

**POLITICA PRIVIND GESTIONAREA CONFLICTELOR DE INTERESE ȘI TRANZACȚIILE CU PĂRȚILE
AFILIATE**

**ADOPTATĂ DE
IMPACT DEVELOPER & CONTRACTOR S.A.**

Aprobat,

Consiliul de Administrație

Președinte Iuliana Mihaela Urda

POLITICA PRIVIND GESTIONAREA CONFLICTELOR DE INTERESE ȘI TRANZACȚIILE CU PĂRȚILE AFILIATE

1. Dispoziții generale

1.1. Prezenta Politică privind gestionarea conflictelor de interese și tranzacțiile cu părțile afiliate¹ („Politica”) face parte din Regulamentul Consiliului de Administrație al Impact Developer & Contractor S.A. (denumită în continuare „Societatea” sau „Impact”) și a fost elaborată în acord cu prevederile Codului de Guvernanță Corporativă al Bursei de Valori București („BVB”), Ediția 11 septembrie 2015 și în acord cu Regulamentul nr. 2/2016 privind aplicarea principiilor de guvernanță corporativă de către entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară („Regulamentul ASF”).

1.2. Scopurile prezentei Politici sunt:

- (i) de a crea condiții pentru identificarea, monitorizarea, administrarea, controlarea și evitarea conflictelor de interese, precum și pentru protejarea intereselor Societății, acționarilor/personalului din cadrul Impact și/sau ale clienților Societății și prevenirii prejudicierii intereselor acestora, în cazul în care apar astfel de conflicte;
- (ii) de a lua toate măsurile necesare și posibile astfel încât să se asigure ca situațiile de conflict de interese între Societate, inclusiv administratori, salariați și agenți sau orice persoană aflată în mod direct sau indirect în poziție de control față de Societate, și clienții Societății, între doi clienți ai Societății, precum și între combinații ale situațiilor de mai sus, sunt identificate și apoi prevenite și gestionate astfel încât interesele clienților să nu fie afectate;
- (iii) de a asigura respectarea obligației de loialitate pe care o au Administratorii Societății față de Impact prin evitarea conflictelor de interese;
- (iv) de a garanta că atunci când Administratorul/angajații/personalul din cadrul Societății este/sunt chemat/chemați să rezolve cereri, să ia decizii sau să participe la luarea deciziilor cu privire la Societate, ori să efectueze o tranzacție, în raport cu care acesta din urmă sau soțul ori rudele și afiniile săi până la gradul al doilea inclusiv are/au sau poate/pot avea un interes patrimonial se va abține de la rezolvarea cererii, luarea deciziei, participarea la luarea unei decizii sau de la efectuarea tranzacției;
- (v) de a asigura respectarea legislației în domeniul conflictelor de interese, anticorupției și eticii profesionale de către personalul relevant din cadrul Societății, inclusiv de către Administratorii acestora și evitarea ivirii conflictelor dintre interesele lor personale și cele ale Societății sau ale clienților săi;
- (vi) de a evita accesul la beneficii neloiale provenind din informațiile privind activitatea desfășurată de

¹ Definiția părților afiliate este armonizată cu cea din Standardul Contabil Internațional 24 (IAS24). Astfel, o parte afiliată poate fi considerată o persoană sau entitate care, în virtutea poziției/autorității, participațiilor sau relației cu Societatea, poate influența în mod direct sau indirect procesul decizional al Societății (e.g., administratorii; conducerea executivă superioară; corporațiile afiliate; acționarii semnificativi (de regulă, cei care sunt la un prag de deținere de 5%); și membrii de familie ai celor menționați mai sus).

Societate;

(vii) de a stabili mecanismele și sistemele adecvate de administrare a conflictelor de interese;

(viii) de a menține funcționarea sistemelor precizate la punctul (vii) de mai sus în vederea prevenirii prejudicierii intereselor Impact și/sau ale clienților Societății prin conflictele de interese identificate.

1.3. Societatea va oferi clienților săi informații privind regulile din prezenta Politică, comunicându-le sau oferindu-le detalii suplimentare, la cererea acestora.

1.4. Prin semnarea unui contract cu Societatea și prin acceptarea termenilor și condițiilor generale de afaceri ale Impact, clienții declară că au fost informați în mod corect și complet cu privire la prezenta Politică, că acceptă aplicarea prezentei Politici și că sunt de acord cu termenii și condițiile acesteia.

