

**Propuneri AmCham România privind
Revizuirea Codului de Governanță Corporativă al Bursii de Valori București**

- 24 septembrie 2024 -

#	Nr. articol	Forma din proiect	Forma propusă	Motivare
1.	Preambul Cum trebuie aplicat Codul, paragraful 5: ” Pg. 3	La rândul lor, investitorii ar trebui să poată contesta deciziile societății cu privire la cazuri specifice de neconformare, dar nu ar trebui să insiste asupra conformării mecanice cu Codul. În schimb, aceștia ar trebui să considere aceste informații publicate ca pe o oportunitate de a înțelege situația societății, de a se implica în mod constructiv și de a discuta practicile de governanță corporativă cele mai relevante pentru fiecare societate în parte, ținând seama de circumstanțele specifice societăților. De asemenea, este recunoscut faptul că, din cauza Prevederilor care au fost adăugate la Cod, societățile pot avea nevoie de timp pentru a-și schimba structurile, politicile sau procesele de governanță în vederea conformării. Investitorii ar trebui să aprecieze timpul necesar pentru a întreprinde aceste schimbări atunci când analizează practicile de governanță ale societăților și discută planurile societăților în acest domeniu. Informațiile furnizate în conformitate cu descrierea de mai sus a explicației ar trebui să faciliteze acest dialog.	La rândul lor, investitorii ar trebui să poată comunica cu reprezentanții societății contesta deciziile societății cu privire la deciziile acesteia referitoare la cazurile specifice de neconformare, dar nu ar trebui să insiste asupra conformării mecanice cu Codul. În schimb, aceștia ar trebui să ia în considerare aceste informațiile publicate de societate cu privire la conformarea la prevederile prezentului Cod ca pe o oportunitate de a înțelege situația societății, de a se implica în mod constructiv și de a discuta practicile de governanță corporativă cele mai relevante pentru fiecare societate în parte, ținând seama de circumstanțele specifice societăților. De asemenea, este recunoscut faptul că, din cauza Prevederilor care au fost adăugate la Cod, societățile pot avea nevoie de timp pentru a-și schimba structurile, politicile sau procesele de governanță în vederea conformării. Investitorii ar trebui să aprecieze timpul necesar pentru a întreprinde aceste schimbări atunci când analizează practicile de governanță ale societăților și discută planurile societăților în acest domeniu. Informațiile și explicațiile furnizate în conformitate cu	Modificarea propusă are în vedere clarificarea aspectului că nu este introdusă o prevedere care să permită unui acționar să atace o hotărâre în instanță, ci este încurajat un dialog între acționari și societate pe marginea deciziilor privind aplicarea Codului.

#	Nr. articol	Forma din proiect	Forma propusă	Motivare
			descrierea de mai sus a explicației prevederile acestui Cod ar trebui să faciliteze acest dialog.	
2.	Principiul A.1, punctul 3 Pg. 4	<p>Pentru a susține viabilitatea și succesul pe termen lung al Societății, Consiliul ar trebui:</p> <ul style="list-style-type: none"> • să supravegheze dezvoltarea și să aprobe strategia Societății și să se asigure că aceasta integrează considerentele sociale și de mediu, inclusiv riscurile și oportunitățile legate de climă; • să numească și să demită directorul general și membrii conducerii executive și să asigure planificarea succesiunii; • să supravegheze performanța conducerii executive, rolul conducerii executive în abordarea riscurilor și oportunităților materiale legate de sustenabilitate și să alinieze remunerația conducerii executive la interesele pe termen lung și sustenabilitatea Societății; • să se asigure că există un cadru solid pentru controlul intern și managementul riscurilor; și • să se asigure că Societatea dispune de proceduri care să permită comunicarea eficientă cu acționarii și alte părți interesate. 	<p>Pentru a susține viabilitatea și succesul pe termen lung al Societății, Consiliul ar trebui:</p> <ul style="list-style-type: none"> • să supravegheze dezvoltarea și să aprobe strategia Societății și să se asigure că aceasta integrează considerentele sociale și de mediu, inclusiv riscurile și oportunitățile legate de climă; • să numească și să demită directorul general și directori căroră le-au fost delegate atribuții de conducere membrii conducerii executive și să asigure planificarea succesiunii acestora; • să supravegheze performanța conducerii executive, rolul conducerii executive în abordarea riscurilor și oportunităților materiale legate de sustenabilitate și să alinieze remunerația conducerii executive la interesele pe termen lung și sustenabilitatea Societății, în orice caz, în conformitate cu prevederile politicii de remunerare adoptate la nivelul Societății; • să se asigure că există un cadru solid pentru controlul intern și managementul riscurilor; și • să se asigure că Societatea dispune de proceduri care să permită comunicarea eficientă cu acționarii și alte părți interesate. 	<p>Propunerea de modificare a rolul să clarifice sfera atribuțiilor Consiliului în ce privește numirea conducerii executive și stabilirea remunerației acesteia.</p>

