



ESG UPDATE

Raport al Bursei de Valori Bucuresti SA
6 septembrie 2022

1. ASPECTE CORPORATIVE SI DE PIATA

Acest raport are caracter voluntar si acopera aspecte din sfera sustenabilitatii ale emitentului Bursa de Valori Bucuresti SA. Raportul face referire la date si informatii non-financiare, aferente perioadei ianuarie 2021-august 2022, si se considera a fi un pas premergator in pregatirea Raportului anual de sustenabilitate al BVB pentru 2022, ce va fi publicat impreuna cu Raportul anual al emitentului pentru exercitiul financiar 2022.

In prezentarea informatiilor din acest raport, BVB a analizat cadrele de raportare precum GRI, TCFD, CDP, SFDR, CSDR, Obiectivele ONU de Dezvoltare Durabila, Politica de ESG a BERD, asteptarile clientilor, ratingul ESG oferit de Sustainalytics, cererile si interesele investitorilor din ultimii ani.

In cadrul acestui raport termenii de sustenabilitate si ESG sunt considerati echivalenti si interschimbabili.

1.1. BVB PE SCURT

BVB este principalul operator de piata din Romania, in sensul Legii 126/2018, si administreaza doua piete:

- Piata reglementata, unde se tranzactioneaza actiuni si drepturi emise de entitati din Romania si internationale; titluri de credit: obligatiuni corporative, municipale si de stat emise de entitati din Romania si obligatiuni corporative internationale; titluri de participare la organisme de plasament colectiv: actiuni si unitati de fond; produse structurate, OPCVM-uri tranzactionabile (ETF-uri). Pe Piata reglementata sunt listate actiunile a 83 de companii din sectoare de activitate diverse si de o importanta deosebita pentru economia Romaniei, cu o capitalizare de cca 190 mld lei (august 2022). Astfel, vedem o foarte buna reprezentare a sectorului financiar (35%), energie (30%), utilitati (16%), sanatate (5%), constructii (4%) etc.

- Sistemul multilateral de tranzactionare (SMT). Piata AeRO (Sectiunea Instrumente financiare listate pe SMT) este destinata start-up-urilor si IMM-urilor, fiind lansata in februarie 2015; sectiuni separate ale SMT sunt destinate tranzactionarii actiunilor straine listate pe o alta piata. Pe piata AeRO sunt listate actiunile a peste 290 de companii, cu o capitalizare de cca 15 mld lei (august 2022).

Veniturile operationale ale BVB sunt realizate, in principal, din activitatea de tranzactionare a tuturor instrumentelor listate, din tarife percepute emitentilor pentru admiterea si mentinerea la tranzactionare si din vanzarea de date bursiere catre diversi utilizatori.

BVB a fost infiintata in data 21 iunie 1995 ca institutie de interes public, non-profit. In iulie 2005, BVB a devenit societate pe actiuni. Din 8 iunie 2010, BVB este companie listata pe propria Piata reglementata si este inclusa in Categoria Premium. Capitalul companiei este impartit in 8.049.246 actiuni cu o valoare nominala de 10 lei.

In conformitate cu prevederile articolului 136 alin. 5 din Legea 126/2018 privind pietele de instrumente financiare, niciun actionar al unui operator de piata nu poate detine, direct sau impreuna cu persoanele cu care actioneaza in mod concertat, mai mult de 20% din totalul drepturilor de vot. In consecinta, la sfarsitul lunii iulie 2022, niciun actionar al BVB nu detinea pachete de actiuni care sa depaseasca acest prag. La 31 iulie 2022, compania avea urmatoarea structura a actionariatului: persoane juridice romane 79,04%, persoane juridice straine 0,70%, persoane fizice romane 18,08%, persoane fizice nerezidente 1,69%, actiuni proprii detinute de BVB 0,50%.

Actiunile BVB sunt incluse in indici bursieri care urmaresc evolutia preturilor burselor listate (FTSE Mondo Visione Exchanges si Dow Jones Global Exchanges), precum si in indici locali: BET si versiunea sa de randament total BET-TR, BET-TRN, BET-XT si BET-XT-TR, BET-XT-TRN, BET-BK, BET Plus.

1.2. EVENIMENTE DE PIATA

BVB a adus pe piata, in februarie 2021, un nou produs dedicat investitorilor si tuturor celor interesati de tranzactionare si evolutia instrumentelor financiare listate la BVB. Noul **terminal Exchange Live / Bursa in direct 2.0** a fost realizat in-house de specialistii Bursei de Valori Bucuresti si este un terminal desktop web-based accesat prin internet din browser fara a necesita instalarea de software dedicat. Terminalul de vizualizare a pietei in timp real aduce o multitudine de caracteristici, printre care: vizualizare selectiva si simultana a diverse seturi de date (cotatii, grafice, stiri, performanta instrumente financiare, adancimea pietei, tranzactii intraday) pentru a avea intr-un singur ecran informatiile de interes, interfata personalizabila drag&drop, heat maps pentru vizualizarea rapida si comparativa a performantei istorice a companiilor din componenta indicilor, export de date pentru analiza offline, solutie moderna de realizare a graficelor.

Din 22 martie 2021 actiunile Bittnet Systems (BNET) au fost incluse in indicii FTSE Global Micro Cap si FTSE Total Cap, in urma revizuirii semestriale a indicilor FTSE Russell. Astfel, Romania urma sa aiba doua companii in cei doi indici, respectiv Bittnet Systems si TeraPlast.

Actiunile BVB vor fi incluse din 19 septembrie 2022 in indicele FTSE Global Micro Cap, includerea fiind anuntata de furnizorul global de indici in urma revizuirii trimestriale.

BVB este societatea mama a Grupului BVB, care include urmatoarele filiale:

- Depozitarul Central (DC), detinut in proportie de 69,04% de BVB, desfasoara activitati de compensare/decontare tranzactii cu valori mobiliare efectuate la BVB si mentinere a registrului actionarilor;
- CCP.RO Bucharest, detinuta in proportie de 59,52% de BVB a fost inregistrata la Registrul Comertului in data de 4 noiembrie 2019 si are ca scop asigurarea rolului de contraparte centrala pe piata tranzactiilor cu instrumente derivate.

Titlurile producatorului de materiale de constructii au fost incluse in cei doi indici in septembrie 2020, cand Romania a fost promovata efectiv la statutul de Piata Emergenta, prin includerea in indicele pentru Piete Emergente a actiunilor Bancii Transilvania si Nuclearelectrica. FTSE Global Micro Cap face parte din seria de indici FTSE Total Cap si se adreseaza companiilor din sectorul micro, conform clasificarii FTSE Russell. Includerea companiilor romanesti in acesti indici contribuie nu doar la vizibilitate, ci si la atragerea de capital din partea administratorilor de fonduri.

Tot in martie 2021, **BVB si SeedBlink au agreat o colaborare** pentru sustinerea dezvoltarii mediului de afaceri din Romania, diversificarea surselor de finantare si facilitarea accesului companiilor la capital. Bursa de Valori Bucuresti si platforma de investitii de tip equity crowdfunding, SeedBlink, isi propun sa sprijine antreprenorii care au nevoie de capital si au idei inovatoare pentru dezvoltarea afacerii. Rolul acestei colaborari este acela de a pune impreuna umarul la dezvoltarea ecosistemului antreprenorial si inovator din Romania, pentru facilitarea accesului la capital pentru companii aflate in diferite stadii de evolutie.

Colaborarea isi propune ca startup-urile tech promitatoare si cu crestere rapida, care se afla in portofoliul SeedBlink, sa primeasca suport in evaluarea posibilitatii de a deveni publice prin admiterea la tranzactionare pe una din pietele administrate de Bursa de Valori Bucuresti.

