



Sibex

SIBIU STOCK EXCHANGE

***Regulament de Guvernare Corporativă al
Sibex-Sibiu Stock Exchange S.A.***

CUPRINS

1. Dispoziții generale	3
2. Structuri de guvernare corporativă	5
2.1 Adunarea Generală a Acționarilor	5
2.2 Consiliul de Administrație	7
2.3 Conducerea executivă	12
3. Politica de remunerare a societății	15
4. Sistemul de control intern și de management al riscurilor	16
4.1 Controlul intern în cadrul SIBEX	16
4.2 Administrarea riscului.....	17
5. Conflictul de interese și tranzacțiile cu părțile afiliate	18
5.1 Conflictul de interese	18
5.2 Tranzacții cu părți afiliate	19
6. Relația cu investitorii	20
7. Regimul informațiilor confidențiale	21

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

1. DISPOZIȚII GENERALE

SIBEX – Sibiu Stock Exchange S.A. (SIBEX) a fost înființată în data de 14 decembrie 1994, sub denumirea de S.C. Bursa Monetar-Financiară și de Mărfuri S.A. Sibiu și activează ca **operator de piață și de sistem** în cadrul pieței de capital din România.

Activitatea de bază a societății este reprezentată prin clasa CAEN nr. 6611 și constă în administrarea piețelor financiare. Pentru a putea funcționa ca operator de piață, SIBEX a fost autorizată de C.N.V.M. prin Decizia nr. 356/31.01.2006. În prezent, societatea administrează o piață reglementată de instrumente financiare derivate, o piață reglementată la vedere și un sistem alternativ de tranzacționare.

Acțiunile emise de SIBEX se tranzacționează pe propria piață reglementată la vedere și sunt deținute de acționari individuali și instituționali.

Începând cu luna ianuarie 2017, societatea aplică prevederile Codului de Guvernanță Corporativă al SIBEX, care a fost lansat în luna decembrie 2016 și care este aplicabil tuturor societăților ale căror acțiuni sunt admise la tranzacționare pe piața reglementată la vedere administrată de SIBEX.

Rolul principiilor de guvernanță corporativă 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.

Guvernanța corporativă implementată de SIBEX respectă *Legea nr. 31/1990 a societăților, cu modificările și completările ulterioare, Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare, Regulamentul C.N.V.M. nr. 1/2006 privind emitenții și operațiunile cu valori mobiliare, Regulamentul C.N.V.M. nr. 2/2006 privind piețele reglementate și sistemele alternative de tranzacționare, Regulamentul nr. 2/2016 privind aplicarea principiilor de guvernanță corporativă de către entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară, alte acte normative emise de C.N.V.M. și A.S.F. pentru reglementarea pieței de capital, Legea nr. 82/1991 a contabilității, cu modificările și completările ulterioare, reglementări contabile și de audit, reglementările emise de SIBEX și actul constitutiv al societății.*

Regulamentul de Guvernanță Corporativă al SIBEX definește structurile de conducere de la nivelul societății, sistemul de control intern și de management al riscurilor, modul de gestionare a conflictelor de interese și modul de comunicare cu investitorii.

Prezentul regulament este disponibil pe site-ul societății www.sibex.ro, la Secțiunea Legislație/ Guvernanță Corporativă și va fi actualizat periodic astfel încât să reflecte modificările apărute la nivelul societății.

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

- a) *autoritatea* – Autoritatea de Supraveghere Financiară (A.S.F.);
- b) *competență și experiență profesională* - ansamblu de cunoștințe teoretice și practice, dobândite de o persoană în cadrul activității sale;
- c) *conducere executivă* - 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;
- d) *conflict de interese* - 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;
- e) *consiliul* – Consiliul de Administrație;
- f) *control intern* - procesul conceput, implementat și menținut de către persoanele însărcinate cu guvernanta, 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 uneia sau mai multor componente ale controlului intern;
- g) *Directorii Sibex/Directorii societății* – Directorul General și Directorul General Adjunct al SIBEX;
- h) *părți interesate* - angajați, consumatori de produse financiare și/sau furnizori de produse sau servicii oferite de entitatea reglementată;
- i) *persoane care dețin funcții-cheie* - persoane ale căror atribuții au o influență semnificativă asupra realizării obiectivelor strategice ale entității reglementate, care nu fac parte din structura de conducere, îndeplinind în cadrul entității reglementate, conform legislației specifice aplicabile, după caz, atribuțiile de: control intern/conformitate, audit intern;
- j) *Regulamentul ASF nr. 2/2016* – Regulamentul nr. 2/2016 privind aplicarea principiilor de guvernanta corporativă de către entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară;
- k) *structură de conducere* - membrii consiliului și conducerea executivă/conducerea superioară.

2. STRUCTURI DE GUVERNANȚĂ CORPORATIVĂ

Structurile de guvernare corporativă ale SIBEX sunt Adunarea Generală a Acționarilor, Consiliul de Administrație și conducerea executivă.

2.1 Adunarea Generală a Acționarilor

Organul suprem de conducere al SIBEX este adunarea generală a acționarilor, care se constituie și funcționează în conformitate cu prevederile legii și ale actului constitutiv al societății.

Adunările generale ale acționarilor societății sunt ordinare și extraordinare. Convocarea adunărilor generale se face de către Consiliul de Administrație, ori de câte ori este necesar, sau la cererea acționarilor reprezentând 5% din capitalul social.

Convocarea este publicată cu cel puțin 30 de zile calendaristice înainte de data ținerii adunării în Monitorul Oficial al României Partea a IV-a și într-unul din ziarele de largă răspândire din localitatea unde își are sediul SIBEX.

Adunarea generală este prezidată de către președintele Consiliului de Administrație sau de o altă persoană numită din rândul acționarilor de către Adunarea Generală a Acționarilor. Președintele (sau înlocuitorul) acestuia deschide ședința și propune, dintre acționarii prezenți, un secretar.

