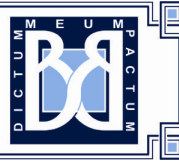
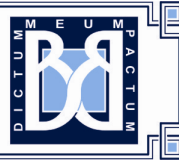
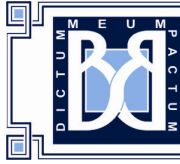


CODUL DE GUVERNANȚĂ CORPORATIVĂ
AL
BURSEI DE VALORI BUCUREȘTI



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 Guvernanta 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 sunt obligati sa ataseze Raportului Anual, incepand cu cel aferent anului 2009,

Declaratia privind conformarea sau neconformarea cu prevederile Codului de Guvernanta Corporativa (Declaratia “aplici sau explici”).

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 participarii actionarilor lor la lucrarile adunarilor generale ale actionarilor (“AGA”), precum si a exercitarii depline a drepturilor acestora.

Rec. 6: Emitentii vor propune aprobarii AGA proceduri de urmat in vederea desfasurarii ordonate si eficiente a lucrarilor AGA, fara a prejudicia insa dreptul oricarui actionar de a-si exprima liber opinia asupra chestiunilor aflate in dezbatere.

Rec. 7: Participarea actionarilor la lucrarile AGA va fi pe deplin incurajata, actionarii care nu pot participa avand la dispozitie posibilitatea exercitarii votului in absenta, pe baza de procura speciala. In cadrul AGA se va permite si incuraja dialogul intre actionari si membrii Consiliului de Administratie si/sau ai conducerii.

Rec. 8: Emitentii vor depune toate eforturile pentru a asigura actionarilor lor accesul la informatii relevante, astfel incat acestia sa-si exercite toate drepturile de o maniera echitabila. In acest scop, Emitentii vor crea o sectiune speciala pe pagina proprie de web, usor identificabila si accesibila, unde informatia mentionata mai sus va fi disponibila. Informatiile relevante se vor referi, fara a se limita, la: proceduri privind accesul si participarea la AGA, convocari AGA, completarile ordinii de zi a AGA, raspunsuri ale Consiliului de Administratie la intrebarile adresate de actionari, rapoarte curente, situatii financiare anuale, semestriale si trimestriale ale Emitentului, exercitarea drepturilor de vot in AGA, materiale referitoare la punctele de pe agenda AGA, modele de procura speciala, calendarul financiar, etc.

Rec. 9: Emitentii vor crea o structura organizatorica adecvata pentru relatia cu investitorii, in general, si cu actionarii proprii, in special. Persoanele desemnate sa mentina aceasta legatura vor urma, pe baza periodica, cursuri de specializare adecvate.

ART. 3 – ROLUL SI OBLIGATIILE CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE

PRINCIPIUL IV:

Emitentii sunt condusi de un Consiliu de Administratie care se intruneste la intervale regulate si adopta decizii care ii permit sa isi indeplineasca atributiile de o maniera efectiva si eficienta.

PRINCIPIUL V:

Consiliul de Administratie al unui Emitent va fi tinut responsabil pentru administrarea Emitentului. Acesta va actiona in interesul societatii comerciale si 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. Regulele 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 criteriile 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 primeste si nu a primit de la societate ori de la o societate controlata de aceasta o remuneratie suplimentara sau alte avantaje, altele decat cele corespunzand calitatii sale de administrator ne-executiv sau membru al Consiliului de Supraveghere;
- d) nu este si nu reprezinta in vreun fel un actionar semnificativ al societatii;
- e) nu are si nu a avut in ultimul exercitiu financiar relatii de afaceri cu societatea sau cu o societate controlata de aceasta, fie direct sau ca asociat, actionar, administrator, director sau salariat al unei societati aflate intr-o asemenea relatie cu societatea. Relatiile de afaceri includ, fara a se limita la pozitia de: furnizor semnificativ de bunuri sau servicii (inclusiv servicii financiare, legale, de consultanta, etc.) si/sau client important al societatii sau al organizatiilor care primesc contributii semnificative de la societate sau grupul acesteia, dupa caz;
- f) nu este si nu a fost in ultimii trei ani asociat sau salariat al auditorului financiar prezent sau trecut al societatii sau al unei societati controlate de aceasta;
- g) nu este administrator/director in alta societate in care un administrator/director al societatii este administrator ne-executiv sau membru al Consiliului de Supraveghere si nu are legaturi semnificative cu administratorii/directorii societatii datorita pozitiei detinuta in alte societati sau entitati;
- h) nu a fost membru ne-executiv al CA sau CS al societatii pe o perioada mai mare de trei mandate;
- i) nu este membru al familiei apropiate – sot/sotie sau ruda pana la gradul al IV-lea inclusiv - a unuia dintre membrii CA sau directori ai societatii sau ai persoanelor la care se refera 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 Administratie se va constitui într-o procedura oficială, riguroasă și transparentă. Aceasta 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 Administratie.

PRINCIPIUL X

Consiliul de Administratie va evalua dacă este posibilă alcatuirea unui Comitet de Nominalizare, format din membrii săi și alcatuit, în principal, din administratori independenți.

Rec. 18: Lista candidaților la poziția de administrator, însoțită de informații detaliate, relevante despre profilul personal și calificarea profesională a acestora, cu indicarea, acolo unde este cazul, a eligibilității ca administrator independent, va fi depusă la societate cu cel puțin cincisprezece (15) zile înainte de data fixată pentru AGA; lista și documentele aferente vor fi publicate în timp util pe pagina web a societății.

Rec. 19: Comitetul de Nominalizare, acolo unde este înființat, va coordona procesul de numire a membrilor CA și va face recomandări acestuia să propună candidați pentru poziția de administrator și/sau să ocupe locurile vacante în cadrul CA.

Rec. 20: Comitetul de Nominalizare va evalua cumulul de competențe profesionale, cunoștințe și experiență la nivelul CA și, în lumina acestei evaluări, va pregăti o descriere a rolului și capacităților cerute pentru o anumită poziție în administrația societății.

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 – TRANSPARENȚA, RAPORTAREA FINANCIARĂ, CONTROLUL INTERN ȘI 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 pregăti și disemina informații periodice și continue relevante, în conformitate cu cele mai înalte standarde de raportare financiară – Standardele Internaționale de Raportare Financiară (IFRS) - și alte standarde de raportare, respectiv de mediu, sociale și de conducere (ESG – Environment, Social and Governance). Informațiile vor fi diseminate atât în limba română cât și în limba engleză, ca limba de circulație internațională în 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 alcatuit in exclusivitate din administratori ne-executivi si va contine un numar suficient de administratori independenti.

Rec. 30: Comitetul de Audit se va intalni ori de cate ori este necesar, dar cel putin de doua ori pe an, cu ocazia intocmirii rezultatelor semestriale si anuale, cand se va asigura de diseminarea acestora catre actionari si publicul larg.

Rec. 31: Comitetul de Audit va sprijini CA in monitorizarea credibilitatii si integritatii informatiei financiare furnizata de societate, in special prin revizuirea relevantei si consistentei standardelor contabile aplicate de aceasta (inclusiv criteriile de consolidare).

Rec. 32: Comitetul de Audit va fi informat despre programul de activitate a auditorului financiar si va primi un raport din partea acestuia in care vor fi descrise toate relatiile existente intre acesta din urma, pe de o parte, si societate si grupul din care face parte, pe de alta. Comitetul de Audit va face recomandari CA privind selectarea, numirea, re-numirea si inlocuirea auditorului financiar, precum si termenii si conditiile remunerarii acestuia. Acest Comitet de Audit va monitoriza independenta si obiectivitatea auditorului financiar, in special prin monitorizarea rotatiei partenerilor dedicati Emitentului, in 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 dezbaterele 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 dezbaterile 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.**