



# Manual privind Raportarea în materie de Guvernanză Corporativă

Ver. 09.2015

# Cuprins

Acronime .....	3
<b>Introducere</b> .....	<b>4</b>
<b>I. Raportul anual - declarația de guvernanță corporativă</b> .....	<b>7</b>
Declarația privind conformitatea cu Codul .....	7
Informații de raportat aferente prevederilor individuale ale Codului .....	10
Secțiunea A. Responsabilități [ale Consiliului] .....	10
Secțiunea B. Sistemul de gestiune a riscului și control intern .....	20
Secțiunea C. Justă recompensă și motivare .....	27
Secțiunea D. Adăugând valoare prin relațiile cu investitorii .....	34
<b>II. Informarea prin secțiunile privind guvernanța corporativă și relații cu investitorii ale paginilor de internet</b> .....	<b>35</b>
<b>III. Rapoarte curente către BVB</b> .....	<b>42</b>
<b>Anexa 1: Modele bazate pe exemple pentru raportarea activităților Consiliului și ale comitetelor</b> .....	<b>44</b>
Activitățile Consiliului .....	44
Activitățile Comitetului de Audit .....	46
Activitățile Comitetului de Nominalizare .....	48
<b>Anexa 2: Lista completă de verificare</b> .....	<b>50</b>
<b>Anexa 3: Tabelul privind conformitatea cu Codul</b> .....	<b>57</b>
<b>Anexa 4: Perioada de tranziție</b> .....	<b>59</b>



## Acronime

Acronim	Denumire completă
BVB	Bursa de Valori București
GC	Guvernanză Corporativă
Cod	Codul de Guvernanză Corporativă al BVB
ASF	Autoritatea de Supraveghere Financiară
AGA	Adunarea generală a acționarilor
AI	Audit Intern
RI	Relații cu Investitorii
Manual	Manualul privind raportarea în materie de guvernanză corporativă
ANE	Administrator neexecutiv
RON	Leu românesc
TR	Termeni de referință



# Introducere

Raportarea adecvată a practicilor de guvernare corporativă oferă investitorilor informațiile necesare pentru a le câștiga și spori încrederea. Bursa de Valori București consideră că acționarii societăților sunt îndreptățiți să aibă acces la aceste informații. În plus, există o probabilitate mai ridicată ca investitorii care au încredere în modul în care o societate este condusă și controlată, respectiv în practicile de guvernare ale acesteia, să rămână sau să devină acționari.

Acest Manual privind Raportarea în materie de Guvernare Corporativă ("Manualul") are scopul de a facilita raportarea de către societăți a informațiilor privind guvernarea corporativă și explicarea abaterilor de la Codul de Guvernare Corporativă al BVB ("Codul")<sup>1</sup>. Manualul vizează exclusiv raportarea de informații și, prin urmare, va fi interpretat în coroborare cu Codul și Compendiul bunelor practici de guvernare corporativă, document publicat de BVB, care explică principiile și prevederile expuse în Cod și informează societățile cu privire la bunele practici internaționale în fiecare domeniu.

Există trei medii diferite de raportare a informațiilor privind guvernarea corporativă care constituie baza pentru monitorizarea și aplicarea Codului și care vor fi supravegheate de BVB și de Autoritatea de Supraveghere Financiară (ASF), și anume:

- **O declarație de guvernare corporativă în raportul anual.**

De regulă, declarația de guvernare corporativă include următoarele elemente:

### **Tabelul 1. Elementele unei declarații de guvernare corporativă**

Declarația privind conformitatea cu Codul	Prezintă modul în care societatea respectă prevederile Codului și explică în mod adecvat abaterile acesteia de la Cod <sup>2</sup>
Componența Consiliului	Va include numele și experiența membrilor Consiliului și ale directorilor executivi, data primei desemnări, durata mandatului, statutul (executiv/neexecutiv, independent)
Responsabilitățile și activitățile Consiliului și ale comitetelor Consiliului	Rapoarte descriptive din partea Președintelui Consiliului și președinților comitetelor cu privire la activitățile acestora în cursul anului care face obiectul analizei și modul în care au

<sup>1</sup> Manualul, întocmit pentru Bursa de Valori București de Nestor Advisors, Nestor Nestor Diculescu Kingston Petersen și Concept SRL este conceput pentru a oferi îndrumare despre Codul de Guvernare Corporativă al BVB și implementarea acestuia. Acesta nu este menit să ofere consultanță juridică privind Codul și conformitatea acestuia.

<sup>2</sup> Conform Ordinului nr. 1286 din 1 octombrie 2012 al Ministrului Finanțelor Publice pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele internaționale de raportare financiară, aplicabile societăților comerciale ale căror valori mobiliare sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată, astfel cum a fost modificat ("Ordinul 1286/2012"), declarația de guvernare corporativă din raportul anual va include: (i) o trimitere la codul de guvernare corporativă pe care societatea îl aplică și o indicare a prevederilor care sunt disponibile public; (ii) o trimitere la toate informațiile relevante referitoare la practicile de guvernare corporativă aplicate în plus față de cerințele legislației naționale (societatea va face disponibile public și practicile sale de guvernare corporativă); (iii) în măsura în care entitatea se îndepărtează de la codul de guvernare corporativă, o explicație a acesteia privind părțile din cod pe care nu le aplică și motivele neaplicării.

	fost îndeplinite responsabilitățile stabilite în regulamentele interne <sup>3</sup>
Raportul privind remunerarea	Prezintă implementarea politicii privind remunerarea directorilor executivi ai Societății și a membrilor Consiliului
Risc și control intern	Descrierea caracteristicilor principale ale sistemelor de gestiune a riscurilor și control intern <sup>4</sup> , inclusiv ale funcției de audit intern, și evaluarea eficienței acestora
Aționari	Organizarea și atribuțiile principale ale adunării generale a acționarilor; identificarea acționarilor semnificativi; descrierea drepturilor acționarilor și informarea cu privire la orice restricții privind drepturile de vot <sup>5</sup>

- **Secțiunile privind relația cu investitorii de pe pagina de internet.**

Acestea includ informații esențiale actualizate privind guvernanta și oferă acces la documentele care reglementează guvernanta societății (de ex., actul constitutiv, termenii de referință ai Consiliului și ai comitetelor Consiliului);

- **Rapoartele curente către BVB** care informează participanții din piață cu privire la schimbările la nivelul conformității cu Codul de la publicarea ultimei declarații de guvernanta corporativă și cu privire la informațiile de guvernanta corporativă relevante pentru piață (de ex., schimbarea președintelui Consiliului).<sup>6</sup>

Informațiile privind guvernanta sunt raportate în mod periodic prin intermediul declarației de guvernanta corporativă din cadrul raportului anual și actualizate în permanență prin intermediul rapoartelor curente și paginii de internet. Fiecare dintre mediile de raportare este tratat într-o secțiune dedicată din acest Manual.

Cu toate că acest Manual se adresează societăților ale căror acțiuni sunt tranzacționate la BVB, el poate fi folosit și de către alte entități la întocmirea unei raportări privind guvernanta corporativă, în scopul de a spori calitatea informațiilor pe care acestea intenționează să le raporteze.

Manualul este structurat în trei părți. După introducere, Partea I descrie conținutul declarației de conformitate cu Codul, explicațiile care sunt considerate adecvate. Continuă cu identificarea informațiilor necesar a fi raportate, corespunzătoare fiecărei prevederi a Codului, precum și cu mediul raportării respective (Raportul Anual, secțiunile de Relații cu

<sup>3</sup> Conform Ordinului 1286/2012, declarația de guvernanta corporativă din raportul anual va include: (i) structura și modul de operare ale organelor de administrație, conducere și supraveghere și ale comitetelor acestora; (ii) regulile aplicabile numirii și înlocuirii membrilor consiliului de administrație, precum și modificării statutului societății; (iii) competențele membrilor consiliului de administrație, în special competența de a emite sau de a răscumpăra valori mobiliare.

<sup>4</sup> Conform Ordinului 1286/2012.

<sup>5</sup> Conform Ordinului 1286/2012, declarația de guvernanta corporativă din raportul anual va include: (i) modul de desfășurare a adunării generale a acționarilor și atribuțiile-cheie ale acesteia, precum și o descriere a drepturilor acționarilor și a modului cum acestea pot fi exercitate; (ii) informații cu privire la deținerile semnificative directe sau indirecte de acțiuni (inclusiv deținerile indirecte prin intermediul unor structuri piramidale sau de acționariat încrucișat), în sensul legislației privind piața de capital; (iii) informații cu privire la deținătorii oricărei valori mobiliare care conferă drepturi speciale de control și o descriere a acestor drepturi; (iv) informații cu privire la orice restricție a dreptului de vot, cum ar fi limitarea dreptului de vot pentru deținătorii unui anumit procentaj sau ai unui anumit număr de voturi, termenele impuse pentru exercitarea dreptului de vot sau sistemele în care, cu cooperarea societății, drepturile financiare atașate valorilor mobiliare sunt separate de deținerea acestora din urmă; (v) modul în care societatea a aplicat recomandările codului de guvernanta corporativă cu privire la subiectele de maximă importanță pentru acționari.

<sup>6</sup> Conform Codului BVB - Operator de Piață, cerința transmiterii de rapoarte curente există doar în cazul neconformității cu Codul de Guvernanta Corporativă al BVB.

Investitorii și Raportul curent). Partea a II-a cuprinde liniile directoare privind structurarea și conținutul secțiunilor paginilor de internet privind guvernanta, în timp ce Partea a III-a cuprinde liniile directoare privind conținutul și depunerea rapoartelor curente.

În plus față de liniile directoare specifice privind raportarea, sunt prezentate și exemple ilustrative de raportări. Aceste exemple prezintă bune practici dintr-o serie de țări europene, însă nu includ societăți din România<sup>7</sup>. Exemplele sunt doar cu titlu ilustrativ și este posibil ca acestea să nu poată fi transpuse ca atare în contextul din România.

---

<sup>7</sup> Cu excepția Prezentării 10 privind rapoartele curente.



# I. Raportul anual - declarația de guvernanță corporativă

Societățile ale căror acțiuni sunt tranzacționate pe piața reglementată BVB au obligația<sup>8</sup> de a include o declarație de guvernanță corporativă separată în raportul anual. Declarația de guvernanță corporativă constituie, în fapt, un capitol privind guvernanța din raportul anual și va include o secțiune referitoare la conformitatea cu prevederile Codului.

Prima parte a acestui capitol se referă la declarația privind conformitatea cu Codul. Aceasta prezintă, de asemenea, ce anume constituie o explicație adecvată în caz de neconformitate.

A doua parte a acestui capitol descrie celelalte elemente ale unei declarații de guvernanță corporativă și prezintă o listă de verificare a raportărilor prevăzute de Cod. De regulă, aceste raportări includ:

- informații privind componența, responsabilitățile și activitățile consiliului și ale comitetelor (descrise în esență în Secțiunea A a Codului);
- informații privind riscurile și controlul intern (descrise în Secțiunea B a Codului);
- informații privind remunerarea (descrise în Secțiunea C a Codului);
- informații privind acționarii (descrise în Secțiunea D a Codului).

## Declarația privind conformitatea cu Codul

*Societățile vor pregăti o declarație de guvernanță corporativă ca secțiune distinctă în raportul anual, care va cuprinde o autoevaluare privind modul în care sunt îndeplinite “prevederile care trebuie respectate”. Cu privire la prevederile care nu sunt respectate în totalitate, declarația va explica motivele și va include orice măsuri care au fost luate pentru conformare.*

Codul de Guvernăță Corporativă al BVB, pag. 2

Declarația de guvernanță corporativă va conține, într-o secțiune distinctă, declarația privind conformitatea cu Codul, care prezintă modul în care societatea respectă prevederile Codului și explică în mod adecvat abaterile sale de la acestea.

---

<sup>8</sup> Conform Ordinului 1286/2012.

Explicarea abaterilor de la un cod reprezintă singura modalitate de a menține flexibilitatea, asigurând, în același timp, respectarea spiritului Codului. Prin urmare, calitatea explicațiilor este esențială. O explicație este considerată adecvată<sup>9</sup> dacă:

- Precizează în mod clar la care prevedere a Codului se referă;
- Stabilește, pe scurt, contextul și condițiile istorice pentru excepția respectivă;
- Oferă o justificare specifică, convingătoare și ușor de înțeles pentru măsura adoptată, spre deosebire de o explicație “circulară” - “nu acționăm astfel pentru că nu acționăm astfel”, sau “pentru că nu suntem obligați”;
- Descrie acțiunile pentru atenuarea oricărui risc suplimentar și pentru menținerea conformității cu principiul relevant din Cod; și
- Indică dacă abaterea de la prevederile Codului este limitată în timp și când intenționează societatea să revină la conformitatea cu prevederile Codului.

Conformitatea și neconformitatea cu prevederile Codului sunt prezentate cu ușurință într-un tabel similar Tabelul 2, în care sunt prezentate toate prevederile Codului și precizate motivele pentru neconformitate, pentru prevederile pe care societatea nu le respectă sau le respectă numai parțial.

**Tabelul 2. Tabelul privind conformitatea cu Codul**

Prevederile din Cod	Respectă	Nu respectă sau respectă parțial	Motivul de neconformitate
A.1	x		
...			
D.10		x	Explicația pentru neconformitate

*Un tabel complet, cu toate prevederile, este prevăzut în Anexa 3.*

Prezentarea 1 conține exemple de explicații neadecvate și adecvate.

<sup>9</sup> În baza Comunicării Comisiei către Parlamentul European, Planul de acțiune: Dreptul european al societăților și guvernarea corporativă, COM (2012) 740/2 și Regulilor de Listare FSA (în prezent, FCA) (LR9.8.6) și a prevederilor Ordinului 1286/2012.



## Prezentare 1: Explicații – exemple de rea și de bună practică

### Rea practică

*Exemplu de situație în care societatea nu respectă Prevederea A.1, privind regulamentul intern și alocarea clară a responsabilităților.*

“Societatea este administrată de un Consiliu în conformitate cu prevederile legale.”

### Bună practică

*Exemplu de situație în care societatea nu îndeplinește Prevederea A.1, privind regulamentul intern și alocarea clară a responsabilităților.*

“Nu am respectat prevederea A.1 din Cod, care stipulează că trebuie să existe o alocare clară a responsabilităților între Consiliu și conducerea executivă. În aprilie 2014, [M. XXX] a demisionat din funcția de Director Executiv și Administrator Executiv cu efect imediat. Consiliul a convenit, în această situație excepțională și dată fiind expertiza și experiența mea [Președintelui] în domeniu, că este în interesul acționarilor ca eu să devin Președinte Executiv, cu titlu interimar, până la numirea unui Director Executiv permanent. De asemenea, s-a convenit, în conformitate cu cele mai bune practici de guvernare, ca eu [președintele] să renunț la funcția de Președinte al Comitetului de Nominalizare pe durata mandatului meu de Președinte Executiv interimar (...).”