#	Nr. articol	Forma din proiect	Forma propusă	Motivare
3.	Pg. 4	Consiliul de administrație trebuie să aprobe strategia societății, recomandările strategice majore, apetitul și politica de risc, bugetele anuale și planurile de afaceri.	Consiliul de administrație trebuie să aprobe strategia societății, recomandările strategice majore, apetitul și politica de risc, bugetele anuale și planurile de afaceri, inclusiv principalii indicatori de performanță.	
4.	Pg. 4	Un Consiliu de administrație eficient trebuie să includă persoane cu combinația potrivită de competențe, experiență și independență în conformitate cu obiectivele și țintele strategice ale Societății și să fie asistat de către comitete specializate ale Consiliului.	Un Consiliu de administrație eficient trebuie să includă persoane cu combinația potrivită de competențe, luați individual dar și în ansamblu , experiență și independență în conformitate cu obiectivele și țintele strategice ale Societății și să fie asistat de către comitete specializate ale Consiliului	
5.	Principiul A.1, punctul 4 Pg. 5	Durata numirii membrilor Consiliului de administrație și ai conducerii executive trebuie stabilită în mod clar și trebuie, pe cât posibil, să promoveze stabilitatea și predictibilitatea pe termen lung.	Propunem mutarea acestei prevederi în preambulul la Secțiunea A și modificarea textului în următorul mod: Durata numirii membrilor Consiliului de administrație și ai directorilor căroră le-au fost delegate atribuții de conducere conducerii executive trebuie stabilită în mod clar și trebuie, pe cât posibil, să promoveze stabilitatea și predictibilitatea pe termen lung.	Propunerea are în vedere caracterul vag al cerinței și dificultatea practică de apreciere pentru un emitent în ce măsură o asemenea cerință este îndeplinită.

#	Nr. articol	Forma din proiect	Forma propusă	Motivare
6.	Principiul A.2, punctul 2 Pg. 5	Consiliul trebuie să elaboreze un profil al Consiliului care să specifice caracteristicile și trăsăturile dorite ale membrilor săi, inclusiv factori precum independența, diversitatea, integritatea, competențele și experiența specifice, cunoștințele despre industrie, sustenabilitatea, capacitatea și disponibilitatea de a dedica timp și efort adecvat responsabilităților Consiliului, în contextul nevoilor Consiliului și ale comitetelor sale și al exercitării de către acestea a rolului strategic și de supraveghere al Consiliului.	Consiliul trebuie să elaboreze un profil al Consiliului care să specifice caracteristicile și trăsăturile dorite ale membrilor săi, inclusiv factori precum independența, diversitatea, integritatea, competențele și experiența specifice, cunoștințele despre industrie, sustenabilitatea , capacitatea și disponibilitatea de a dedica timp și efort adecvat responsabilităților Consiliului, în contextul nevoilor Consiliului și ale comitetelor sale și al exercitării de către acestea a rolului strategic și de supraveghere al Consiliului.	În acest caz ne referim la profilul membrilor Consiliului și nu la politicile elaborate de Consiliu.
7.	Pg. 5	Majoritatea membrilor Consiliului trebuie să fie neexecutivi. Cel puțin un membru neexecutiv al Consiliului de administrație trebuie să fie independent în cazul societăților listate la Categoria Standard și cel puțin doi astfel de membri ar trebui să fie independenți în cazul societăților listate la Categoria Premium. Fiecare membru independent al Consiliului de administrație trebuie să prezinte o declarație privind independența sa în momentul nominalizării sale pentru alegere sau re alegere, precum și atunci când apare orice modificare a statutului său, demonstrând motivul pentru care este considerat independent în caracter și judecată în practică și în conformitate cu factorii prevăzuți în Anexa A la Cod.		Bunele practici din piețele internaționale definesc ca minim 50%+1 din membri să fie independenți.