Bursa de Valori Bucuresti si Asociatia Patronala a Industriei de Software si Servicii (ANIS) au agreeat in aprilie 2021 asupra unei colaborari pentru promovarea oportunitatilor de finantare prin piata de capital pentru companiile romanesti din IT. In cadrul colaborarii, Bursa de Valori Bucuresti si ANIS isi propun organizarea unor evenimente si prezentari pentru membrii ANIS despre piata de capital si posibilitatile de dezvoltare prin utilizarea instrumentelor specifice disponibile prin platformele Bursei de Valori Bucuresti. In egala masura, ANIS se va implica in promovarea proiectului Made in Romania al Bursei de Valori Bucuresti, proiect care are drept obiectiv conectarea antreprenorilor si a finantatorilor din Romania pe o singura platforma, dar si identificarea celor mai promitatoare companii locale.

In aprilie 2021, **BVB lanseaza BVB Research Hub, sursa de informatii esentiale despre companiile listate la Bucuresti, utile in procesul investitional.** Platforma isi propune sa creasca vizibilitatea emitentilor si sa faciliteze accesul investitorilor la resurse de calitate. BVB Research Hub este dedicat investitorilor individuali si institutionali, companiilor listate si brokerilor, precum si publicului larg. Accesul la resursele disponibile in platforma - rapoarte de analiza realizate de analisti financiari si, in viitor, alte informatii utile investitorilor - este gratuit. Platforma poate fi accesata aici: www.bvbresearch.ro.

Bursa de Valori Bucuresti a lansat pe 22 aprilie 2021 **editia a patra a programului Made in Romania si noua platforma, complet digitalizata a proiectului**, care pune in legatura directa companiile, investitorii si consultantii. Platforma este disponibila pe www.investingromania.com. Prin lansarea acestei platforme, BVB transforma programul Made in Romania intr-unul complet digitalizat si ofera posibilitatea conectarii directe a antreprenorilor cu investitori si consultati, precum si cu alti antreprenori inregistrati in platforma.

Primele obligatiuni verzi Raiffeisen Bank, emisiune derulata in premiera pentru sectorul

bancar din Romania, au intrat pe 27 mai 2021 la tranzactionare la Bursa de Valori Bucuresti, sub simbolul bursier RBRO26. Raiffeisen Bank a atras in aprilie 2021, la momentul derularii emisiunii de obligatiuni, peste 400 milioane de lei. Fondurile obtinute vor fi directionate pentru finantarea proiectelor eligibile ale Raiffeisen Bank care sa asigure tranzitia catre o economie sustenabila si durabila. Prima emisiune de obligatiuni verzi derulata de Raiffeisen Bank pe piata locala a fost adresata investitorilor institutionali si a atras 400,5 milioane lei. Obligatiunile au o maturitate de 5 ani, un cupon fix de 3,086%, aproximativ 0,5 p.p. peste randamentul titlurilor de stat in lei de referinta cu aceeasi maturitate. Cu o cerere de aproape 650 milioane lei, emisiunea a fost suprasubscrisa de aproape 1,6 ori.

Companiile antreprenoriale care vor sa se finanteze prin **emiterea de actiuni, obligatiuni sau alte instrumente financiare pe Sistemul Multilateral de Tranzactionare al Bursei de Valori Bucuresti sunt scutite, de la 1 iulie 2021, de plata tarifului de procesare la listarea primului instrument financiar.** Tariful de procesare, care presupune analizarea cererii de admitere la tranzactionare, va fi perceput de catre BVB incepand cu listarea celui de-al doilea instrument financiar. Facilitatea se aplica doar noilor emitenti, nu si celor care au deja actiuni, obligatiuni sau alte instrumente financiare listate pe SMT-ul BVB.

Bursa de Valori Bucuresti a dezvoltat cu Termene.ro, platforma care ofera informatii actualizate in timp real despre firmele din Romania, o colaborare care sa sprijine BVB in promovarea oportunitatilor de finantare existente in piata de capital pentru companii. Colaborarea BVB – Termene.ro a inclus preluarea automata a datelor publice despre companii din platforma Termene.ro in cea **destinata programului Made in Romania** – www.investingromania.com – in momentul in care a fost completat profilul unei companii si introdus Codul Unic de Identificare.

Finantarile verzi pe piata de capital locala devin tot mai atractive pentru investitorii locali si internationali, dar si pentru companii si autoritati, datorita potentialului pe care il are Romania in acest domeniu.

Aceasta a fost una dintre principalele concluzii ale experților prezenti la evenimentul „Finanțarea prin instrumente financiare verzi prin piața de capital” organizat pe 22 iunie 2021 de Bursa de Valori București și International Finance Corporation (IFC).

Cea de-a doua emisiune de obligațiuni verzi Raiffeisen Bank a intrat la tranzacționare în 2 iulie 2021 pe Piața reglementată a Bursei de Valori București, sub simbolul bursier RBRO28. Raiffeisen Bank a atras în luna iunie 2021, la momentul derulării emisiunii de obligațiuni, peste 1,2 miliarde lei, fiind cea mai mare emisiune de obligațiuni corporative în lei a unui emitent din România și prima emisiune de obligațiuni senior nepreferențiale a băncii. Fondurile obținute vor fi direcționate pentru finanțarea proiectelor eligibile ale Raiffeisen Bank care să asigure tranziția către o economie sustenabilă și durabilă.

Bursa de Valori București și Envisia – Boards of Elite au lansat luni, 5 iulie 2021, un parteneriat educational dedicat actorilor din piața de capital, „Guvernanta corporativă care creează valoare”. Programul este menit să stimuleze competitivitatea consiliilor de administrație, să promoveze bunele practici în afaceri și să dezvolte competențele și abilitățile necesare membrilor consiliilor de administrație, contribuind astfel la construirea unei culturi solide de guvernanta corporativă. Inițiativa educatională este dedicată tuturor actorilor din piața de capital, companiilor listate la bursă, companiilor în curs de listare sau interesate de acest proces, intermediarilor și autorităților.

Bursa de Valori București are o nouă identitate de brand începând cu octombrie 2021. Noua identitate este menită să repositioneze bursa ca o alegere potrivită pentru investițiile fiecărui român și un catalizator pentru dezvoltarea companiilor din România. BVB își propune, printr-un stil și un limbaj vizual modern și actual, să atragă noi companii, parteneri și investitori și, în același timp, să-și consolideze rolul de nucleu al pieței de capital locale și reper pentru evoluția economiei. Noua identitate plasează brandul BVB în contextul actual, guvernat de digitalizare, oferindu-i o formă minimalistă, scalabilă și ușor recognoscibilă. Simbolul este o interpretare stilizată a celui anterior, având ca inspirație în execuția lui elemente din iconografia românească. Sloganul „Viitorul e al

celor care investesc în el” este inspirational și sumarizează viziunea brandului.

Banca Comercială Română (BCR) debutează pe 19 octombrie 2021 cu primele sale obligațiuni verzi la Bursa de Valori București, în valoare de 500 milioane lei. Obligațiunile au simbolul bursier BCR28A și se tranzacționează pe Piața reglementată a BVB. Listarea primelor obligațiuni verzi BCR vine la mai puțin de jumătate de an de la listarea precedentelor obligațiuni, din 31 mai, în valoare de 1 miliard lei, cea mai mare emisiune de obligațiuni de la BVB. BCR va avea astfel disponibile la tranzacționare, începând cu 19 octombrie, trei emisiuni de obligațiuni în valoare totală de 2,1 miliarde lei.

Bursa românească și-a consolidat în 2021 rolul fundamental de platformă de finanțare a economiei românești: 23 de companii s-au listat la BVB într-un singur an, alte 27 de companii au emis obligațiuni, iar statul român a atras prin ofertele primare de vânzare de titluri de stat Fidelis financiare de peste 875 milioane în echivalent euro. În total, rundele de finanțare atrase de cele 23 de companii au ajuns la 234 milioane euro în 2021, iar cele 45 de emisiuni cu venit fix listate la BVB au atras financiare de peste 1,8 miliarde euro.

Primele scoruri ESG (Environmental, Social, and Governance) pe piața de capital locală sunt disponibile gratuit începând cu 8 februarie 2022 pe platforma BVB Research Hub a Bursei de Valori București. Scorurile fac parte din rapoartele pregătite de Sustainalytics în cadrul colaborării cu BVB inițiate în 2020, pentru opt dintre companiile listate la Bursa de Valori București: Antibiotice Iași (ATB), BRD Groupe Societate Generale (BRD), Farmaceutica Remedia (RMAH), Nuclearelectrică (SNN), OMV Petrom (SNP), TeraPlast (TRP), Transgaz (TGN) și Bursa de Valori București (BVB).