# Informații de raportat aferente prevederilor individuale ale Codului

Următoarea parte identifică informațiile de raportat care corespund prevederilor individuale ale Codului. Aceste informații vor facilita stabilirea de către participanții la piață și de către BVB a nivelului de conformitate cu prevederile Codului.

Pentru fiecare prevedere se specifică, de asemenea, unde vor raporta societățile, de regulă, informațiile în cadrul raportului anual și pe pagina de internet (anumite informații – de ex., componența Consiliului – pot fi regăsite în ambele medii de raportare). Rapoartele curente nu sunt menționate, întrucât acestea depind, prin definiție, de schimbările referitoare la conformitate în toate domeniile de raportare prevăzute de declarația de guvernanță corporativă (a se vedea III. Rapoarte curente către BVB).

Cele patru părți ale acestei secțiuni reflectă structura Codului: secțiunea A Responsabilități [ale Consiliului], secțiunea B Sistemul de gestiune a riscului și control intern, secțiunea C Justa recompensă și motivare și secțiunea D Adăugând valoare prin relațiile cu investitorii.

În tabelele de mai jos, informațiile a căror raportare nu este impusă în mod explicit, ci în mod indirect în Cod, au fost marcate cu caractere italice.

## Secțiunea A. Responsabilități [ale Consiliului]

Prevederea din Cod	Informațiile care vor fi raportate	Unde?
A.1 Toate societățile trebuie să aibă un regulament intern al Consiliului care include termenii de referință/responsabilitățile Consiliului și funcțiile cheie de conducere ale societății, și care aplică, printre altele, Principiile Generale din Secțiunea A.	<i>Dacă Consiliul și comitetele sunt reglementate de termeni de referință (TR)</i>  TR ai Consiliului vor respecta Principiile Generale din Secțiunea A	<i>Raportul anual (Responsabilitățile și activitățile Consiliului și ale comitetelor Consiliului)</i>  <i>Pagina de internet (Secțiunea GC - TR ai Consiliului)</i>

Informații suplimentare cu privire la termenii de referință ai Consiliului și ai comitetelor pot fi consultate în Compendiul bunelor practici de guvernanță corporativă.

Prevederea din Cod	Informațiile care vor fi raportate	Unde?
<p>A.2 Prevederi pentru gestionarea conflictelor de interese trebuie incluse în regulamentul Consiliului. În orice caz, membrii Consiliului trebuie să notifice Consiliul cu privire la orice conflicte de interese care au survenit sau pot surveni și să se abțină de la participarea la discuții (inclusiv prin ne reprezentare, cu excepția cazului în care ne reprezentarea ar împiedica formarea cvorumului) și de la votul pentru adoptarea unei hotărâri privind chestiunea care dă naștere conflictului de interese respectiv.</p>	<p>Termenii de referință ai Consiliului vor include prevederi privind gestionarea conflictelor de interese, stipulând că membrii Consiliului trebuie să notifice Consiliul cu privire la orice conflicte de interese care au survenit sau pot surveni și să se abțină de la participarea la discuții (inclusiv prin ne reprezentare, cu excepția cazului în care ne reprezentarea ar împiedica formarea cvorumului) și de la votul pentru adoptarea unei hotărâri privind chestiunea care dă naștere conflictului de interese respectiv</p>	<p>Pagina de internet (Secțiunea GC - TR ai Consiliului)</p>
<p>A.3 Consiliul de Administrație sau Consiliul de Supraveghere trebuie să fie format din cel puțin cinci membri.</p>	<p><i>Dimensiunea Consiliului</i></p>	<p><i>Raportul anual (Componența Consiliului)</i></p>

<p>A.4 Majoritatea membrilor Consiliului de Administrație trebuie să nu aibă funcție executivă. Cel puțin un membru al Consiliului de Administrație sau al Consiliului de Supraveghere trebuie să fie independent în cazul societăților din Categoria Standard. În cazul societăților din Categoria Premium, nu mai puțin de doi membri neexecutivi ai Consiliului de Administrație sau ai Consiliului de Supraveghere trebuie să fie independenți. Fiecare membru independent al Consiliului de Administrație sau al Consiliului de Supraveghere, după caz, trebuie să depună o declarație la momentul nominalizării sale în vederea alegerii sau realegerii, precum și atunci când survine orice schimbare a statutului său, indicând elementele în baza cărora se consideră că este independent din punct de vedere al caracterului și judecății sale<sup>10</sup>.</p>	<p>Componenta Consiliului: numele membrilor Consiliului, data primei alegeri, durata mandatului, statutul (executiv/neexecutiv, independent), biografie</p>	<p><i>Raportul anual (Componenta Consiliului)</i></p>
<p>A.5 Alte angajamente și obligații profesionale relativ permanente ale unui membru al Consiliului, inclusiv poziții executive și neexecutive în Consiliul unor societăți și instituții non-profit, trebuie dezvăluite acționarilor și investitorilor potențiali înainte de nominalizare și în cursul mandatului său.</p>	<p>Numele membrilor Consiliului, statutul (executiv/neexecutiv, independent), biografie</p>	<p><i>Pagina de internet (Secțiunea GC - Consiliul)</i></p>
<p>A.5 Alte angajamente și obligații profesionale relativ permanente ale unui membru al Consiliului, inclusiv poziții executive și neexecutive în Consiliul unor societăți și instituții non-profit, trebuie dezvăluite acționarilor și investitorilor potențiali înainte de nominalizare și în cursul mandatului său.</p>	<p>Alte funcții executive și neexecutive ale fiecărui membru al Consiliului în cadrul consiliilor societăților și instituțiilor non-profit</p>	<p><i>Raportul anual (Componenta Consiliului)</i></p>

Informațiile solicitate la prevederile A.4 și A.5 sunt prezentate, de regulă, sub forma unui tabel în format similar **Error! Reference source not found.** de mai jos sau a celui din Prezentarea 2.

**Tabelul 3. Biografia membrilor Consiliului**

#### **Numele administratorului 1**

- Funcția și dacă este ANE<sup>11</sup> sau administrator executiv
- Dacă este independent sau nu
- Data primei numiri și data de încheiere a mandatului curent
- Calitatea de membru în cadrul comitetelor
- Experiența și competențele relevante
- Lista altor angajamente profesionale, incluzând toate angajamentele de natură neexecutivă în societăți și instituții non-profit.

<sup>10</sup> A se vedea Codul, prevederile A.4.1. - A.4.9. pentru o enumerare a criteriilor de independență. Compendiul bunelor practici de guvernare corporativă include o explicație cuprinzătoare a conceptului de administrator independent.

<sup>11</sup> ANE înseamnă Administrator Neexecutiv.

## Prezentare 2: Exemplu practic: CV-ul membrului Consiliului

	<b>Funcții principale deținute în afara Societății - Alte mandate</b>	<b>Funcții sau mandate care au expirat în ultimii cinci ani</b>
<p><b>Louis Schweitzer</b></p> <p>71 ani</p> <p>Data primei desemnări</p> <p>30 aprilie 2003</p> <p>Redesemnat la:</p> <p>17 mai 2011</p> <p>Mandatul expiră la:</p> <p>AG 2015</p> <p><b>Funcția principală deținută în cadrul Societății:</b></p> <p>Administrator Independent al Veolia Environment*; Vicepreședinte al Consiliului de Administrație;</p> <p><b>Administrator Independent Senior;</b></p> <p>Membru al Comitetului de Nominalizare și Remunerare din data de 30 aprilie 2003 și președinte al acestui comitet din data de 11 martie 2014*;</p>	<p><b>Funcția principală deținută în afara Societății:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Președinte al Initiative France.</li> </ul> <p>Alte mandate și funcții deținute în cadrul oricărei societăți:</p> <p><b>În Franța:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Administrator L'Oréal*;</li> <li>• Membru al Consiliului Musée du Quai Branly;</li> <li>• Membru al Consiliului National Political Science Foundation;</li> <li>• Președinte al Consiliului de Administrație al Société des Amis du Musée du Quai Branly;</li> <li>• Președintele Consiliului de Administrație al Festivalului de la Avignon;</li> <li>• Președintele Consiliului de Administrație al Maison de la Culture MC 93;</li> </ul> <p><b>In afara Franței:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Membru al Consiliului Consultativ al Allianz* (Germania);</li> <li>• Membru al Consiliului Consultativ al Bosch (Germania)</li> </ul>	<p><b>În Franța:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Președintele Consiliului de Administrație al Renault*;</li> <li>• Administrator al Électricité de France (EDF)*;</li> <li>• Membru al Consiliului de Administrație al Musée du Louvre;</li> <li>• Președintele Autorității Naționale împotriva Discriminării și pentru Egalitate ("HALDE");</li> <li>• Președintele Consiliului de Supraveghere al Grupului "Le Monde";</li> <li>• Membru al Consiliului Consultativ al Banque de France;</li> <li>• Administrator al BNP Paribas*.</li> </ul> <p><b>În afara Franței:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Președintele Consiliului de Administrație al AstraZeneca* (Marea Britanie)</li> <li>• Președintele Consiliului de Administrație al AB Volvo* (Suedia)</li> </ul>

Sursa: Document de Înregistrare Veolia 2013, p. 165

Prevederea din Cod	Informațiile care vor fi raportate	Unde?
<p>A.6 Orice membru al Consiliului trebuie să prezinte Consiliului informații privind orice raport cu un acționar care deține direct sau indirect acțiuni reprezentând peste 5% din toate drepturile de vot. Această obligație se referă la orice fel de raport care poate afecta poziția membrului cu privire la chestiuni decise de Consiliu.</p>	<p>Prevederea din termenii de referință ai Consiliului conform căreia administratorii vor prezenta informații privind orice raport cu un acționar care deține, în mod direct sau indirect, acțiuni reprezentând peste 5% din toate drepturile de vot</p>	<p><i>Pagina de internet (Secțiunea GC - TR ai Consiliului)</i></p>
<p>A.7 Societatea trebuie să desemneze un secretar al Consiliului responsabil de sprijinirea activității Consiliului.</p>	<p><i>Numele secretarului Consiliului</i></p>	<p><i>Raportul anual (Responsabilitățile și activitățile Consiliului și ale comitetelor Consiliului)</i></p>
<p>A.8 Declarația privind guvernanta corporativă va informa dacă a avut loc o evaluare a Consiliului sub conducerea Președintelui sau a comitetului de nominalizare și, în caz afirmativ, va rezuma măsurile cheie și schimbările rezultate în urma acesteia. Societatea trebuie să aibă o politică/ghid privind evaluarea Comitetului cuprinzând scopul, criteriile și frecvența procesului de evaluare.</p>	<p><i>Dacă a fost efectuată o evaluare a Consiliului și o descriere scurtă a rezultatului și a acțiunilor planificate ca urmare a evaluării Consiliului</i></p> <p><i>Societatea trebuie să aibă o politică/ghid privind evaluarea Comitetului cuprinzând scopul, criteriile și frecvența procesului de evaluare</i></p>	<p><i>Raportul anual (Responsabilitățile și activitățile Consiliului și ale comitetelor Consiliului)</i></p>

Prezentarea 3 conține un exemplu de raportare cu privire la evaluarea Consiliului. Instrucțiuni suplimentare cu privire la evaluarea Consiliului pot fi consultate în Compendiul bunelor practici de guvernanta corporativă.

### Prezentare 3: Exemplu de bună practică: Evaluarea Consiliului

“Evaluarea Consiliului 2014

Consiliul de Administrație a lansat, pentru al nouălea an consecutiv, un program de autoevaluare ("Evaluarea Consiliului") pentru Consiliul de Administrație și Comitetele acestuia, pentru exercițiul financiar 2014. [...]

Administratorii au recunoscut faptul că, având în vedere că Consiliul este format aproape în întregime din Administratori cu prim mandat ai societății Eni, Consiliul se confruntă cu provocări semnificative, dată fiind complexitatea activității. Pentru a soluționa această problemă, Președintele Consiliului de Administrație a organizat o ședință informală pentru Administratori, în data de 12 martie 2015, în scopul de a analiza în detaliu rezultatele Evaluării Consiliului și de a studia soluțiile posibile pentru facilitarea activității Administratorilor și optimizarea dinamicii Consiliului și a Comitetelor, pe baza experienței acestora de-a lungul primelor 10 luni de conlucrare.

În mai 2015, Consiliul de Administrație a efectuat, în final, "Evaluarea Colegială".

Sursa: [http://www.eni.com/en\\_IT/governance/board-of-directors/self-assessment-process/self-assessment-process.shtml](http://www.eni.com/en_IT/governance/board-of-directors/self-assessment-process/self-assessment-process.shtml)

Prevederea din Cod	Informațiile care vor fi raportate	Unde?
A.9 Declarația privind governanța corporativă trebuie să conțină informații privind numărul de întâlniri ale Consiliului și comitetelor în cursul ultimului an, participarea administratorilor (în persoană și în absență) și un raport al Consiliului și comitetelor cu privire la activitățile acestora.	Numărul de ședințe ale Consiliului și ale comitetelor, participarea și sumarul activităților acestora	Raportul anual (Responsabilitățile și activitățile Consiliului și ale comitetelor Consiliului)

Tabelul 4 prezintă un exemplu cu privire la modul în care pot fi prezentate numărul de ședințe ale comitetelor și participarea la ședințe conform prevederii A.9. Prezentarea 3<sup>1</sup> ilustrează, de asemenea, modul în care pot fi raportate rolul comitetelor, numărul ședințelor și participarea la ședințe.

Prevederea A.9 implică, de asemenea, raportarea de către societăți a activităților Consiliului și comitetelor acestuia. Un exemplu de raportare privind activitățile unui comitet este oferit în Prezentarea 4, iar Anexa 1 conține modele pentru raportări de acest fel.