2. DEFINIȚII

În înțelesul prezentei Politici, termenii și expresiile de mai jos au următoarele semnificații:

2.1. **“Conflictul de interese”** – se referă la acele situații sau împrejurări care pot să apară în procesul decizional sau operațional, în care interesul personal, direct ori indirect, al Administratorilor Societății/angajaților/personalului din cadrul Societății contravine interesului acesteia, astfel încât afectează sau ar putea afecta independența și imparțialitatea în luarea deciziilor, raționamentul profesional ori îndeplinirea la timp și cu obiectivitate a îndatoririlor aferente atribuțiilor sau care ar putea afecta, prin natura sa, integritatea ori stabilitatea Societății și a pieței financiare sau fac sau ar putea face dificilă luarea unor măsuri obiective în interesul Societății și/sau al acționarilor și îndeplinirea rolului și atribuțiilor lor în cadrul Impact.

2.2. **“Conducerea executivă”** – se referă la directorii Societății.

2.3. **“Emitent”** - este Impact în calitate de entitate care a emis instrumente financiare tranzacționate pe piața reglementată de BVB și a cărei activitate este supravegheată de către Autoritatea de Supraveghere Financiară (“ASF”);

2.4. **“Persoane implicate”** – reprezintă acele persoane care:

(i) controlează sau sunt controlate de către un emitent (*e.g.*, Impact) sau care se găsesc sub un control comun;

(ii) participă direct sau indirect la încheierea unor acorduri în vederea obținerii sau exercitării în comun a drepturilor de vot, dacă acțiunile, obiect al acordului, pot conferi o poziție de control;

(iii) sunt persoane fizice din cadrul Societății care au atribuții de conducere sau control;

(iv) sunt soții, rudele și afinii până la gradul al doilea inclusiv ale persoanelor fizice menționate la punctele 2.3 (i) – (iii) de mai sus;

(v) pot numi majoritatea membrilor Consiliului de Administrație în cadrul Societății.

2.5. **“Persoane inițiate”** – reprezintă:

(i) persoane care exercită funcții de conducere în cadrul Societății;

- (ii) persoane aflate în relații apropiate cu persoana care exercită funcții de conducere în cadrul Societății;
- (iii) persoane prezumate a avea acces la informații privilegiate, astfel cum acestea sunt definite la punctul 2.9. de mai jos.

2.6. “Persoana care exercită funcții de conducere în cadrul Societății” – reprezintă:

- (i) un membru al organelor administrative/de conducere/de control ale Societății;
- (ii) directorul executiv fără a fi membru al organelor menționate la punctul (i) de mai sus și care are atât acces în mod uzual la informații privilegiate referitoare în mod direct sau indirect la Societate, cât și puterea de a lua decizii de natură să influențeze dezvoltarea și planurile de afaceri ale Societății.

2.7. “Persoană aflată în relații apropiate cu persoana care exercită funcții de conducere în cadrul Societății” – înseamnă:

- (i) soțul/soția Persoanei care exercită funcții de conducere în cadrul Societății sau orice altă persoană asimilată soțului/soției;
- (ii) copilul aflat în îngrijirea persoanei care exercită funcții de conducere în cadrul Societății;
- (iii) alte rude ale Persoanei care exercită funcții de conducere în cadrul Societății cu care a locuit cel puțin un an anterior datei respectivei tranzacții;
- (iv) orice persoană juridică aflată în una din următoarele situații:
 - (a) este condusă de o persoană dintre cele prevăzute punctele 2.6 (i) – (iii) de mai sus; sau
 - (b) este controlată direct sau indirect de una dintre persoanele prevăzute la punctele 2.6 (i) – (iii) de mai sus; sau
 - (c) este înființată în beneficiul uneia dintre persoanele prevăzute la punctele 2.6 (i) – (iii) de mai sus; sau
 - (d) ale cărei interese economice sunt similare/echivalente cu cele ale uneia dintre persoanele prevăzute la punctele 2.6 (i) – (iii) de mai sus.

2.8. ”Persoane care dețin funcții-cheie” – persoane ale căror atribuții au o influență semnificativă asupra realizării obiectivelor strategice ale Societății, care nu fac parte din structura de conducere, îndeplinind atribuțiile de :

- (i) evaluare și administrare a riscurilor/managementul riscurilor;
- (ii) control intern/conformitate;
- (iii) audit intern;
- (iv) actuar.

2.9. “Informație privilegiată” – reprezintă o informație 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.

