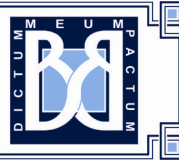
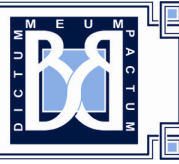
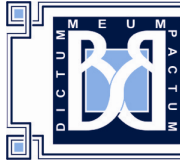


CODUL DE GUVERNANȚĂ CORPORATIVĂ
AL
BURSEI DE VALORI BUCUREȘTI



CODUL
DE
GUVERNANȚĂ CORPORATIVĂ
AL
BURSEI DE VALORI BUCUREȘTI



CUPRINS

Pagina

<i>Preambul</i>	3
Art. 1 - Structuri de Guvernanta Corporativa	5
Art. 2 - Drepturile detinatorilor de instrumente financiare ale emitentilor	6
Art. 3 - Rolul si obligatiile Consiliului de Administratie	7
Art. 4 - Structura Consiliului de Administratie	8
Art. 5 - Numirea membrilor Consiliului de Administratie	10
Art. 6 - Remunerarea membrilor Consiliului de Administratie	11
Art. 7 - Transparenta, raportarea financiara, controlul intern si administrarea riscului	12
Art. 8 - Conflictul de interese si tranzactiile cu persoane implicate (“tranzactiile cu sine”)	13
Art. 9 - Regimul informatiei corporative	14
Art. 10 - Responsabilitatea sociala a emitentului	15
Art. 11 - Sistemul de administrare	15

PREAMBUL

Societatile comerciale (“*Emitentii*”) ale caror instrumente financiare sunt tranzactionate pe piata reglementata operata de Bursa de Valori Bucuresti S.A. (“*BVB*”) vor adopta si se vor conforma, in mod voluntar, prevederilor prezentului Cod de Governanta Corporativa (“*CGC*” sau “*Codul*”).

Emitentii care decid adoptarea totala sau partiala a recomandarilor acestui Cod vor transmite BVB, anual, o Declaratie de conformare sau neconformare cu prevederile CGC (“*Declaratia*”), care va contine informatii privind recomandarile CGC implementate in mod efectiv de catre acestia si modalitatea de implementare. Declaratia va fi intocmita in formatul indicat de BVB.

Obligatia de raportare se refera la principiile si recomandarile enuntate in fiecare articol al Codului.

In cazul in care principiile si recomandarile Codului contin prevederi referitoare la Emitenti, administratori, auditori, actionari sau alte structuri ale acestora, Emitentii vor raporta informatii precise, corecte, concise si usor de inteles asupra modalitatii in care recomandarile respective au fost implementate, in mod concret, in perioada la care se refera Declaratia anuala.

In cazul in care Emitentii nu implementeaza, total sau partial, una sau mai multe recomandari ale Codului, acestia vor furniza informatii adecvate cu privire la motivele conformarii partiale sau neconformarii totale cu respectivele recomandari.

Desi Codul este predominant destinat societatilor comerciale ale caror instrumente financiare sunt tranzactionate pe piata reglementata operata de BVB, acest fapt nu impiedica alte societati comerciale sau tipuri de emitenti sa adopte principiile Codului si sa le urmeze intr-o maniera adecvata.

Codul prezent cuprinde unele recomandari care sunt prevederi cu caracter supletiv ale unor acte normative din Romania (Legea nr. 31/1990 privind societatile comerciale, republicata, cu modificarile si completarile ulterioare, Legea nr. 82/1991 a contabilitatii, cu modificarile si completarile ulterioare, Legea nr. 297/2004 privind piata de capital, cu modificarile si completarile ulterioare, etc.).

Bursa de Valori Bucuresti va monitoriza implementarea prezentului Cod de Guvernanta Corporativa, precum si actualizarea anuala a acestuia, in conformitate cu legislatia incidenta in vigoare, dupa caz.

Acest Cod inlocuieste Codul de Conducere si Administrare al Bursei de Valori Bucuresti adoptat in anul 2001.

Emitentii vor atasa Raportului Anual, incepand cu cel aferent anului 2010, Declaratia privind conformarea sau neconformarea cu prevederile Codului de Guvernanta Corporativa (Declaratia “aplici sau explici”). Optional, Emitentii vor putea include Declaratia “aplici sau explici” in raportul anual aferent anului 2009.