5 noi companii listate la Bursa de Valori București au intrat în indicii FTSE Russell dedicați Piețelor Emergente, din 21 martie 2022: MedLife (M), Purcari Wineries (WINE), Conpet (COTE), IMPACT Developer & Contractor (IMP) și Sphera Franchise Group (SFG). Incluziunea companiilor a fost decisă de furnizorul global de indici în urma revizuirii trimestriale anunțată pe 18 februarie.

Actiunile M intra in componenta indicilor FTSE Global All Cap, iar WINE, COTE, IMP si SFG in FTSE Global Micro Cap, incepand cu 21 martie. Nuclearelectrica (SNN), parte deja a indicilor FTSE Global All Cap din 21 septembrie 2020, trece de la categoria Small Cap la Mid Cap. Furnizorul global de indici FTSE Russell a anuntat si excluderea, incepand cu 21 martie, a actiunilor Bittnet Systems (BNET) din indicii FTSE Global Micro Cap.

In martie 2022, Impetum Group a lansat Agista, primul fond de investitii din Romania, cu focus pe piata AeRO, care ajuta IMM-urile locale sa se listeze la bursa, finanteaza si accelereaza cresterea acestora prin intermediul pietei de capital. Agista porneste la drum cu o capitalizare de 25 milioane euro, aproape jumătate din tot capitalul ridicat de companiile listate pe piata AeRO in 2021, si are in plan investitii in 20 companii locale in urmatorii doi ani, din cele 150 pe care le va analiza.

BVB a publicat pe 11 aprilie 2022 primul sau ghid de raportare potrivit standardelor de mediu, social si de guvernanta (ESG) pentru companiile listate, ghid dezvoltat cu asistenta tehnica a Bancii Europene pentru Reconstructie si Dezvoltare (BERD). Ghidul de raportare ESG pentru emitenti a fost realizat impreuna cu firma de consultanta in sustenabilitate Steward Redqueen cu scopul de a fi un instrument esential pentru companiile determinate sa contribuie la reducerea emisiilor de carbon in Romania. Liniile directoare ofera, de asemenea, informatii clare si comparabile investitorilor si asigura o platforma necesara pentru alinierea la viitoarele cerinte de raportare UE, in temeiul Regulamentului privind publicarea de informatii cu referire la finantarea durabila (SFDR) si al Directivei privind raportarea sustenabilitatii corporative (CSRD).

Investitorii de la bursa vor beneficia de la inceputul anului viitor de impozite mai mici pentru tranzactiile cu profit si de o procedura simplificata de taxare. Noile prevederi legislative au fost promulgate pe 20 mai 2022 de Presedintele Romaniei. Acestea presupun retinerea la sursa a impozitelor generate de castigurile de capital pentru investitorii individuali, prin impozitarea diferentiata a profiturilor realizate, si anume cu 1% pentru detinerile de peste un an si 3% pe cele mai mici de un an, fara ca pierderile sa mai fie compensate. Obligatia calcularii, retinerii la sursa,

declararii si platii impozitului vor reveni intermediarilor si administratorilor de fonduri.

Banca Comerciala Romana (BCR) a listat pe 22 iunie 2022 o noua emisiune de obligatiuni verzi, in valoare de 702 milioane lei, sub simbolul bursier BCR27A. Este a doua emisiune de obligatiuni verzi listata de BCR la Bursa de Valori Bucuresti, dupa cea din octombrie anul trecut in valoare de 500 milioane lei. Obligatiunile verzi de tip senior nepreferentiale care au fost listate au o maturitate de 5 ani si o dobanda fixa anuala de 9,079%. Noua emisiune de obligatiuni verzi se inscrie in demersurile bancii de aliniere la criteriile ESG (Environmental, Social and Governance). Obligatiunile au primit un rating pe termen lung de BBB+ din partea agentiei de rating Fitch.

Raiffeisen Bank a listat pe 24 iunie 2022 o noua emisiune de obligatiuni verzi la BVB in valoare de 525 milioane lei. Obligatiunile, care se tranzactioneaza sub simbolul bursier RBRO27 reprezinta a treia emisiune de obligatiuni verzi pe care Raiffeisen Bank o listeaza la BVB, dupa cele 2 emisiuni din 2021, valoarea totala a celor 3 emisiuni listate depasind 2 miliarde lei. Obligatiunile verzi de tip senior nepreferentiale care au intrat la tranzactionare pe 24 iunie au o maturitate de 5 ani si o dobanda fixa anuala de 8,927 % pe an. Raiffeisen Bank a emis si vandut catre 13 obligatari, persoane juridice un numar de 1.000 de obligatiuni corporative cu o valoare nominala de 525.000 lei.

Comitetul de Nominalizare Made in Romania a selectat in iulie 2022 cele 50 de companii semifinaliste ale programului, dintr-un total de 350 de companii nominalizate pe platforma www.investingromania.com. Programul Made in Romania si-a continuat trendul ascendent pe care l-a cunoscut odata cu lansarea sa din 2017, reconfirmand cu ocazia acestei editii succesul de care se bucura in randul comunitatii de afaceri din Romania. In cursul anului 2022, derularea proiectului este sprijinita de Microsoft "powered by Microsoft", alaturi de partenerii: BRK Financial Group, SeedBlink European Bank for Reconstruction and Development, UiPath, BRD Asset Management, TradeVille, Impetum Group, Banca Transilvania, BT Capital Partners, Dendrio, Mazars, Bondoc si Asociatii, Termene.ro, IFB Finwest, impreuna cu sustinatorii ANIS,

DoingBusiness, Asociatia pentru Relatii cu Investitorii la Bursa din Romania (ARIR), Romanian Business Leaders si partenerul media Digi24.

In august 2022, Bursa de Valori Bucuresti si Depozitarul Central au anuntat continuarea procesului de transformare digitala si, impreuna cu partenerii de la Aurachain si eVOTE, lanseaza Platforma Inolare Investitori. Prin intermediul acestei platforme, dupa parcurgerea unui proces de identificare a persoanelor fizice, se deschid conturi de utilizator prin intermediul carora, investitorii pot participa si vota online la Adunarile Generale ale Actionarilor organizate de companiile listate la BVB. Acest nou serviciu digital este dezvoltat de Aurachain, furnizor de servicii de tehnologie care ofera suport companiilor sa digitalizeze procese operationale intr-un timp scurt. In cadrul proiectului, eVOTE pune la dispozitie primul sistem de participare online si fizic la Adunarile Generale ale Actionarilor, implementat in urma cu mai bine de doi ani in Romania si utilizat deja de peste 20 dintre companiile listate la BVB.

Actiunile companiei Bursa de Valori Bucuresti SA, companie listata in 2010 pe propria Piata reglementata, in categoria Premium, vor fi incluse, din 19 septembrie in indicii FTSE Russell dedicati pietelor emergente. Actiunile BVB vor

intra in componenta FTSE Global Micro Cap, includerea fiind anuntata de furnizorul global de indici in urma revizuirii trimestriale.

Bursa de Valori Bucuresti va fi a saptea companie romaneasca prezenta in indicii FTSE Global Micro Cap, alaturi de Aquila, Bittnet Systems, Conpet, Purcari Wineries, Sphera Franchise Group si Transport Trade Services. In total, Romania va avea din 19 septembrie un numar de 13 companii incluse in indicii FTSE Russell dedicati pietelor emergente, 7 companii in indicii FTSE Global Micro Cap si 6 companii in indicii FTSE Global All Cap.

Anuntul FTSE Russell aduce noutati si pentru alte companii romanesti incluse in indicii FTSE Russell dedicati pietelor emergente, astfel: actiunile Bittnet Systems (BNET) vor fi reincluse in indicii FTSE Micro Cap din 19 septembrie, actiunile Impact Developer & Contractor (IMP) vor fi excluse din indicii FTSE Global Micro Cap, capitalizarea bursiera totala a companiei fiind peste pragul maxim al indicelui FTSE Micro Cap, actiunile MedLife Romania (M) si One United Properties (ONE) vor trece de la categoria Small Cap la Mid Cap, actiunile companiilor Banca Transilvania (TLV), OMV Petrom (SNP) si Nuclearelectrica (SNN) vor trece de la categoria Mid Cap la Large Cap.