- 2.10. “Informație cu impact semnificativ”** - reprezintă acea informație care, dacă ar fi dezvăluită publicului, ar putea avea un impact semnificativ asupra prețului respectivelor instrumente financiare sau asupra prețului instrumentelor financiare derivate dacă un investitor o poate folosi în fundamentarea deciziei sale de investiție.
- 2.11. “Informația privilegiată cu privire la instrumente financiare derivate pe mărfuri”** – reprezintă acea informație de natură precisă care nu a fost făcută publică și care se referă direct sau indirect la instrumentele financiare derivate și pe care participanții pe piețele pe care se tranzacționează respectivele instrumente financiare derivate se așteaptă să o primească, în conformitate cu practicile de piață acceptate.
- 2.12. “Tranzacție cu o parte afiliată”** - înseamnă în esență, o tranzacție care aduce un beneficiu financiar unei părți afiliate. Beneficiile financiare pot fi generate prin diferite tranzacții, precum investiții, acordare de împrumuturi, achiziții de bunuri sau contracte de prestări servicii.
- 2.13. “Manipularea pieței”** - constă în:
- (i) tranzacții sau ordine de tranzacționare:
 - (a) care dau sau ar putea da semnale false sau care induc în eroare în legătură cu cererea, oferta sau prețul instrumentelor financiare;
 - (b) care mențin, prin acțiunea uneia sau mai multor persoane acționând împreună, prețul unuia sau mai multor instrumente financiare la un nivel anormal ori artificial;
 - (ii) tranzacții sau ordine de tranzacționare care presupun procedee fictive sau orice altă formă de înșelăciune;
 - (iii) diseminarea de informații prin mass-media, inclusiv internet sau prin orice altă modalitate care dă sau ar putea să dea semnale false sau care induc în eroare asupra instrumentelor financiare, inclusiv diseminarea zvonurilor și știrilor false sau care induc în eroare, în condițiile în care persoana care a diseminat informația știa sau trebuia să știe că informația este falsă sau induce în eroare.
- 2.14.** Fără a aduce atingere celor de mai sus, următoarele situații, dar fără limitare la acestea, sunt considerate operațiuni de manipulare a pieței:
- (i) acțiunea unei persoane sau a unor persoane, care acționează în mod concertat pentru a-și asigura o poziție dominantă asupra cererii de instrumente financiare, având ca efect fixarea, directă sau indirectă, a prețului de vânzare sau de cumpărare ori crearea altor condiții incorecte de tranzacționare;
 - (ii) vânzarea sau cumpărarea de instrumente financiare la momentul închiderii pieței, cu scopul inducerii în eroare a investitorilor care acționează pe baza prețurilor de închidere;
 - (iii) beneficierea de accesul regulat sau ocazional la mijloacele media, electronice sau tradiționale, prin exprimarea unei opinii în legătură cu instrumentul financiar sau indirect, în legătură cu emitentul acestuia, în condițiile în care instrumentul era deja deținut și s-a profitat ulterior de impactul opiniilor exprimate cu privire la acel instrument, fără a fi făcut în același timp public acel conflict

de interese, într-o manieră corectă și eficientă.

3. CONFLICTUL DE INTERESE

- 3.1.** Consiliul va asigura dezvoltarea și aplicarea standardelor etice și profesionale pentru a asigura un comportament profesional și responsabil la nivelul Societății în vederea prevenirii apariției conflictului de interese.
- 3.2.** Consiliul, conducerea executivă și personalul angajat au obligația să respecte standardele menționate la punctul 3.1., să acționeze cu diligența convenită și să relaționeze cu onestitate și în mod deschis, atât intern, cât și extern.
- 3.3.** Societatea va emite proceduri privind identificarea conflictelor de interese și gestionarea acestora, care vor fi supuse aprobării Consiliului.
- 3.4.** Societatea va emite proceduri referitoare la identificarea relațiilor, serviciilor, activităților, tranzacțiilor unei societăți în care pot apărea conflicte de interese.
- 3.5.** Procedura privind gestionarea conflictelor de interese stabilește modul de gestionare a conflictelor de interese și cuprinde referiri la etapele de parcurs, tratamentul aplicat și măsurile întreprinse în situația în care nu se respectă procedura. Aceasta va cuprinde informații cel puțin cu privire la următoarele aspecte:
 - (i) separarea adecvată a atribuțiilor, cum ar fi încredințarea unor activități de natură să genereze situații conflictuale din lanțul de tranzacții sau servicii unor persoane diferite;
 - (ii) încredințarea responsabilităților de supraveghere și raportare pentru activitățile care generează conflicte de interese unor persoane diferite;
 - (iii) identificarea persoanelor care, din afara entității reglementate, pot avea o influență negativă asupra acestora cu privire la activitățile în cauză.
- 3.6.** Conflictele de interese consumate și potențiale sunt comunicate conducerii executive în conformitate cu legislația specifică aplicabilă și sunt gestionate și soluționate potrivit procedurii prevăzute de punctul 3.4.
- 3.7.** Conflictele de interese consumate și potențiale în care s-ar afla Conducerea Executivă și funcțiile-cheie sunt comunicate și Consiliului, în conformitate cu legislația specifică aplicabilă și sunt gestionate și soluționate potrivit procedurii prevăzute la punctul 3.4.
- 3.8.** Administratorii au o obligație de loialitate față de Societate și se vor strădui să evite conflictele de interese, astfel cum au fost definite la punctul 2.1..
- 3.9.** Consiliul se asigură că la nivelul Societății sunt aplicate proceduri interne de avertizare corespunzătoare pentru comunicarea suspiciunilor reale și semnificative ale personalului angajat cu privire la modul de administrare a activității.
- 3.10.** Procedurile prevăzute la punctul 3.9. asigură confidențialitatea persoanelor care comunică suspiciunile în afara canalelor normale de raportare, cum ar fi prin funcția de conformitate sau funcția de audit intern.
- 3.11.** Mijloacele de avertizare prevăzute de procedura menționată la punctul 3.9. pot fi utilizate de întreg personalul angajat din cadrul Societății, informațiile relevante fiind puse la dispoziția Conducerii Executive sau a Consiliului, după caz.