**Tabelul 4. Numărul de ședințe și participarea**

	<b>Consiliul</b>	<b>Comitetul de audit</b>	<b>Comitetul de nominalizare</b>	<b>Comitetul de remunerare</b>
Numărul de ședințe	[a se introduce numărul]	[a se introduce numărul]	[a se introduce numărul]	[a se introduce numărul]
Administratorul 1	[a se introduce numărul]			[a se introduce numărul]
Administratorul 2	[a se introduce numărul]		[a se introduce numărul]	[a se introduce numărul]
Administratorul 3	[a se introduce numărul]			
Administratorul 4	[a se introduce numărul]			
Administratorul 5	[a se introduce numărul]		[a se introduce numărul]	
...	[a se introduce numărul]	[a se introduce numărul]		



## Prezentare 3<sup>1</sup>: Exemplu de bună practică: rolul, numărul de ședințe și participarea în cadrul Comitetului de Audit

### Comitetul de Audit

#### Rolul Comitetului

Funcția principală a Comitetului este de a susține Consiliul în îndeplinirea atribuțiilor sale de verificare a eficienței raportării financiare a Societății, a controalelor interne și a managementului riscurilor. În cadrul îndeplinirii acestui rol, Comitetul oferă consultanță Consiliului cu privire la aprecierea faptului că Raportul Anual și Situațiile Financiare Anuale, luate în ansamblul acestora, sunt corecte, echilibrate și comprehensibile și oferă toate informațiile necesare pentru evaluarea de către acționari a performanței, modelului și strategiei de afaceri a Societății.

Membri și participare în anul în curs:

	Număr de ședințe	Ședințe la care au participat
Margherita Della Valle (Președinte)	4	4
Mary Francis*	4	4
Lesley Knox	4	4
Mike Linn	4	3
Ian Meakins	4	4
Paul Rayner*	4	4

\*Mary Francis și Paul Rayner s-au retras din comitet la 31 decembrie 2014.

Margherita Della Valle, în calitate de controlor financiar la nivel de Grup al Vodafone Group plc., este considerată de Consiliu a deține experiență financiară recentă și relevantă, conform cerințelor Codului. În plus, Paul Rayner, care a făcut parte din Comitet în cursul anului, a fost considerat de Consiliu a deține experiență financiară recentă și relevantă, având în vedere că a ocupat serie de funcții de conducere în domeniul financiar. Carlos Pascual a fost numit membru al Comitetului la 1 ianuarie 2015, iar Steve Pusey se va alătura Comitetului la 1 aprilie 2015. Fiecare membru al Comitetului este un Administrator Neexecutiv independent care deține o experiență vastă și relevantă în domeniul afacerilor. Detalii suplimentare referitoare la competențele și experiența Administratorilor pot fi regăsite în biografiile acestora de la pagina 47. Consiliul are convingerea faptului că Comitetul deține resursele și expertiza necesare pentru a-și îndeplini atribuțiile.

La ședințele Comitetului participă Președintele Consiliului, Directorul Executiv, Directorul Financiar, Consilierul General și Secretarul Societății și Directorul Departamentului de Audit Intern, niciunul dintre aceștia în virtutea calității de membru al Comitetului. Alți directori executivi vor participa, astfel cum este necesar, în scopul de a furniza informații cu privire la chestiunile discutate care fac parte din domeniul acestora de responsabilitate. Auditorii externi, PricewaterhouseCoopers (PwC), participă, de asemenea, la fiecare ședință. Comitetul

se întâlnește individual cu auditorii externi și Directorul Departamentului de Audit Intern la fiecare ședință, în absența Directorilor Executivi.

Membrii Comitetului au participat la două sesiuni de instruire în anul în curs: una în luna iulie 2014, având ca subiect principal Standardele de Conduită ale Ofgem și una în luna noiembrie 2014, cu privire la Managementul Riscurilor Pieței LNG și alte contracte pe termen lung.

Atribuțiile Comitetului de audit:

- să susțină Consiliul în îndeplinirea atribuțiilor sale, în gestionarea eficientă a raportărilor financiare ale Societății, a controalelor interne și a managementului riscurilor;
- să ofere consultanță Consiliului cu privire la aprecierea faptului că Raportul Anual și Situațiile Financiare Anuale, luate în ansamblul acestora, sunt corecte, echilibrate și comprehensibile și oferă toate informațiile necesare pentru evaluarea de către acționari a performanței, modelului și strategiei de afaceri a Societății;
- să monitorizeze și să verifice funcționarea și eficiența funcției de audit intern al Grupului, inclusiv obiectivele sale strategice, activitatea, planurile și resursele;
- să numească și să revoce Directorul Departamentului de Audit Intern;
- să gestioneze relația cu auditorii externi ai Grupului în numele Consiliului, inclusiv politica privind atribuirea serviciilor non-audit;
- să organizeze o licitație pentru încheierea contractului de audit extern cel puțin o dată la 10 ani și să prezinte Consiliului recomandări privind nominalizarea;
- să analizeze și să verifice aspecte legate de conformitatea cu legile și reglementările; și
- să stabilească și să supravegheze schemele de raportare de conformitate și schemele de prevenire a fraudei în cadrul Grupului.

Prevederea din Cod	Informațiile care vor fi raportate	Unde?
A.10 Declarația privind governanța corporativă trebuie să cuprindă informații referitoare la numărul exact de membri independenți din Consiliul de Administrație sau din Consiliul de Supraveghere.	Numărul membrilor independenți ai Consiliului	Raportul anual (Componenta Consiliului)
A.11 Consiliul societăților din Categoria Premium trebuie să înființeze un comitet de nominalizare format din persoane fără funcții executive, care va conduce procedura nominalizărilor de noi membri în Consiliu și va face recomandări Consiliului. Majoritatea membrilor comitetului de nominalizare trebuie să fie independentă.	<p><i>Componenta Comitetului de Nominalizare și procentul de membri independenți din cadrul acestuia</i></p> <p><i>Termenii de referință ai Comitetului de Nominalizare vor include o prevedere conform căreia Comitetul de Nominalizare va fi alcătuit din persoane fără funcții executive și va conduce procedura nominalizărilor de noi membri în Consiliu și va face recomandări Consiliului</i></p>	<p><i>Raportul anual (Componenta Consiliului)</i></p> <p>Pagina de internet (Secțiunea GC - Consiliul)</p> <p>Pagina de internet (Secțiunea GC - TR ai Consiliului)</p>

În sfârșit, una dintre principalele responsabilități ale Consiliului este aceea de a asigura continuitatea și eficiența echipei de conducere. Investitorii instituționali, inclusiv anumiți investitori activi pe piața reglementată BVB, se așteaptă ca societățile să dispună de un plan de identificare a succesorilor. Raportarea existenței (și nu a conținutului) unui plan de acest fel constituie o bună practică pe care societățile ar trebui să o aibă în vedere, chiar dacă nu este menționată în mod direct în Cod.

## Secțiunea B. Responsabilități [ale Consiliului]

	Prevederea din Cod	Informațiile care vor fi raportate	Unde?
B.1	<p>Consiliul trebuie să înființeze un comitet de audit în care cel puțin un membru trebuie să fie administrator neexecutiv independent. Majoritatea membrilor, incluzând președintele, trebuie să fi dovedit ca au calificare adecvată relevantă pentru funcțiile și responsabilitățile comitetului. Cel puțin un membru al comitetului de audit trebuie să aibă experiența de audit sau contabilitate dovedită și corespunzătoare. În cazul societăților din Categoria Premium, comitetul de audit trebuie să fie format din cel puțin trei membri și majoritatea membrilor comitetului de audit trebuie să fie independenți.</p>	<p><i>Componența Comitetului de Audit, identificarea administratorilor independenți și a celor cu experiență în audit sau contabilitate</i></p>	<p><i>Raportul anual (Componența Consiliului)</i>            Pagina de internet (Secțiunea GC)</p>
B.2	<p>Președintele comitetului de audit trebuie să fie un membru neexecutiv independent.</p>	<p><i>Numele președintelui Comitetului de Audit</i></p>	<p><i>Raportul anual (Componența Consiliului)</i>            Pagina de internet (Secțiunea GC)</p>

<p>B.3 În cadrul responsabilităților sale, comitetul de audit trebuie să efectueze o evaluare anuală a sistemului de control intern.</p>	<p>Termenii de referință ai Comitetului de Audit vor preciza că Comitetul de Audit va efectua o evaluare anuală a sistemului de control intern</p> <p>Dacă Comitetul de Audit a evaluat sistemul de control intern, luând în considerare eficacitatea și cuprinderea funcției de audit intern, gradul de adecvare al rapoartelor de gestiune a riscului și de control intern prezentate către Comitetul de Audit al Consiliului și promptitudinea și eficacitatea cu care conducerea executivă soluționează problemele sau deficiențele identificate în urma controlului intern și a prezentat rapoarte relevante în atenția Consiliului</p>	<p><i>Pagina de internet (Secțiunea GC - TR ai Comitetului de Audit)</i></p> <p>Raportul anual (Responsabilitățile și activitățile Consiliului și ale comitetelor Consiliului - Comitetul de Audit)</p>
<p>B.4 Evaluarea trebuie să aibă în vedere eficacitatea și cuprinderea funcției de audit intern, gradul de adecvare al rapoartelor de gestiune a riscului și de control intern prezentate către comitetul de audit al Consiliului, promptitudinea și eficacitatea cu care conducerea executivă soluționează deficiențele sau slăbiciunile identificate în urma controlului intern și prezentarea de rapoarte relevante în atenția Consiliului.</p>	<p>Termenii de referință ai Comitetului de Audit vor preciza că Comitetul de Audit va avea în vedere eficacitatea și cuprinderea funcției de audit intern, gradul de adecvare al rapoartelor de gestiune a riscului și de control intern prezentate către Comitetul de Audit și promptitudinea și eficacitatea conducerii executive în soluționarea problemelor sau a deficiențelor identificate în urma controlului intern și prezentarea de rapoarte relevante în atenția Consiliului</p>	<p><i>Pagina de internet (Secțiunea GC - TR ai Comitetului de Audit)</i></p> <p>Raportul anual (Responsabilitățile și activitățile Consiliului și ale comitetelor Consiliului - Comitetul de Audit)</p>

B.5	Comitetul de audit trebuie să evalueze conflictele de interese în legătură cu tranzacțiile societății și ale filialelor acesteia cu părțile afiliate.	Termenii de referință ai Comitetului conțin o prevedere care specifică faptul că Comitetul de Audit trebuie să evalueze conflictele de interese în legătură cu tranzacțiile societății și ale filialelor acesteia cu părțile afiliate	Pagina de internet (Secțiunea GC - Politica privind tranzacțiile cu părțile afiliate și TR ai Comitetului de Audit)
		<i>Informații privind numărul și valoarea tranzacțiilor cu părțile afiliate</i>	<i>Raportul anual (Notele la situațiile financiare)</i>
B.6	Comitetul de audit trebuie să evalueze eficiența sistemului de control intern și a sistemului de gestiune a riscului.	A se vedea B.3 de mai sus	Raportul anual (Activitățile Consiliului și ale comitetelor Consiliului - Comitetul de Audit)  Pagina de internet (Secțiunea GC - TR ai Comitetului de Audit)
B.7	Comitetul de audit trebuie să monitorizeze aplicarea standardelor legale și a standardelor de audit intern general acceptate. Comitetul de audit trebuie să primească și să evalueze rapoartele echipei de audit intern.	Termenii de referință ai Comitetului de Audit conțin prevederi privind monitorizarea de către Comitetul de Audit a standardelor de audit intern și primirea și evaluarea rapoartelor echipei de audit intern	Pagina de internet (Secțiunea GC -TR ai Comitetului de Audit)
B.8	Ori de câte ori Codul menționează rapoarte sau analize inițiate de Comitetul de Audit, acestea trebuie urmate de raportări periodice (cel puțin anual) sau ad-hoc care trebuie înaintate ulterior Consiliului.	<i>Termenii de referință ai Comitetului de Audit includ o prevedere privind raportarea către Consiliu cu privire la activitățile acestuia</i>	Pagina de internet (Secțiunea GC -TR ai Comitetului de Audit)
		<i>Informații referitoare la principalele aspecte pe care Comitetul de Audit le-a raportat Consiliului</i>	<i>Raportul anual (Responsabilitățile și activitățile Consiliului și ale comitetelor Consiliului - Comitetul de Audit)</i>

B.9	<p>Niciunui acționar nu i se poate acorda tratament preferențial fata de alți acționari în legătură cu tranzacții și acorduri încheiate de societate cu acționari și afiliații acestora.</p>	<p>Politica privind tranzacțiile cu părțile afiliate va include o prevedere care va specifica faptul că niciunui acționar nu i se poate acorda tratament preferențial față de alți acționari în legătură cu tranzacții și acorduri încheiate de societate cu acționari și afiliații acestora</p>	<p>Pagina de internet (Secțiunea GC - Politica privind tranzacțiile cu părțile afiliate)</p>
B.10	<p>Consiliul trebuie să adopte o politică prin care să se asigure că orice tranzacție a societății cu oricare dintre societățile cu care are relații strânse a carei valoare este egală cu sau mai mare de 5% din activele nete ale societății (conform ultimului raport financiar) este aprobată de Consiliu în urma unei opinii obligatorii a comitetului de audit al Consiliului și dezvăluită în mod corect acționarilor și potențialilor investitori, în măsura în care aceste tranzacții se încadrează în categoria evenimentelor care fac obiectul cerințelor de raportare.</p>	<p>Termenii de referință ai Consiliului includ o prevedere conform căreia tranzacțiile prevăzute la punctul B.10:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- fac obiectul unei politici adoptate de Consiliu (o politică cu privire la tranzacțiile cu părțile afiliate)</li> <li>- sunt aprobate de Consiliu în urma unei opinii a Comitetului de Audit al Consiliului</li> <li>- sunt dezvăluite în mod corect acționarilor și potențialilor investitori</li> </ul>	<p><i>Pagina de internet (Secțiunea GC – Politica privind tranzacțiile cu părțile afiliate, termenii de referință ai Consiliului)</i></p>

<p>B.11 Auditurile interne trebuie efectuate de către o divizie separată structural (departamentul de audit intern) din cadrul societății sau prin angajarea unei entități terțe independente.</p>	<p><i>Termenii de referință ai Comitetului de Audit specifică faptul că auditurile interne trebuie efectuate de către o divizie separată structural (departamentul de audit intern) din cadrul societății sau prin angajarea unei entități terțe independente</i></p> <p><i>Raportul descriptiv al Președintelui Comitetului de Audit (privind evaluarea rapoartelor Departamentului de Audit Intern și raportarea Directorului desemnat al Departamentului de Audit Intern)</i></p>	<p><i>Pagina de internet (Secțiunea GC - TR ai Comitetului de Audit)</i></p> <p><i>Raportul anual (Risc și control intern)</i></p>
<p>B.12 În scopul asigurării îndeplinirii funcțiilor principale ale departamentului de audit intern, acesta trebuie să raporteze din punct de vedere funcțional către Consiliu prin intermediul comitetului de audit. În scopuri administrative și în cadrul obligațiilor conducerii de a monitoriza și reduce riscurile, acesta trebuie să raporteze direct directorului general.</p>	<p><i>Liniile de raportare ale Directorului Departamentului de Audit Intern</i></p>	<p><i>Raportul anual (Risc și control intern)</i></p>

Informațiile care vor fi raportate conform Prevederilor B.3-B.8 și B.12 se referă la activitățile Comitetului de Audit. Prevederea A.9 stipulează că acestea vor fi raportate în cadrul Declarației de Guvernanță Corporativă din raportul anual. Un exemplu de raportare este oferit în Prezentarea 4 de mai jos, evidențiind activitățile aferente prevederilor Codului.



