

Sibex

SIBIU STOCK EXCHANGE

S I B I U S T O C K E X C H A N G E

Codul de Guvernanță Corporativă

1. DISPOZIȚII GENERALE

Prezentul Cod stabilește cadrul unitar de aplicare a principiilor guvernancei corporative la entitățile ale căror acțiuni sunt listate pe piața reglementată la vedere administrată de Sibex-Sibiu Stock Exchange S.A. Scopul acestor principii este acela de a proteja și armoniza interesele tuturor categoriilor de participanți la activitatea entității, respectiv: administratori, directori, angajați, clienți și parteneri de afaceri, autorități centrale și locale.

Societățile listate vor adopta măsurile corespunzătoare privind aplicarea unui sistem de guvernance corporativă care să asigure o administrare corectă, eficientă și prudentă bazată pe principiul continuității activității.

Societățile ale căror valori mobiliare sunt admise la tranzacționare pe piața reglementată la vedere administrată de Sibex-Sibiu Stock Exchange S.A. vor include în cadrul raportului anual al administratorilor o declarație de guvernance corporativă. Această declarație¹ se include ca o secțiune distinctă a raportului administratorilor și va cuprinde o evaluare a modului în care societatea aplică principiile guvernancei corporative din cadrul prezentului Cod, precum și toate informațiile relevante referitoare la practicile de guvernance corporativă aplicate².

În cazul în care entitatea se abate de la unul dintre principiile guvernancei corporative, aceasta va include în cadrul declarației o explicație privind părțile din cod pe care nu le aplică și motivele neaplicării.

¹ A se vedea *Anexa* de la Codul de Guvernance Corporativă.

² A se vedea *Ordinul Ministerului Finanțelor Publice nr. 1286 din 1 octombrie 2012 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele internaționale de raportare financiară, aplicabile societăților comerciale ale căror valori mobiliare sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată* care prevede faptul că societățile ale căror valori mobiliare sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată trebuie să includă în raportul administratorilor o declarație referitoare la guvernance corporativă.

În sensul prezentului Cod, termenii și expresiile de mai jos au următoarele semnificații:

- a) *conducere executivă/conducere superioară* - persoane care, potrivit actelor constitutive și/sau hotărârii structurilor statutare ale societăților, sunt împuternicite să conducă și să coordoneze activitatea curentă a acesteia și sunt investite cu competența de a angaja răspunderea societății, respectiv directorii numiți de consiliul de administrație, în cazul administrării în sistem unitar, sau directoratul numit de consiliul de supraveghere, în cazul administrării în sistem dualist;
- b) *conflict de interes* - acea situație sau împrejurare care poate să apară în procesul operațional sau decizional, în care interesul personal, direct ori indirect, al personalului și membrilor structurii de conducere 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 lor, integritatea ori stabilitatea entității;
- c) *consiliu* - consiliul de administrație în cazul administrării în sistemul unitar, consiliul de supraveghere în cazul administrării în sistemul dualist;
- d) *control intern* - procesul conceput, implementat și menținut de către persoanele însărcinate cu guvernarea, conducere și alte categorii de personal cu scopul de a furniza o asigurare rezonabilă privind îndeplinirea obiectivelor unei entități cu privire la credibilitatea raportării financiare, eficiența și eficacitatea operațiunilor și conformitatea cu legile și reglementările aplicabile. Termenul de „controale” face referire la orice aspecte ale unei sau mai multor componente ale controlului intern;
- e) *structură de conducere* - membrii consiliului și conducerea executivă/conducerea superioară.