#	Nr. articol	Forma din proiect	Forma propusă	Motivare
8.	Pg. 5	Comitetul de Nominalizare și Remunerare poate considera în continuare un candidat ca independent chiar și atunci când acesta nu îndeplinește una sau mai multe dintre cerințele de independență pentru membrii de Consiliu.		Considerăm că acest punct nu este în line cu best practices, alte coduri de guvernare (de ex Dutch, UK, King IV) definesc prescriptiv aceste principii, iar neîndeplinirea oricăruia duce la calificarea de non-independent.
9.	Pg. 5	A.3. Consiliul trebuie să se asigure că este instituită o procedură formală, riguroasă și transparentă în ceea ce privește numirea de noi membri în cadrul Consiliului.		Considerăm necesare prevederi cu privire la perioada unui mandat, dar și care este politica de reînnoire a BoD.
10.	Principiul A.2, punctul 6 Pg. 5	Funcțiile de Președinte al Consiliului și Director General vor fi deținute de persoane diferite. Dacă aceste funcții sunt îndeplinite de aceeași persoană sau dacă Președintele nu este independent, Societatea va numi un Vicepreședinte independent.	6. Funcțiile de Președinte al Consiliului și Director General vor fi deținute de persoane diferite. 7. Dacă aceste—funcția de Președinte a Consiliului și cea de Director General: sunt îndeplinite de aceeași persoană sau dacă Președintele nu este independent, Societatea va numi un Vicepreședinte independent, care va avea, printre altele, atribuțiile prevăzute în principiul A.5, punctul 2.	Pentru a asigura o raportare coerentă și încuraja conformarea, propunem împărțirea acestui punct în două puncte distincte.

#	Nr. articol	Forma din proiect	Forma propusă	Motivare
11.		A.4. Consiliul trebuie să înființeze comitete care să îl asiste în îndeplinirea responsabilităților sale cheie și în gestionarea problematicilor sensibile cu potențial ridicat de conflict de interese.		<p>Indicat a se adăuga un comitet de sustenabilitate și unul de tehnologie, iar dacă nu se înființează, rolul acestora ar trebui trasat către alte comitete, în special Audit sau Risc.</p> <p>Consiliul ar trebui să stabilească rolul comitetelor, mandatul, reponsabilitățile, structura, procesele de raportare și să le formalizeze într-un document de tip cartă a comitetelor.</p>
12.	Principiul A.3, punctul 1 Pg. 6	Societatea va dezvolta și publica o politică de nominalizare și alegere a membrilor Consiliului de administrație care trebuie să definească procesele și procedurile pentru nominalizarea, alegerea sau înlocuirea unui membru al Consiliului de administrație. Politica va descrie modul în care sunt primite și evaluate nominalizările din partea acționarilor (inclusiv a acționarilor minoritari, inclusiv în ceea ce privește profilul Consiliului de administrație, independența și diversitatea).	Societatea va dezvolta și publica o politică de nominalizare și alegere a membrilor Consiliului de administrație care trebuie să definească procesele și procedurile pentru nominalizarea, alegerea sau înlocuirea unui membru al Consiliului de administrație. Politica va descrie modul în care sunt primite și evaluate nominalizările din partea acționarilor (inclusiv a acționarilor minoritari, inclusiv în ceea ce privește prin raportare la profilul Consiliului de administrație, cerințele de independență și diversitate).	Legea nu permite un tratament diferit, prin urmare propunem eliminarea acestei referiri la acționarii minoritari.

#	Nr. articol	Forma din proiect	Forma propusă	Motivare
13.	Principiul A.3, punctul 2 Pg. 6	Comitetul de Nominalizare și Remunerare sau, în absența acestuia, Consiliul de administrație, supraveghează procesul de desemnare a membrilor în Consiliu.	Comitetul de Nominalizare și Remunerare sau, în absența acestuia, Consiliul de administrație, supraveghează procesul de nominalizare desemnare a candidaților pentru poziția de membri membru în Consiliu.	Comitetul poate supraveghea procesul de nominalizare - desemnarea se realizează de către AGOA, lucrările căreia nu sunt supuse unei supravegheri din partea Consiliului.
14.	Principiul A.3, punctul 3, ultimul sub-punct Pg. 6	<ul style="list-style-type: none"> • pentru membrii existenți ai Consiliului de administrație, detaliile privind participarea acestora la ședințele Consiliului de administrație și ale comitetelor Societății în timpul mandatului lor actual în Consiliu și rezumatul rezultatelor celei mai recente evaluări a performanței lor, precum și o evaluare a independenței membrilor de Consiliu independenți considerați pentru realegere, inclusiv independența lor de gândire. 	<ul style="list-style-type: none"> • pentru membrii existenți ai Consiliului de administrație, detaliile privind participarea acestora la ședințele Consiliului de administrație și ale comitetelor Societății în timpul mandatului lor actual în Consiliu și rezumatul rezultatelor celei mai recente evaluări a performanței lor, precum și o evaluare a independenței membrilor de Consiliu independenți considerați pentru realegere, inclusiv independența lor de gândire. 	Independența de gândire este imposibil de evalua.
15.	A.4, punctul 2	Comitetul de Audit va fi format doar din membrii neexecutivi calificați ai Consiliului, în număr de cel puțin trei și dintre care majoritatea, inclusiv președintele Comitetului, trebuie să fie independent. Comitetul de Audit trebuie să dețină în mod colectiv cunoștințe, competențe și experiență în domeniile contabilității, auditului și finanțelor. Președintele Comitetului de Audit trebuie să aibă expertiză financiară.	Comitetul de Audit va fi format doar din membrii neexecutivi calificați ai Consiliului și, după caz, din membri desemnați de adunarea generală a acționarilor , în număr de cel puțin trei și dintre care majoritatea, inclusiv președintele Comitetului, trebuie să fie independent. Comitetul de Audit trebuie să dețină în mod colectiv cunoștințe, competențe și experiență în domeniile contabilității, auditului și finanțelor. Președintele Comitetului de Audit trebuie să aibă expertiză financiară.	Propunere aliniere cu prevederile art. 65 din Legea 162/2017. Bunele practici arată că toți membrii AC să fie independenți și cu expertiză financiară.