In acest Cod, termenii “actionar”, “actiuni”, “AGA”, “Emitent”, “societate” / “societate comerciala”, „Consiliu de Administratie”, ”Consiliu de Supraveghere” / ”directori”/ ”Directorat” se vor referi, dupa cum contextul o cere sau/si o permite, si la detinatorii de alte tipuri de instrumente financiare decat actiunile, respectiv alte tipuri de instrumente financiare admise la tranzactionare pe piata reglementata administrata de BVB decat actiuni, adunari ale detinatorilor de alte tipuri de instrumente financiare decat actiuni, orice persoana juridica care a emis instrumente financiare admise la tranzactionare pe piata reglementata operata de BVB, respectiv orice structura de administratie si conducere specifica respectivului Emitent, dupa caz.

Totodata, termenii utilizati in Cod au intelesul ce rezulta din normele juridice corporative, comerciale si ale pietei de capital aplicabile.

ART. 1 – STRUCTURI DE GUVERNANTA CORPORATIVA

PRINCIPIUL I

Emitentii vor adopta structuri clare si transparente de guvernanta corporativa pe care le vor dezvalui in mod adecvat publicului larg.

Rec. 1: Emitentii vor elabora un Statut/Regulament de Guvernanta Corporativa („GC”) in care vor descrie principalele aspecte de guvernanta corporativa. Structurile de guvernanta corporativa ale Emitentilor vor fi definite in Statutul/Regulamentul de Guvernanta Corporativa.

Rec. 2: Structurile de guvernanta corporativa vor stabili functiile corespunzatoare ale membrilor Consiliului de Administratie (“CA”) si conducerii executive, precum si competentele si responsabilitatile acestora.

Rec. 3: In Raportul Anual, Emitentii vor prevedea un capitol dedicat guvernantei corporative in care vor fi descrise toate evenimentele relevante, legate de guvernanta corporativa, inregistrate in cursul anului financiar precedent. In cazul in care societatea nu va implementa total sau partial una sau mai multe din recomandarile cuprinse in prezentul Cod, va explica decizia sa in Capitolul GC a Raportului sau anual, precum si in declaratia “*aplici sau explici*”.

ART. 2 - DREPTURILE DETINATORILOR DE INSTRUMENTE FINANCIARE ALE EMITENTILOR

Principiul II :

Emitentii au obligatia de a respecta drepturile detinatorilor de instrumente financiare emise de acestia si de a le asigura acestora un tratament echitabil.

Principiul III :

Emitentii vor depune toate eforturile pentru a realiza o comunicare efectiva si activa cu detinatorii de instrumente financiare emise de acestia.

Rec. 4: Toti detinatorii de instrumente financiare ale Emitentilor din aceeasi clasa de titluri, vor fi tratati in mod echitabil; toate instrumentele financiare de acelasi tip si din aceeasi clasa, trebuie sa confere drepturi egale; orice modificare a drepturilor conferite de acestea, trebuie supusa aprobarii detinatorilor direct afectati, dupa caz, in adunarile speciale ale respectivilor detinatori.

Rec. 5: Emitentii vor depune toate diligentele pentru facilitarea participării acționarilor lor la lucrările adunărilor generale ale acționarilor (“AGA”), precum și a exercitării depline a drepturilor acestora.

Rec. 6: Emitentii vor propune aprobării AGA proceduri de urmat în vederea desfășurării ordonate și eficiente a lucrărilor AGA, fără a prejudicia însă dreptul oricărui acționar de a-și exprima liber opinia asupra chestiunilor aflate în dezbateri.

Rec. 7: Participarea acționarilor la lucrările AGA va fi pe deplin încurajată, acționarii care nu pot participa având la dispoziție posibilitatea exercitării votului în absență, pe baza de procură specială. În cadrul AGA se va permite și încuraja dialogul între acționari și membrii Consiliului de Administrație și/sau ai conducerii.