- 3.12.** Consiliul, Conducerea Executivă și persoanele care dețin funcții-cheie asigură segregarea activităților la nivel individual sau la nivel de Societate și aplicarea unor politici interne/regulamente interne pentru evitarea apariției conflictelor de interese directe sau indirecte, având în vedere cel puțin următoarele aspecte:
- (i) alocarea de atribuții suplimentare persoanelor care dețin funcții-cheie se efectuează astfel încât să nu se genereze conflict de interese și să se respecte restricțiile stabilite prin legislația specifică aplicabilă Societății;
 - (ii) interzicerea participării unei persoane care se află într-o stare de conflict de interese la procesul decizional care are legătură cu starea de conflict.
- 3.13.** Administratorii au obligația de a declara orice conflict de interese actual sau potențial la începerea tuturor ședințelor Consiliului și de a nu lua parte la nicio deliberare a Consiliului cu privire la operațiunile în legătură cu care conflictul respectiv de interese există.
- 3.14.** În cazul în care se constată existența unui conflict de interese, Consiliul și conducerea executivă au obligația gestionării situației pentru anularea sau minimizarea efectelor conflictului de interese prin gestionarea adecvată a situației create.

4. ASPECTE PRIVIND CONDUITA IMPACT ÎN LEGĂTURĂ CU INFORMAȚIILE PRIVILEGIATE

- 4.1.** Impact trebuie să facă publică informația privilegiată de o manieră care să permită publicului accesul rapid și complet la respectiva informație privilegiată, precum și o evaluare corectă și în timp real a respectivei informații. Societatea nu poate folosi, într-un mod care poate induce în eroare, informații privilegiate în activitățile acesteia de publicitate.
- 4.2.** Societatea va informa publicul, fără întârziere în legătură cu apariția oricărei circumstanțe sau a oricărui eveniment care, chiar dacă nu este încă oficial, dacă ar fi făcut public, ar putea avea un impact semnificativ asupra prețului acelor instrumente financiare sau asupra prețului instrumentelor financiare derivate cu care se află în legătură.
- 4.3.** Orice modificare semnificativă a unei informații privilegiate deja adusă la cunoștința publicului trebuie transmisă ASF și operatorului pieței reglementate, în cel mai scurt timp posibil, dar fără a se depăși 24 de ore de la apariția respectivei modificări. Aceasta trebuie publicată în același ziar de circulație națională în care a fost publicată informația inițială sau, în cazul în care s-au utilizat și alte mijloace de difuzare, modificarea va fi adusă la cunoștința publicului inclusiv prin intermediul acestora.
- 4.4.** Societatea va lua toate măsurile necesare pentru ca informarea publicului cu privire la informația privilegiată să se facă, pe cât posibil, simultan pentru toate categoriile de investitori, în România și toate statele membre în care emitentul a solicitat admiterea sau are admise la tranzacționarea instrumentele financiare pe o piață reglementată.
- 4.5.** Impact poate amâna dezvăluirea către public a unei informații privilegiate numai pentru următoarele motive:
- (i) negocieri în curs sau alte elemente legate de aceste negocieri, atunci când rezultatul sau modul de desfășurare al acestora ar putea fi afectate prin dezvăluirea acestora către public. În cazul în care starea financiară a Societății este într-un pericol îngrijorător și iminent, dar nu în sensul aplicării procedurii de insolvență, dezvăluirea către public a informației poate fi amânată pentru o perioadă

limitată de timp atunci când această dezvăluire către public ar putea afecta grav interesul acționarilor existenți sau al celor potențiali prin compromiterea rezultatelor negocierilor desfășurate în scopul de a asigura îmbunătățirea pe termen lung a situației financiare a emitentului;

(ii) deciziile adoptate sau contractele încheiate de către un organ de conducere al Societății care au nevoie de aprobarea unui alt organism din cadrul Societății pentru ca acestea să devină efective, atunci când structura organizatorică a Societății impune această separare a celor două organe de conducere, cu condiția ca o asemenea dezvăluire a informației către public înaintea aprobării și anunțul simultan că această aprobare nu s-a realizat ar putea afecta evaluarea corectă a informației de către public.