#	Nr. articol	Forma din proiect	Forma propusă	Motivare
16.	A.4, punctul 2, sub-punctele v și vi Pg. 6	v. Asistă Consiliul în îndeplinirea responsabilităților sale legate de remunerarea membrilor de Consiliu, a conducerii executive și a altor angajați ai Societății așa cum este desemnat de Consiliu; vi. Asistă Consiliul în elaborarea planurilor de succesiune pentru conducerea executivă, precum și a planurilor de succesiune în regim de urgență și a procesului de recrutare a Directorului General, după caz; și	v. Asistă Consiliul în îndeplinirea responsabilităților sale legate de propunerile privind remunerarea membrilor de Consiliu și a remunerarea conducerii executive și a altor angajați ai Societății așa cum este desemnat de Consiliu directorilor ; vi. Asistă Consiliul în elaborarea planurilor de succesiune pentru Consiliu și conducerea executivă, precum și a planurilor de succesiune în regim de urgență și a procesului de recrutare a Directorului General, după caz; și	Întrucât remunerarea Consiliului se decide la nivel de AGOA, considerăm oportună această clarificare. De asemenea, atribuțiile ce țin de remunerarea angajaților sunt în sarcina conducerii executive.
17.	A.5, punctele 4, 7-9 Pg. 8	4. Consiliul trebuie să selecteze, să numească și să demită Secretarul General, care trebuie să asiste Consiliul în respectarea obligațiilor sale conform legii, regulamentului intern al Consiliului și altor politici. Secretarul General trebuie să fie un expert senior în cadrul Societății, însărcinat cu asistarea Consiliului și a comitetelor sale în organizarea activităților lor, pregătirea ședințelor, evaluarea anuală a performanței Consiliului și a comitetelor, precum și programele de formare a membrilor Consiliului. [...] 7. Consiliul de administrație trebuie să efectueze o evaluare anuală a componenței, performanței și dinamicii Consiliului și a comitetelor sale, inclusiv a performanței Consiliului de administrație, a Președinților comitetelor și a membrilor individuali, evaluare care trebuie să fie coordonată de Comitetul de Nominalizare și de Comitetul de Remunerare. Numai pentru Categoria Premium, Societatea se va asigura că această evaluare este efectuată de un	4. Consiliul trebuie să selecteze, să numească și să demită Secretarul General, care trebuie să asiste Consiliul în respectarea obligațiilor sale conform legii, regulamentului intern al Consiliului și altor politici. Secretarul General trebuie să fie un expert senior în cadrul Societății, însărcinat cu asistarea Consiliului și a comitetelor sale în organizarea activităților lor, pregătirea ședințelor, evaluarea anuală a performanței Consiliului și a comitetelor, precum și programele de formare a membrilor Consiliului, dacă este cazul . [...] 7. Consiliul de administrație trebuie să efectueze o evaluare anuală a componenței, performanței activității și dinamicii Consiliului și a comitetelor sale, inclusiv a performanței Consiliului de administrație , a Președinților comitetelor și a membrilor individuali, evaluare care trebuie să fie coordonată de Comitetul de	Se propune eliminarea obligativității programelor de formare, întrucât poate duce la o încărcare nejustificată a agendei Consiliului. De asemenea, se propune eliminarea prevederii referitoare la evaluarea periodică efectuată de un evaluator extern din considerente de cost.