Rec. 8: Emitentii vor depune toate eforturile pentru a asigura acționarilor lor accesul la informații relevante, astfel încât aceștia să-și exercite toate drepturile de o manieră echitabilă. În acest scop, Emitentii vor crea o secțiune specială pe pagina proprie de web, ușor identificabilă și accesibilă, unde informația menționată mai sus va fi disponibilă. Informațiile relevante se vor referi, fără a se limita, la: proceduri privind accesul și participarea la AGA, convocări AGA, completările ordinii de zi a AGA, răspunsuri ale Consiliului de Administrație la întrebările adresate de acționari, rapoarte curente, situații financiare anuale, semestriale și trimestriale ale Emitentului, exercitarea drepturilor de vot în AGA, materiale referitoare la punctele de pe agenda AGA, modele de procură specială, calendarul financiar, etc.

Rec. 9: Emitentii vor crea o structură organizatorică adecvată pentru relația cu investitorii, în general, și cu acționarii proprii, în special. Persoanele desemnate să mențină această legătură vor urma, pe baza periodică, cursuri de specializare adecvate.

ART. 3 – ROLUL ȘI OBLIGAȚIILE CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE

PRINCIPIUL IV:

Emitentii sunt conduși de un Consiliu de Administrație care se întrunește la intervale regulate și adoptă decizii care îi permit să își îndeplinească atribuțiile de o manieră efektivă și eficientă.

PRINCIPIUL V:

Consiliul de Administrație al unui Emitent va fi ținut responsabil pentru administrarea Emitentului. Acesta va acționa în interesul societății comerciale și va

proteja interesele generale ale detinatorilor de instrumente financiare emise de aceasta prin asigurarea unei dezvoltari sustenabile a Emitentului respectiv. CA va functiona ca un organism colectiv, pe baza unei informari corecte si complete.

Rec. 10: Consiliul de Administratie al unui Emitent se va intruni ori de cate ori este necesar pentru indeplinirea eficienta a responsabilitatilor sale. Este recomandabil ca un CA sa se intruneasca cel putin o data pe trimestru pentru monitorizarea desfasurarii activitatii societatii comerciale.

Rec. 11: CA va adopta reguli corespunzatoare pentru evitarea situatiilor in care membrii sai sau angajati sau parteneri ai Emitentului ar putea fi declarati vinovati de tranzactionare pe baza de informatii privilegiate sau de manipularea pietei instrumentelor financiare emise de Emitent. Comitetul de Audit si auditorul intern vor pune la dispozitia membrilor CA, in mod regulat, informatii privind modificarea reglementarilor incidente materiei respective.

Rec. 12: CA va elabora un set de reguli referitoare la comportamentul si obligatiile de raportare a tranzactiilor cu actiunile sau alte instrumente financiare emise de societate ("valorile mobiliare ale societatii") efectuate in cont propriu de catre administratori si alte persoane fizice implicate. Regulile vor prevedea, in mod expres, natura informatiilor de natura publica, referitoare la aceste tranzactii.

Rec. 13: Responsabilitatile CA vor consta, printre altele, in:

- a) examinarea si aprobarea planului strategic, operational si financiar al societatii, precum si a structurii corporative a grupului, dupa caz;
- b) evaluarea adecvarii structurii organizationale, administrative si contabile a Emitentului si subsidiarelor, cu relevanta strategica asupra activitatii acestuia;
- c) evaluarea performantei generale a societatii si compararea periodica a rezultatelor realizate cu cele planificate;
- d) examinarea si aprobarea in prealabil a contractelor incheiate de emitent si subsidiarele acestuia cu impact semnificativ asupra profitabilitatii, activelor si pasivelor sau situatiei financiare a societatii, acordand o atentie deosebita tranzactiilor cu partile implicate - *tranzactiile cu sine* -; in acest scop CA va stabili criterii generale pentru identificarea tranzactiilor cu impact semnificativ;
- e) evaluarea, cel putin o data pe an, a marimii, compunerii si performantei CA si comitetelor sale, dupa caz;
- f) introducerea informatiilor, in Capitolul privind guvernanta corporativa din Raportul Anual al Emitentului, referitoare la aplicarea prevederilor prezentului Cod si in mod deosebit privind numarul de sedinte ale CA si, dupa caz, ale comitetelor consultative tinute in anul financiar respectiv, precum si informatii privind procentajul participarii la aceste sedinte a fiecarui membru CA.