## Prezentare 4: Exemplu de bună practică: raportarea activităților Comitetului de Audit

“În 2013, activitatea Comitetului a vizat, în principal, următoarele chestiuni:

- situația financiară a Grupului;
- analiza situațiilor financiare anuale și semestriale consolidate ale Grupului;
- analiza indicatorilor financiari nedefiniți de IFRS și utilizați extern pentru publicarea situațiilor financiare anuale și semestriale consolidate, în special a definiției noului indicator, a fluxului de numerar liber, excluzând elementele excepționale;
- (...)
- analiza modificărilor cu privire la perimetrul de consolidare al Grupului;
- analiza principalilor termeni și condiții și a regimului contabil ale (i) achiziției Centrale Laitière (Maroc) și (ii) altor tranzacții semnificative care au determinat o modificare a obiectului de activitate în cursul exercițiului financiar;
- examinarea re-cumpărării participațiilor minoritare în cadrul Danone Spania;
- analiza opțiunilor de vânzare acordate anumitor acționari minoritari în cadrul filialelor Grupului, în special acționarilor minoritari ai Danone Spania și ai entității Danone-Unimilk;
- verificarea versiunilor preliminare ale comunicatelor de presă cu privire la rezultatele anuale și semestriale consolidate. (...);
- prezentarea propunerii privind distribuirea dividendelor care va fi supusă votului acționarilor;
- verificarea versiunilor preliminare ale hotărârilor referitoare la reînnoirea programului de răscumpărare a acțiunilor și alocarea acțiunilor pe criterii de performanță a Grupului, care vor fi supuse aprobării în cadrul Adunării Acționarilor din data de 29 aprilie 2014;
- verificarea sistemului de gestionare a situațiilor de criză ale Grupului, inclusiv o verificare semestrială a riscurilor sale principale (inclusiv riscuri financiare), în special prin intermediul prezentărilor și discuțiilor tematice cu directorii de operațiuni responsabili cu monitorizarea și gestionarea acestor riscuri și prin intermediul prezentărilor actualizate cu privire la identificarea riscurilor;
- prezentarea riscurilor principale cu care se confruntă Grupul, în special prin intermediul unor prezentări speciale și discuții cu directorii de operațiuni responsabili cu aceste riscuri;
- monitorizarea eficienței sistemelor de control intern;
- aprobarea planului de audit intern al Grupului și verificarea rezultatelor principale ale auditurilor efectuate în cursul anului și a sumarului acestora;

- verificarea secțiunii din raportul Președintelui cu privire la controlul intern și gestiunea riscurilor;
- politica de aprobare prealabilă a sarcinilor auditorilor statutar (altele decât cele referitoare la auditul statutar), asigurând independența acestora (inclusiv o verificare regulată a onorariilor acestora);
- monitorizarea aspectelor de contabilitate și organizatorice ale planului Grupului de economii și adaptare în Europa;
- verificarea alocării responsabilităților între Comitetul de Audit și Comitetul de Responsabilitate Socială;
- funcționarea Comitetului și stabilirea programului și a priorităților acestuia pentru exercițiile financiare 2013 și 2014;
- analiza principalelor riscuri fiscale ale Grupului și a modificărilor din mediul fiscal; și
- analiza evoluțiilor la nivelul IFRS.”

<http://finance.danone.com/phoenix.zhtml?c=95168&p=irol-govCommittee&Committee=1753>



## Secțiunea C. Justă recompensă și motivare

### a. Politica de remunerare

	Prevederea din Cod	Informațiile care vor fi raportate	Unde?
C.1	<p>Societatea trebuie să publice pe pagina sa de internet politica de remunerare și să includă în raportul anual o declarație privind implementarea politicii de remunerare în cursul perioadei anuale care face obiectul analizei.</p> <p>Politica de remunerare trebuie formulată astfel încât să permită acționarilor înțelegerea principiilor și a argumentelor care stau la baza remunerației membrilor Consiliului și a Directorului General, precum și a membrilor Directoratului în sistemul dualist. Aceasta trebuie să descrie modul de conducere a procesului și de luare a deciziilor privind remunerarea, să detalieze componentele remunerației conducerii executive (precum salarii, prime anuale, stimulente pe termen lung legate de valoarea acțiunilor, beneficii în natura, pensii și altele) și să descrie scopul, principiile și prezumțiile ce stau la baza fiecărei componente (inclusiv criteriile generale de performanță aferente oricărei forme de remunerare variabilă). În plus, politica de remunerare trebuie să specifice durata contractului directorului executiv și a perioadei de preaviz prevăzută în contract, precum și eventuala compensare pentru revocare fără justa cauză.</p> <p>[...]</p> <p>Orice schimbare esențială intervenită în politica de remunerare trebuie publicată în timp util pe pagina de internet a societății.</p>	<p>Politica de remunerare, incluzând modul de conducere a procesului și de luare a deciziilor privind remunerarea, detalii cu privire la componentele remunerației membrilor executivi și scopul, principiile și prezumțiile ce stau la baza fiecărei componente, durata contractelor membrilor executivi și a preavizului aferent, precum și eventuala compensare pentru revocare fără justă cauză</p> <p>Descrierea modificărilor esențiale ale politicii de remunerare din anul anterior și publicarea în timp util pe pagina de internet (în plus față de raportul anual)</p>	<p>Pagina de internet (Secțiunea RI - Materiale AGA)</p> <p>Pagina de internet (Secțiunea RI - materiale AGA) Raportul anual (Raportul privind remunerarea)</p>

Politica de remunerare descrie structura remunerației membrilor Consiliului și a Directorilor Executivi. Mai multe informații cu privire la politica de remunerare sunt disponibile în Compendiul bunelor practici de guvernare corporativă.

### ***b. Raportul privind remunerarea***

	<b>Prevederea din Cod</b>	<b>Informațiile care vor fi raportate</b>	<b>Unde?</b>
C.2	<p>Societatea trebuie să publice pe pagina sa de internet politica de remunerare și să includă în raportul anual o declarație privind implementarea politicii de remunerare în cursul perioadei anuale care face obiectul analizei.</p> <p>[...]</p> <p>Raportul privind remunerarea trebuie să prezinte implementarea politicii de remunerare pentru persoanele identificate în politica de remunerare în cursul perioadei anuale care face obiectul analizei.</p>	Raportul privind remunerarea	Raportul anual (Raportul privind remunerarea)

Parte din raportul anual, raportul privind remunerarea prezintă mecanismele principale ale unei politici de remunerare și ale implementării acesteia. Implementarea politicii de remunerare constă în remunerarea efectivă a Administratorilor Neexecutivi și a Administratorilor Executivi în anul care face obiectul analizei.

Raportul privind remunerarea începe, de regulă, prin a explica ponderea avută în vedere a diferitelor componente ale remunerației stabilite de politica de remunerare, și anume procentul alocat fiecărei componente, astfel cum se observă în Prezentarea 5.

## Prezentare 5: Exemplu de bună practică: politica de remunerare

### REMUNERAȚIE FIXĂ

#### SALARIU DE BAZĂ

Pentru a atrage și reține angajații cu competențe excepționale în scopul facilitării realizării obiectivelor noastre strategice.

Plătit lunar și, de regulă, revizuit anual, orice majorări intrând în vigoare la 1 aprilie. Revizuirea presupune luarea în calcul a poziției pe piață, prin raportare la grupuri de comparație relevante, inclusiv la societățile care își desfășoară activitatea în cadrul aceluiași sector de piață și la membrii FTSE 30 din sectorul serviciilor nefinanciare și este influențat, de asemenea, de:

- rolul, experiența și performanța Administratorului Executiv;

- performanța societății, condițiile de piață și economice în ansamblu; și
- majorările salariale aplicate la nivelul Grupului în medii inflaționiste similare.

Comitetul poate revizui și modifica salariile, în alt mod decât în cadrul revizuirii anuale, inclusiv în cazul în care rolul Administratorului Executiv sau poziția pe piață se schimbă în mod semnificativ. În cazul în care schimbarea la nivelul rolului are un caracter interimar, Comitetul poate stabili ca, în locul unei majorări salariale, să fie plătită o indemnizație interimară care nu va fi luată în considerare pentru calculul pensiei, al cărei nivel va fi determinat de factorii care influențează revizuirile salariale.

#### OPORTUNITATE

Majorările salariale vor fi aplicate în conformitate cu rezultatul revizuirii. Majorările salariale maxime pentru Administratorii Executivi vor fi în linie cu cele acordate altor angajați în medii inflaționiste similare, cu excepția cazului în care este adecvat a se recunoaște o performanță care demonstrează un progres semnificativ în cadrul funcției sau o schimbare semnificativă a responsabilităților corespunzătoare acesteia.

Nivelul salariului de bază plătit și al oricărei indemnizații interimare va varia de la o funcție la alta și nu va fi mai ridicat decât este necesar pentru a atrage și reține Administratorii Executivi care dețin experiența și competențele necesare.

Detaliile cu privire la Administratorii Executivi, pentru perioada care face obiectul evaluării, sunt prevăzute în **Raportul privind remunerația anuală**, la pagina 66.

#### CRITERII DE MĂSURARE A PERFORMANȚEI

Performanța individuală și a societății este avută în vedere în revizuirea și stabilirea salariului de bază.

#### BENEFICII

Pentru a atrage și reține angajații cu competențe excepționale în scopul facilitării realizării obiectivelor noastre strategice.

Beneficiile includ, de regulă, asigurarea de viață, protecția veniturilor, asigurarea pentru accidente, concediul de odihnă, consultanța financiară și asigurarea medicală. Administratorii Executivi pot primi beneficii suplimentare, cum ar fi facilități pentru fitness la locul de muncă, în aceleași condiții

De asemenea, Administratorii Executivi sunt eligibili pentru a participa la toate planurile noastre de beneficii sub formă de acțiuni, în prezent, Planul de Beneficii Acordate sub Formă de Acțiuni și Planul de Economisire prin Cumpărare de Acțiuni, în aceleași condiții precum ceilalți

Administratorii Executivi sunt acoperiți de asigurarea de răspundere pentru administratori și directori a Societății.

	<p>precum ceilalți angajați. Aranjamente flexibile privind beneficiile pot fi oferite, inclusiv o mașină de serviciu sau numerar în locul unei mașini de serviciu și, dacă este cazul în vederea îndeplinirii atribuțiilor acestora, pot fi oferite, de asemenea, serviciile unui șofer.</p>	<p>angajați.</p>	
	<p>Valorile beneficiilor variază de la funcție la funcție și sunt revizuite periodic, prin raportare la poziția pe piață. Nivelul maxim al beneficiilor nu va fi mai ridicat decât este necesar pentru a atrage și reține Administratorii Executivi care dețin experiența și competențele necesare.</p>	<p>Administratorilor Executivi li se vor rambursa cheltuielile efectuate în interes de serviciu, inclusiv cheltuielile de deplasare, cazare și diurna. Cheltuielile ocazionale de deplasare, cazare și diurna vor fi rambursate și pot fi majorate pentru a include eventuale taxe care ar putea fi datorate, în cazul în care Societatea solicită soțiilor/soților sau partenerilor Administratorilor Executivi să se deplaseze.</p> <p>Detaliile cu privire la Administratorii Executivi, pentru perioada care face obiectul evaluării, sunt prevăzute în <b>Raportul privind remunerația anuală</b>, la pagina 66.</p>	<p>Anumite beneficii, cum ar fi asigurarea de viață, sunt calculate prin raportare la salariul de bază.</p>
<p><b>PENSIE</b></p> <p>Pentru a atrage și reține angajații cu competențe excepționale în scopul facilitării realizării obiectivelor noastre strategice.</p>	<p>Administratorii Executivi pot opta pentru a participa la planul de pensii local relevant sau pentru a primi numerar în locul acestei participări, sau o combinație între cele două variante.</p>	<p>Angajații care s-au alăturat BG Group din Marea Britanie înainte de luna aprilie 2007, pot fi membri care nu mai contribuie sau acumulează beneficii ai planului britanic de pensii cu beneficii determinate care a fost închis pentru acumularea de beneficii viitoare la data de 31 decembrie 2013.</p>	<p>Calculată prin raportare la salariul de bază.</p>
	<p>Administratorii Executivi pot opta pentru o contribuție la planul de pensii sau pentru a primi numerar în locul acesteia, sau o combinație între cele două variante, de până la 30% din salariul de bază. Niciun</p>	<p>Detaliile cu privire la Administratorii Executivi, pentru perioada care face obiectul evaluării, sunt prevăzute în <b>Raportul privind remunerația anuală</b>, la pagina 66.</p>	

Administrator Executiv existent nu este membru care nu mai contribuie sau acumulează beneficii al planului britanic de pensii cu beneficii determinate.

Document de Înregistrare 2014 al Grupului BG, pag. 64

Implementarea politicii de remunerare va marca, de asemenea, orice majorare a salariului de bază raportată la majorarea medie pentru angajați, orice bonus acordat discreționar sau în legătură cu o tranzacție și orice plăți compensatorii.

Informațiile sunt, de regulă, prezentate sub forma unui tabel, precum Tabelul 5 de mai jos, fiind întocmite tabele separate pentru administratorii care îndeplinesc funcții executive și pentru cei care nu îndeplinesc astfel de funcții. Tabelul pentru cei din urmă (administratorii neexecutivi) include numai onorariile acestora și eventualele beneficii în natură, deoarece, de regulă, aceștia nu primesc nicio remunerație variabilă (bonus și beneficii acordate pe termen lung) sau pensie. Tabelul 5 și Prezentarea 6 sunt întocmite în conformitate cu cele mai bune practici și îndeplinesc așteptările investitorilor prezentând remunerația individuală.

**Tabelul 5. Raportare privind remunerația directorilor executivi**

Sume în RON	Salariul de bază	Bonus	Beneficii acordate pe termen lung	Pensie	Beneficii în natura
Numele directorului executiv 1	100	60	10	10	2
Numele directorului executiv 2*					

\* În cazul în care directorul executiv nu a deservit societatea pe parcursul unui an întreg sau a primit orice beneficii excepționale, acest lucru se va menționa în notele din tabel, astfel cum se ilustrează în Prezentarea 6.