#	Nr. articol	Forma din proiect	Forma propusă	Motivare
		<p>evaluator extern de renume o dată la trei ani.</p> <p>8. Comitetul de Nominalizare și Remunerare trebuie să împărtășească rezultatele evaluării Consiliului cu întregul Consiliu și să stabilească acțiuni ulterioare, planuri de dezvoltare profesională și de formare pentru Consiliu, pentru a umple lacunele, după caz.</p> <p>9. Regulamentul intern al Consiliului trebuie să impună programe de orientare (induction) pentru membrii de Consiliu nou numiți, asigurate de personalul intern al Societății. În plus, dar numai pentru societățile listate la Categoria Premium, regulamentul intern al Consiliului trebuie să impună și un program continuu de instruire a membrilor de Consiliu, inclusiv în domeniile sustenabilității, guvernantei corporative și relației cu investitorii. Pentru toate Societățile, Președintele Consiliului de administrație trebuie să supravegheze punerea în aplicare a programelor de orientare și formare continuă pentru membrii Consiliului, cu sprijinul Secretarului General. Pe baza rezultatelor evaluării anuale a Consiliului, Comitetul de Nominalizare și Remunerare împreună cu Președintele Consiliului vor elabora programe de dezvoltare profesională axate pe domeniile în care ar trebui construită capacitatea în rândul membrilor Consiliului. Consiliul va publica lista de cursuri de formare la care au participat membrii săi și programul său de formare profesională în raportul anual al Societății.</p>	<p>Nominalizare și de Comitetul de Remunerare. Numai pentru Categoria Premium, Societatea se va asigura că această evaluare este efectuată de un evaluator extern de renume o dată la trei ani.</p> <p>8. Comitetul de Nominalizare și Remunerare trebuie să împărtășească rezultatele evaluării Consiliului cu întregul Consiliu și să stabilească acțiuni ulterioare, după caz. Comitetul poate propune planuri de dezvoltare profesională și de formare pentru Consiliu, pentru a umple lacunele, după caz.</p> <p>9. Regulamentul intern al Consiliului trebuie să impună programe de orientare (induction) pentru membrii de Consiliu nou numiți, asigurate de personalul intern al Societății. În plus, dar numai pentru societățile listate la Categoria Premium, regulamentul intern al Consiliului trebuie să impună și un program continuu de instruire a membrilor de Consiliu, inclusiv în domeniile sustenabilității, guvernantei corporative și relației cu investitorii. Pentru toate Societățile, Președintele Consiliului de administrație trebuie să supravegheze Punerea în aplicare a oricăror programelor de orientare și formare continuă pentru membrii Consiliului (conform deciziei de la nivelul Consiliului), se realizează sub supravegherea Comitetului de Nominalizare și Remunerare, cu sprijinul Secretarului General. Pe baza rezultatelor evaluării anuale a Consiliului,</p>	

#	Nr. articol	Forma din proiect	Forma propusă	Motivare
			Comitetul de Nominalizare și Remunerare împreună cu Președintele Consiliului vor elabora programe de dezvoltare profesională axate pe domeniile în care ar trebui construită capacitatea în rândul membrilor Consiliului. Consiliul va publica lista de cursuri de formare la care au participat membrii săi și programul său de formare profesională în raportul anual al Societății.	
18.	Pg. 8	<ul style="list-style-type: none"> Consiliul de administrație trebuie să efectueze o evaluare anuală a componenței, performanței și dinamicii Consiliului și a comitetelor sale, inclusiv a performanței Consiliului de administrație, a Președinților comitetelor și a membrilor individuali, evaluare care trebuie să fie coordonată de Comitetul de Nominalizare și de Comitetul de Remunerare. Numai pentru Categoria Premium, Societatea se va asigura că această evaluare este efectuată de un evaluator extern de renume o dată la trei ani. 		Este neclar dacă evaluarea trebuie efectuată sau facilitată, pentru că evaluarea în sine o fac chiar membrii consiliului - între ei, pentru comitete cât și pentru consiliu ca un tot unitar.