1.3. IMPORTANTA ESG PENTRU BVB

In martie 2015, Bursa de Valori Bucuresti a devenit bursa de valori partenera a initiativei Organizatiei Natiunilor Unite (UN) Sustainable Stock Exchanges (SEE). **UN SEE** este o platforma de invatare peer-to-peer pentru a explora modul in care bursele de valori, in colaborare cu investitorii, reglementatorii si companiile, pot intari transparenta corporativa si, in cele din urma, cum pot performa in ceea ce priveste probleme legate de mediu, probleme sociale si de guvernanta corporativa, dar si cum sa incurajeze investitiile durabile. Initiativa este sprijinita de Principles for Responsible Investment, UNCTAD, UNEP FI si UN Global Compact.

BVB a fost a patra bursa europeana care s-a alaturat acestei initiative globale alaturi de Deutsche Borse, London Stock Exchange si Warsaw Stock Exchange.

Prin intermediul participarii la initiativa UN SSE, BVB intentioneaza sa isi consolideze angajamentul de a crea un mediu durabil si transparent pentru toti stakeholderii, precum si de a participa la forumuri globale si proiecte derulate in diverse tari, pentru a discuta cele mai bune practici si de a invata de la bursele partenere, precum si ceilalti stakeholderi.

Tot in sprijinul dezvoltarii guvernantei corporative a companiilor listate, a cresterii transparente acestora si a imbunatatirii calitatii raportarilor, BVB a lansat in septembrie 2015 un nou **Cod de Guvernanta Corporativa** incident companiilor listate pe Piata reglementata, cu sprijinul Bancii Europene pentru Reconstructie si Dezvoltare (BERD), ca parte a unui [nou cadru de guvernanta corporativa](#) aplicabil din ianuarie 2016. Ulterior, in 2016, BVB a lansat o versiune simplificata a Codului

de Guvernanta Corporativa dedicata companiilor listate pe AeRO.

In ceea ce priveste raportarea sustenabilitatii de catre Bursa de Valori Bucuresti SA, in calitate de companie listata, aceasta intocmeste o **Raportare Anuala in privinta Mediului Inconjurator si cel Social**, ca parte a Rapoartelor anuale consolidate ale administratorilor BVB, disponibile [aici](#). Raportarea privind Mediul Inconjurator si cel Social se realizeaza in baza Politicii BERD privind mediul inconjurator si cel social, incepand cu exercitiul financiar 2015.

In septembrie 2020, Bursa de Valori Bucuresti a lansat **primul proiect ESG pe piata de capital locala care urmareste furnizarea de informatii ESG de calitate pentru companiile listate**.

Prin intermediul rating-urilor de risc ESG ale Sustainalytics, obiectivele BVB sunt de a oferi majoritatii emitentilor locali o evaluare initiala, de a promova investitiile responsabile si de a scoate in evidenta importanta standardelor ESG in randul participantilor locali. Initiativa urmareste de asemenea sa incurajeze companiile locale sa isi alinieze standardele cu cele mai bune practici ESG, care au cunoscut o crestere spectaculoasa la nivel global in ultimii ani.

Rating-urile de risc ESG ale Sustainalytics sunt realizate pentru a ajuta investitorii sa identifice si sa inteleaga riscurile materiale ale companiilor pe care le detin si cum aceste riscuri pot afecta performanta companiilor. Rating-urile masoara riscurile specifice sectoriale ale companiilor si evalueaza cat de bine sunt acestea gestionate. Rating-urile sunt comparabile intre diferite industrii si ofera o dimensiune cantitativa a nivelului de risc la care companiile sunt expuse. Rating-urile de risc se impart in 5 categorii: neglijabil, scazut, mediu, ridicat si sever.

Bursa de Valori Bucuresti are in vedere dezvoltarea infrastructurii ESG din Romania pornind de la acest pas prin implicarea cat mai multor participanti locali, publicarea de materiale de prezentare si ghiduri pentru emitenti, dar si lansarea de produse noi.

Primele scoruri ESG pe piata de capital locala sunt disponibile gratuit din februarie 2022 pe platforma [BVB Research Hub](#) a Bursei de Valori Bucuresti. Scorurile fac parte din rapoartele

pregatite de Sustainalytics, unul dintre liderii globali pe segmentul furnizarii de analize si ratinguri ESG, pentru opt dintre companiile listate la Bursa de la Bucuresti: Antibiotice Iasi ([ATB](#)), BRD Groupe Societe Generale ([BRD](#)), Farmaceutica Remedia ([RMAH](#)), Nuclearelectrica ([SNN](#)), OMV Petrom ([SNP](#)), TeraPlast ([TRP](#)), Transgaz ([TGN](#)) si Bursa de Valori Bucuresti ([BVB](#)).

Lansarea primelor scoruri ESG pe piata de capital locala are loc intr-un context global prielnic, in care totalul activelor investite in fonduri care iau in considerare criteriile ESG in alocarea investitiilor reprezinta aproximativ o treime din totalul activelor globale, iar fondurile de investitii dedicate strategiilor ESG au active de peste 2,2 trilioane dolari. Initierea de catre Bursa de Valori Bucuresti a primului demers dedicat ESG pe piata de capital romaneasca, in 2020, si continua dezvoltare a acestuia capata in acest context global o si mai mare relevanta, pentru sustinerea competitivitatii pietei din Romania si pentru mentinerea vizibilitatii activelor listate la BVB pe plan international.

In aprilie 2022, Bursa de Valori Bucuresti a publicat primul sau **ghid de raportare potrivit standardelor de mediu, social si de guvernanta (ESG) pentru companiile listate**, ghid dezvoltat cu asistenta tehnica a Bancii Europene pentru Reconstructie si Dezvoltare (BERD).

Trecerea catre un capital verde si durabil depinde in mod esential de date suplimentare si mai detaliate despre activitatile ESG care sa ajute investitorii in luarea deciziilor. Astfel, raportarea a devenit un instrument esential pentru masurarea modului in care companiile gestioneaza riscurile la nivel de clima si sustenabilitate. Implementarea de masuri pentru a atenua provocarile globale precum schimbarea climatica, riscurile lantului de aprovizionare sau disparitia biodiversitatii nu a fost niciodata mai critica.

Ghidul de raportare ESG pentru emitenti a fost realizat impreuna cu firma de consultanta in sustenabilitate, Steward Redqueen, cu scopul de a fi un instrument esential pentru companiile determinate sa contribuie la reducerea emisiilor de carbon in Romania. Liniile directoare ofera, de asemenea, informatii clare si comparabile investitorilor si asigura o platforma necesara pentru alinierea la viitoarele cerinte de raportare UE, in

temeiul Regulamentului privind publicarea de informatii cu referire la finantarea durabila (SFDR) si al Directivei privind raportarea sustenabilitatii corporative (CSRD).

BVB are un rol semnificativ in fluidizarea fluxului de informatii ESG intre companii si investitori, prin asigurarea transparentei, oferirea de suport, servicii si cresterea constientizarii in randul clientilor si stakeholderilor.

Ghidul privind raportarea ESG este disponibil pe website-ul BVB si poate fi descarcat de la acest [link](#).

Ca entitate principala a pietei de capital din Romania, Bursa de Valori Bucuresti este un promotor al bunelor practici atat in sectorul in care activeaza, cat si in cadrul comunitatii in care isi desfasoara activitatea. Astfel, BVB lucreaza activ si strategic tinand cont de toate aspecte de risc, responsabilitate si raspundere, in relatia cu stakeholderii sai. In acelasi timp, ultimii ani au fost marcati de transformarea pietei de capital locale catre o parghie de finantare a IMM-urilor romanesti si statutul de Piata Emergenta oferit de agentii de rating de indici.