Adunarea generală ordinară se întrunește cel puțin o dată pe an, în cel mult 4 luni de la încheierea exercițiului financiar. În afara atribuțiilor prevăzute de Legea nr. 31/1990 privind societățile, republicată, în conformitate cu dispozițiile Legii nr. 297/2004 privind piața de capital, adunarea generală ordinară a acționarilor aprobă:

- a) reglementări privind condițiile și procedurile de admitere, excludere și suspendare a intermediarilor la și de la tranzacționare;
- b) regulamentul privind procedurile de arbitraj pentru rezolvarea disputelor între intermediari și/sau emitenții ale căror instrumente financiare sunt admise la tranzacționare;
- c) să discute, să probe sau să modifice situațiile financiare;
- d) limitele maximale și minimale ale comisioanelor și ale tarifelor practicate de operatorul de piață;
- e) standardele contractuale și sistemul de compensare-decontare utilizat;
- f) mecanisme de securitate și control al sistemelor informatice, pentru asigurarea păstrării în siguranță a datelor și informațiilor stocate, a fișierelor și bazelor de date, inclusiv în situația unor evenimente deosebite.

Adunarea generală extraordinară se întrunește ori de câte ori este necesar a se lua hotărâri pentru:

- a) majorarea capitalului social;
- b) fuziunea cu alți operatori de piață sau divizarea operatorului de piață;

- c) reducerea capitalului social sau reîntregirea sa prin emisiuni de noi acțiuni;
- d) dizolvarea anticipată a societății;
- e) oricare altă modificare a actului constitutiv sau oricare altă hotărâre pentru care este cerută aprobarea adunării generale, în conformitate cu dispozițiile Legii 31/1990 privind societățile, republicată;
- f) aprobarea încheierii de acte juridice prin care un administrator sau un director (individual sau împreună) înstrăinează sau dobândește bunuri către sau de la societate având o valoare de peste 10% din valoarea activelor nete ale societății precum și acte juridice privind închirierea sau leasingul care au drept obiect asemenea bunuri.

Pentru validitatea deliberărilor adunării generale ordinare a acționarilor aflată la prima convocare este necesară prezența acționarilor care să dețină cel puțin o pătrime din numărul total de drepturi de vot, iar hotărârile adunării generale ordinare se iau cu majoritatea voturilor exprimate.

Dacă adunarea generală ordinară nu poate lucra din cauza neîndeplinirii condițiilor prevăzute mai sus, adunarea generală ordinară ce se va întruni la o a doua convocare poate să delibereze asupra punctelor de pe ordinea de zi a celei dintâi adunări, indiferent de cvorumul întrunit, iar hotărârile se iau cu majoritatea voturilor exprimate.

Pentru validitatea deliberărilor adunării generale extraordinare sunt necesare:

- a) la prima convocare, prezența acționarilor reprezentând cel puțin o pătrime din numărul total de drepturi de vot, iar hotărârile se iau cu majoritatea voturilor deținute de acționarii prezenți sau reprezentați;
- b) la convocările următoare, prezența acționarilor reprezentând cel puțin o cincime din numărul total de drepturi de vot, iar hotărârile se iau cu majoritatea voturilor deținute de acționarii prezenți sau reprezentați;
- c) decizia de modificare a obiectului principal de activitate al societății, de reducere sau majorare a capitalului social, de schimbare a formei juridice, de fuziune, divizare sau de dizolvare a societății se ia cu o majoritate de cel puțin două treimi din drepturile de vot deținute de acționarii prezenți sau reprezentați.

Drepturile acționarilor SIBEX referitoare la adunarea generală a acționarilor sunt cele conferite de reglementările legale în vigoare, respectiv Legea nr. 31/1990 privind societățile, Legea nr. 297/2004 privind piața de capital și regulamentele/instrucțiunile C.N.V.M./A.S.F. incidente în materie.

Astfel, acționarii au dreptul de a participa și vota la adunările generale ale acționarilor și de a avea acces la informații suficiente despre problemele supuse aprobării adunării generale.

La adunările generale ale acționarilor au dreptul de a participa și vota acționarii înregistrați în registrul acționarilor la data de referință menționată în convocatorul adunării generale.

Fiecare acțiune deținută dă dreptul la un vot în cadrul adunărilor generale ale acționarilor SIBEX, cu excepția acțiunilor al căror drept de vot este suspendat. Niciun acționar nu poate deține, direct sau împreună cu persoanele cu care acționează în mod concertat, mai mult de 20% din totalul drepturilor de vot.

Acționarii pot participa la adunarea generală direct sau pot fi reprezentați de către alte persoane, pe baza unei împuterniciri generale/speciale, sau pot vota prin corespondență. Convocatorul adunării generale include informații detaliate privind disponibilitatea formularelor de împuterniciri speciale și formularelor de vot prin corespondență, precum și termenul limită până la care acestea trebuie expediate/ depuse la sediul societății.

În termen de cel mult 15 zile de la data publicării convocării în Monitorul Oficial al României Partea a IV-a, unul sau mai mulți acționari reprezentând, individual sau împreună, cel puțin 5% din capitalul social au dreptul: de a introduce puncte pe ordinea de zi a Adunării Generale a Acționarilor, cu condiția ca fiecare punct să fie însoțit de o justificare sau de un proiect de hotărâre propus spre adoptare de Adunarea Generală a Acționarilor, și de a prezenta proiecte de hotărâre pentru punctele incluse sau propuse spre a fi incluse pe ordinea de zi a Adunării Generale a Acționarilor.

Fiecare acționar are dreptul să adreseze în scris întrebări privind punctele de pe ordinea de zi a Adunării Generale a Acționarilor. Societatea are obligația de a răspunde la întrebările adresate de acționari. Societatea poate formula un răspuns general pentru întrebările cu același conținut.