#	Nr. articol	Forma din proiect	Forma propusă	Motivare
19.		<ul style="list-style-type: none"> În plus, dar numai pentru societățile listate la Categoria Premium, regulamentul intern al Consiliului trebuie să impună și un program continuu de instruire a membrilor de Consiliu, inclusiv în domeniile sustenabilității, guvernantei corporative și relației cu investitorii. Pentru toate Societățile, Președintele Consiliului de administrație trebuie să supravegheze punerea în aplicare a programelor de orientare și formare continuă pentru membrii Consiliului, cu sprijinul Secretarului General. 		Considerăm că ar trebui adăugată și tehnologia și securitatea informației.
20.	A.6, punctul 4 Pg. 9	4. Consiliul, cu sprijinul Comitetului de Nominalizare și Remunerare, trebuie să evalueze anual performanța conducerii executive, și eficacitatea cooperării sale cu Consiliul, precum și caracterul adecvat al informațiilor și suportului pe care le oferă Consiliului.	4. Consiliul, cu sprijinul Comitetului de Nominalizare și Remunerare, trebuie să evalueze anual performanța conducerii executive, și eficacitatea cooperării sale cu Consiliul, precum și caracterul adecvat al informațiilor și suportului pe care le oferă Consiliului.	Este deja acoperit de noțiunea de „cooperare”. În plus, cele două elemente nu sunt specifice interacțiunii între Consiliu și conducerea executivă.

#	Nr. articol	Forma din proiect	Forma propusă	Motivare
21.	Principiul B.1, punctul 6 Pg. 11	6. Consiliul trebuie să dezvolte și să pună la dispoziție gratuit pe website-ul Societății un mecanism de avertizare (whistleblowing) care să permită angajaților și părților interesate să facă dezvăluiri cu privire la presupuse încălcări ale legii sau nereguli conform Codului de conduită al Societății. Procedura trebuie să asigure că angajații sau părțile interesate externe nu suferă consecințe negative în cazul în care raportează presupuse abateri. Conducerea executivă trebuie să raporteze imediat Consiliului orice încălcare identificată prin această procedură și să convină asupra măsurilor care trebuie luate în consecință.	6. Consiliul trebuie să dezvolte și să pună la dispoziție gratuit pe website-ul Societății un mecanism de avertizare (whistleblowing) care să permită angajaților și părților interesate să facă dezvăluiri cu privire la presupuse încălcări ale legii sau nereguli conform Codului de conduită al Societății. Procedura trebuie să asigure că angajații sau părțile interesate externe nu suferă consecințe negative în cazul în care raportează presupuse abateri. Conducerea executivă trebuie să raporteze imediat Consiliului orice încălcare identificată prin această procedură și să convină asupra măsurilor care trebuie luate în consecință.	Mecanismul de avertizare poate avea și o altă formă, cum ar fi o aplicație intranet. Ar trebui să rămână la latitudinea societății modalitatea de implementare al respectivului mecanism.
22.	g. 11	Consiliul trebuie să dezvolte și să pună la dispoziție gratuit pe website-ul Societății un mecanism de avertizare (whistleblowing) care să permită angajaților și părților interesate să facă dezvăluiri cu privire la presupuse încălcări ale legii sau nereguli conform Codului de conduită al Societății. Procedura trebuie să asigure că angajații sau părțile interesate externe nu suferă consecințe negative în cazul în care raportează presupuse abateri. Conducerea executivă trebuie să raporteze imediat Consiliului orice încălcare identificată prin această procedură și să convină asupra măsurilor care trebuie luate în consecință.	Consiliul trebuie să dezvolte și să pună la dispoziție gratuit pe website-ul Societății un mecanism de avertizare (whistleblowing) care să permită angajaților și părților interesate să facă dezvăluiri cu privire la presupuse încălcări ale legii sau nereguli conform Codului de conduită al Societății și legilor . Procedura trebuie să asigure că angajații sau părțile interesate externe nu suferă consecințe negative în cazul în care raportează presupuse abateri. Conducerea executivă trebuie să raporteze imediat Consiliului orice încălcare identificată prin această procedură și să convină asupra măsurilor care trebuie luate în consecință.	