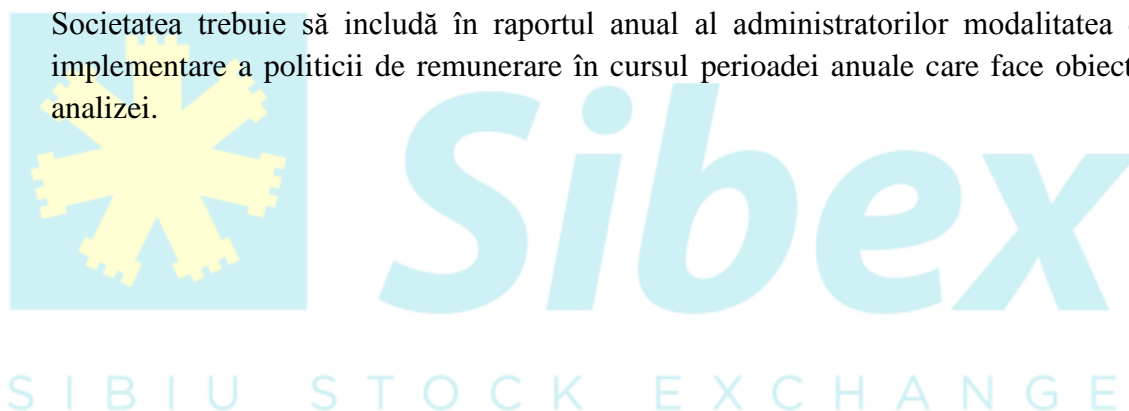
2. STRUCTURA DE CONDUCERE

- (a) Societățile listate pe piața reglementată la vedere pot fi administrate în sistem unitar sau în sistem dualist. Indiferent de modul de organizare a conducerii societății, rolurile și responsabilitățile organelor de guvernare trebuie definite și delimitate clar în actul constitutiv al societății.
- (b) Entitățile elaborează politici interne și/sau regulamentele interne în care sunt detaliate atribuțiile, componența, raporturile și funcționarea organelor de guvernare, precum și modul în care acestea se află în legătură unele cu altele.
- (c) La nivelul societății trebuie să existe prevederi cu privire la gestionarea conflictelor de interese care pot să apară în procesul operațional sau decizional. Membrii Consiliului trebuie să notifice Consiliul cu privire la orice conflicte de interese care au apărut sau pot apărea și să se abțină de la participarea la discuții și de la votul pentru adoptarea unei decizii privind aspectul care dă naștere conflictului de interese respectiv.
- (d) Membrii Consiliului își vor exercita mandatul cu prudență, diligență și loialitate, în interesul societății. Aceștia nu vor divulga informațiile confidențiale și secretele comerciale ale societății, la care au acces în calitate de administratori.
- (e) Consiliul poate crea comitete consultative formate din cel puțin 2 membri ai Consiliului și însărcinate cu desfășurarea de investigații și cu elaborarea de recomandări fundamentate pentru Consiliu, în domenii precum auditul, remunerarea administratorilor, directorilor, auditorilor și personalului sau nominalizarea de candidați pentru diferitele posturi de conducere. Comitetele vor înainta consiliului, în mod regulat, rapoarte asupra activității lor. Cel puțin un membru al fiecărui comitet creat trebuie să fie administrator neexecutiv independent. Comitetul de audit și cel de remunerare sunt formate numai din administratori neexecutivi. Cel puțin un membru al comitetului de audit trebuie să dețină experiență în aplicarea principiilor contabile sau în audit financiar.
- (f) Consiliul de Administrație/ Consiliul de Supraveghere trebuie să fie format din cel puțin trei membri care sunt desemnați de către adunarea generală ordinară a acționarilor. Prin actul constitutiv sau prin hotărâre a adunării generale a acționarilor se poate prevedea că unul sau mai mulți membri ai Consiliului trebuie să fie independenți. La desemnarea administratorului independent, adunarea generală a acționarilor va avea în vedere criteriile stabilite prin prevederile legale în vigoare.
- (g) Consiliul se întrunește cel puțin o dată la 3 luni. Președintele convoacă Consiliul, stabilește ordinea de zi, veghează asupra informării adecvate a membrilor Consiliului cu privire la punctele aflate pe ordinea de zi și prezidează întrunirea. Consiliul este, de asemenea, convocat la cererea motivată a cel puțin 2 dintre membrii săi sau a directorului general/ directoratului. Raportul anual al administratorilor va cuprinde informații privind numărul de întâlniri ale Consiliului în cursul ultimului an și principalele aspecte dezbătute în cadrul acestora.

- (h) Consiliul se va asigura că la nivelul procedurilor/ politicilor/ reglementărilor interne ale societății sunt incluse prevederi privind desemnarea noilor membri ai Consiliului, precum și prevederi referitoare la evaluarea Consiliului cuprinzând descrierea procesului de evaluare, criteriile și frecvența evaluării.
- (i) Consiliul analizează și stabilește politica de remunerare a societății astfel încât aceasta să corespundă strategiei de afaceri, obiectivelor și intereselor pe termen lung și să cuprindă măsuri pentru prevenirea apariției conflictelor de interese. Consiliul se asigură că toate angajamentele referitoare la remunerare sunt structurate corect și responsabil și că politicile de remunerare permit și promovează o administrare eficientă a riscurilor fără a conduce la o asumare de riscuri care să depășească nivelul toleranței la risc al societății.