Toti acesti factori, au facut ca BVB sa isi regandeasca si restructureze activitatile din sfera sustenabilitatii, catre o promovare mai accentuata a ESG catre clientii sai si o implementare specifica a demersurilor proprii, corporative de ESG.

In luna august, BVB a initiat un proces de consultare a stakeholderilor interni si externi in vederea stabilirii nivelului in care subiectele legate de activitatile Bursei de Valori Bucuresti sunt importante pentru acestia din perspectiva sustenabilitatii (ESG). La data de 31 august, erau 69 respondenti la survey-ul BVB, din urmatoarele 5 categorii, in ordine descrescatoare a numarului de respondenti: clienti (intermediari, companii listate si vendori de date), investitori (actionari si investitori), angajati, societatea civila, autoritati. Cea mai mare parte a respondentilor a considerat ca importante sau foarte importante aspectele incluse in survey-ul privind piata, mediul inconjurator, angajatii BVB sau societatea civila. Aceste aspecte de materialitate sunt sumarizate in sectiunile urmatoare ale raportului.

Cu privire la piata pe care o opereaza, stakeholderii BVB au considerat importanta raportarea a 4 aspecte de materialitate, prezentate mai jos.

Piata /Aspecte de materialitate

Lantul de aprovizionare (exemplu: procentul furnizorilor locali/strainsi in total achizitii; ponderea investitorilor locali/strainsi in total investitii/cumparari/vanzari, proceduri de know your client)

BVB detine in procedurile sale mecanisme pentru verificarea calitatii furnizorilor sai directi, detaliate in special pe zona de combatere a spalarii banilor si finantarii terorismului, in conformitate cu legislatia in vigoare si cele mai bune practici.

BVB va depune diligente in vederea implementarii unui proces, in cadrul unei proceduri noi sau existente, care sa acopere demersurile de cunoastere a calitatii stakeholderilor sai de pe tot lantul de aprovizionare, inclusiv pentru promovarea implementarii standardelor ESG.

Detalii privind numarul si structura investitorilor din piata de capital sunt disponibile in publicatiile periodice ale [Fondului de Compensare a Investitorilor](#), cat si ale [Depozitarului Central](#).

In ceea ce priveste structura furnizorilor BVB, aceasta se va prezenta in Raportul anual de sustenabilitate al BVB pentru anul 2022, prezentare pusa in context si cu informatiile financiare redate in Raportul Anual al emitentului BVB pentru exercitiul financiar 2022, cat si cu implementarea unui proces de know your client pe tot lantul de aprovizionare.

Calitatea si disponibilitatea serviciilor si instrumentelor financiare	BVB ofera stakeholderilor o gama variata de instrumente financiare, dar si de servicii. Calitatea acestora, cat si a platformelor si serviciilor IT&C pe care acestea se bazeaza, este conforma cu cele mai inalte standarde si cele mai bune practici incidente din industrie, precum si cu reglementarile si legislatia in vigoare. BVB raporteaza asupra acestora catre Autoritatea de Supraveghere Financiara, conform cerintelor legale. O parte dintre aceste informatii se regasesc si in Raportul Consolidat al Administratorilor BVB .
Inovare / Tehnologii noi	Inovarea si tehnologiile noi sunt prioritati pentru BVB, avand in vedere caracterul dinamic al sectorului financiar, dar si caracterului tehnologizat si/sau digitalizat al serviciilor, in general. In cadrul organigramei sale, BVB dispune de 3 departamente cu activitati in sfera de inovare si tehnologii noi: Dezvoltare si Administrare Platforme Informatice, Dezvoltare si Public Affairs, Vanzare Date de Piata si Dezvoltare Produse, descrierea activitatii acestora regasindu-se in Regulamentul de Organizare si Functionare al BVB .
Protectia datelor consumatorilor	<p>Datele si tehnologia din activitatea BVB ofera oportunitati pentru implementarea de noi produse si servicii care sa imbunatateasca modelul de business al companiei si munca angajatilor BVB. Pe masura ce modelul de business devine complex, nivelul de etica in utilizarea acestora este din ce in ce mai ridicat.</p> <p>BVB dispune la toate nivelele operational, financiar si tehnologic de proceduri si reguli interne pentru protectia datelor utilizate. In plus fata de acestea, odata cu intrarea in vigoare a General Data Protection Regulation (GDPR), BVB are implementata o procedura dedicata GDPR, un Data Protection Officer si mecanisme de monitorizare aferente.</p>



2. RESPONSABILITATEA FATA DE MEDIU

Ca activitate de baza, BVB este prestator de servicii, desfasurandu-si activitatea in facilitati tip birouri pentru angajati. Acestea sunt considerate ca avand un impact neglijabil asupra mediului, de aceea, din punct de vedere al companiei riscul de mediu este considerat nesemnificativ. Totusi, prin prisma faptului ca schimbarile climatice sunt o realitate a zilelor in care traim si ca depinde de generatia actuala ce mostenire va lasa generatiei viitoare, BVB este constienta de faptul ca trebuie sa actioneze in sprijinul acestui demers global al umanitatii de conservare a mediului, cu toate masurile de preventie, implementare si monitorizare care se impun.

De asemenea, BVB, ca operator de piata activ in sectorul financiar non-bancar, depune eforturi pentru a fi un promotor al agendei globale de

sustenabilitate, si promoveaza raportarea ESG a companiilor listate si finantarile verzi.

Mobilierul de birou si echipamentele IT&C pe care BVB le foloseste in activitatea zilnica emit poluanti in procesul lor de fabricatie si folosire, care influenteaza mediile de viata ale oamenilor si altor specii. De aceea, BVB se angajeaza ca impactul sau asupra mediului sa fie cat mai mic si progresiv mai mic, si sa participe activ la restabilirea sanatatii solului, inclusiv prin protectia spatiilor verzi, a padurilor si a cursurilor de apa, respectiv a habitatelor animalelor din zona in care isi desfasoara activitatea.

In implementarea ESG, au fost identificate 4 aspecte de materialitate de care si stakeholderii BVB s-au aratat interesati.

Mediu /Aspecte de materialitate

<p>Consumul de energie si apa in desfasurarea activitatii</p>	<p>Cea mai mare parte a consumului direct de apa in BVB este folosit ca apa menajera pentru baile de serviciu, spalarea veselei sau ca apa potabila. Insa, de mai bine de 5 ani, BVB foloseste echipamente si tehnologii pentru limitarea consumului de apa, dar si energie electrica, precum masini de spalat vase performante si cu clasa de consum eficient, dispozitive de economisire apa pentru vasele de toaleta, sau dozatoare de apa potabila eficiente.</p> <p>Consumul indirect de apa provine de la instalatia de climatizare, care se reflecta insa la BVB in servicii de mentenanta prestate de administratorul cladirii de birouri in care isi are sediul.</p> <p>In ceea ce priveste consumul de energie electrica, BVB foloseste echipamente de ultima generatie ca performanta si, implicit consum de energie redus, sisteme eficiente de iluminare, mecanisme automate pentru inchidere lumini, dispozitive eficiente de racire birouri, tip aer conditionat.</p> <p>In plus, periodic, la traingurile angajatilor in securitatea muncii, este reamintita angajatilor nevoia de folosire eficienta a energiei si apei.</p>
<p>Gestionarea deseurilor reciclabile si nereciclabile rezultate din activitate</p>	<p>Se realizeaza prin colectarea diferentiata a gunoiului menajer si prin gestionarea deseurilor reciclabile (baterii folosite si dispozitive electrice si electronice nefunctionale).</p> <p>Principala provocare in gestionarea deseurilor rezultate din activitate tine de faptul ca, desi la nivel de companie deseurile sunt colectate diferentiat, nu se stie in ce masura deseurile reciclabile colectate sunt efectiv reciclate, inasa BVB va depune diligente de implementare a masurilor ESG pe intreg lantul de aprovizionare.</p>
<p>Respectarea legilor si reglementarilor de mediu incidente</p>	<p>BVB este conforma cu legislatia in vigoare incidenta.</p>
<p>Strategia privind schimbarile climatice si tranzitia catre surse regenerabile (exemplu: promovarea implementarii masurilor ESG de catre companiile listate si toti stakeholderii din lant, promovarea green financing)</p>	<p>Prin lansarea ghidurilor de practici in domeniul ESG si a workshopurilor pentru companiile listate si participantii la piata de capital locala, BVB promoveaza tranzitia catre o economie sustenabila si surse regenerabile.</p> <p>BVB va depune diligente de implementare a masurilor ESG, pentru toti stakeholderii din lant.</p>
<p>Biodiversitate (exemplu: prevederi de protectie a biodiversitatii, ca efort colectiv al societatii, chiar daca impactul operatiunilor proprii asupra biodiversitatii este neglijabil)</p>	<p>BVB este constienta de faptul ca biodiversitatea este o prioritate pentru stakeholderii sai si se angajeaza in cercetare si dialog pentru a isi imbunatati intelegerea impactului potential al activitatii sale si a modului in care poate contribui la protectia biodiversitatii.</p>



3. RESPONSABILITATEA SOCIALA

Responsabilitatea sociala a BVB vizeaza aspecte care tin atat de capitalul uman al BVB, cat si de societatea civila.