4.6. Pe parcursul amânării dezvăluirii către public a informației privilegiate, persoanele care dețin informații privilegiate nu pot:

(i) tranzacționa, dobândi sau înstrăina, direct sau indirect, valori mobiliare emise de Societate;

(ii) folosi astfel de informații în beneficiul propriu sau în beneficiul altei persoane;

(iii) determina pe alți deținători de astfel de informații să le utilizeze;

(iv) divulga astfel de informații;

(v) determina alte persoane să acționeze pe baza unor astfel de informații.

4.7. Se consideră că Impact poate să asigure confidențialitatea unor informații privilegiate a căror dezvăluire către public se dorește a fi amânată, dacă Societatea controlează accesul la respectivele informații, astfel:

(i) prin luarea de măsuri efective de securitate pentru a bloca accesul la asemenea informații față de acele persoane care nu au un astfel de acces în exercitarea funcției pe care o dețin în cadrul Societății;

(ii) prin adoptarea tuturor măsurilor necesare pentru a se asigura că persoanele care au acces la o asemenea informație cunosc obligațiile legale incidente și normele interne ale Societății, precum și sancțiunile aplicabile în cazul folosirii necorespunzătoare sau a circulației neadecvate a unei asemenea informații;

(iii) dispune de mijloace care permit dezvăluirea către public imediată în cazul în care acesta nu poate să asigure confidențialitatea informațiilor privilegiate respective, în această categorie neintrând excepțiile prevăzute de legislația aplicabilă sub acest aspect.

4.8. Societatea va întocmi și, după caz, va actualiza periodic în conformitate cu cerințele prevăzute de legislația aplicabilă o lista cu persoanele care au acces la informații privilegiate care va cuprinde toate persoanele care au acces la informații privilegiate, fie în mod regulat, fie ocazional și va fi comunicată, periodic, ASF.

4.9. Sub acest aspect, se prezumă că au acces la informații privilegiate următoarele persoane:

(i) membrii Consiliului de Administrație și membrii conducerii executive a Societății, a filialelor sale și ai societăților controlate de aceasta;

(ii) angajații Societății, ai filialelor sale sau ai societăților controlate de aceasta care, prin activitatea desfășurată, pot avea acces la astfel de informații (e.g., contabili, consilieri juridici, personalul secretariatului etc.);

- (iii) persoanele care prestează servicii profesionale pentru Societatea, filialele sale sau pentru societățile controlate de aceasta și care au acces la astfel de informații (e.g., auditori, avocați, consilieri, experți, consultanți etc.);
- (iv) acționarii semnificativi ai Societății; dacă aceștia sunt persoane juridice, membrii consiliului lor de administrație și membrii conducerii lor executive;
- (v) toate persoanele despre care se cunoaște că au obținut astfel de informații de la persoanele menționate la punctele (i) – (iv) de mai sus;
- (vi) toate persoanele care acționează concertat cu persoanele prevăzute la punctele (i) – (v) de mai sus;
- (vii) toate filialele/toți afiliații Societății.

4.10. Lista persoanelor care au acces la informații privilegiate va fi păstrată de Societate pentru o perioadă de cel puțin cinci ani de la data când a fost întocmită sau actualizată.

4.11. Lista persoanelor care au acces la informații privilegiate este Anexa nr. 1 la prezenta Politică, sens în care persoanele cuprinse în aceasta vor fi instruite, sub semnătură de luare la cunoștință, cu privire la obligațiile instituite în sarcina lor prin legislația aplicabilă, inclusiv, dar fără a se limita la, legislația din materia pieței de capital.

5. ASPECTE PRIVIND CONDUITA PERSOANELOR IMPLICATE ÎN LEGĂTURĂ CU INFORMAȚIILE PRIVILEGIATE

5.1. Impact se va asigura că se va interzice oricărei persoane care deține informații privilegiate:

- (i) să utilizeze respectivele informații pentru dobândirea sau înstrăinarea ori pentru intenția de a dobândi sau de înstrăina, pe cont propriu sau pe contul unei terțe persoane, direct sau indirect, de instrumente financiare la care aceste informații se referă. Aceasta obligație se aplică oricărei persoane care deține informații privilegiate:
 - (a) în calitatea sa de membru al consiliului de administrație sau al structurilor manageriale sau de supraveghere ale emitentului;
 - (b) ca urmare a deținerilor acesteia la capitalul social al emitentului;
 - (c) prin exercitarea funcției, profesiei sau a sarcinilor de serviciu;
 - (d) în mod ilegal sau fraudulos, urmare a activităților infracționale.

În condițiile în care persoana menționată anterior este persoană juridică, interdicția se va aplica și persoanei fizice care a luat parte la decizia de executare a tranzacției pe contul respectivei persoane juridice.