Raportările societăților vor diferenția beneficiile acordate în anul care face obiectul analizei față de beneficiile care au ajuns la termen sau care pot fi exercitate, în cazul în care acestea au existat. Constituie o bună practică explicarea criteriilor de performanță folosite pentru alocarea remunerației variabile.

Raportul privind remunerarea poate include, de asemenea, orice pensie sau beneficii în natură. În cazul în care societatea folosește un plan de pensii cu contribuții determinate, societatea va raporta majorarea pensiei din anul care face obiectul analizei. În cazul folosirii unui plan de pensii cu beneficii determinate, societatea va raporta majorarea brută a pensiei acumulate. Beneficiile în natură pot include o mașină de serviciu, asigurarea de sănătate, indemnizația de relocare.

## Prezentare 6: Exemplu de bună practică: Note la tabelul privind remunerarea

### Remunerația Administratorilor în anul 2014

Acest raport conține informații referitoare la remunerarea Administratorilor pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2014.

O singură cifră pentru remunerarea totală (auditată)

	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013
€000	Salariu/onorarii	Salariu/onorarii	Bonus (numerar)	Bonus (numerar)	(viii) Bonus (convertit)	Bonus (convertit)	(ix) Beneficii	(ix) Beneficii	(x) Plan de beneficii pe termen lung	Plan de beneficii pe termen lung	(xii) Pensie	(xi) Pensie	Total	Total
<b>Administratori executivi</b>														
Sam Leidliew	967	950	392	851 (xii)	-	-	61	55	1.369	-	418	379	3.407	2.235
Phil Bentley (i)	-	318	-	238	-	-	-	22	471	-	-	48	471	626
Mark Hanafin	606	585	-	368	432	158	25	31	732	-	265	230	2.060	1.372
Nick Luff (ii)	497	610	-	333	-	-	28	29	-	-	187	246	622	1.218
Chris Weston (iii)	605	553	-	281	-	120	46	174	-	-	166	154	817	1.282
													7.377	6.738
<b>Administratori neexecutivi</b>														
Rick Haythornthwaite (iv)	495	14	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	495	14
Sir Roger Carr (v)	-	490	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	490
Margherita Della Vale	88	77	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	88	77
Mary Francis	105	105	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	105	105
Lesley Knox	85	85	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	85	85
Mike Linn (vi)	65	38	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	65	38
Andrew Mackenzie (vii)	-	23	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	23
Ian Meekins	65	65	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	65	65
Paul Rayner	65	77	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	65	77
													968	974
<b>Total</b>													<b>8.345</b>	<b>7.707</b>

(i) Phil Bentley a demisionat din funcția de Administrator Executiv la 30 iunie 2013 și a rămas angajat al Centrica până la 31 decembrie 2013. În perioada cuprinsă între 31 iulie și 31 decembrie 2013, acesta a primit salariul de bază și beneficii. Cifrele din acest tabel includ onorariile sale pentru perioada de până la 30 iunie 2013.

(ii) Nick Luff a demisionat din funcția de Administrator Executiv la 31 august 2014.

(iii) Chris Weston a demisionat din funcția de Administrator Executiv la 30 decembrie 2014.

(iv) Rick Haythornthwaite a fost numit în funcția de Administrator Neexecutiv la 14 octombrie 2013 și în funcția de Președinte la 1 ianuarie 2014.

(v) Sir Roger Carr a demisionat din funcția de Președinte la 31 decembrie 2013.

(vi) Mike Linn a fost numit în funcția de Administrator Neexecutiv la 1 iunie 2013.

(vii) Andrew Mackenzie a demisionat din funcția de Administrator Neexecutiv la 10 mai 2013.

(viii) Mark Hanafin a convertit întregul său bonus conform schemei anuale de beneficii în DMSS, în conformitate cu regulile planului, astfel cum sunt prezentate la pagina 72.



(ix) Beneficiile pentru Administratorii executivi includ mașina de serviciu și carburantul, asigurare de sănătate și medicală, consultanță pentru planificare financiară, acțiuni echivalente primite în baza Planului de beneficii sub formă de acțiuni, venitul din orice opțiuni exercitate în baza Planului de economisire prin cumpărare de acțiuni aprobat de HMRC și beneficiile acordate pentru vechime. Beneficiile pentru Chris Weston, în 2013, includ cheltuielile și beneficiile plătite în baza termenilor contractului sau de detașare internațională, inclusiv pentru relocarea din SUA în Marea Britanie.

(x) Beneficiile pe termen lung includ valoarea beneficiilor echivalente în baza LTIS și DMSS care vor ajunge la termen în aprilie 2015, aferente perioadei de activitate de trei ani încheiate în anul 2014. Prețul acțiunii folosit pentru calcularea valorii beneficiilor este media pe trei luni până la 31 decembrie 2014, care a fost de 290,42p. Valorile echivalente ale dividendelor sunt de asemenea incluse. Rezultatul activității este prevăzut la paginile 75 și 76.

(xi) Valoarea majorării pensiei acumulate în baza planului de pensii cu beneficii fixe pentru Phil Bentley și Chris Weston a fost calculată în conformitate cu regulile actuale de raportare, reprezentând de 20 de ori majorarea pensiei acumulate pentru anul respectiv (minus o indemnizație pentru contribuțiile plătite de către membru și inflația CPI de 2,2% în 2013 și 2,7% în 2014). Contribuțiile naționale de 40% din salariul de bază la Planul CUPS DC pentru Sam Laidlaw, Mark Hanafin și Nick Luff au fost incluse în acest tabel, ca și când CUPS DC ar fi un plan de pensii având la bază balanța de lichidități și, prin urmare, includ rentabilitatea investițiilor la nivel național.

(xii) Sam Laidlaw a optat să doneze întregul său bonus pe anul 2013 în scopuri caritabile.



## **Secțiunea D. Adăugând valoare prin relațiile cu investitorii**

Toate informațiile de raportat din Secțiunea D a Codului vor fi prezentate pe pagina de internet. Prin urmare, prevederile Secțiunii D sunt prezentate în Partea a II-a. Raportarea pe secțiunile privind guvernarea corporativă și relațiile cu investitorii ale paginilor de internet.



## II. Informarea prin secțiunile privind guvernanta corporativă și relații cu investitorii ale paginilor de internet

Fiecare societate ale cărei acțiuni sunt tranzacționate pe piața reglementată BVB va menține o pagină de internet publică a societății. Conform Codului, societățile vor avea o secțiune dedicată RI, în limbile română și engleză. Deși Codul se referă numai la secțiunea de RI, constituie o bună practică a societăților să dețină, de asemenea, o secțiune separată dedicată GC. Secțiunea de GC a paginii de internet poate fi separată (în secțiunea „Despre noi”) sau poate fi o sub-secțiune a secțiunii de RI. Prezentarea 7 ilustrează un exemplu tipic de modalitate în care informația poate fi raportată pe pagina de GC.

### Prezentare 7: Exemplu de buna practică: Pagina de guvernanta corporativă

Air Liquide > Investitori > Guvernanta Corporativă

#### Guvernanta corporativă

Consiliul de Administrație este alcătuit din 13 membri numiți în cadrul Adunării Generale a Acționarilor. Componenta Consiliului reflectă o gamă variată și complementară de experiență, naționalități și culturi, ceea ce asigură luarea în considerare a intereselor tuturor acționarilor. Membrii Consiliului de Administrație sunt aleși pentru competențele, integritatea și independența acestora în adoptarea deciziilor. În anul 2013, Consiliul de Administrație s-a întrunit de cinci ori și a avut o rată de participare efectivă sau de participare prin telefon de 95%.

**Consiliul de Administrație**  
Consiliul de Administrație are 13 membri și reunește membri cu experiență și aptitudini complementare.  
[Mai multe despre...](#)

**Comitetele Consiliului**  
Consiliul a înființat trei sub-comitete: Comitetul de Audit și Conturi, Comitetul de Nominalizare și Guvernanta și Comitetul de Remunerare.  
[Mai multe despre...](#)

**Recomandări AFEP-MEDEF**  
[Mai multe despre...](#)

**Conformitate cu legea T.E.P.A.**  
În conformitate cu articolele L 225-42-1 și R 225-34-1 din Codul Comercial francez, trebuie publicate următoarele decizii ale Consiliului de Administrație:  
[Mai multe despre...](#)

**Capital și Act Constitutiv, Regulamente Interne, Raportare cu privire la tranzacții privind răscumpărarea de acțiuni**  
Aici găsiți Capitalul și Actul Constitutiv al Societății, Regulamentele Interne ale Consiliului de Administrație și raportările cu privire la tranzacțiile privind răscumpărarea de acțiuni  
[Mai multe despre...](#)

**Investitori**  
Pretul acțiunilor  
Guvernanta Corporativă  
Consiliul de Administrație  
Comitetele Consiliului  
Recomandări AFEP-MEDEF  
Conformitate cu Legea T.E.P.A.  
Capital și Act Constitutiv, Regulamente Interne, Raportare cu privire la tranzacții privind răscumpărarea de acțiuni  
Informații reglementate  
Document cu Referințe și Raport Anual  
Prezentări financiare trimestriale  
Prezentări cu privire la strategie  
EMTN

Video new signature

**AIR LIQUIDE**  
*Creative Oxygen*

Watch the video

**Contactați-ne**  
Linia de informații pentru acționari  
• 0 800 16 61 79 (apel gratuit din Franța)  
• +33 1 57 05 02 26 (din afara Franței)

**Relații cu investitorii**

- Aude Ródriguez  
+33 (0)1 40 62 57 08
- Virginia Jeanson  
+33 (0)1 40 62 57 37
- Louis Laffont  
+33 (0)1 40 62 57 18
- Jérôme Zaman  
+33 (0)1 40 62 59 38
- Laure Pogin coordonator de echipă  
+33 (0)1 40 62 59 38

Sectiunea D. a Codului vizează dezvăluirea informațiilor către acționari și participanții la piață. Toate informațiile din Sectiunea D vor fi raportate pe pagina de internet. Nu mai puțin, pagina de internet va include, de asemenea, informații cu privire la alte prevederi relevante ale Codului, identificate în Tabelele din Partea I. Nu le vom repeta pentru a evita redundanța informațiilor și crearea confuziei. Vă rugăm să consultați lista de verificare conținând toate informațiile care vor fi raportate în raportul anual și pe pagina de internet din Anexa 2.

Prevederea din Cod	Informațiile care vor fi raportate	Unde?
<p>D.1 Societatea trebuie să organizeze un serviciu de Relații cu Investitorii – făcut cunoscut publicului larg prin persoana/persoanele responsabile sau ca unitate organizatorică. În afară de informațiile impuse de prevederile legale, societatea trebuie să includă pe pagina sa de internet o secțiune dedicată Relațiilor cu Investitorii, în limbile română și engleză, cu toate informațiile relevante de interes pentru investitori, inclusiv:</p>	<p>Va include pe pagina sa de internet o secțiune dedicată Relațiilor cu Investitorii, în limbile română și engleză, cu toate informațiile de interes pentru investitori</p>	<p>Pagina de internet (Secțiunea RI)</p>
<p>D.1.1. Principalele reglementari corporative: actul constitutiv, procedurile privind adunările generale ale acționarilor;</p>	<p>Actul constitutiv <i>Termenii de referință ai Consiliului și ai comitetelor Consiliului</i></p>	<p>Pagina de internet (Secțiunea GC)</p>
<p>D.1.2. CV-urile profesionale ale membrilor organelor de conducere ale societății, alte angajamente profesionale ale membrilor Consiliului, inclusiv poziții executive și neexecutive în consilii de administrație din societăți sau din instituții non-profit;</p>	<p>CV-urile membrilor Consiliului, celelalte angajamente profesionale ale acestora</p>	<p>Pagina de internet (Secțiunea GC)</p>
<p>D.1.3. Rapoartele curente și rapoartele periodice (trimestriale, semestriale și anuale) – cel puțin cele prevăzute la punctul D.8 – inclusiv rapoartele curente cu informații detaliate referitoare la neconformitatea cu prezentul Cod;</p>	<p>Rapoarte curente și periodice, inclusiv rapoartele curente privind neconformitatea cu Codul</p>	<p>Pagina de internet (Secțiunea RI) Pagina de internet (Secțiunea GC)</p>

<p>D.1.4. Informații referitoare la adunările generale ale acționarilor: ordinea de zi și materialele informative; procedura de alegere a membrilor Consiliului; argumentele care susțin propunerile de candidați pentru alegerea în Consiliu, împreună cu CV-urile profesionale ale acestora; întrebările acționarilor cu privire la punctele de pe ordinea de zi și răspunsurile societății, inclusiv hotărârile adoptate;</p>	<p>Ordinea de zi a AGA și materialele informative, procedura de alegere a membrilor Consiliului și experiența și competențele relevante ale acestora</p> <p>Întrebările acționarilor referitoare la ordinea de zi a AGA și răspunsurile societății</p>	<p>Pagina de internet (Secțiunea RI - AGA)</p>
<p>D.1.5. Informații privind evenimentele corporative, cum ar fi plata dividendelor și a altor distribuiri către acționari, sau alte evenimente care conduc la dobândirea sau limitarea drepturilor unui acționar, inclusiv termenele limită și principiile aplicate acestor operațiuni. Informațiile respective vor fi publicate într-un termen care să le permită investitorilor să adopte decizii de investiții;</p>	<p>Plata dividendelor și a altor distribuiri către acționari, evenimentele care conduc la dobândirea și limitarea drepturilor unui acționar</p>	<p>Pagina de internet (Secțiunea RI - AGA)</p>
<p>D.1.6. Numele și datele de contact ale unei persoane care va putea să furnizeze, la cerere, informații relevante;</p>	<p>Numele și datele de contact ale serviciului de Relații cu Investitorii</p>	<p>Pagina de internet (Secțiunea RI)</p> <p>Raportul anual (Declarația GC)</p>
<p>D.1.7. Prezentările societății (de ex., prezentările pentru investitori, prezentările privind rezultatele trimestriale, etc.), situațiile financiare (trimestriale, semestriale, anuale), rapoartele de audit și rapoartele anuale.</p>	<p>Prezentările societății (de ex., prezentările RI, prezentările privind rezultatele trimestriale, etc.) și situațiile financiare (trimestriale, semestriale, anuale), rapoartele de audit și rapoartele anuale</p>	<p>Pagina de internet (Secțiunea RI)</p>

În ceea ce privește regulamentele interne menționate în prevederea A.1, Prezentarea 7 ilustrează modul în care acestea pot fi raportate.