Politica de remunerare trebuie formulată astfel încât să permită acționarilor înțelegerea principiilor și a argumentelor care stau la baza remunerației membrilor Consiliului și conducerii executive/conducerii superioare. Nivelul remunerației se stabilește în strânsă concordanță cu responsabilitățile și angajamentele aferente atribuțiilor.

Societatea trebuie să includă în raportul anual al administratorilor modalitatea de implementare a politicii de remunerare în cursul perioadei anuale care face obiectul analizei.



3. SISTEMUL DE CONTROL INTERN ȘI DE MANAGEMENT AL RISCURILOR

- (a) Societățile listate pe piața reglementată la vedere trebuie să stabilească un cadru eficient de gestiune a riscului și control intern.
- (b) Consiliul analizează adecvarea, eficiența și actualizarea sistemului de management al riscului în vederea gestionării eficiente a activelor deținute de către societate, precum și modul de administrare a riscurilor aferente la care aceasta este expusă.
- (c) Consiliul se asigură că sistemul de control intern prevede un nivel corespunzător al politicilor, procedurilor și proceselor pentru limitarea riscurilor și îndeplinirea obiectivelor societății.

În cadrul acestui proces, o responsabilitate cheie a Consiliului este aceea de a stabili suficiente mecanisme de control pentru a proteja societatea de riscurile de raportare financiară, asigurând că toate rapoartele financiare prezintă o imagine corectă a situației financiare a societății.

Sistemul de control intern al societății asigură verificarea adecvării proceselor de identificare, evaluare, monitorizare, gestionare și raportare a riscurilor, a fiabilității informațiilor financiare și nefinanciare raportate intern și extern, și a conformității acestora cu legislația specifică aplicabilă, precum și cu deciziile interne ale entității.

- (d) Consiliul de Administrație/ Consiliul de Supraveghere trebuie să înființeze un comitet de audit independent în vederea monitorizării procesului de raportare financiară și a eficacității sistemelor de control intern, de audit intern și de management al riscurilor din cadrul societății.

Comitetul de audit monitorizează auditarea situațiilor financiare anuale individuale/consolidate și verifică și monitorizează independența auditorului financiar, în special în legătură cu prestarea de servicii suplimentare către entitate.

Comitetul de audit trebuie să primească și să evalueze rapoartele echipei de audit intern și este responsabil pentru gestionarea relației cu auditorul extern.

Comitetul de audit trebuie să evalueze conflictele de interese în legătură cu tranzacțiile societății și ale filialelor acesteia cu părțile afiliate.

4. RELAȚIA CU INVESTITORII

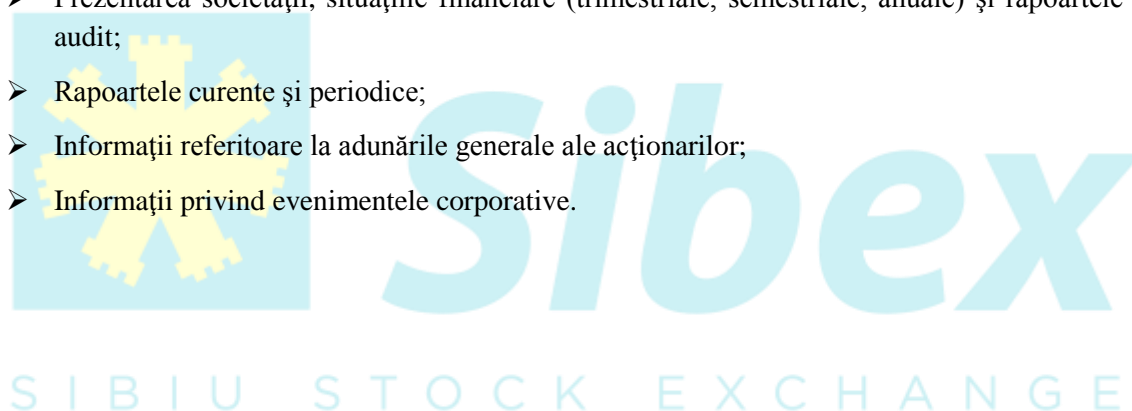
Societățile trebuie să asigure un cadru transparent de comunicare prin furnizarea de informații complete, relevante, clare și în timp util cu privire la situația economică, financiară și juridică a acestora.