- (ii) să recomande unei terțe persoane, pe baza unor informații privilegiate, efectuarea de tranzacții cu titluri de valoare ale Societății.
- (iii) să dezvăluie informații privilegiate oricăror altor persoane, exceptând situația în care dezvăluirea a fost făcută în exercitarea normală a activității, profesiei sau sarcinilor de serviciu.

Dacă o persoană (fizică sau juridică) care acționează în numele sau pe seama Societății dezvăluie,

cu respectarea prevederilor legislației aplicabile, orice informație privilegiată către o terță persoană, în exercitarea obișnuită a profesiei, trebuie să facă publică respectiva informație, simultan, în cazul unei dezvăluiri intenționate și, fără întârziere, în cazul unei dezvăluiri neintenționate.

Această obligație nu va fi aplicabilă, dacă persoana care a primit informația este obligată să mențină caracterul confidențial al acesteia, indiferent dacă această îndatorire se bazează pe o lege, un regulament, un act constitutiv sau pe un contract.

- (iv) să adopte un comportament în baza unor informații relevante, care nu sunt disponibile în mod obișnuit și care ar fi considerate de către un utilizator obișnuit ca fiind o nerespectare a standardului de comportament scontat;
- (v) să răspândească informații în orice mod care creează sau este posibil să creeze o impresie falsă sau greșită;
- (vi) să adopte un comportament care creează o impresie falsă sau greșită privind cererea, oferta sau prețul sau valoarea investițiilor sau care ar fi considerat de către un utilizator obișnuit ca fiind un comportament care ar dezechilibra piața și ca o nerespectare a standardului de comportament scontat;
- (vii) să solicite sau încurajeze o altă persoană să adopte unul dintre comportamentele descrise mai sus.
- (viii) să se angajeze în activități de manipulare a pieței. Orice persoană implicată profesional în tranzacții cu instrumente financiare, care are motive rezonabile să considere că o tranzacție se desfășoară în baza unor informații privilegiate sau că aceasta ar putea constitui o acțiune de manipulare a pieței, va notifica, fără întârziere, ASF.

5.2. Aceste obligații se aplică oricăror persoane care dețin informații privilegiate în condițiile în care respectivele persoane cunosc sau ar trebui să cunoască faptul că acele informații sunt privilegiate.

5.3. Fiecare dintre persoanele definite la **Secțiunea 2 “Definiții” punctele 2.2 -2.7.** de mai sus se va asigura de evitarea oricărui conflict direct sau indirect de interese cu Societatea sau cu oricare filială/afiliat controlat/ă de aceasta și va informa Consiliul de Administrație asupra conflictelor de interese, pe măsură ce acestea apar și se va abține de la dezbaterile și votul asupra chestiunilor respective, în conformitate cu prevederile legale incidente.

5.4. Pentru a asigura corectitudinea procedurală a tranzacțiilor cu părțile implicate, Consiliul de Administrație are în vedere următoarele criterii:

- (i) păstrarea competenței Consiliului de Administrație sau Adunării Generale a Acționarilor, după caz, de a aproba cele mai importante tranzacții;
- (ii) solicitarea unei opinii prealabile asupra celor mai importante tranzacții din partea structurilor de control intern;
- (iii) apelarea la experți independenți specializați în diverse domenii de activitate.

5.5. În ceea ce privește consecințele efectuării de tranzacții pe bază de informații interne sau consecințele scurgerii de informații, Societatea se asigură că persoanele care încalcă regulile privind efectuarea de tranzacții pe bază de informații interne sau privind scurgerea de informații pot fi obligate să ramburseze profitul obținut sau pierderea rezultată din aceste tranzacții, să plătească pierderea suferită de către

persoana care a achiziționat titluri de valoare de la sau care a vândut titluri de valoare Insider-ului.

5.6. Nerespectarea de către Societate sau de către persoanele menționate la Secțiunea 2 “Definiții” punctele 2.2 -2.6 a obligațiilor menționate la Secțiunea 4 se sancționează cu:

- (i) avertisment;
- (ii) amenda de la 0,5 la 5% din capitalul social pentru persoanele juridice sau de la 500 lei la 50.000 lei pentru persoanele fizice; respectiv între jumătatea și totalitatea valorii tranzacției încheiate cu încălcarea interdicțiilor prevăzute la Secțiunea 4;
- (iii) sancțiuni contravenționale complementare;
- (iv) sancțiuni disciplinare;
- (v) suspendarea autorizației de funcționare;
- (vi) retragerea autorizației;
- (vii) interzicerea temporară a desfășurării unor activități și servicii ce cad sub incidența legii privind piața de capital;
- (viii) săvârșirea cu intenție a faptelor prevăzute la Secțiunea 4 constituie infracțiune și se pedepsește cu închisoarea de la 6 luni la 5 ani sau cu amenda, în limitele menționate mai sus la punctul (ii) și cu pedeapsa accesorie prevăzută de legislația aplicabilă ref. interzicerea pentru o perioadă cuprinsă între 90 de zile și 5 ani a dreptului de a ocupa o funcție, de a desfășura o activitate sau de a presta un serviciu pentru care se impune autorizarea în condițiile legislației aplicabile în domeniul pieței de capital.