Prevederea D.1.4. impune raportarea informațiilor referitoare la adunările generale ale acționarilor: ordinea de zi și materialele informative, procedura aprobată pentru alegerea membrilor Consiliului, argumentele care susțin propunerile de candidați pentru alegerea în Consiliul societății, împreună cu CV-urile profesionale ale acestora, întrebările acționarilor referitoare la punctele de pe ordinea de zi și răspunsurile societății, inclusiv hotărârile adoptate. Prezentarea 8 ilustrează un exemplu de material AGA și raportare a rezultatelor.

## Prezentare 8: Exemplu de bună practică: Materiale și rezultate AGA

Air Liquide > Acționari > Evenimente > Adunarea Generală a Acționarilor

### Adunarea Generală Anuală a Acționarilor



În fiecare an, Air Liquide vă invită la Adunarea Generală Anuală. Aceasta a avut loc astăzi, miercuri, 6 mai 2015, ora 3:00 PM, la Palatul Congresului din Paris.  
În urma Ședinței, rezultatele votului vor fi comunicate și publicate în secțiunea Acționari, precum și Procesul Verbal al Adunării Acționarilor.

ADUNAREA ACȚIONARILOR  
Miercuri, 6 mai 2015, Paris  
Reluare

[Descarcă comunicatul de presă](#)

[Descarcă rezultatele](#)

[Citește întrebările scrise prezentate de presă](#)

Afiă toate informațiile cu privire la Adunarea Generală Anuală din 2015:



Invitația

Ghidul Acționarului

Raportul Anual

[Consultă Adunările Acționarilor anterioare](#)

#### Evenimente

- > [Adunarea Generală Anuală a Acționarilor](#)
- > [Adunările acționarilor](#)
- > [Expoziția Acționaria](#)
- > [Mini-expoziții în Salonul Acționarilor](#)

#### Publicatii

#### Documente de descărcat

##### pentru Adunarea Generală Anuală din 2015

- [Formular de vot](#)
- [Invitație la Adunarea Acționarilor](#)
- [Convocatorul Ședinței](#)
- [Document pentru referință din anul 2014](#)
- [Raportul anual pentru anul 2014](#)
- ["Bilan social 2014" \(FR\)](#)
- [2015 hotărâri propuse și fundament \(extras din Documentul pentru referință din anul 2014\)](#)
- [Delegări de putere acordate în cadrul Adunării Acționarilor \(extras din Documentul pentru referință din anul 2014\)](#)
- [Drepturi de vot la 20 februarie 2015](#)
- [Convocator al Ședinței Preliminare](#)
- [Comunicat de presă: Adunarea Generală a Acționarilor la 6 mai 2015](#)

Sursa: <http://www.airliquide.com/en/shareholders/events-22/the-combined-shareholders-meeting.html>

Prevederea din Cod	Informațiile care vor fi raportate	Unde?
D.2 Societatea va avea o politică privind distribuția anuală de dividende sau alte beneficii către acționari, propusă de Directorul General sau de Directorat și adoptată de Consiliu, sub forma unui set de linii directoare pe care societatea intenționează să le urmeze cu privire la distribuirea profitului net. Principiile politicii anuale de distribuție către acționari vor fi publicate pe pagina de internet a societății.	Politica privind distribuția anuală de dividende sau alte beneficii către acționari	Pagina de internet (Secțiunea RI - AGA)

D.3	Societatea va adopta o politică în legătură cu previziunile, fie că acestea sunt făcute publice sau nu. Previziunile se referă la concluzii cuantificate ale unor studii ce vizează stabilirea impactului global al unui număr de factori privind o perioadă viitoare (așa numitele ipoteze): prin natura sa, aceasta proiecție are un nivel ridicat de incertitudine, rezultatele efective putând diferi în mod semnificativ de previziunile prezentate inițial. Politica privind previziunile va stabili frecvența, perioada avută în vedere și conținutul previziunilor. Dacă sunt publicate, previziunile pot fi incluse numai în rapoartele anuale, semestriale sau trimestriale. Politica privind previziunile va fi publicată pe pagina de internet a societății.	Politica privind previziunile  <i>Prezentarea previziunilor</i>	Pagina de internet (Secțiunea RI)
D.4	Regulile adunărilor generale ale acționarilor nu trebuie să limiteze participarea acționarilor la adunările generale și exercitarea drepturilor acestora. Modificările regulilor vor intra în vigoare, cel mai devreme, începând cu următoarea adunare a acționarilor.	Regulile și procedurile AGA, inclusiv prevederile privind nelimitarea participării acționarilor la adunările generale și a exercitării drepturilor acestora  Modificările regulilor vor intra în vigoare cel mai devreme începând cu următoarea adunare generală a acționarilor	Pagina de internet (Secțiunea RI - Regulile și procedurile AGA)
D.5	Auditorii externi vor fi prezenți la adunarea generală a acționarilor atunci când rapoartele lor sunt prezentate în cadrul acestor adunări.	Prevederea privind participarea auditorului extern la AGA	Pagina de internet (Secțiunea RI - Regulile și procedurile AGA)
D.6	Consiliul va prezenta adunării generale anuale a acționarilor o scurtă apreciere asupra sistemelor de control intern și de gestiune a riscurilor semnificative, precum și opinii asupra unor chestiuni supuse deciziei adunării generale.	Scurtă apreciere asupra sistemelor de control intern și de gestiune a riscurilor semnificative și opiniile cu privire la chestiunile care fac obiectul hotărârilor adunării generale	Pagina de internet (Secțiunea RI - Ordinea de zi și materialul informativ pentru AGA)

D.7	Orice specialist, consultant, expert sau analist financiar poate participa la adunarea acționarilor în baza unei invitații prealabile din partea Consiliului. Jurnaliștii acreditați pot, de asemenea, să participe la adunarea generală a acționarilor, cu excepția cazului în care Președintele Consiliului hotărăște în alt sens.	Regulile și procedurile AGA care includ o prevedere privind posibilitatea oricărui specialist, consultant, expert sau analist financiar de a participa la adunarea acționarilor în baza invitației prealabile din partea Președintelui Consiliului. Jurnaliștii acreditați pot, de asemenea, să participe la adunarea generală a acționarilor, cu excepția cazului în care Președintele Consiliului hotărăște altfel.	Pagina de internet (Secțiunea RI - Regulile și procedurile AGA)
D.8	Rapoartele financiare trimestriale și semestriale vor include informații atât în limba română cât și în limba engleză referitoare la factorii cheie care influențează modificări în nivelul vânzărilor, al profitului operațional, profitului net și al altor indicatori financiari relevanți, atât de la un trimestru la altul cât și de la un an la altul.	Informații atât în limba română cât și în limba engleză referitoare la factorii cheie care influențează modificări în nivelul vânzărilor, al profitului operațional, profitului net și al altor indicatori financiari relevanți, atât de la un trimestru la altul cât și de la un an la altul	Pagina de internet (Secțiunea RI – Rapoarte financiare trimestriale și semestriale)
D.9	O societate va organiza cel puțin două ședințe/teleconferințe cu analiștii și investitorii în fiecare an. Informațiile prezentate cu aceste ocazii vor fi publicate în secțiunea relații cu investitorii a paginii de internet a societății la data ședințelor/teleconferințelor.	Calendarul ședințelor cu, și prezentările efectuate către, analiști și investitori <i>Numărul de ședințe cu investitorii în ultimul exercițiu financiar</i>	Pagina de internet (Secțiunea RI)  <i>Raportul anual (Altele)</i>
D.10	În cazul în care o societate susține diferite forme de expresie artistică și culturală, activități sportive, activități educative sau științifice și consideră că impactul acestora asupra caracterului inovator și competitivității societății fac parte din misiunea și strategia sa de dezvoltare, va publica politica cu privire la activitatea sa în acest domeniu.	Politica privind susținerea activităților artistice, culturale, sportive, educaționale și științifice	Pagina de internet

Prezentarea 9 ilustrează un exemplu de reguli și proceduri ale adunării generale a acționarilor.



## Prezentare 9: Exemplu de bună practică: Reguli și proceduri AGA

### Articolul 5. Convocarea Adunării

Adunarea Generală a Acționarilor va fi convocată de Consiliul de Administrație al Societății, printr-un convocator publicat în conformitate cu prevederile Actului Constitutiv. Nu mai târziu de data publicării sau, în orice caz, în următoarea zi lucrătoare, Societatea va transmite convocatorul adunării către Comisia Națională a Valorilor Mobiliare. Textul convocatorului va putea fi consultat și pe pagina de internet a Băncii.

Convocatorul adunării va specifica data primei convocări, precum și chestiunile care vor fi discutate. În plus, convocatorul va specifica data la care va avea loc Adunarea Generală a Acționarilor la a doua convocare, dacă va fi cazul. Va exista o perioadă de cel puțin 24 de ore între prima și a doua convocare.

Acționarii reprezentând cel puțin cinci (5%) procente din capitalul social pot solicita publicarea unui supliment la convocator, incluzând unul sau mai multe puncte pe ordinea de zi. Acest drept trebuie exercitat prin intermediul unei notificări verificabile care va fi primită la sediul social în termen de cinci (5) zile de la publicarea convocatorului Adunării. Suplimentul la convocator va fi publicat cu cel puțin cincisprezece (15) zile înainte de data stabilită pentru Adunare. Nu mai târziu de data publicării sau, în orice caz, următoarea zi lucrătoare, Societatea va transmite suplimentul la convocator către Comisia Națională a Valorilor Mobiliare. Acest supliment poate fi, de asemenea, consultat pe pagina de internet a Băncii.

### Articolul 7. Dreptul de a Primi Informații Înainte de Întrunirea Adunării Generale a Acționarilor

Începând cu data celei dintâi publicări a convocatorului Adunării Generale a Acționarilor, până la a șaptea zi (inclusiv) înainte de data prevăzută pentru prima convocare a adunării, acționarii pot solicita în scris rapoarte sau clarificări pe care le consideră necesare, sau adresa în scris întrebări pe care le consideră pertinente, cu privire la aspectele înscrise pe ordinea de zi. În plus, în același termen și în același mod, acționarii pot solicita rapoarte sau clarificări sau adresa în scris întrebări cu privire la informațiile accesibile publicului care au fost furnizate de Societate Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare de la întrunirea ultimei Adunări Generale a Acționarilor.

## III. Rapoarte curente către BVB

### Ce este un raport curent și care este scopul acestuia

Toate societățile ale căror acțiuni sunt tranzacționate pe piața reglementată operată de BVB vor întocmi rapoarte curente privind modificările la nivelul guvernantei corporative, în scopul informării participanților la piață cu privire la orice abatere de la respectarea prevederilor Codului GC. Acestea includ informații cu privire la orice modificare la nivelul conformității (i.e., „conformitate” sau „neconformitate”) cu orice prevederi ale Codului, care intervine prin raport cu situația privind conformitatea comunicată în ultimul Raport Anual. Modificările vor include modificările “negative” (de la conformitate la neconformitate)<sup>12</sup> și ar trebui să includă, de asemenea, modificările “pozitive” (i.e., trecerea de la neconformitate la conformitate).

Având în vedere că societățile nu au trebuit să raporteze conformitatea cu Codul în raportul anual din anul 2015, societățile vor întocmi raportul curent în conformitate cu Anexa 4: Perioada de tranziție între 22 septembrie 2015 și publicarea raportului anual din anul 2016.

### Când se comunica și cui

Rapoartele curente vor fi depuse la BVB imediat după apariția evenimentului, însă nu mai târziu de 24 de ore de la intervenirea acestuia.<sup>13</sup> În cazul în care, în cadrul unei ședințe de tranzacționare, un emitent transmite un raport de informare sau curent care conține informații ce ar putea afecta în mod semnificativ prețul, randamentul sau decizia de a investi, acesta va notifica BVB cu cel puțin cinci minute înainte de transmitere<sup>14</sup>. În plus, emitenții vor informa BVB, în cel mai scurt timp posibil, cu privire la clarificările referitoare la știrile și zvonurile care îi devin cunoscute și care sunt de natură a influența prețul/randamentul instrumentelor financiare. Emitenții vor face cunoscute public informațiile respective prin intermediul unui comunicat de presă, dacă BVB consideră că acest lucru este necesar.<sup>15</sup>

### Cum

Emitenții au obligația de a depune toate rapoartele curente în format electronic cu semnătura electronică. În situația extraordinară în care semnătura electronică nu poate fi folosită, informațiile respective vor fi transmise prin e-mail, fax, poștă sau curier, pe suport hârtie.<sup>16</sup>

<sup>12</sup> Codul BVB, versiunea actualizată la 9 septembrie 2015, Art. 87<sup>1</sup>, alin. (1) și (2) și Art. 99 lit. b<sup>2</sup>)

<sup>13</sup> Codul BVB, versiunea actualizată la 9 septembrie 2015, Art. 87 și 100, astfel cum au fost modificate

<sup>14</sup> Codul BVB, versiunea actualizată la 9 septembrie 2015, Art. 101

<sup>15</sup> Codul BVB, versiunea actualizată la 9 septembrie 2015, Art. 83

<sup>16</sup> Codul BVB, versiunea actualizată la 9 septembrie 2015, Art. 81


## Format

În ceea ce privește formatul, raportul curent de governanță corporativă urmează modelul pentru rapoartele curente inclus în anexa nr. 29 din Regulamentul nr. 1/2006 al ASF privind emitenții și operațiunile cu valori mobiliare, astfel cum a fost modificat.

Când se raportează o modificare la nivelul conformității cu Codul, raportul curent va specifica, în câmpul privitor la evenimentul raportat, faptul că raportul curent se referă la o modificare la nivelul conformității cu Codul. Textul însoțitor va face o referire exactă la prevederea din Cod, va reda situația anterioară modificării, va descrie modificarea și va preciza situația curentă privind conformitatea (conformitate sau neconformitate).

Prezentarea 10 oferă un exemplu de raport curent depus la ASF și BVB.