2.2 Consiliul de Administrație

Societatea este administrată de un Consiliu de Administrație, alcătuit din 5 membri, aleși de adunarea generală a acționarilor în condițiile Legii nr. 31/1990 privind societățile, republicată, cu completările ulterioare și a Legii nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările ulterioare. Durata mandatului administratorilor este de 4 ani, acesta putând fi reînnoit pentru aceeași durată, în condițiile legii.

Președintele și vicepreședintele Consiliului de Administrație sunt aleși de către și dintre membrii acestuia. Vicepreședintele este înlocuitorul de drept al președintelui în caz de indisponibilitate a președintelui Consiliului de Administrație.

Membrii Consiliului de Administrație își vor exercita mandatul cu prudența și diligența unui bun administrator. Membrii Consiliului de Administrație nu vor divulga informațiile confidențiale și secretele comerciale ale societății, la care au acces în calitate lor de administratori. Această obligație le revine și după încetarea mandatului de administrator.

Nominalizarea membrilor Consiliului de Administrație

Candidații pentru posturile de administrator sunt nominalizați de către membrii actuali ai Consiliului de Administrație sau de către acționari.

Pentru ca numirea unui administrator să fie valabilă din punct de vedere juridic, persoana numită trebuie să o accepte în mod expres.

Membrii Consiliului de Administrație sunt validați individual de A.S.F. înainte de începerea exercitării mandatului de către fiecare din aceștia.

Persoanele alese în Consiliul de Administrație trebuie să îndeplinească la momentul nominalizării și pe tot parcursul exercitării funcției cerințele prevăzute de Legea nr. 31/1990 privind societățile, republicată, cele prevăzute de Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, precum și condițiile de calificare, experiență profesională și reputație stabilite prin regulamentele A.S.F.

Fiecare membru al Consiliului de Administrație este obligat să notifice în scris SIBEX natura și întinderea interesului ori a relațiilor materiale, dacă:

- a) este parte a unui contract încheiat cu operatorul de piață;
- b) este membru al consiliului de administrație al unei persoane juridice care este parte a unui contract încheiat cu operatorul de piață;
- c) se află în legături strânse sau are o relație materială cu o persoană care este parte într-un contract încheiat cu operatorul de piață;
- d) se află în situația care ar putea influența adoptarea deciziei în cadrul ședințelor consiliului de administrație.

Membrii Consiliului de Administrație trebuie să îndeplinească cumulativ următoarele condiții:

- a) să nu facă parte din conducere, să nu fie administratori, angajați sau auditori financiari la un alt operator de piață și/sau operator de sistem;
- b) să nu dețină nici o participare la un alt operator de piață și/sau operator de sistem din România;
- c) să nu dețină nicio funcție publică.

O persoană fizică poate exercita concomitent cel mult 5 mandate de administrator în cadrul SIBEX.

Evaluarea membrilor Consiliului de Administrație

În scopul asigurării unui management prudent, corect și eficient al societății, membrii Consiliului de Administrație îndeplinesc și mențin, pe toată durata de desfășurare a activității, cerințele referitoare la:

- a) competență și experiență profesională;
- b) integritate și bună reputație;
- c) guvernanta.

Elementele care se iau în considerare pentru evaluarea cerințelor de mai sus, precum și modul de realizare a evaluării sunt detaliate în cadrul *Regulamentului ASF nr. 14/2015 privind evaluarea și aprobarea membrilor structurii de conducere și a persoanelor care dețin funcții-cheie în cadrul entităților reglementate de Autoritatea de Supraveghere Financiară*, precum și în cadrul *Procedurii interne privind evaluarea adecvării prealabile și continue a membrilor structurii de conducere și a persoanelor care dețin funcții-cheie în cadrul Sibex-Sibiu Stock Exchange S.A.*

După numirea unei persoane în calitate de administrator/administrator provizoriu, respectiva persoană va fi supusă validării autorității, înainte de începerea exercitării mandatului.

În vederea asigurării unui management prudent și corect al societății, membrii Consiliului de Administrație vor fi evaluați cel puțin o dată pe an. Dacă în urma evaluării continue se constată că una sau mai multe cerințe nu mai sunt îndeplinite de către persoana evaluată, rezultatul evaluării se va comunica ASF.

Atribuțiile membrilor Consiliului de Administrație

Atribuțiile Consiliului de Administrație sunt cele prevăzute de Legea nr. 31/1990 privind societățile, republicată și completată, actul constitutiv al societății, precum și atribuțiile specifice prevăzute de reglementările C.N.V.M/A.S.F. în materie.

Consiliul de Administrație este însărcinat cu îndeplinirea tuturor actelor necesare și utile pentru realizarea obiectului de activitate al societății, cu excepția celor rezervate de lege pentru adunarea generală a acționarilor.

În acord cu prevederile Regulamentului A.S.F. nr. 2/2016, Consiliul de Administrație este responsabil pentru managementul strategic al SIBEX, îndeplinirea obiectivelor stabilite, elaborarea/avizarea planului de afaceri și are obligația ca, în baza unor dispoziții formale și transparente, să efectueze evaluarea poziției financiare a societății. De asemenea, Consiliul de Administrație are obligația de a stabili criterii relevante de monitorizare a rezultatelor activității conducerii executive și a societății în ansamblu și de a evalua anual modul de aplicare a criteriilor.

În acord cu prevederile aceluiași Regulament, activitățile desfășurate de către SIBEX și perspectivele de dezvoltare ale acesteia trebuie analizate cel puțin o dată pe an de către Consiliul de Administrație.

Consiliul de Administrație are următoarele competențe de bază, care nu pot fi delegate directorilor:

- a) stabilirea direcțiilor principale de activitate și de dezvoltare ale societății;
- b) stabilirea politicilor contabile și a sistemului de control financiar, precum și aprobarea planificării financiare;
- c) numirea și revocarea directorilor și stabilirea remunerației lor;
- d) supravegherea activității directorilor;
- e) pregătirea raportului anual, organizarea adunării generale a acționarilor și implementarea hotărârilor acesteia;
- f) introducerea cererii pentru deschiderea procedurii insolvenței societății, potrivit Legii nr. 85/2006 privind procedura insolvenței.