In implementarea ESG, au fost identificate 5 aspecte de materialitate referitoare la angajati si 3 aspecte de materialitate pentru componenta sociala, de care stakeholderii BVB s-au aratat interesati.

Angajati /Aspecte de materialitate

Locul de munca (conditiile de munca, relatia angajator/angajat, retentia angajatilor, angajare responsabila)

BVB este un angajator care respecta drepturile fundamentale ale muncii si care promoveaza relatii constructive cu angajatii sai.

Angajamentul BVB are la baza respectarea legislatiei locale aplicabile, precum si principiile ONU si OCDE incidente. Prin procedurile si politicile sale interne, dar si printr-o structura de resurse umane adecvata, BVB isi administreaza si dezvolta relatiile cu angajatii.

	<p>Cu privire la angajarea responsabila si retentia angajatilor, BVB aplica Procedura specifica privind recrutarea, selectia si angajarea in cadrul companiei. In plus, pe zona de retentie a angajatilor, remuneratia fixa si variabila poate fi acordata si prin intermediul unui acord de tip stock option plan, in actiuni. Componenta variabila a remuneratiei totale reprezinta remuneratia ce poate fi acordata de BVB suplimentar remuneratiei fixe, conditionat de indeplinirea anumitor indicatori de performanta. Remuneratia variabila poate fi acordata fie in numerar, fie in actiuni BVB. In cazul personalului identificat, la stabilirea partii variabile a remuneratiei anuale, se are in vedere limitarea asumarii excesive a riscurilor. In baza mandatului acordat prin hotarari ale actionarilor, Consiliul de Administratie al BVB hotaraste in privinta numarului de actiuni incluse in programul de fidelizare al angajatilor.</p>
Sanatate si securitate in munca	<p>BVB este o companie pentru +40 de angajati si are ca responsabilitate principala asigurarea sanatatii si securitatii in munca (SSM) pentru acestia, atat in birourile de la sediu, cat si in deplasari sau telemunca. BVB are implementate normele legislative de SSM in vigoare si ofera angajatilor sai instructaj periodic sau ori de cate ori este nevoie cu privire la aspecte de SSM.</p> <p>Spre exemplu, ultimul instructaj periodic desfasurat de BVB in 2022 a vizat apararea impotriva incendiilor, mijloace de prima interventie, si aspecte de instiintare, avertizare si alarmare a populatiei conform Legii 481/2004 privind protectia civila, republicata.</p>
Egalitate de sanse, diversitate si incluziune	<p>BVB are implementata din septembrie 2022, Politica pentru Diversitate, Egalitate si Incluziune (DEI), pentru a pune impreuna principiile si obiectivele de creare a unui mediu de lucru divers si cu o cultura incluziva in care fiecare angajat sa se simta valorizat si capabil sa isi atinga potentialul profesional maxim.</p> <p>Desi pana la momentul septembrie 2022, in cadrul BVB existau prevederi in proceduri sau regulamente interne ce acopereau drepturile angajatilor si obligatiile companiei in ceea ce priveste diversitatea, egalitatea si incluziunea, BVB a simtit nevoia unei politici dedicate care sa reflecte mai bine faptul ca bursa faciliteaza o cultura incluziva, in care angajatii se simt confortabil, respectati si tratati corect, si sunt apreciati in mod individual. In plus, prin procedura, BVB isi seteaza o serie de obiective de realizat si modalitatea de raportare asupra DEI.</p>
Formare profesionala si training	<p>BVB detine procedurile si mijloacele necesare desfasurarii pentru angajatii sai de instruire periodice, traininguri specifice, workshopuri de piata de capital, atat la initiativa angajatorului, cat si a angajatului.</p>
Implicarea angajatilor in activitati de voluntariat	<p>Angajatii BVB se pot implica in activitati de voluntariat fie conform Politicii de Sponsorizari si Donatii a BVB, fie, in timpul lor liber, in alte activitati de voluntariat propriu stabilite.</p>

Social /Aspecte de materialitate

<p>Impactul social asupra comunitatilor locale (de ex implicare si investitii)</p>	<p>BVB promoveaza in cadrul intalnirilor cu investitori locali si straini aspecte de investitii in Romania.</p> <p>De asemenea, in ceea ce priveste cresterea gradului de educatie financiara in Romania, BVB sustine workshopuri si prezentari in cadrul institutiilor de invatamant sau organizatiilor partenere.</p> <p>BVB se angajeaza in cercetare si dialog pentru a isi imbunatati intelegerea asupra modului in care poate contribui la cresterea implicarii in nevoile si proiectele comunitatilor locale.</p>
<p>Activitati de CSR</p>	<p>Incepand cu anul 2015, prin Politica sa de Sponsorizari si Donatii, BVB sustine activ proiectele sociale in comunitatea in care isi desfasoara activitatea. Printre parghiile folosite de BVB pentru a isi atinge obiectivele, proiectele de responsabilitate sociala corporativa (CSR) sunt de o mare importanta. BVB este, in general, angajata in a sustine cauze in care se poate folosi de abilitatile sale unice si de avantajele unei institutii lider pe piata de capital, astfel incat, acolo unde se implica, sa poata face o diferenta reala. BVB acorda in general prioritate proiectelor care sprijina caracterul global al activitatii sale si promoveaza viziunea de a crea oportunitati in zona pietei de capital.</p> <p>Politica prevede trei directii de CSR: educatie, protectia mediului si sanatate. In 2021 si 2022 YTD, BVB a sustinut in special proiecte din sfera educatiei si sanatatii.</p>
<p>Respectarea reglementarilor, Etica, Integritate, Anti-coruptie si nediscriminare in afaceri si in cadrul societatii (exemplu: respectarea legislatiei, promovarea concurentei loiale si eliminarea conflictelor de interese, coduri de conduita, supravegherea pietei, masuri de combatere a terorismului si spalarii banilor etc.)</p>	<p>Avand in vedere calitatea sa de operator de piata, dar si de Emitent, BVB se supune unui cadru de reglementare variat si specific. Pentru administrarea acestuia, BVB detine sisteme eficiente de control intern si management al riscului.</p> <p>Principalele obiective ale procesului de control intern in cadrul operatorului sunt:</p> <ul style="list-style-type: none">• obiectivele operationale, care asigura folosirea eficienta a activelor institutiei si a altor resurse si protejarea lor impotriva pierderilor;• obiectivele informationale, care sa permita pregatirea de rapoarte la timp si cu un grad mare de acuratete, necesare pentru luarea deciziilor in cadrul BVB;• obiectivele de conformitate, care asigura ca intrega activitate este condusa in conformitate cu legile si regulamentele aplicabile, cu cerintele de supervizare si cu politicile si procedurile interne. <p>Sistemul de control intern cuprinde urmatoarele functii: conformitate, risc management si audit intern.</p> <p>In anul 2021, structura activitatilor de control intern al operatorului a fost urmatoarea:</p> <ul style="list-style-type: none">• controlul conformitatii la nivelul BVB ca operator de piata – se efectueaza de catre Departamentul Conformitate in baza reglementarilor in vigoare;

- controlul financiar intern - se efectueaza a priori asupra operatiunilor patrimoniale ale institutiei si se realizeaza de Directorul Financiar;
- controlul legislativ cu reglementarile legale de baza si specifice, care se realizeaza de Departamentul Juridic (Departamentul Juridic si Secretariat General);
- controlul ierarhic – realizat in plan vertical pe diferite niveluri ierarhice;
- controlul managerial – executat de Directori/Sefi de departamente/compartimente de la toate nivelurile, avand ca obiective aspecte generale privind organizarea si functionarea eficienta a societatii;
- controlul de gestiune – avand ca obiect principal controlul patrimoniului, al existentei bunurilor si valorilor, este un control obligatoriu conform legii si se executa cel putin o data pe an;
- controlul mutual, realizat in plan orizontal asupra lucrarilor primite si predate, control efectuat in aval si in amonte, control efectuat pe baza reglementarilor procedurale ale operatiilor.