## Prezentare 10: Exemplu de raport curent



**BURSA DE VALORI BUCUREȘTI S.A.**  
Nr. 5938/15.05.2015

Catre: **AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARA**  
Sectorul Instrumentelor si Investitiilor Financiare  
Fax: 021- 659.60.51

**BURSA DE VALORI BUCURESTI S.A. – Piata Reglementata**  
Fax: 021- 256.92.76

De la: **BURSA DE VALORI BUCURESTI S.A.**

**RAPORT CURENT**  
conform Regulamentului C.N.V.M. nr. 1/2006 privind emitenții si operațiunile cu valori mobiliare  
si Legii nr. 297/2004 privind piata de capital

Data raportului: 15.05.2015  
Denumirea entitatii emitente: Societatea BURSA DE VALORI BUCURESTI S.A.  
Sediul social: Mun. Bucuresti, Bd. Carol I nr. 34-36, et. 13-14, sector 2  
Numarul de telefon/fax: 021/307.95.00, 021/307.95.19  
Codul unic de inregistrare la Oficiul Registrului Comertului: 17777754  
Numar de ordine in Registrul Comertului: J40/12328/2005  
Capital social subscris si varsat: 76.741.980 lei  
Piata reglementata pe care se tranzactioneaza valorile mobiliare emise: BVB-Categoria Premium  
(simbol de piata BVB)

Evenimente importante de raportat: Structura actionariatului si numarul total al drepturilor de vot la data de 30 Aprilie 2015

Structura actionariatului si numarul total al drepturilor de vot ale BVB la data de 30 Aprilie 2015, astfel cum au fost primite de la Depozitarul Central S.A., sunt urmatoarele:

Tip actionar	% din capitalul social	Numar actiuni detinute	% din drepturile de vot
Actionari instititionali romani	69.36168%	5.322.953	69.36168%
Actionari instititionali straini	17.97273%	1.379.263	17.97273%
Persoane fizice romane	12.03926%	923.917	12.03926%
Persoane fizice nerezidente	0,62632%	48.065	0,62632%
<b>Total</b>	<b>100%</b>	<b>7.674.198</b>	<b>100%</b>

Numarul total de actionari la data de 30 Aprilie 2015 era de 1.295.  
Mentionam ca numarul total al drepturilor de vot la data de 30 Aprilie 2015 era de 7.674.198.

\*\*\*

Nu mai sunt alte evenimente importante de raportat.

Marius-Alin BARBU  
Director General Adjunct

# Anexa 1:

## Modele bazate pe exemple pentru raportarea activităților Consiliului și ale comitetelor

Conform prevederii A.9, declarația anuală de guvernanță corporativă ar trebui să includă un raport privind activitățile Consiliului și ale comitetelor din cursul anului care face obiectul analizei. Astfel, ar trebui să existe un raport descriptiv al Președintelui Consiliului și al președinților Comitetelor cu privire la modul în care aceștia au îndeplinit responsabilitățile Consiliului și ale comitetelor Consiliului pe parcursul anului. Prin urmare, sfera de aplicare a acestei prevederi este relativ extinsă. Pentru a facilita raportarea cu privire la activitățile Consiliului și ale Comitetului de Audit, modelele ilustrative de mai jos includ un sumar al informațiilor care trebuie raportate în acest context pentru fiecare prevedere.

### Activitățile Consiliului

Consiliul a desfășurat [numărul] ședințe programate, cu participarea în persoană, în cursul anului. În plus, Consiliul a desfășurat [numărul] ședințe programate prin telefon și ședințe ad hoc prin telefon, pentru a decide cu privire la aspecte importante care au intervenit. De asemenea, Consiliul a desfășurat [de ex., o ședință strategică specială de două zile, care a inclus o vizită la facilitatea de producție]. Tabelul de mai jos prezintă numărul de ședințe și participarea membrilor individuali ai Consiliului.

	Consiliu	Comitetul de Audit	Comitetul de Nominalizare	Comitetul de Remunerare
Numărul de ședințe	[numărul de ședințe] X	[numărul de ședințe] Y	[numărul de ședințe] Z	[numărul de ședințe] V
Administratorul 1	[numărul de ședințe la care a participat]/X	[numărul de ședințe la care a participat]/Y		[numărul de ședințe la care a participat]/V (Președinte)
Administratorul 2	[numărul de ședințe la care a participat]/X		[numărul de ședințe la care a participat]/Z (Președinte)	[numărul de ședințe la care a participat]/V

Administratorul 3	[numărul de ședințe la care a participat]/X	
Administratorul 4	[numărul de ședințe la care a participat]/X	
Administratorul 5	[numărul de ședințe la care a participat]/X	[numărul de ședințe la care a participat]/Z
...		[numărul de ședințe la care a participat]/Y (Președinte)

Consiliul stabilește strategia Grupului și evaluează performanța conducerii executive și performanța financiară. Rolul acestuia este acela de a crea și furniza performanțe financiare solide, durabile și de a adăuga, pe termen lung, valoare pentru acționari, protejând, în același timp, interesele [numele societății]. Chestiunile rezervate în mod expres procesului decizional al Consiliului includ: [A se modifica potrivit termenilor dumneavoastră de referință și termenilor privind delegarea autorității:

- Aprobarea strategiei generale și a bugetelor anuale ale societății;
- Verificarea rapoartelor financiare și anuale;
- Aprobarea tranzacțiilor importante, inclusiv a achizițiilor, de către [societate] sau filialele acesteia;
- ....]

De asemenea, Consiliul a revizuit termenii săi de referință. Aceștia pot fi consultați la [link].

[Numele Secretarului] este Secretarul Consiliului.

Principalele dezbateri și acțiuni întreprinse în cadrul ședințelor Consiliului în cursul anului 20[XX] sunt sumarizate mai jos.

### Activitățile Consiliului în anul 20[XX]

La fiecare ședință programată, sunt avute în vedere următoarele puncte aflate în permanență pe ordinea de zi:

[A se modifica pentru a reflecta punctele permanente de pe ordinea de zi a societății dumneavoastră:

- Discutarea oricăror conflicte de interese noi;
- Analiza proceselor verbale ale ședințelor anterioare, inclusiv a acțiunilor din ședințele

anterioare; și

- Rapoarte/informări din partea conducerii executive superioare. Aceste rapoarte includ analiza aspectelor strategice (poziția strategică și implementarea strategică) și chestiunile financiare, inclusiv posibilele extinderi ale activelor, achiziții, vânzări, asocieri în participațiune și programe de emisiune de obligațiuni.]

În afară de aceste puncte permanente de pe ordinea de zi, activitățile principale ale Consiliului pentru anul 20[XX] au inclus:

[A se detalia activitățile Consiliului dumneavoastră în cursul anului care face obiectul evaluării. Mai jos este o listă de exemple ilustrative și contextualizate:

- În legătură cu [...], [societatea] a revizuit termenii de referință ai comitetelor acesteia.
- Consiliul și-a autoevaluat performanța. Evaluarea Consiliului a fost facilitată la nivel intern de către [Secretarul Grupului]. Acesta este considerat un consultant imparțial adecvat și independent în cadrul acestui proces, deoarece [motiv]. În anul următor, după o pauză de doi ani, intenționăm să folosim un facilitator extern. În spiritul anilor precedenți și pentru a asigura continuitatea, am convenit că o discuție individuală detaliată și axată pe anumite teme clare cu fiecare administrator a fost cea mai eficientă metodă de a facilita înțelegerea constructivă și obținerea de rezultate semnificative.
- La ședința sa de stabilire a strategiei, Consiliul a discutat strategia, dezvoltarea afacerii și problemele esențiale la nivelul Grupului. Subiectele de discuție au inclus [...].
- De asemenea, Consiliul a analizat oportunitățile strategice de care dispune Grupul pentru asigurarea dezvoltării acestuia în viitor, în special în [... de ex., țara X]. Strategia pentru și termenul de implementare al [proiectului XYZ] au fost discutate în detaliu, întrucât sunt fundamentale pentru dezvoltarea Grupului, iar Consiliul le-a aprobat. Consiliul a analizat cu atenție structura adecvată a managementului de proiect și supravegherea acesteia, astfel încât să nu fie împiedicată executarea la timp a proiectului.
- În plus, Consiliul a abordat provocările și importanța menținerii unor relații bune cu clienții în țara B.]

## Activitățile Comitetului de Audit

Comitetul a desfășurat [numărul] ședințe programate în cursul anului la care au participat [toți] membrii Comitetului. [Numele Secretarului] este Secretarul Comitetului.

Rolul principal al Comitetului de Audit este acela de a acorda asistență Consiliului în îndeplinirea responsabilităților sale cu privire la raportarea financiară, auditul extern și intern, gestiunea riscurilor și controale. Aceasta include:

[Elemente ale termenilor de referință ai comitetului, spre exemplu:

- monitorizarea și revizuirea politicilor financiare și de contabilitate ale Grupului;
- monitorizarea corectitudinii situațiilor financiare anuale și semestriale și a oricărui anunțuri

oficiale referitoare la performanța financiară a Grupului și verificarea deciziilor semnificative de raportare financiară cu privire la acestea;

- monitorizarea factorilor care influențează sau ar putea denatura prezentarea situațiilor financiare și a cifrelor esențiale;
- supravegherea procedurilor Grupului în scopul de a se asigura că Raportul Anual și situațiile financiare, considerate în ansamblu, sunt corecte, echilibrate și comprehensibile;
- evaluarea obiectului auditului extern anual și a activității întreprinse de auditorii externi;
- analiza redeseemnării auditorilor externi;
- evaluarea și monitorizarea independenței auditorului extern și a prestării serviciilor suplimentare de către acesta;
- evaluarea eficacității și cuprinderii funcției de audit intern, a gradului de adecvare al rapoartelor de gestiune a riscurilor și de control intern prezentate către Comitetul de Audit al Consiliului și a promptitudinii și eficacității cu care conducerea executivă soluționează problemele sau deficiențele identificate în urma controlului intern și prezentarea de rapoarte relevante în atenția Consiliului;
- analiza conflictelor de interese în tranzacțiile societății și ale filialelor sale cu părțile afiliate.]
- De asemenea, Comitetul a revizuit termenii săi de referință. Aceștia pot fi consultați la [\[link\]](#).

Activitățile principale desfășurate în cadrul ședințelor Comitetului de Audit în cursul anului 20[XX] sunt sumarizate mai jos.

## Activitățile Comitetului de Audit în anul 20[XX]

În cursul anului, activitatea Comitetului a vizat următoarele aspecte principale:

[A se enumera mai jos principalele activități ale comitetului în cursul anului care face obiectul evaluării. Mai jos este listă de exemple ilustrative și contextualizate:

- revizuirea și aprobarea planului de audit global, a obiectului și onorariilor aferente activității de audit care va fi întreprinsă de către auditorii externi;
- verificarea și evaluarea procedurilor Grupului în scopul de a se asigura că Raportul Anual și situațiile financiare, considerate în ansamblu, sunt corecte, echilibrate și comprehensibile;
- verificarea și discutarea situațiilor financiare anuale (auditate) și semestriale (neauditate) cu conducerea executivă și auditorii externi;
- discutarea diferitelor aspecte importante de contabilitate cu conducerea executivă și auditorii externi, în special a celor care implică decizii și estimări cheie, astfel cum sunt prezentate principal, în detaliu, mai jos;
- evaluarea eficacității auditorilor externi;
- evaluarea punerii în practică a politicii Societății privind furnizarea serviciilor non-audit de

către auditorii externi;

- evaluarea rezultatelor proceselor de la nivelul Grupului folosite pentru a identifica, evalua și reduce riscurile, inclusiv riscurile de credit și riscurile legate de îndeplinirea atribuțiilor în cadrul activităților industriale și comerciale;
- verificarea planului anual de audit al Departamentului de Audit Intern și evaluarea eficienței departamentului de Audit Intern;
- ...]

## Activitățile Comitetului de Nominalizare

Comitetul a desfășurat [numărul] ședințe programate în cursul anului la care au participat [toți] membrii Comitetului. [Numele secretarului] este Secretarul Comitetului.

Responsabilitățile principale ale Comitetului de Nominalizare constau în acordarea de asistență Consiliului în legătură cu planul de identificare a succesorilor și cu procesul de selecție pentru numirea noilor Administratori, atât Executivi cât și Neexecutivi, inclusiv a Președintelui. Acestea presupun:

[Elemente ale termenilor de referință ai comitetului, spre exemplu:

- evaluarea echilibrului și a competențelor, cunoștințelor și experienței Consiliului și identificarea competențelor necesare în scopul unei anumite nominalizări;
- coordonarea procesului de nominalizare a membrilor Consiliului și prezentarea de recomandări Consiliului; și
- evaluarea necesității de reînnoire a componenței Consiliului și de planificare a identificării succesorilor, în general.]

De asemenea, Consiliul a revizuit termenii de referință ai acestuia. Aceștia pot fi consultați la [link].

Activitățile principale desfășurate în cadrul ședințelor Comitetului de Nominalizare în cursul anului 20[XX] sunt rezumate mai jos.

### Activitățile Comitetului de Nominalizare în anul 20[XX]

În cursul acestui an, activitatea principală a Comitetului a inclus următoarele:

[A se enumera mai jos activitățile principale ale comitetului în cursul anului care face obiectul evaluării. Mai jos este o listă de exemple ilustrative și contextualizate:

- Am continuat să actualizăm și să evaluăm durata mandatului și setul de competențe ale administratorilor neexecutivi pentru a asigura o îmbinare adecvată de competențe și o experiență variată. În acest sens, am convenit procesul, calendarul, lista scurtă a candidaților



selecționați și recomandarea finală pentru numirea d-nei. ABC și am discutat reînnoirea mandatului d-lui. HIJ;

- Am continuat să susținem identificarea și dezvoltarea succesorilor administratorilor executivi. În acest sens, am analizat și recomandat numirea d-lui. XXX pentru a-l succede pe dl. XYZ și am implementat inițiative de perfecționare pentru membrii conducerii superioare, inclusiv prin instruirea în cadrul școlilor internaționale de afaceri, programelor de instruire a directorilor executivi și programului de mentorat pentru administratorii neexecutivi;
- De asemenea, am continuat să analizăm necesitățile înțelegerii activității în curs de desfășurare și necesitățile de dezvoltare pentru toți administratorii.]



## Anexa 2:

# Lista completă de verificare

Tabelul de mai jos cuprinde toate informațiile care trebuie raportate potrivit tuturor secțiunilor din Cod. În acest tabel, TR se referă la termeni de referință, secțiunea GC se referă la secțiunea de Guvernanță Corporativă a paginii de internet, RI se referă la relațiile cu Investitorii.