În afara atribuțiilor prevăzute de Legea nr. 31/1990 privind societățile, republicată și completată, în atribuțiile Consiliului de Administrație intră și următoarele:

- a) selectează entitățile autorizate să administreze sisteme de compensare-decontare a tranzacțiilor efectuate pe piețele reglementate și/sau sistemele alternative de tranzacționare administrate de SIBEX S.A. și aprobă încheierea contractelor cu aceste

entități, în vederea asigurării finalizării eficiente și la timp a tranzacțiilor efectuate în cadrul sistemelor administrate de SIBEX S.A.;

- b) ia măsuri în scopul asigurării unui management sigur al operațiilor tehnice ale sistemului și pentru asigurarea de proceduri eficiente pentru cazurile de urgență care să asigure continuitatea desfășurării activității și eliminarea riscurilor de apariție a disfuncționalităților sistemelor tehnice;
- c) verifică îndeplinirea cerințelor de experiență și de integritate de către persoanele care au funcții de conducere și de control în structura societății;
- d) adoptă proiectul de buget al societății pe care îl prezintă spre aprobare adunării generale a acționarilor;
- e) aprobă încheierea de către societate a oricăror acte juridice, cu excepția celor pentru încheierea cărora este necesară, potrivit dispozițiilor imperative ale legii și ale actului constitutiv, aprobarea adunării generale a acționarilor, precum și cu excepția celor pe care directorii societății le pot încheia fără aprobarea Consiliului de Administrație, potrivit limitelor stabilite prin dispozițiile actului constitutiv sau prin hotărâre a Consiliului de Administrație;
- f) aprobă încheierea de acte juridice a căror valoare estimată depășește limita stabilită pentru directori;
- g) stabilește strategia generală de dezvoltare a operatorului de piață și o supune aprobării adunării generale a acționarilor;
- h) soluționează contestațiile împotriva deciziilor directorilor;
- i) aprobă cel puțin următoarele reguli și proceduri necesare unei bune funcționări și administrări a pieței reglementate de societate:
 - condițiile și procedurile de admitere, excludere și suspendare a instrumentelor financiare la și de la tranzacționare;
 - condițiile, procedurile de tranzacționare, precum și obligațiile intermediarilor și emitenților admiși la tranzacționare;
 - standardele profesionale impuse persoanelor care efectuează operațiuni pe piața reglementată;
 - procedurile privind modul de determinare și publicare a prețurilor și a cotațiilor, tipurile de contracte și operațiuni permise;
 - administrarea și diseminarea informațiilor către public;
- j) supune spre aprobare adunării generale a acționarilor nivelul comisioanelor și tarifelor practicate de operatorul de piață pentru operațiunile specifice obiectului său de activitate;
- k) numește persoanele care vor fi înscrise pe lista de arbitri ai sistemului de arbitraj;
- l) aprobă participarea operatorului de piață la capitalul social al altor societăți în condițiile reglementate de A.S.F. și alte acte normative;

- m) rezolvarea oricăror probleme curente ale societății, care nu necesită hotărârea Adunării Generale a Acționarilor, precum și punerea în aplicare a hotărârilor adoptate de către Adunarea Generală a Acționarilor;
- n) Consiliul de Administrație poate mandata directorii cu privire la admiterea, suspendarea și retragerea calității de participanți și brokeri activi pe piețele reglementate și sistemele alternative de tranzacționare administrate de societate;
- o) hotărăște mutarea sediului social;
- p) decide înființarea sau desființarea unor sedii secundare: sucursale, agenții, reprezentanțe sau alte asemenea unități fără personalitate juridică;
- q) aprobă schimbarea obiectului secundar de activitate al societății;
- r) îndeplinește orice alte atribuții stabilite de Adunarea Generală a Acționarilor;
- s) numește, eliberează din funcție și stabilește salariul directorilor operatorului de piață, hotărând și atribuțiile acestora.

Sedințele Consiliului de Administrație

Ședințele Consiliului de Administrație se desfășoară ori de câte ori este necesar și se consideră valabile numai dacă sunt prezenți cel puțin jumătate din numărul membrilor. Consiliul de Administrație se întrunește ori de câte ori este necesar, dar cel puțin o dată la trei luni, la convocarea președintelui.

Președintele stabilește ordinea de zi, veghează asupra informării adecvate a membrilor consiliului cu privire la punctele aflate pe ordinea de zi și prezidează întrunirea. Consiliul de Administrație este, de asemenea, convocat la cererea motivată a cel puțin 2 dintre membrii săi. Președintele este obligat să dea curs unei astfel de cereri. În acest caz, ordinea de zi este stabilită de către autorii cererii.

Deciziile în cadrul ședinței Consiliului de Administrație se iau cu votul majorității membrilor prezenți.

Convocarea se va transmite membrilor Consiliului de Administrație prin scrisoare, fax, e-mail sau orice alt mijloc de comunicare electronică, cel târziu în preziua ședinței și va cuprinde modalitatea de întrunire precum și ordinea de zi. Membrii Consiliului de Administrație pot fi reprezentați la ședințe doar de către alți membri ai săi. Un membru prezent poate reprezenta un singur membru absent.

În cazuri excepționale, justificate prin urgența situației și prin interesul societății, deciziile Consiliului de Administrație pot fi luate ca urmare a exprimării în scris a votului de către toți membrii Consiliului de Administrație, fără a mai fi necesară o întrunire a respectivului organ.

Participarea la reuniunile Consiliului de Administrație poate avea loc și prin intermediul mijloacelor de comunicare la distanță (videoconferință, conferință telefonică, etc.). Participarea prin aceste mijloace va fi considerată ca o participare efectivă a membrului Consiliului de Administrație la ședință.