Societățile vor asigura un tratament egal pentru toți deținătorii de valori mobiliare, de același tip și clasă, și vor pune la dispoziția acestora toate informațiile necesare, pentru ca aceștia să-și poată exercita drepturile.

Cele mai importante informații trebuie să fie comunicate în limbile română și engleză pentru a permite investitorilor să aibă acces la aceleași informații în același timp.

Pe pagina web a fiecărei societăți va exista o secțiune special dedicată investitorilor unde societatea va pune la dispoziția acestora toate informațiile importante privind compania. Printre informațiile pe care societatea trebuie să le facă publice se numără:

- Actul constitutiv;
- Prezentarea societății, situațiile financiare (trimestriale, semestriale, anuale) și rapoartele de audit;
- Rapoartele curente și periodice;
- Informații referitoare la adunările generale ale acționarilor;
- Informații privind evenimentele corporative.



**Model de Declarație privind aplicarea
principiilor de governanță corporativă**

Nr. crt.	Reguli de aplicare a principiilor guvernantei corporative	Conformitate		Dacă NU – Explicații
		DA	NU	
STRUCTURA DE CONDUCERE				
1.	Rolurile și responsabilitățile organelor de guvernare trebuie definite și delimitate clar în actul constitutiv al societății.			
2.	Entitățile elaborează politici interne și/sau regulamentele interne în care sunt detaliate atribuțiile, componența, raporturile și funcționarea organelor de guvernare, precum și modul în care acestea se află în legătură unele cu altele.			
3.	La nivelul societății trebuie să existe prevederi cu privire la gestionarea conflictelor de interese care pot să apară în procesul operațional sau decizional.			
4.	Consiliul de Administrație/ Consiliul de Supraveghere trebuie să fie format din cel puțin trei membri care sunt desemnați de către adunarea generală ordinară a acționarilor. Prin actul constitutiv sau prin hotărâre a adunării generale a acționarilor se poate prevedea că unul sau mai mulți membri ai Consiliului trebuie să fie independenți.			
5.	Consiliul se întrunește cel puțin o dată la 3 luni. Raportul anual al administratorilor va cuprinde informații privind numărul de întâlniri ale Consiliului în cursul ultimului an și principalele aspecte dezbătute în cadrul acestora.			
6.	Consiliul se va asigura că la nivelul procedurilor/ politicilor/ reglementărilor interne ale societății sunt incluse prevederi privind desemnarea noilor membri ai Consiliului, precum și prevederi referitoare la evaluarea Consiliului cuprinzând descrierea procesului de evaluare, criteriile și frecvența evaluării.			
7.	Consiliul analizează și stabilește politica de			

	<p>remunerare a societății astfel încât aceasta să corespundă strategiei de afaceri, obiectivelor și intereselor pe termen lung și să cuprindă măsuri pentru prevenirea apariției conflictelor de interese.</p> <p>Societatea trebuie să includă în raportul anual al administratorilor modalitatea de implementare a politicii de remunerare în cursul perioadei anuale care face obiectul analizei.</p>			
SISTEMUL DE CONTROL INTERN ȘI DE MANAGEMENT AL RISCURILOR				
8.	Societățile listate pe piața reglementată la vedere trebuie să stabilească un cadru eficient de gestiune a riscului și control intern.			
9.	Consiliul analizează adecvarea, eficiența și actualizarea sistemului de management al riscului în vederea gestionării eficiente a activelor deținute de către societate, precum și modul de administrare a riscurilor aferente la care aceasta este expusă.			
10.	Consiliul se asigură că sistemul de control intern prevede un nivel corespunzător al politicilor, procedurilor și proceselor pentru limitarea riscurilor și îndeplinirea obiectivelor societății.			
11.	Consiliul de Administrație/ Consiliul de Supraveghere trebuie să înființeze un comitet de audit independent în vederea monitorizării procesului de raportare financiară și a eficacității sistemelor de control intern, de audit intern și de management al riscurilor din cadrul societății.			
RELAȚIA CU INVESTITORII				
12.	Societățile trebuie să asigure un cadru transparent de comunicare prin furnizarea de informații complete, relevante, clare și în timp util cu privire la situația economică, financiară și juridică a acestora.			
13.	Cele mai importante informații trebuie să fie comunicate în limbile română și engleză pentru a permite investitorilor să aibă acces la aceleași informații în același timp.			
14.	Pe pagina web a fiecărei societăți va exista o secțiune special dedicată investitorilor unde societatea va pune la dispoziția acestora toate informațiile importante privind compania.			