#	Nr. articol	Forma din proiect	Forma propusă	Motivare
23.	Principiul B.2, punctul 1, sub-punctele 2 și 6 Pg. 11	<p>1. În plus față de responsabilitățile sale menționate în legislație și în alte părți ale Codului, Comitetul de Audit trebuie:</p> <p>[...]</p> <ul style="list-style-type: none"> Să revizuiască conflictele de interese în tranzacțiile Societății și ale filialelor sale cu părțile afiliate atunci când acestea este cerută de lege și de politicile Societății și să facă o recomandare cu privire la aceste tranzacții către Consiliu sau acționarilor pentru aprobare; <p>[...]</p> <ul style="list-style-type: none"> Să supravegheze procesele pentru asigurarea conformității Societății cu toate cerințele legale și de reglementare și cu alte reglementări interne ale Societății (inclusiv procedurile de raportare a încălcărilor legii sau ale Codului de conduită al Societății). 	Propunem eliminarea acestor prevederi	Propunerea de eliminare este făcută în contextul în care asemenea atribuții ar încălca disproporționat activitatea Comitetului de Audit (ținând cont și de faptul că tranzacțiile cu afiliații care depășesc o anumită valoare sunt supuse aprobării Consiliului, fiind supuse și revizuirii de către auditorul extern, în conformitate cu prevederile art. 108 din Legea nr. 24/2017).
24.		Funcția de audit intern trebuie instituită în conformitate cu cerințele legale aplicabile și cu standardele adoptate de Institute of Internal Auditors (IIA). Autoritatea de audit intern, componența, remunerarea, bugetul anual, procedurile de lucru și alte aspecte relevante vor fi reglementate într-o cartă dedicată de audit intern, aprobată de către Comitetul de Audit.	<p>Recomandăm introducerea unui paragraf în conformitate cu standardele de audit intern care sa ajute independența și adecvarea funcției de audit intern:</p> <p><i>Funcția de audit intern ar trebui evaluată cel puțin o dată la 5 ani de către o terță parte independentă calificată conform standardelor aplicabile adoptate de Institute of Internal Auditors (IIA) pentru a se obține o asigurare independentă și obiectivă cu privire la activitatea funcției de audit intern.</i></p> <p><i>The Internal Audit Function will have to be evaluated at least once every five years by an</i></p>	<p>Comitetul de audit ar trebui să fie cel care evaluează performanța anuală a funcției de audit intern și performanța personală a celui care coordonează funcția de audit intern.</p> <p>Recomandăm introducerea unui paragraf în conformitate cu standardele de audit intern care să ajute independența și adecvarea funcției de audit intern.</p>

#	Nr. articol	Forma din proiect	Forma propusă	Motivare
			<i>independent qualified external party in accordance with the applicable standards issued by Institute of Internal Auditors (IIA) in order to ensure an independent and objective assurance regarding the activity of the internal audit function.</i>	
25.	Principiul C.2, punctul 1 Pg. 14	1. Consiliul trebuie să stabilească remunerația anuală a fiecărui membru al conducerii executive, pe baza recomandărilor Comitetului de Nominalizare și Remunerare și în conformitate cu politica de remunerare aprobată. Politica de remunerare trebuie să fie elaborată în conformitate cu cerințele legale relevante.	1. Consiliul trebuie să stabilească remunerația anuală a fiecărui membru al conducerii executive care are calitatea de director , pe baza recomandărilor Comitetului de Nominalizare și Remunerare și în conformitate cu politica de remunerare aprobată de adunarea generală a acționarilor . Politica de remunerare trebuie să fie elaborată în conformitate cu cerințele legale relevante.	Consiliul are atribuții cu privire la directori.
26.	Principiul C.2, punctul 3 Pg. 14	3. Partea variabilă a remunerației totale a fiecărui membru al conducerii executive nu trebuie să depășească dublul valorii remunerației sale anuale fixe.	Propunem eliminarea	Propunerea de eliminare este făcută în contextul existenței unor prevederi legale conform cărora aceste aspecte sunt stabilite prin politica de remunerare, care este supusă aprobării adunării generale a acționarilor.

#	Nr. articol	Forma din proiect	Forma propusă	Motivare
27.	Principiul C.2, punctul 4 Pg. 14	4. Acțiunile Societății și/sau opțiunile de cumpărare de acțiuni trebuie să reprezinte o parte semnificativă din remunerația variabilă totală a membrului conducerii executive. Atunci când aceste acțiuni sunt acordate ca parte a pachetului de remunerare, acestea vor fi supuse unei perioade de intrare în drepturi, iar membrul conducerii executive nu va dispune de ele pentru o perioadă minimă, așa cum decide Societatea, de la data la care au fost dobândite acțiunile. În cazul în care opțiunile de cumpărare de acțiuni sunt acordate unui membru al conducerii ca parte a pachetului de remunerare, membrul respectiv nu trebuie să exercite nicio astfel de opțiune înainte de expirarea unei perioade minime, astfel cum decide Societatea, de la data la care i-a fost acordată opțiunea.	4. Acțiunile Societății și/sau opțiunile de cumpărare de acțiuni trebuie să reprezinte o parte semnificativă din remunerația variabilă totală a membrului conducerii executive. Atunci când acțiunile societății și/sau opțiunile de cumpărare de acțiuni aceste acțiuni sunt acordate ca parte a pachetului de remunerare, acestea vor fi supuse unei perioade de amânare de la intrarea în drepturi, iar membrul conducerii executive nu va dispune de ele pentru o perioadă minimă, așa cum în măsura în care decide Societatea, de la data la care au fost dobândite acțiunile. În cazul în care opțiunile de cumpărare de acțiuni sunt acordate unui membru al conducerii ca parte a pachetului de remunerare, membrul respectiv nu trebuie să exercite nicio astfel de opțiune înainte de expirarea unei perioade minime, astfel cum decide Societatea, de la data la care i-a fost acordată opțiunea.	Modificările propuse sunt determinate de (i) faptul că aceste aspecte sunt reglementate de politica de remunerare adoptată de către adunarea generală a acționarilor la nivelul unei societăți, respectiv (ii) anumite prevederi referitoare la opțiunile pe acțiuni au fost eliminate, întrucât aceste aspecte rezultă din chiar natura opțiunilor.
28.	Principiul C.2, punctul 5 Pg. 14	5. Politica de remunerare trebuie să includă dispoziții care să precizeze circumstanțele în care o parte din remunerația unui membru al conducerii executive să fie reținută sau recuperată	Propunem eliminarea	Respectivele aspecte sunt prevăzute de politica de remunerare, conform legii.