Comitetele Consiliului de Administrație

Consiliul de Administrație poate crea comitete consultative formate din cel puțin 2 membri ai consiliului și însărcinate cu desfășurarea de investigații și cu elaborarea de recomandări pentru consiliu, în domenii precum auditul, remunerarea administratorilor, directorilor, cenzorilor 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.

În baza prevederilor Legii nr. 31/1990 privind societățile și ale Normei A.S.F. nr. 21/30.10.2014 privind activitatea de audit financiar la entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de către Autoritatea de Supraveghere Financiară, Consiliul de Administrație al SIBEX a aprobat în data de 14.08.2015 constituirea unui **comitet de audit** la nivelul Consiliului de Administrație.

Comitetul de audit se întrunește ori de câte ori este necesar, dar cel puțin de două ori pe an, pentru analizarea raportului de audit și/sau a opiniei auditorului financiar cu privire la aspectele esențiale care rezultă din auditul financiar, precum și cu privire la procesul de raportare financiară și recomandă măsurile ce se impun. Comitetul de audit are, printre altele, următoarele atribuții:

- a) monitorizarea procesului de raportare financiară;
- b) monitorizarea eficacității sistemelor de control intern, de audit intern, după caz, și de management al riscurilor din cadrul entității;
- c) monitorizarea auditării situațiilor financiare individuale anuale/consolidate;
- d) verificarea și monitorizarea independenței auditorului financiar, în special în legătură cu prestarea de servicii suplimentare către entitate.

2.3 Conducerea executivă

Consiliul de Administrație numește conducerea executivă a SIBEX, respectiv Directorul General și Directorii Generali Adjuncți. Conducerea efectivă a operatorului de piață va fi asigurată de cel puțin doi directori, a căror numire va fi aprobată de către A.S.F., în conformitate cu reglementările aplicabile în vigoare.

Aceștia sunt responsabili cu luarea tuturor măsurilor aferente conducerii societății, în limitele obiectului de activitate al societății și cu respectarea competențelor exclusive rezervate de lege sau de actul constitutiv Consiliului de Administrație și adunării generale a acționarilor.

Orice administrator poate solicita directorilor informații cu privire la conducerea operativă a societății. Directorii vor informa Consiliul de Administrație, în mod regulat și cuprinzător, asupra operațiunilor întreprinse și asupra celor avute în vedere.

Nominalizarea conducerii executive

Condițiile de calificare, experiență profesională și reputație care trebuie îndeplinite, respectiv cazurile de incompatibilitate și conflict de interese care trebuie evitate de către directori sunt stabilite prin reglementări A.S.F.

Directorii SIBEX sunt obligați să notifice în scris societății natura și întinderea interesului ori a relațiilor materiale, dacă:

- a) este parte a unui contract încheiat cu operatorul de piață;
- b) este membru al consiliului de administrație sau, după caz, membru al consiliului de supraveghere al unei persoane juridice care este parte a unui contract încheiat cu operatorul de piață;
- c) se află în legături strânse sau are o relație materială cu o persoană care este parte într-un contract încheiat cu operatorul de piață;
- d) se află în situația care ar putea influența adoptarea deciziei în cadrul ședințelor consiliului de administrație.

Directorii trebuie să îndeplinească cumulativ următoarele condiții:

- a) să aibă o bună reputație, calificare și experiență profesională pentru realizarea obiectivelor propuse și pentru crearea premiselor necesare desfășurării activității operatorului de piață, în conformitate cu prevederile Legii nr. 297/2004 privind piața de capital, precum și a unei administrări sigure, prudente și transparente a operațiunilor pe piețele reglementate administrate de acesta, în scopul protejării intereselor investitorilor;
- b) să aibă studii superioare absolvite cu examen de licență și o experiență profesională în domeniul financiar-bancar sau al pieței de capital de minimum 5 ani;
- c) să nu se afle sub incidența sancțiunilor prevăzute la art. 273 alin. (1) lit. c) din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital aplicate de A.S.F. sau al unor sancțiuni similare aplicate de Banca Națională a României sau de alte autorități de supraveghere și reglementare în domeniul economic și financiar din statele membre sau nemembre;
- d) să nu fi fost condamnați printr-o sentință rămasă definitivă pentru infracțiuni în legătură cu activitatea desfășurată sau pentru fapte de corupție, spălare de bani, infracțiuni contra patrimoniului, abuz, luare sau dare de mită, fals și uz de fals, deturnare de fonduri, evaziune fiscală ori alte fapte de natură să conducă la concluzia că nu sunt create premisele necesare pentru asigurarea unei gestiuni sănătoase și prudente a operatorului de piață;
- e) să nu fi fost administratori ai unei societăți care s-a aflat în curs de reorganizare judiciară sau a fost declarată în stare de faliment sau care a fost suspendată ori i s-a retras autorizația de către autoritatea competentă pe perioada exercitării funcțiilor cu care au fost investiți;
- f) să nu facă parte din conducere, să nu fie administratori, angajați sau auditori financiari și să nu dețină nici o participare la un alt operator de piață și/sau operator de sistem;
- g) să nu dețină nici o funcție publică.

Evaluarea conducerii executive

În scopul asigurării unui management prudent, corect și eficient al societății, directorii societății îndeplinesc și mențin, pe toată durata de desfășurare a activității, cerințele referitoare la:

- a) competență și experiență profesională;
- b) integritate și bună reputație;
- c) guvernanță.

Elementele care se iau în considerare pentru evaluarea cerințelor de mai sus, precum și modul de realizare a evaluării directorilor de către Consiliul de Administrație sunt detaliate în cadrul *Regulamentului ASF nr. 14/2015 privind evaluarea și aprobarea membrilor structurii de conducere și a persoanelor care dețin funcții-cheie în cadrul entităților reglementate de Autoritatea de Supraveghere Financiară*, precum și în cadrul *Procedurii interne privind evaluarea adecvării prealabile și continue a membrilor structurii de conducere și a persoanelor care dețin funcții-cheie în cadrul Sibex-Sibiu Stock Exchange S.A.*

După numirea unei persoane într-o anumită funcție de conducere executivă, respectiva persoană va fi supusă aprobării autorității.