Raport anual	Informații de raportat	Prevedere	
Componența Consiliului	<i>Dimensiunea Consiliului</i>	A.3	
	Numele, data primei alegeri, durata mandatului, statutul (executiv/neexecutiv, independent), biografia membrilor Consiliului	A.4	
	Numărul membrilor independenți ai Consiliului	A.10	
	Alte funcții executive sau neexecutive deținute de fiecare membru al Consiliului în societăți și instituții non-profit	A.5	
	Comitetul de Audit	<i>Componența Comitetului de Audit, cu identificarea administratorilor independenți și a celor cu experiență în audit sau contabilitate</i>	B.1
		<i>Numele Președintelui Comitetului de Audit</i>	B.2
	Comitetul de Nominalizare	<i>Componența comitetului de nominalizare și procentul membrilor independenți</i>	A.11
Responsabilitățile și activitățile Consiliului și ale comitetelor Consiliului	<i>Dacă Consiliul și comitetele sunt reglementate de termeni de referință</i>	A.1	
	Numărul ședințelor Consiliului și ale comitetelor Consiliului, prezența și sumarul activităților acestora	A.9	
	Consiliul	<i>Numele secretarului Consiliului</i>	A.7

		Dacă s-a efectuat o evaluare a Consiliului și o scurtă descriere a concluziilor și a acțiunilor planificate în urma evaluării Societatea trebuie să aibă o politică/ghid cu privire la evaluarea Consiliului cuprinzând scopul, criteriile și frecvența procesului de evaluare.	A.8
	Comitetul de Audit	Dacă Comitetul de Audit a evaluat sistemul de control intern, analizând eficacitatea și cuprinderea funcției de audit intern, gradul de adecvare al rapoartelor de gestiune a riscului și de control intern prezentate către Comitetul de Audit al Consiliului și promptitudinea și eficacitatea cu care conducerea executivă soluționează problemele sau deficiențele identificate în urma controlului intern și dacă a prezentat rapoarte relevante în atenția Consiliului.	B.3 B.6
		<i>Liniile de raportare existente pentru Directorul Departamentului de Audit Intern</i>	B.12
		<i>Informații cu privire la principalele teme raportate de Comitetul de Audit Consiliului</i>	B.8
		<i>Raport descriptiv al Președintelui Comitetului de Audit (privind evaluarea rapoartelor Departamentului de Audit Intern și raportarea Directorului desemnat al Departamentului de Audit Intern)</i>	B.11
<b>Raportul privind remunerarea</b>		Descrierea modificărilor esențiale aduse politicii de remunerare din anul precedent și publicarea în timp util	C.1
<b>Gestiunea riscului și controlul intern</b>		<i>Descrierea caracteristicilor principale ale sistemelor de gestiune a riscului și control intern (de ex., politicile și cadrele de suport, descrierea liniilor de apărare)</i>	B.6
<b>Acționari</b>		<i>Nume și date de contact pentru serviciul Relații cu Investitorii</i>	D.1.6.
		<i>Numărul ședințelor cu investitorii din ultimul an financiar</i>	D.9
<b>Alte informații</b>		<i>Informații privind numărul și valoarea tranzacțiilor cu părțile afiliate</i>	B.5
<b>Pagina de internet</b>	<b>Informații de furnizat</b>	<b>Prevedere</b>	
		Pagina de internet a societății va include o secțiune dedicată Relațiilor cu Investitorii, atât în limba română cât și în limba engleză, cu toate informațiile de interes pentru investitori	D.1
<b>Secțiunea GC</b>	Consiliul	Numele, statutul (executiv/neexecutiv, independent), biografia membrilor Consiliului	A.4
		CV-urile membrilor Consiliului, alte angajamente profesionale ale acestora	D.1.2.

	<i>Componența Comitetului de Nominalizare și procentul membrilor independenți</i>	A.11
	<i>Componența Comitetului de Audit, cu identificarea administratorilor independenți și a celor cu experiență în audit sau contabilitate</i>	B.1
	<i>Numele președintelui Comitetului de Audit</i>	B.2
	Actul constitutiv Termenii de Referință ai Consiliului și comitetelor	D.1.1.
TR ai Consiliului	TR ai Consiliului vor respecta Principiile Generale din Secțiunea A	A.1
	Termenii de referință ai Consiliului vor include prevederi privind gestionarea conflictelor de interese, stipulând că membrii Consiliului trebuie să notifice Consiliul cu privire la orice conflicte de interese care au survenit sau pot surveni și să se abțină de la participarea la discuții (inclusiv prin neprezentare, cu excepția cazului în care neprezentarea ar împiedica formarea cvorumului) și de la votul pentru adoptarea unei hotărâri privind chestiunea care dă naștere conflictului de interese respectiv	A.2
	Prevedere conform căreia administratorii vor prezenta informații cu privire la orice raport cu un acționar care deține, în mod direct sau indirect, acțiuni reprezentând peste 5% din toate drepturile de vot	A.6
	Termenii de referință ai Consiliului vor include o prevedere care va asigura că tranzacțiile prevăzute la punctul B.10: - fac obiectul unei politici adoptate de Consiliu (o politică cu privire la tranzacțiile cu părțile afiliate) - sunt aprobate de Consiliu în urma unei opinii a Comitetului de Audit al Consiliului - sunt dezvăluite în mod corect acționarilor și potențialilor investitori	B.10
TR ai Comitetului de Audit	Termenii de referință ai Comitetului de Audit vor preciza că Comitetul de Audit va efectua o evaluare anuală a sistemului de control intern	B.3

	Termenii de referință ai Comitetului de Audit vor preciza că Comitetul de Audit va analiza eficacitatea și cuprinderea funcției de audit intern, gradul de adecvare al rapoartelor de gestiune a riscului și de control intern prezentate către Comitetul de Audit al Consiliului și promptitudinea și eficacitatea cu care conducerea executivă soluționează problemele sau deficiențele identificate în urma controlului intern și va prezenta rapoarte relevante în atenția Consiliului	B.4
	Termenii de referință ai Comitetului vor conține o prevedere care va preciza că Comitetul de Audit trebuie să evalueze conflictele de interese în legătură cu tranzacțiile societății și ale filialelor acesteia cu părțile afiliate	B.5
	Termenii de referință ai Comitetului de Audit vor conține prevederi privind monitorizarea aplicării standardelor legale și a standardelor de audit intern general acceptate și primirea și evaluarea rapoartelor echipei de audit intern	B.7
	<i>Termenii de referință ai Comitetului de Audit vor include o prevedere privind raportarea către Consiliu a activităților acestuia</i>	B.8
	<i>Termenii de referință ai Comitetului de Audit vor specifica faptul că auditurile interne vor fi efectuate de către o divizie separată structural (departamentul de audit intern) din cadrul societății sau prin angajarea unei entități terțe independente</i>	B.11
	<i>Linii de raportare ale Directorului departamentului de audit intern</i>	B.12
TR ai Comitetului de Nominalizare	<i>Termenii de referință ai Comitetului de Nominalizare vor include o prevedere conform căreia Comitetul de Nominalizare va fi alcătuit din persoane fără funcții executive și va conduce procedura nominalizărilor de noi membri în Consiliu și va face recomandări Consiliului</i>	A.11
Politica privind tranzacțiile cu părți afiliate	Are ca obiect tranzacțiile menționate la prevederea B.10 din Cod	B.10

		Prevedere care impune Comitetului de Audit să evalueze conflictele de interes în legătură cu tranzacțiile societății și ale filialelor acesteia cu părți afiliate.	B.5
		Prevedere care specifică faptul că niciunui acționar nu i se poate acorda tratament preferențial față de alți acționari în legătură cu tranzacții și acorduri încheiate de societate cu acționari și afiliații acestora	B.9
<b>Pagina RI</b>	Reguli și proceduri privind AGA	Reguli și proceduri privind AGA	D.1.1.
		Regulile și procedurile AGA incluzând prevederi privind nelimitarea participării acționarilor la adunările generale și exercitării drepturilor acestora Modificările regulilor vor intra în vigoare, cel mai devreme, începând cu următoarea adunare a acționarilor.	D.4
		Prevedere privind participarea auditorului extern la AGA	D.5
		Regulile și procedurile AGA incluzând prevederi privind posibilitatea oricărui specialist, consultant, expert sau analist financiar de a participa la adunarea acționarilor în baza unei invitații prealabile din partea Președintelui Consiliului Jurnaliștii acreditați pot, de asemenea, să participe la adunarea generală a acționarilor, cu excepția cazului în care Președintele Consiliului hotărăște în alt sens.	D.7
	Ordinea de zi a AGA și materiale informative	Ordinea de zi și materialele informative cu privire la AGA, procedura de alegere a membrilor Consiliului, experiența și competențele lor relevante Întrebările acționarilor cu privire la punctele de pe ordinea de zi a AGA și răspunsurile societății	D.1.4.

	<p>Politica de remunerare incluzând modul de conducere a procesului și de luare a deciziilor privind remunerarea, detalii privind componentele pachetului de remunerare a persoanelor cu funcții executive și scopul, principiile și prezumțiile ce stau la baza fiecărei componente, durata contractului membrului executiv și a preavizului aferent, precum și eventuala compensare pentru revocare fără justă cauză</p> <p>Descrierea schimbărilor fundamentale ale politicii de remunerare din anul precedent și publicarea în timp util</p>	C.1
	Scurtă apreciere asupra sistemelor de control intern și a sistemului de gestiune a riscurilor semnificative, precum și opinii asupra unor chestiuni supuse deciziei adunării generale	D.6
	Plata dividendelor și a altor beneficii către acționari, evenimente care conduc la dobândirea sau limitarea drepturilor unui acționar	D.1.5.
	Politica privind distribuția anuală a numerarului sau a dividendelor	D.2
Alte Informații	Prezentările societății (de ex., prezentările RI, prezentările privind rezultatele trimestriale, etc.), situațiile financiare (trimestriale, semestriale, anuale), rapoartele de audit și rapoartele anuale	D.1.7.
	<i>Prezentarea previziunilor</i>	D.3
	Calendarul întâlnirilor cu analiști și investitori și prezentările pentru aceștia	D.9
	Politica privind previziunile	D.3
	Politica privind susținerea activităților artistice, culturale, sportive, educaționale și științifice	D.10
Rapoarte financiare trimestriale și semestriale	Informații atât în limba română cât și în limba engleză cu privire la principalii factori care influențează modificări în nivelul vânzărilor, al profitului operațional, al profitului net și al altor indicatori financiari relevanți, atât de la un trimestru la altul cât și de la un an la altul	D.8
Raport anual		D.1.3.

Rapoarte curente	Informații de raportat	Prevedere
	<p>Informații cu privire la orice schimbare la nivelul conformității (i.e., „conformitate” sau „neconformitate”) cu orice prevederi ale Codului, care intervine în legătură cu situația privind conformitatea comunicată în ultimul Raport Anual. Modificările includ atât modificările “pozitive” (i.e., trecerea de la neconformitate la conformitate) cât și modificările “negative” (de la conformitate la neconformitate)</p>	D.1.3.





## Anexa 3:

# Tabelul privind conformitatea cu Codul

Acest tabel reprezintă un model pentru raportarea conformității și a neconformității cu Codul. Tabelul privind conformitatea cu Codul este parte integrantă a declarației de guvernare corporativă din raportul anual. O versiune electronică a acestui tabel va fi transmisă, de asemenea, echipei BVB responsabile cu monitorizarea Codului.

Prevederile Codului	Respectă	Nu respectă sau respectă parțial	Motivul pentru neconformitate
A.1			
A.2			
A.3			
A.4			
A.5			
A.6			
A.7			
A.8			
A.9			
B.1			
B.2			
B.3			
B.4			
B.5			
B.6			
B.7			
B.8			
B.9			
B.10			
B.11			
B.12			
C.1			

D.1 <sup>17</sup>			
D.1.1			
D.1.2			
D.1.3			
D.1.4			
D.1.5			
D.1.6			
D.1.7			
D.2			
D.3			
D.4			
D.5			
D.6			
D.7			
D.8			
D.9			
D.10			

---

<sup>17</sup> Conformitatea cu prevederea D.1. înseamnă că societatea este conformă cu toate subpunctele acesteia (D.1.1, D.1.2, etc.).

## Anexa 4:

# Perioada de tranziție

O perioada de tranziție va începe odata cu lansarea noului Cod în data de 22 septembrie 2015. Toate societățile vor avea la dispoziție perioada cuprinsă între 22 septembrie și 4 ianuarie 2016 pentru a aprecia dacă respectă noile prevederi ale Codului.

Noul Cod va intra în vigoare începând cu data de 4 ianuarie 2016 și, odată cu acesta, va intra în vigoare mecanismul raportării continue prin intermediul rapoartelor curente. Incepând această dată, societățile trebuie să transmită un raport curent privind declarația de conformitate cu Codul, enumerând prevederile din Cod care nu sunt respectate la data de 31 decembrie 2015 și explicând, pe scurt, motivul pentru abaterea respectivă.

În cursul anului 2016, societățile vor raporta orice modificare privind conformitatea cu prevederile Codului, prin intermediul unui raport curent.

Compania nu este obligata sa include declarația de guvernanză corporativă in cadrul Raportului Anual pentru anul 2015, si care oferă o imagine asupra nivelului de conformitate al societății până la data de 31 decembrie 2015. Daca compania decide sa includa declaratia si pentru 2015, aceasta va cuprinde explicații adecvate pentru orice abateri de la Cod. Orice modificare care intervine în perioada cuprinsă între 1 ianuarie 2016 si până la publicarea declarației de guvernanză corporativă în raportul anual trebuie semnalată printr-un raport curent special.

Perioada de tranziție se încheie odata cu publicarea primei declaratii de guvernanză corporativă obligatorii care va fi in 2017 pentru Raportul Anual din 2016. Orice modificare în materie de guvernanză, astfel cum se descrie în partea *Rapoarte curente către BVB*, față de informațiile furnizate în Raportul anual, trebuie semnalată printr-un raport curent.

Prezentarea de mai jos ilustrează perioada de tranziție, de la lansarea Codului până la publicarea de către societăți a primei declarații de guvernanză corporativă obligatorie.

## Perioada de tranzitie

2015

2016

2017

22 Septembrie

4 Ianuarie

Aprilie

Aprilie

**Lansare Cod**

- Aplicarea prevederilor Codului
  - Societatile publica sub forma unui raport curent o declaratie de conformitate cu Codul, care enumera doar prevederile Codului care nu sunt respectate.
  - Se ofera o scurta explicatie pentru aceasta deviere.
- Societatile publica o **declaratie de guvernanta corporativa** in raportul anual aferent anului 2015 – **nu este obligatorie**
- Societatile publica o **declaratie de guvernanta corporativa** in raportul anual aferent anului 2016 – **nu este obligatorie**

**Rapoarte curente:**

Societatile raporteaza orice schimbare in ceea ce priveste conformitatea cu Codul

**Rapoarte curente:**

Societatile raporteaza orice schimbare in ceea ce priveste conformitatea cu Codul

**Rapoarte curente:**

Societatile raporteaza orice schimbare in ceea ce priveste conformitatea cu Codul

Perioada de tranzitie