Obiectivul general al angajamentelor de audit intern este de a evalua adecvarea si eficacitatea sistemelor de control intern al activitatilor auditate.

In anul 2021 s-au efectuat misiuni conform planului de audit intern aprobat de Comitetul de Audit. Misiunile de audit intern au fost urmate de o misiune de monitorizare a implementarii recomandarilor din rapoartele de audit emise. In urma misiunilor de audit intern desfasurate in anul 2021 nu au fost identificate deficiente semnificative in functionarea sistemului de control intern.

Funcția de gestiune a riscurilor la nivelul BVB este organizată sub forma unor proceduri care stabilesc cadrul necesar identificării, evaluării, monitorizării, gestionării și raportării riscurilor cu care se confruntă operatorul de piață, într-un mod controlat și eficient, în vederea atingerii obiectivelor specifice BVB. Pentru realizarea scopului propus, prin procedurile de administrare a riscurilor, sunt stabilite limitele de toleranță la risc, activitățile necesare identificării și evaluării riscurilor, precum și tipul specific de răspuns la risc. Procedura generală pentru identificarea, evaluarea, monitorizarea, gestionarea și raportarea riscurilor semnificative este aprobată de Consiliul de Administrație și definește cultura de risc, terminologia și procedurile de administrare a riscurilor, luând în considerare cele mai bune practici în domeniu și cerințele Regulamentului nr. 2/2016 al Autorității de Supraveghere Financiară (ASF) și Regulamentului nr. 13/2018 privind locurile de tranzacționare, cu modificările și completările ulterioare.

La nivelul BVB a fost instituit un cadru solid de administrare a riscului, bazat pe o abordare integrată și cuprinzătoare a tuturor riscurilor relevante. Departamentul Administrare Riscuri are atribuții specifice în ceea ce privește identificarea, evaluarea, administrarea și

monitorizarea permanenta a riscurilor la care este supusa sau poate fi supusa BVB si raporteaza direct organelor de conducere cu privire la activitatea desfasurata. Adoptarea masurilor relevante privind managementul riscurilor intra in atributiile Consiliului de Administratie, care se bazeaza pe recomandarile Comitetului de Administrare a Riscurilor si ale Comitetului de Audit, cu privire la toleranta la risc si eficacitatea sistemelor de management al riscurilor din cadrul BVB.

De asemenea, la nivelul BVB se respecta principiile de asigurare a "zidurilor chinezesti".

In ceea ce priveste etica in afaceri, pe langa respectarea reglementarilor legale in vigoare, BVB are implementat un Cod de Etica dedicat. Acest Cod reflecta standardele de etica care guverneaza activitatea de zi cu zi a BVB, relatiile dintre membrii structurii de conducere si angajati, precum si intre toti acestia si partenerii externi. Prevederi de etica sunt acoperite si de Regulamentul Intern al BVB.

Cu privire la conflictele de interese, BVB are implementata la nivelul companiei Procedura privind Identificarea si Gestionarea Conflictelor de Interese. Procedura a fost elaborata in scopul asigurarii buneii functionari, a unei activitati profesioniste, transparente, eficiente si impartiale a BVB si cuprinde linii directoare atat pentru identificarea si gestionarea conflictelor de interese, cat si pentru sprijinirea membrilor actuali ai Consiliului de Administratie, precum si pe cei potentiali, sa cunoasca pasii pe care trebuie sa ii urmeze in eventualitatea aparitiei unei situatii care poate fi calificata drept conflict de interese, inclusiv pe membrii structurii de conducere, pe membrii comisiilor/comitetelor din cadrul BVB si pe angajatii BVB, si descrie aspectele privind evitarea conflictului de interese intre BVB, actionarii sai, membrii structurii de conducere, membrii comisiilor speciale, membrii comitetelor consultative, angajatii BVB si pietele reglementate/sistemul multilateral de tranzactionare administrate de BVB.

In ceea ce priveste calitatea de administrator de referinta (furnizor de indici), BVB are puse in practica aranjamente de guvernare care includ o structura organizationala clara si un cadru pentru identificarea si prevenirea sau gestionarea potentialelor conflicte de interese, asigurandu-se totodata ca, in procesul de determinare a indicilor de referinta, judecata este independenta si exercitata in mod corect.

Pentru supravegherea pietei pe care o administreaza, BVB are implementate proceduri dedicate de supraveghere. Acestea au ca scop monitorizarea tranzactionarii pe Piata reglementata si pe sistemul multilateral de tranzactionare in vederea identificarii tranzactiilor/ordinelor suspecte, a incalcarii regulilor de tranzactionare care pot afecta functionarea ordonata a pietei, cat si a practicilor care ar putea implica abuzul pe piata. De asemenea, procedurile vizeaza si monitorizarea activitatii participantilor la

sistemul de tranzactionare, cu privire la respectarea regulilor de tranzactionare si a obligatiilor asumate, precum si activitatea BVB legata de furnizarea indicilor de referinta.

Activitatile aferente prevenirii si combaterii spalarii banilor si a finantarii actelor de terorism si administrarii sanctiunilor internationale au in vedere evaluari ale riscurilor asociate atat pentru noii clienti, cat si pentru clientii existenti ai BVB, in functie de serviciul prestat.

Cu referire la monitorizarea obligatiilor privind furnizarea informatiilor, BVB a monitorizat indeplinirea obligatiilor privind furnizarea informatiilor de catre emitentii ale caror instrumente financiare sunt admise la tranzactionare pe Piata reglementata sau sistemul multilateral de tranzactionare al BVB si a desfasurat activitati specifice privind monitorizarea furnizarii informatiilor care constituie obiectul cerintelor de informare potrivit prevederilor Codului BVB – operator de Piata reglementata si Codului BVB -sistem multilateral de tranzactionare.