În vederea asigurării unui management prudent și corect al societății, directorii SIBEX vor fi evaluați cel puțin o dată pe an. Dacă în urma evaluării continue se constată că una sau mai multe cerințe nu mai sunt îndeplinite de către persoana evaluată, rezultatul evaluării se va comunica ASF.

Atribuțiile conducerii executive

Atribuțiile conducerii executive sunt stabilite prin regulamentele societății, prin decizia de numire și prin contractul de mandat.

Directorii societății au următoarele atribuții:

- a) reprezintă legal operatorul de piață în fața autorităților publice și în relațiile cu persoane fizice și/sau juridice, române și/sau străine;
- b) coordonează activitatea zilnică a operatorului de piață;
- c) prin semnătura lor angajează patrimonial operatorul de piață ca persoană juridică, în relațiile cu terții;
- d) urmărește respectarea regulilor și procedurilor piețelor administrate și reglementate de operatorul de piață;
- e) exercită competențe de sancționare sau instituire de măsuri cu caracter preventiv asupra participanților pe piețele administrate și reglementate de operatorul de piață;
- f) informează imediat A.S.F. cu privire la orice neregulă sau disfuncționalitate în cadrul sistemului de tranzacționare.

Directorii exercită competențele de organizare, conducere și cele privind administrarea curentă a operatorului de piață, pe cele de angajare și salarizare a personalului prevăzute în actele normative incidente, inclusiv de atestare a brokerilor, sancționare sau instituire de măsuri cu caracter preventiv asupra intermediarilor, traderilor și brokerilor.

Directorii angajează operatorul de piață potrivit responsabilităților, sarcinilor și împuternicirilor stabilite de Consiliul de Administrație.

În executarea hotărârilor Consiliului de Administrație și în exercitarea atribuțiilor sale, directorii emit decizii sau alte acte de dispoziție.

Directorul General poate delega Directorilor Generali Adjuncți sau altor angajați ai societății, prin decizie, o parte a atribuțiilor sale sau dreptul de semnătură, cu caracter temporar. Decizia va menționa expres limitele delegării.

3. POLITICA DE REMUNERARE A SOCIETĂȚII

Consiliul de Administrație al SIBEX este alcătuit din 5 membri, persoane fizice, aleși de adunarea generală a acționarilor. Durata mandatului administratorilor este de 4 ani, acesta putând fi reînnoit pentru aceeași durată, în condițiile legii. Actualul mandat al membrilor Consiliului de Administrație expiră la data de 28 aprilie 2019.

Atribuțiile, drepturile și obligațiile membrilor Consiliului de Administrație sunt stabilite în actul constitutiv al societății și în reglementările legale în vigoare, precum și în contractele de administrație al căror conținut este aprobat de adunarea generală a acționarilor.

Conducerea executivă a SIBEX (Directorul General și Directorii Generali Adjuncți) este numită de Consiliul de Administrație. Conducerea efectivă a operatorului de piață este asigurată de cel puțin doi directori, a căror numire este aprobată de către A.S.F., în conformitate cu reglementările aplicabile în vigoare. Actualul mandat al directorilor expiră la data de 28 iunie 2019.

Activitatea directorilor se desfășoară pe baza contractelor de mandat încheiate cu societatea și în conformitate cu actul constitutiv al societății și reglementările legale în vigoare.

Politica de remunerare a Consiliului de Administrație și a conducerii executive are în vedere următoarele principii:

- recompensarea corectă și responsabilă a activității membrilor Consiliului de Administrație și a directorilor, în acord cu strategia societății;
- generarea de performanță pe termen lung și crearea unui cadru pentru dezvoltarea sustenabilă a societății;
- respectarea principiilor de guvernare corporativă;
- recompensarea adecvată cu scopul de a atrage, motiva și reține profesioniști din domeniu.

Consiliul de Administrație analizează cel puțin o dată pe an și se asigură că politicile de remunerare sunt consistente și au un management al riscurilor eficient.

Remunerația membrilor Consiliului de Administrație este stabilită anual prin hotărâre a adunării generale a acționarilor.

Astfel, potrivit prevederilor Legii nr. 31/1990 privind societățile, în afară de dezbaterile altor probleme înscrise la ordinea de zi, adunarea generală este obligată să fixeze remunerația

cuvenită pentru exercițiul în curs membrilor Consiliului de Administrație, dacă nu a fost stabilită prin actul constitutiv.

În limitele fixate de către adunarea generală a acționarilor, Consiliul de Administrație poate stabili remuneratii suplimentare pentru membrii Consiliului de Administrație însărcinați cu funcții specifice (de ex. Președinte/Vicepreședinte sau membri în cadrul Comitetelor constituite la nivelul Consiliului de Administrație).

Consiliul de Administrație al SIBEX stabilește remunerația fiecărui director al societății. Consiliul se asigură, la stabilirea remunerațiilor sau a altor avantaje, că acestea sunt justificate în raport cu îndatoririle specifice ale persoanelor respective și cu situația economică a societății.

4. SISTEMUL DE CONTROL INTERN ȘI DE MANAGEMENT AL RISCURILOR

4.1 Controlul intern în cadrul SIBEX

Consiliul de Administrație 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 de Administrație 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.

Activitatea de control intern în cadrul SIBEX este asigurată de Reprezentantul Compartimentului de Control Intern care este subordonat Consiliului de Administrație și își desfășoară activitatea în conformitate cu prevederile *Dispunerii de Măsuri C.N.V.M. nr. 11/2012 privind obligația operatorului de piață de a constitui un compartiment de control intern*.