ART. 4 – STRUCTURA CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE

PRINCIPIUL VI

Fara a aduce atingere principiilor de adoptare a deciziilor in cadrul Consiliului de Administratie, structura Consiliului de Administratie al unui Emitent va asigura un echilibru intre membrii executivi si ne-executivi (si in mod deosebit administratorii ne-executivi independenti) astfel incat nicio persoana sau grup restrans de persoane sa nu poata domina, in general, procesul decizional al CA.

PRINCIPIUL VII

Un numar suficient de membri CA vor fi administratori independenti, in sensul ca acestia nu au sau nu au avut recent, direct sau indirect, nicio relatie de afaceri cu emitentul sau persoane implicate cu acesta, de o asemenea importanta incat sa le influenteze obiectivitatea opiniilor. Renuntarea la mandat de catre administratorii independenti va fi insotita de o declaratie detaliata privind motivele acestei renuntari.

PRINCIPIUL VIII

Consiliul de Administratie are un numar de membri care garanteaza eficienta capacitatii sale de a supraveghea, analiza si evalua activitatea directorilor, precum si tratamentul echitabil al actionarilor.

Rec. 14: Structura CA va fi echilibrata, astfel incat sa-i dea posibilitatea acestuia sa ia decizii bine informate. Procesul de luare a deciziilor in afacerile Emitentului va ramane o responsabilitate colectiva a CA, care va fi tinut responsabil solidar pentru toate deciziile luate in exercitarea competentelor sale.

Rec. 15: CA va asigura constituirea unor comitete consultative pentru examinarea unor tematici specifice, alese de CA, si pentru consilierea acestuia cu privire la aceste tematici.

Rec. 16: CA va evalua independenta membrilor sai ne-executivi. Criteriile de evaluare se vor baza pe analiza profunda a urmatoarelor situatii:

- a) un administrator ne-executiv sau membru al Consiliului de Supraveghere (CS) nu este un director al societatii sau al unei societati controlate de aceasta si nu a indeplinit o asemenea pozitie in ultimii cinci ani;
- b) nu este un salariat al societatii sau al unei societati controlate de aceasta si nu a avut un astfel de raport de munca in ultimii cinci ani;

- c) nu primește și nu a primit de la societate ori de la o societate controlată de aceasta o remunerație suplimentară sau alte avantaje, altele decât cele corespunzând calității sale de administrator ne-executiv sau membru al Consiliului de Supraveghere;
- d) nu este și nu reprezintă în vreun fel un acționar semnificativ al societății;
- e) nu are și nu a avut în ultimul exercițiu financiar relații de afaceri cu societatea sau cu o societate controlată de aceasta, fie direct sau ca asociat, acționar, administrator, director sau salariat al unei societăți aflate într-o asemenea relație cu societatea. Relațiile de afaceri includ, fără a se limita la poziția de: furnizor semnificativ de bunuri sau servicii (inclusiv servicii financiare, legale, de consultanță, etc.) și/sau client important al societății sau al organizațiilor care primesc contribuții semnificative de la societate sau grupul acesteia, după caz;
- f) nu este și nu a fost în ultimii trei ani asociat sau salariat al auditorului financiar prezent sau trecut al societății sau al unei societăți controlate de aceasta;
- g) nu este administrator/director în alta societate în care un administrator/director al societății este administrator ne-executiv sau membru al Consiliului de Supraveghere și nu are legături semnificative cu administratorii/directorii societății datorită poziției deținute în alte societăți sau entități;
- h) nu a fost membru ne-executiv al CA sau CS al societății pe o perioadă mai mare de trei mandate;
- i) nu este membru al familiei apropiate – sot/sotie sau ruda până la gradul al IV-lea inclusiv - a unuia dintre membrii CA sau directori ai societății sau ai persoanelor la care se referă lit. a)-h) de mai sus.

Rec. 17: Membrii CA își vor actualiza permanent competențele și își vor îmbunătăți cunoștințele despre activitatea Emitentului și cele mai bune practici de guvernanta corporativă, în scopul îndeplinirii rolului lor atât în cadrul CA, cât și, acolo unde este cazul, în comitetele consultative.

ART. 5 – NUMIREA MEMBRILOR CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE

PRINCIPIUL IX

Alegerea membrilor Consiliului de Administrație se va constitui într-o procedură oficială, riguroasă și transparentă. Această procedură va stabili criteriile obiective și va asigura informații adecvate periodice asupra calificării personale și profesionale a candidaților. Votul cumulativ va constitui o metodă adecvată de alegere a membrilor Consiliului de Administrație.