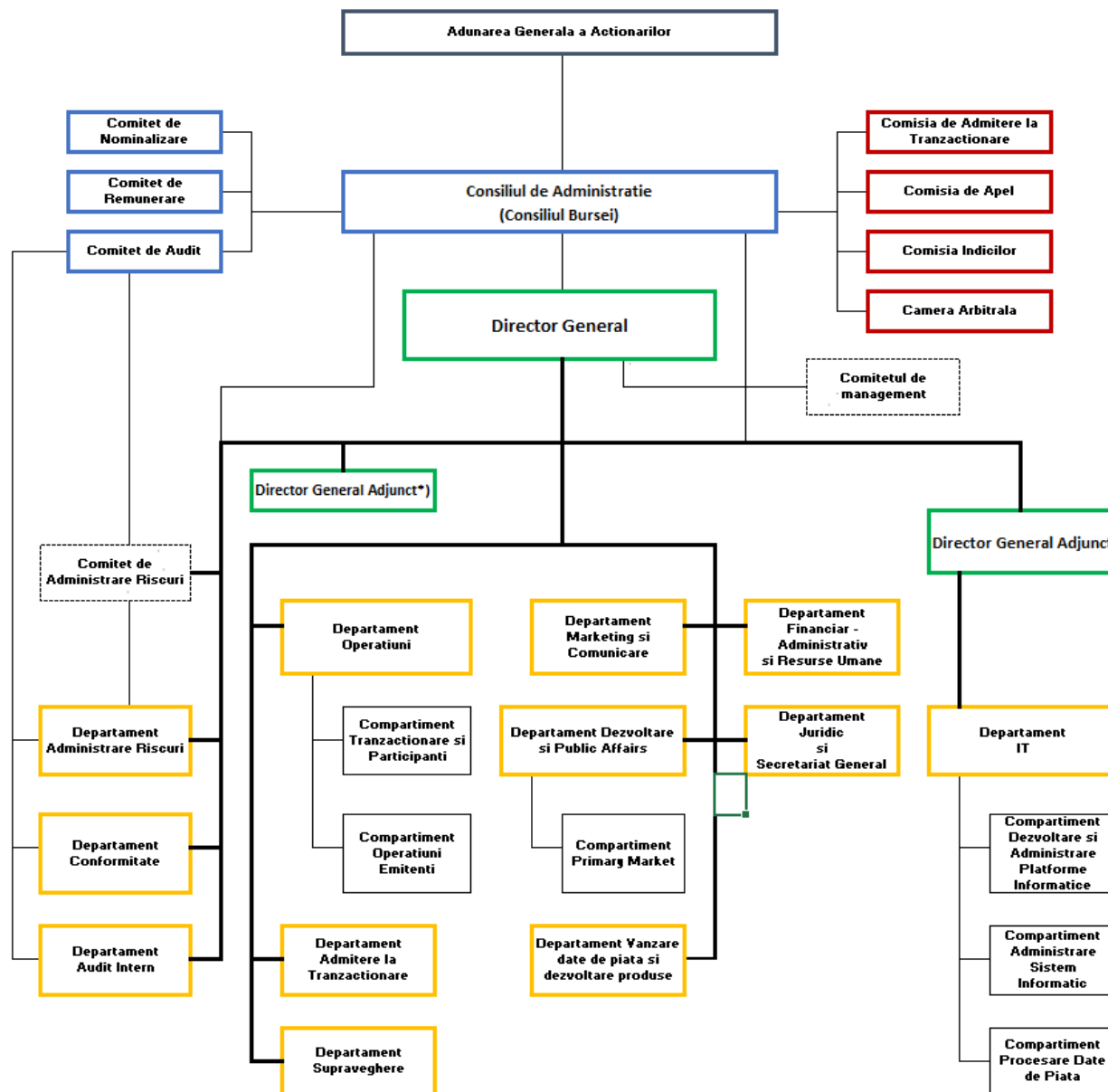
4. GUVERNANTA CORPORATIVA

Modul de organizare si functionare al Bursei de Valori Bucuresti este descris in Actul Constitutiv al Societatii si in Regulamentul de Organizare si Functionare. Structura organizationala, atributiile si responsabilitatile specifice, procedurile de administrare a conflictelor de interese, mecanismele de securitate si control al sistemelor informatice, masurile de management sigur al

operatiunilor tehnice si procedurile pentru cazurile de urgenta, precum si regimul licentelor de tranzactionare sunt descrise in Regulamentul de Organizare si Functionare.

Incepand cu data de 27 decembrie 2021 a intrat in vigoare o noua organigrama a BVB care este redata mai jos:

Structura organizationala a BVB



Actul Constitutiv al BVB a suferit modificari in cursul anului 2021, forma in vigoare a acestuia fiind disponibila pe website-ul companiei la <http://www.bvb.ro/InvestorRelations/Overview>.

In ceea ce priveste respectarea de catre BVB a principiilor definite de Codul de Governanta Corporativa al BVB, aceasta le indeplineste in totalitate, asa cum este prezentat in Declaratia din Anexa Raportului Consolidat al Administratorilor pentru exercitiul financiar 2021. De asemenea, BVB respecta principiile de guvernanta corporativa prevazute de Regulamentul ASF nr. 2/ 2016 privind aplicarea principiilor de guvernanta de catre entitatile autorizate, reglementate si supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiara.

Administrarea BVB se realizeaza in sistem unitar si este incredintata unui Consiliu de Administratie, ales de Adunarea Generala a Actionarilor, format din 9 membri, persoane fizice, pentru un mandat de 4 ani. In data de 20 noiembrie 2019 a fost organizata Adunarea Generala Ordinara a Actionarilor pentru alegerea prin metoda votului cumulativ a membrilor Consiliului de Administratie, pentru un mandat de 4 ani, incepand cu data validarii individuale de catre Autoritatea de Supraveghere Financiara si contractarii asigurarii pentru raspundere profesionala, precum si alegerea Presedintelui Consiliului de Administratie, dl. Radu HANGA. Astfel, au fost alesi noii membri ai Consiliului de Administratie, care si-au inceput mandatul de 4 ani incepand cu data de 13 februarie 2020, respectiv:

- Radu HANGA – Presedinte
- Mihaela Ioana BICIU – Membru
- Claudia Gabriela IONESCU – Secretar General
- Octavian MOLNAR – Membru
- Dragos Valentin NEACSU – Membru
- Robert Cosmin PANA – Vicepresedinte
- Dan Viorel PAUL – Vicepresedinte
- Razvan Legian RAT – Membru
- Stefan SZITAS – Membru

Membrii Consiliului de Administratie sunt solidar raspunzatori fata de Societate pentru stricta indeplinire a hotararilor pe care legea sau Actul Constitutiv le impun.

Structura organizationala a BVB cu organele/structurile interne (Consiliul de Administratie, Comitetul de Audit, Comitetul de Administrare a Riscurilor, Departamentul Administrarea Riscurilor si detinatorii de risc) si responsabilitatile acestora in ceea ce priveste cadrul de administrare si control al riscurilor sunt prezentate in Strategia de risc a BVB.

Riscul ESG este parte a matricei de riscuri a BVB. Integrarea criteriilor ESG in deciziile de alocare a capitalului de catre marii investitori institutionali este o tema dominanta in peisajul pietelor de capital globale in ultimii ani. In contextul ulterior Acordului de la Paris si pe fondul implementarii a noi reglementari la nivel european care vizeaza imbunatatirea sustenabilitatii pietelor de capital, aceasta tendinta are mari sanse sa accelereze in anii urmatori. Bursa de Valori Bucuresti se va concentra pe cresterea vizibilitatii si competitivitatii pietei de capital din Romania prin implementarea standardelor in materie de sustenabilitate si, in acest mod, isi va aduce contributia la tranzitia economiei Romaniei spre o economie verde. Desi raportarea ESG pentru BVB in 2022 este voluntara, BVB a decis publicarea primului raport al companiei pe ESG in 6 septembrie 2022.

Ca masuri de control a riscului ESG: realizarea raportarii anuale a BVB pe ESG; reevaluarea anuala, sau oricand este necesar, a politicilor si procedurilor incidente transpunerii legislatiei ESG in vigoare, si crearea de noi politici si proceduri, dupa caz; comunicarea catre publicul de IR a raportarii pe ESG.

Masurile incidente riscului de ESG pentru BVB vor fi reevaluate in 2023, ca urmare a intrarii in vigoare a legislatiei europene incidente.

BVB recunoaste asteptarile stakeholderilor de la companie, avand in vedere rolul sau central in dezvoltarea pietei de capital locale, de a avea implementate practici, mecanisme si sisteme de

management ESG, ce vizeaza intreaga sa activitate. Astfel, ca urmare a feedback-ului primit de catre BVB in urma survey-ului cu stakeholderii sai interni si externi privind importanta factorilor de ESG, BVB va raporta incepand cu Raportul anual de sustenabilitate al BVB pentru 2022 si asupra urmatoarelor aspecte:

- Strategia BVB de Sustenabilitate
- Masuri/planuri de actiune privind educatia financiara

- Instructiuni si clarificari pentru companiile listate cu privire la indicatorii de raportare ESG, raportarile privind taxonomia, sanctiuni privind neaplicarea standardelor de ESG
- Ratingurile de sustenabilitate obtinute de emitentii listati
- Revizuirea Codului de Governanta Corporativa al BVB cu detalierea cerintelor pe ESG.