Conform Dispunerii de măsuri C.N.V.M nr. 11/2012, funcția de control intern se desfășoară în mod independent și implică următoarele responsabilități:

- monitorizarea și evaluarea în mod continuu a eficacității și a modului de punere în aplicare a măsurilor și procedurilor stabilite menite să detecteze orice risc al societății de a nu își îndeplini obligațiile, precum și a măsurilor dispuse pentru remedierea oricăror situații de neîndeplinire a obligațiilor societății ce îi revin în calitate de operator de piață (deficiențe constatate în aducerea la îndeplinire a obligațiilor societății);

- acordarea de consultanță și asistență persoanelor relevante responsabile cu desfășurarea unei anumite activități pentru respectarea cerințelor impuse operatorului de piață.

Reprezentantul Compartimentului de Control Intern are următoarele atribuții:

- a) să monitorizeze și să verifice cu regularitate aplicarea prevederilor legale incidente activității operatorului de piață și a procedurilor interne de către operatorul de piață sau de către angajații acestuia, să țină evidența neregulilor descoperite;
- b) să asigure informarea societății și a angajaților acesteia cu privire la regimul juridic aplicabil pieței de capital;
- c) să avizeze documentele transmise de operatorul de piață către A.S.F. în vederea obținerii autorizațiilor/ aprobărilor prevăzute de reglementările A.S.F., precum și raportările transmise A.S.F.;
- d) să prevină orice situație de încălcare a legilor și reglementărilor în vigoare, incidente operatorului de piață, sau a procedurilor interne ale societății de către operatorul de piață sau de către angajații acestuia și să propună, după caz, măsuri de remediere a acestora;
- e) să analizeze și să avizeze materialele informative/publicitare ale operatorului de piață;
- f) să raporteze Consiliului de Administrație, directorilor și auditorilor interni situațiile de încălcare a legislației, a reglementărilor în vigoare incidente operatorului de piață sau a procedurilor interne.

4.2 Administrarea riscului

În acord cu prevederile Regulamentului A.S.F. nr. 2/2016, Consiliul de Administrație are obligația să analizeze 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.

Societatea are instituit un cadru de reglementare intern pentru gestionarea riscurilor: *Procedura de identificare, evaluare și mitigare a riscurilor la nivelul SIBEX – Sibiu Stock Exchange S.A.* Conform procedurii, fiecare departament al societății este responsabil cu identificarea, analizarea, evaluarea și tratarea riscurilor specifice activității desfășurate.

Managementul riscului este un proces sistematic și iterativ care se referă la selectarea și specificarea măsurilor de securitate pentru a asigura controalele necesare pentru protejarea angajaților, precum și a operațiunilor și activelor societății și al cărui scop este optimizarea resurselor și facilitarea realizării eficiente și eficace a obiectivelor societății.

Managementul riscului este integrat în activitățile zilnice ale SIBEX prin roluri și responsabilități definite în toate domeniile de activitate.

Managementul riscurilor presupune identificarea și evaluarea riscurilor, precum și stabilirea modului de a reacționa în fața riscurilor, adică de a dispune implementarea unor mijloace de control intern care să le atenueze posibilitatea de apariție sau consecințele pe care le-ar produce în cazul în care s-ar materializa.

Evaluarea eficienței sistemului de management al riscurilor adoptat de SIBEX se realizează de către Consiliul de Administrație semestrial în baza informării privind situația riscurilor de la nivelul societății.

La nivelul societății este formalizat modul de gestionare a situațiilor de urgență prin *Procedura de management al continuității afacerii (Plan de continuitate a afacerii)* și este stabilită *Echipea de Management al Situațiilor de Urgență*.

Planurile pentru asigurarea continuității activității și pentru situațiile de urgență sunt evaluate semestrial de către Consiliul de Administrație și conducerea executivă.

5. CONFLICTUL DE INTERESE ȘI TRANZACȚIILE CU PĂRȚILE AFILIATE

5.1 Conflictul de interese

La nivelul societății este instituit un management adecvat privind identificarea și soluționarea conflictelor de interese potențiale și consumate. În procesul de identificare a conflictelor de interese potențiale și consumate se au în vedere următoarele aspecte fără ca enumerarea să fie limitativă:

- a) conflictul de interese potențial apare în situația în care există indicii privind existența unor interese personale care, dacă ar trebui luată o decizie, ar putea duce la apariția uneia din următoarele situații:
 - (i) acea persoană sau o persoană apropiată ar putea obține un câștig financiar ori ar putea evita o pierdere financiară, pe seama societății;
 - (ii) acea persoană sau o persoană apropiată ar putea avea un interes în legătură cu rezultatul unui serviciu ori al unei activități furnizate societății sau unui alt client ori cu privire la o tranzacție efectuată în numele societății sau al unui alt client, interes care este diferit de interesul societății cu privire la acel rezultat;
 - (iii) acea persoană sau o persoană apropiată ar putea beneficia de un stimulente financiar sau de altă natură pentru a favoriza o societate, pe seama entității reglementate;
- b) conflictul de interese consumat rezultă din participarea la luarea unei decizii cu privire la care există un interes personal, care a dus la apariția uneia din situațiile prevăzute mai sus.

Conflictele de interese consumate și potențiale sunt comunicate conducerii executive în vederea gestionării și soluționării acestora. Conflictele de interese consumate și potențiale în care s-ar afla conducerea executivă și funcțiile-cheie sunt comunicate și consiliului.

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.

În vederea minimizării efectelor conflictului de interese, la nivelul societății se urmărește îndeosebi separarea adecvată a atribuțiilor în rândul angajaților, alocarea de atribuții suplimentare persoanelor care dețin funcții - cheie astfel încât să nu se genereze conflict de interese și interzicerea participării unei persoane care se află într-o stare de conflict de interese la procesul decizional care are legătură cu starea de conflict.

Membrii Consiliului de Administrație și directorii SIBEX au obligația de a fi loiali societății și de a evita conflictele de interese, respectiv situațiile în care interesele lor personale sau profesionale fac dificilă luarea unor măsuri obiective în interesul societății și al acționarilor și îndeplinirea rolului lor de membru al Consiliului de Administrație sau de director.