PRINCIPIUL X

Consiliul de Administratie va evalua daca este posibila alcatuirea unui Comitet de Nominalizare, format din membrii sai si alcatuit, in principal, din administratori independenti.

Rec. 18: Lista candidatilor la pozitia de administrator, insotita de informatii detaliate, relevante despre profilul personal si calificarea profesionala a acestora, cu indicarea, acolo unde este cazul, a eligibilitatii ca administrator independent, va fi depusa la societate cu cel putin cincisprezece (15) zile inainte de data fixata pentru AGA; lista si documentele aferente vor fi publicate in timp util pe pagina web a societatii.

Rec. 19: Comitetul de Nominalizare, acolo unde este infiintat, va coordona procesul de numire a membrilor CA si va face recomandari acestuia sa propuna candidati pentru pozitia de administrator si/sau sa ocupe locurile vacante in cadrul CA.

Rec. 20: Comitetul de Nominalizare va evalua cumulum de competente profesionale, cunostinte si experienta la nivelul CA si, in lumina acestei evaluari, va pregati o descriere a rolului si capabilitatilor cerute pentru o anumita pozitie in administratia societatii.

ART. 6 – REMUNERAREA MEMBRILOR CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE

PRINCIPIUL XI

Emitentii se vor asigura de serviciile unor administratori si directori cu o buna pregatire profesionala si un profil etic ireprosabil printr-o politica de remunerare corespunzatoare, compatibila cu strategia si interesele pe termen lung ale acestor societati.

Rec. 21: CA va infiinta un Comitet de Remunerare, format din membrii sai, pentru a elabora o politica de remunerare pentru administratori si directori, caruia ii va stabili regulile interne. Pana la infiintarea unui Comitet de Remunerare, CA va indeplini aceste sarcini si responsabilitati si le va analiza cel putin o data pe an. Politica de remunerare va fi supusa aprobarii AGA.

Rec. 22: Comitetul de Remunerare va fi compus exclusiv din administratori ne-executivi; acesta va fi constituit dintr-un numar suficient de administratori independenti. CA se va asigura ca acest Comitet de Remunerare are acces la competentele necesare pentru indeplinirea rolului sau. Comitetul de Remunerare poate

apela la asistenta din partea unor experti externi pentru indeplinirea sarcinilor sale, pe spezele Emitentului.

Rec. 23: Comitetul de remunerare va prezenta CA propuneri privind remunerarea administratorilor si directorilor, asigurandu-se de faptul ca aceste propuneri sunt in concordanta cu politica de remunerare adoptata de societate. Remunerarea administratorilor ne-executivi va fi proportionala cu responsabilitatile acestora si timpul dedicat exercitarii functiilor lor.

Rec. 24: Emitentii vor informa asupra politicii lor de remunerare in Statutul/Regulamentul de Guvernanta Corporativa. Suma totala a remuneratiei directe si indirecte a administratorilor si directorilor, rezultata din calitatea pe care o detin, va fi prezentata in Raportul Anual; se va face distinctia intre componentele fixe si cele variabile ale acestei remuneratii.

ART. 7 – TRANSPARENTA, RAPORTAREA FINANCIARA, CONTROLUL INTERN SI ADMINISTRAREA RISCULUI

PRINCIPIUL XII

Structurile de guvernanta corporativa, instituite in cadrul Emitentilor, trebuie sa asigure efectuarea unei raportari periodice si continue adecvate asupra tuturor evenimentelor importante referitoare la Emitent, inclusiv situatia financiara, performanta, proprietatea si conducerea acesteia.

PRINCIPIUL XIII

Consiliul de Administratie va adopta reguli stricte, menite sa protejeze interesele societatii, in domeniile raportarii financiare, controlului intern si administrarii riscului.

Rec. 25: Emitentii vor pregati si disemina informatii periodice si continue relevante, in conformitate cu cele mai inalte standarde de raportare financiara – Standardele Internationale de Raportare Financiara (IFRS) - si alte standarde de raportare, respectiv de mediu, sociale si de conducere (ESG – Environment, Social and Governance). Informatiile vor fi diseminate atat in limba romana cat si in limba engleza, ca limba de circulatie internationala in domeniul financiar.