5.7. Persoana care a luat la cunoștință de vreo încălcare a prezentei Politici sau a oricăror legi privind efectuarea de tranzacții pe bază de informații interne sau privind scurgerea de informații din cauza unei persoane implicate, trebuie să raporteze această încălcare conducerii Societății în cel mai scurt timp posibil, dar nu mai târziu de 3 zile calendaristice de la data la care a luat cunoștință despre respectiva încălcare.

6. NOTIFICAREA OPERAȚIUNILOR EFECTUATE ÎN CONTUL PERSOANELOR INIȚIATE

6.1. Persoanele inițiate se obligă să notifice ASF și Societatea cu privire la toate tranzacțiile efectuate în cont propriu cu acțiuni emise de Impact, în termen de cel mult cinci zile lucrătoare de la data efectuării tranzacției.

6.2. Intermediarul prin care se realizează tranzacțiile menționate mai sus are obligația de a notifica operatorul pieței reglementate cu privire la respectivele tranzacții, în cel mai scurt timp posibil astfel încât să permită pieței să facă publică informația respectivă înainte de începerea următoarei ședințe de tranzacționare.

6.3. În vederea realizării notificării, intermediarul are obligația de a cere, iar persoanele inițiate au obligația de a dezvălui respectivului intermediar calitatea de persoană inițiată.

6.4. Notificarea va cuprinde următoarele informații:

- (i) numele/denumirea persoanei inițiate, precum și a intermediarului care a realizat tranzacția;

- (ii) motivul pentru care persoana inițiată și intermediarul au obligația de a realiza notificarea;
- (iii) denumirea emitentului/Impact;
- (iv) descrierea instrumentelor financiare;
- (v) natura tranzacției (*i.e.*, cumpărare, vânzare);
- (vi) data și locul tranzacției;
- (vii) prețul și volumul tranzacției.

7. ASPECTE PRIVIND TRANZACȚIILE ÎNTRE PĂRȚILE AFILIATE

- 7.1. Societatea 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 Societății, cu respectarea restricțiilor cuprinse în legislație aplicabilă și dezvăluite în mod corect acționarilor și investitorilor potențiali.
- 7.2. Comitetul de Audit va evalua conflictele de interese în legătură cu tranzacțiile Societății și ale filialelor acesteia cu părțile afiliate.
- 7.3. Niciunui acționar nu i se va acorda tratament preferențial față de alți acționari în legătură cu tranzacții și acorduri încheiate de Societate cu acționari și afiliații acestora.
- 7.4. Consiliul de Administrație se va asigura că orice tranzacție a Societății cu oricare dintre Societățile cu care are relații strânse a cărei valoare **este egală cu sau mai mare de 5% din activele nete ale Societății** (conform ultimului raport financiar) este aprobată de Consiliul de Administrație în urma unei opinii obligatorii a Comitetului de Audit și dezvăluită în mod corect și complet acționarilor și potențialilor investitori, în măsura în care aceste tranzacții se încadrează în categoria evenimentelor care fac obiectul cerințelor de raportare.
- 7.5. Societatea va dezvolta și va publica pe pagina sa oficială de internet prezenta Politică, care evidențiază, *printre altele*, abordarea Societății cu privire la identificarea, revizuirea, aprobarea, monitorizarea și raportarea tranzacțiilor cu părți afiliate.
- 7.6. Societatea va păstra un registru al tuturor părților afiliate și al intereselor acestora care va fi actualizat cel puțin o dată pe an și de îndată ce apar noi informații. Administratorii și conducerea executivă vor înștiința imediat Societatea atunci când ei înșiși sau membrii lor de familie până la gradul al treilea inclusiv au un interes semnificativ într-o tranzacție cu Societatea.
- 7.7. Societatea stabilește un prag de materialitate în cuantum de 4,000,000 RON pentru depășirea căruia va fi necesară aprobarea prealabilă a tranzacției cu părțile afiliate de către Comitetul de Audit, Consiliul de Administrație și acționarii Societății.
- 7.8. În cazul în care părțile afiliate au un interes în tranzacția supusă analizei nu vor participa la discuții, deliberări sau în procesul de luare a deciziilor cu privire la tranzacție și, după caz, vor transmite informațiile necesare solicitate direct, în vederea facilitării adoptării unei decizii sub acest aspect.
- 7.9. Societatea se va asigura că vor fi cel puțin trei sferturi din administratorii independenți eligibili care își vor exprima acordul cu privire la tranzacțiile cu părțile afiliate care trebuie aprobate.
- 7.10. În vederea facilitării analizei tranzacțiilor cu părțile afiliate, Societatea se asigură că va solicita și obține o consultanță externă independentă de specialitate, dacă acest lucru se impune. Spre exemplu, Societatea va apela la o astfel de consultanță externă în cazul în care se urmărește evaluarea interesului părții afiliate în tranzacție sau în vederea determinării valorii de piață a activelor ce fac obiectul tranzacției.