Ori de câte ori este necesar și cel puțin o dată pe an, până la 31 martie, membrii Consiliului de Administrație și directorii notifică în scris, Consiliului de Administrație al SIBEX, natura și întinderea interesului ori a relațiilor materiale, dacă:

- a) este parte a unui contract încheiat cu operatorul de piață;
- b) este membru al consiliului de administrație sau, după caz, membru al consiliului de supraveghere al unei persoane juridice care este parte a unui contract încheiat cu operatorul de piață;
- c) se află în legături strânse sau are o relație materială cu o persoană care este parte într-un contract încheiat cu operatorul de piață;
- d) se află în situația care ar putea influența adoptarea deciziei în cadrul ședințelor consiliului de administrație.

Membrul Consiliului de Administrație sau directorul care se află în una din situațiile enumerate mai sus nu va participa la dezbaterile care au legătură cu acestea, se va abține de la vot asupra oricărei probleme legate de acestea, fiind considerat prezent la stabilirea cvorumului necesar luării unei decizii.

Un membru al Consiliului de Administrație sau un director are un interes material sau se află în conflict de interese în orice situație care se referă la patrimoniul, interesele personale sau ale familiei acestuia (soțului/soției, rudelor și afiniilor până la gradul al II-lea inclusiv) și care se află în legătură directă sau incidentă cu activitatea operatorului de piață.

5.2 Tranzacții cu părți afiliate

În vederea evitării conflictelor de interese care pot apărea în cazul încheierii de tranzacții cu părți afiliate, politica Consiliului de Administrație și a conducerii executive în ceea ce privește tranzacțiile cu părțile afiliate este de a nu da curs solicitărilor de încheiere a unor astfel de tranzacții, decât dacă acestea răspund strict interesului societății și al acționarilor săi.

Consiliul de Administrație și conducerea executivă a SIBEX vor depune toate diligențele pentru a se asigura că toate tranzacțiile sunt judecate obiectiv, într-un mod care asigură independență și protecția intereselor societății, cu respectarea restricțiilor cuprinse în legislație și dezvăluite în mod corect acționarilor și investitorilor potențiali.

În vederea protejării intereselor societății și ale acționarilor, Consiliul de Administrație și conducerea executivă a SIBEX trebuie să nu acorde niciunui acționar un tratament preferențial față de alți acționari în legătură cu tranzacții încheiate de societate cu acționarii și afiliații acestora.

Conform prevederilor Legii 297/2004 privind piața de capital, Consiliul de Administrație al SIBEX este obligat 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 SIBEX încheie acte juridice cu persoanele menționate mai sus, vor fi respectate interesele societății, în raport cu ofertele de același tip existente pe piață.

6. RELAȚIA CU INVESTITORII

SIBEX asigură un cadru transparent de comunicare cu acționarii și investitorii prin furnizarea de informații complete, relevante, clare și în timp util cu privire la situația economică, financiară și juridică a societății.

SIBEX asigură un tratament egal pentru toți acționarii și pune la dispoziția acestora toate informațiile necesare, pentru ca aceștia să-și poată exercita drepturile.

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

Pe pagina web a societății, www.sibex.ro, există o secțiune special dedicată investitorilor *Relația cu investitorii* unde SIBEX pune la dispoziția acestora toate informațiile importante privind compania.

Printre informațiile pe care societatea le face 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 (convocatorul incluzând ordinea de zi, materialele ce urmează a fi supuse aprobării, proiecte de hotărâri, modele de formulare de vot prin corespondență și împuterniciri speciale, hotărâri adoptate);
- Calendarul de comunicare financiară pentru fiecare exercițiu financiar în curs care se publică până la finele lunii ianuarie a fiecărui an și care conține datele calendaristice stabilite pentru următoarele evenimente: desfășurarea adunării generale a acționarilor de aprobare a rezultatelor financiare anuale și prezentarea rapoartelor anuale, semestriale și trimestriale și a rezultatelor financiare ale societății;
- Informații privind evenimentele corporative.

7. REGIMUL INFORMAȚIILOR CONFIDENȚIALE

La nivelul societății, Consiliul de Administrație a aprobat un *Cod de conduită etică, Procedura privind gestionarea informațiilor în cadrul Sibex-Sibiu Stock Exchange S.A. și Politici generale de securitate a informațiilor.*

Codul de conduită etică stabilește cadrul general de desfășurare a activității angajaților societății în raporturile pe care aceștia le au cu partenerii de afaceri, colegii, acționarii și concurența astfel încât la baza fiecărui act de muncă să stea deontologia profesiei și conștientizarea riscurilor semnificative.

Consiliul de Administrație se asigură prin procedurile adoptate că diseminarea informațiilor respectă dispozițiile legale în vigoare și se permite accesul egal la informare acționarilor și investitorilor, nefiind permise abuzurile privind informațiile confidențiale.

În ceea ce privește regimul informației în cadrul societății, membrii Consiliului de Administrație, directorii și angajații SIBEX au obligația de a păstra confidențialitatea documentelor și a informațiilor, de a respecta Codul de conduită etică, Procedura privind gestionarea informațiilor în cadrul societății, precum și orice alte proceduri aprobate de Consiliul de Administrație cu privire la regimul informației.

Informațiile confidențiale sunt proprietatea SIBEX și nu pot fi divulgate persoanelor din afara companiei decât cu acordul expres al conducerii executive sau al Consiliului de Administrație. Angajaților care au acces la informații confidențiale le este interzis să transmită astfel de informații către persoane din afara societății sau să permită accesul persoanelor din afara societății la orice date sau materiale care nu sunt publice, fără a avea acordul conducerii societății.

Este interzisă utilizarea informațiilor confidențiale de către angajații societății care au luat cunoștință despre acestea, în interes personal, direct sau indirect. Informațiile deținute ca urmare a desfășurării sarcinilor de serviciu se vor utiliza de către angajații Sibex numai în scopul îndeplinirii acestora.