Rec. 26: Emitentii vor promova, cel puțin o dată pe an, întâlniri cu analiști financiari, brokeri, agenții de rating și alți specialiști de piață, în scopul prezentării elementelor financiare, relevante deciziei investitoriale.

Rec. 27: CA va înființa un Comitet de Audit, format din membrii săi, pentru a-l asista în îndeplinirea responsabilităților sale în domeniul raportării financiare, al controlului intern și acela al administrării riscului. Până la înființarea unui Comitet de Audit, CA va îndeplini aceste sarcini și responsabilități, în strânsă colaborare cu auditorii interni și financiari; în acest scop CA se va întruni, cel puțin de două ori pe an, cu auditorii interni și financiari pentru a discuta chestiuni legate de raportarea financiară, controlul intern și administrarea riscului.

Rec. 28: CA sau Comitetul de Audit, după caz, va examina în mod regulat eficiența raportării financiare, controlului intern și sistemului de administrare a riscului adoptat de societate; se va asigura că analizele de audit efectuate precum și rapoartele de audit elaborate, ca urmare a acestora, sunt conforme cu planul de audit aprobat de CA sau de Comitetul de Audit.

Rec. 29: Comitetul de Audit va fi alcătuit în exclusivitate din administratori ne-executivi și va conține un număr suficient de administratori independenți.

Rec. 30: Comitetul de Audit se va întâlni ori de câte ori este necesar, dar cel puțin de două ori pe an, cu ocazia întocmirii rezultatelor semestriale și anuale, când se va asigura de diseminarea acestora către acționari și publicul larg.

Rec. 31: Comitetul de Audit va sprijini CA în monitorizarea credibilității și integrității informației financiare furnizată de societate, în special prin revizuirea relevanței și consistenței standardelor contabile aplicate de aceasta (inclusiv criteriile de consolidare).

Rec. 32: Comitetul de Audit va fi informat despre programul de activitate a auditorului financiar și va primi un raport din partea acestuia în care vor fi descrise toate relațiile existente între acesta din urmă, pe de o parte, și societate și grupul din care face parte, pe de altă parte. Comitetul de Audit va face recomandări CA privind selectarea, numirea, re-numirea și înlocuirea auditorului financiar, precum și termenii și condițiile remunerării acestuia. Acest Comitet de Audit va monitoriza independența și obiectivitatea auditorului financiar, în special prin monitorizarea rotației partenerilor dedicați Emitentului, în firma de audit.

ART. 8 – CONFLICTUL DE INTERESE SI TRANZACTIILE CU PERSOANE IMPLICATE (“TRANZACTIILE CU SINE”)

PRINCIPIUL XIV

Consiliul de Administratie va adopta solutii operationale corespunzatoare pentru a facilita identificarea si solutionarea adecvata a situatiilor in care un administrator are un interes material in nume propriu sau in numele unor terti.

PRINCIPIUL XV

Membrii Consiliului de Administratie vor lua decizii in interesul Emitentului si nu vor lua parte la dezbaterea sau deciziile care creeaza un conflict intre interesele lor personale si cele ale societatii sau ale unor subsidiare controlate de societate.

PRINCIPIUL XVI

Consiliul de Administratie va stabili, dupa consultarea cu structurile de control intern, proceduri de aprobare si implementare pentru tranzactiile incheiate de Emitent sau subsidiarele acestuia, cu partile implicate.

Rec. 33: Fiecare membru CA se va asigura de evitarea oricarui conflict direct sau indirect de interese cu societatea sau oricare subsidiara controlata de aceasta. Fiecare administrator va informa CA asupra conflictelor de interese, pe masura ce acestea apar si se va abtine de la dezbaterea si votul asupra chestiunilor respective, in conformitate cu prevederile legale incidente.

Rec. 34: CA va adopta cele mai bune practici pentru a asigura o corectitudine procedurala substantiala a tranzactiilor cu partile implicate („tranzactiile cu sine”).