- 7.11.** Societatea se asigură că raportarea și dezvăluirea de informații privind părțile afiliate se va efectua în mod corespunzător și în conformitate cu prevederile legale aplicabile. Astfel, fără a se aduce atingere prevederilor de la Secțiunea 5 de mai sus, administratorii sunt obligați să raporteze, de îndată, orice act juridic încheiat de către Societate cu administratorii, angajații, acționarii care dețin controlul, precum și cu persoanele implicate cu aceștia, a cărui valoare cumulată reprezintă cel puțin echivalentul în lei a 50.000 euro.

În cazul în care Societatea încheie acte juridice cu administratorii, angajații, acționarii care dețin controlul, precum și cu persoanele implicate cu aceștia vor fi respectate interesele acestora, în raport cu ofertele de același tip existente pe piață.

Rapoartele prevăzute mai sus vor cuprinde, într-un capitol special, actele juridice încheiate sau amendamentele la acestea și vor preciza următoarele elemente: părțile care au încheiat actul juridic, data încheierii și natura actului, descrierea obiectului acestuia, valoarea totală a actului juridic, creanțele reciproce, garanțiile constituite, termenele și modalitățile de plată.

Rapoartele vor menționa și orice alte informații necesare pentru determinarea efectelor actelor juridice respective asupra situației financiare a Societății.

8. DISPOZIȚII FINALE

- 8.1.** Societatea se va asigura că administratorii vor respecta obligația de loialitate față de Societate și că aceștia vor depune toate diligențele necesare și posibile pentru a evita conflictele de interese. Astfel, administratorii nu vor deveni membri ai Consiliului de Administrație sau directori executivi în nicio societate care se află în concurență cu Societatea sau în alte instituții ale căror interese ar putea fi divergente sau ar putea contraveni intereselor Societății.
- 8.2.** Societatea se va asigura că administratorii vor respecta obligația de a raporta anual Comitetului de Audit principalele lor funcții și activități profesionale, inclusiv îndatoririle în cadrul organizațiilor non-profit, precum și informații privind orice persoane juridice relevante în cadrul cărora administratorii înșiși sau cei pe care îi reprezintă sunt acționari semnificativi, iar, sub acest aspect, Comitetul de Audit va verifica și se va asigura că nu au existat conflicte de interese.
- 8.3.** Societatea se va asigura că administratorii vor respecta obligația de a declara orice conflict de interese actual sau potențial la începerea tuturor ședințelor Consiliului de Administrație și de a nu lua parte la nicio deliberare a Consiliului de Administrație cu privire la operațiunile în legătură cu care conflictul respectiv de interese există. Astfel, membrii Consiliului de Administrație vor notifica Consiliul de Administrație cu privire la orice conflicte de interese care au survenit sau pot surveni și se vor abține de la participarea la discuții (inclusiv prin neprezentare, cu excepția cazului în care o astfel de neprezentare ar împiedica formarea cvorumului) și de la votul pentru adoptarea unei hotărâri în legătură cu aspectul/aspectele care dă/dau naștere respectivului conflict de interese.
- 8.4.** Fără a aduce atingere prevederilor de la punctul 7.3 de mai sus, orice membru al Consiliului de Administrație trebuie să prezinte Consiliului de Administrație informații privind orice raport cu un acționar care deține fie direct, fie indirect, acțiuni reprezentând 5% din toate drepturile de vot. Această obligație include orice fel de raport care poate afecta poziția membrului cu privire la chestiuni decise de Consiliul de Administrație.
- 8.5.** În cazul în care există o tranzacție cu privire la care un administrator are un conflict de interese actual sau potențial care nu poate fi evitată, tranzacția sau raportul comercial cu Societatea vor fi abordate cu diligența corespunzătoare și într-o manieră pe deplin transparentă.
- 8.6.** Societatea se va asigura că pe parcursul exercitării mandatului, membrii Comitetului de Audit nu vor deține funcții, calități și nu vor efectua tranzacții care ar putea fi considerate incompatibile cu misiunea Comitetului de Administrație. Cu toate acestea, statutul de membru al Comitetului de Audit nu va

împiedica membrii să participe în activitatea altor Comitete ale Consiliului de Administrație.

*

*

*

Prezenta Politică va fi actualizată, reanalizată și revizuită periodic de către Consiliul de Administrație al Societății.