In acest scop, acesta va utiliza cel putin urmatoarele criterii:

- pastrarea competentei CA sau AGA, dupa caz, de a aproba cele mai importante tranzactii;
- solicitarea unei opinii prealabile asupra celor mai importante tranzactii din partea structurilor de control intern;
- incredintarea negocierilor, referitoare la aceste tranzactii, unuia sau mai multor administratori independenti (sau administratorilor care nu au legaturi cu partile implicate respective);
- recursul la experti independenti (posibil selectati de administratorii independenti).

Rec. 35: Procedurile adoptate de CA vor defini, in mod deosebit, tranzactiile specifice (sau vor determina criteriile de identificare a acestora), care vor trebui aprobate dupa consultarea cu structurile de control intern si/sau cu sprijinul expertilor independenti.

ART. 9 – REGIMUL INFORMATIEI CORPORATIVE

PRINCIPIUL XVII

Administratorii si directorii vor pastra confidentialitatea documentelor si informatiilor primite pe perioada mandatului lor si se vor conforma cu procedura adoptata de Emitent privind circuitul intern si dezvaluirea catre terti a respectivelor documente si informatii.

Rec. 36: Directorii societatii vor asigura un circuit corect al informatiei corporative; in acest scop acestia vor propune CA adoptarea unei proceduri privind circuitul intern si dezvaluirea catre terti a documentelor si informatiei referitoare la Emitent, acordand o importanta speciala informatiei care poate influenta evolutia pretului de piata al valorilor mobiliare emise de acesta.

ART. 10 – RESPONSABILITATEA SOCIALA A EMITENTULUI

PRINCIPIUL XVIII

Structurile de guvernanta corporativa trebuie sa cunoasca si sa recunoasca drepturile legale ale tertelor persoane interesate – stakeholders – si sa incurajeze cooperarea intre Emitent si acestea in scopul crearii prosperitatii, a locurilor de munca si in vederea asigurarii sustenabilitatii unei intreprinderi solide din punct de vedere financiar.

Rec. 37: Emitentii vor depune toate diligentele pentru integrarea in activitatile lor operationale si in interactiunea lor cu tertele persoane interesate – *stakeholders* – a unor preocupari de natura economica, sociala si de mediu.

Rec. 38: Emitentii vor urmari in mod consecvent cresterea gradului de implicare a angajatilor, a reprezentantilor si a sindicatelor acestora, precum si a persoanelor interesate din afara societatii – creditori, consumatori si investitori – in dezvoltarea si implementarea practicilor de responsabilitate sociala a societatii comerciale.

ART. 11 – SISTEMUL DE ADMINISTRARE

PRINCIPIUL XIX

In cazul in care se adopta un sistem de administrare dualist, articolele de mai sus se aplica in mod corespunzator, adaptand prevederile unitare la sistemul dualist, in deplina concordanta cu obiectivele unei bune guvernante corporative, transparente informatiei si protectiei investitorilor si a pietei, urmarite de Cod si in conformitate cu prezentul articol.

Rec. 39: Ori de cate ori este propus un nou sistem de administratie, administratorii vor informa actionarii societatii si piata cu privire la motivele care au condus la aceasta optiune, precum si modalitatea in care Codul va fi aplicat la noul sistem de administrare.

Rec. 40: Emitentul va descrie detaliat in primul Raport Anual, in Capitolul privind guvernanta corporativa, publicat dupa modificarea sistemului de administratie, modalitatea de aplicare a Codului la noul sistem.

Rec. 41: In cazul in care se adopta sistemul dualist de administratie, Codul se va aplica conform urmatoarelor criterii:

- a) cu exceptia prevederilor alin.b) de mai jos, articolele Codului care se refera la Consiliul de Administratie sau membrii acestuia si directorilor se aplica Consiliului de Supraveghere si Directoratului, respectiv membrilor acestora;
- b) datorita optiunilor speciale din reglementarile adoptate, in configurarea organelor de conducere si administrare, precum si in considerarea numarului de membri, a competentelor si responsabilitatilor atribuite acestora, in circumstantele existente, Emitentul poate aplica prevederile referitoare la CA sau membrii acestuia, la Consiliul de Supraveghere si membrii acestuia;
- c) prevederile Art. 5 al prezentului Cod, referitoare la numirea administratorilor se vor aplica, in masura in care sunt compatibile, numirii membrilor Consiliului de Supraveghere si/sau Directoratului.