#	Nr. articol	Forma din proiect	Forma propusă	Motivare
29.	Principiul D.1, punctul 1 Pg.15	1. Societatea trebuie să se asigure că furnizează actualizări financiare și operaționale exacte și în timp util, inclusiv rapoarte trimestriale, semestriale și anuale, precum și rapoarte curente. Societatea trebuie să se asigure că publică imediat orice informație materială care ar putea afecta prețul acțiunilor Societății sau deciziile acționarilor. Societățile trebuie să se asigure că toate informațiile relevante sunt ușor accesibile investitorilor, inclusiv prin intermediul site-ului web al Societății și al altor surse de informare publică, după caz.	1. Societatea trebuie să se asigure că furnizează actualizări financiare și operaționale exacte și în timp util, inclusiv rapoarte trimestriale, semestriale și anuale, precum și rapoarte curente. Societatea trebuie să se asigure că publică imediat orice informație materială care ar putea afecta prețul acțiunilor Societății sau deciziile acționarilor. Societățile trebuie să se asigure că toate informațiile relevante sunt ușor accesibile investitorilor, inclusiv prin intermediul site-ului web al Societății și al altor surse de informare publică, după caz.	Propunem eliminarea pentru a evita existența unor prevederi duplicative cu cele ale legii.
30.	Principiul D.1, punctul 3 Pg. 15	3. În plus față de informațiile impuse de prevederile legale, Societatea trebuie să includă pe site-ul său web o secțiune dedicată relației cu investitorii, cu toate informațiile relevante de interes pentru investitori, disponibile atât în limba română, cât și în limba engleză, inclusiv: <ul style="list-style-type: none"> • Principalele reglementări corporative: actul constitutiv actualizat, procedurile adunării generale a acționarilor și regulamentele de funcționare ale comitetelor Consiliului; • Lista membrilor actuali ai Consiliului, ai Comitetelor Consiliului și ai conducerii executive, cu menționarea statutului lor de independență, CV-urile profesionale (conținând cel puțin: naționalitatea; experiența profesională pe ani, funcția și societatea; studiile pe an, domeniu de studiu și instituția academică sau profesională care acordă diploma), alte 	În plus față de informațiile impuse de prevederile legale, Societatea trebuie să includă pe site-ul său web o secțiune dedicată relației cu investitorii, cu toate informațiile relevante de interes pentru investitori, disponibile atât în limba română, cât și în limba engleză, inclusiv cum ar fi: <ul style="list-style-type: none"> • Principalele reglementări corporative: actul constitutiv actualizat, procedurile adunării generale a acționarilor și regulamentele de funcționare ale comitetelor Consiliului; • Lista membrilor actuali ai Consiliului, ai Comitetelor Consiliului și ai conducerii executive, cu menționarea statutului lor de independență, CV-urile profesionale (conținând cel puțin: naționalitatea; experiența profesională pe ani, funcția și societatea; studiile pe an, 	Propunerile de modificare au drept scop eliminarea unor prevederi care sunt în neconcordanță cu restul prevederilor Codului (spre exemplu, informațiile privind respectarea prezentului Cod sunt incluse în raportul anual și nu fac obiectul raportărilor curente), sau modificarea unor prevederi pentru a delimita mai clar obligațiile relevante ale emitentului. De asemenea, considerăm oportună să se formuleze o solicitare de clarificare privind politicile pe care un emitent trebuie să le elaboreze conform prevederilor acestui Cod vs.

#	Nr. articol	Forma din proiect	Forma propusă	Motivare
		<p>angajamente profesionale, inclusiv funcții executive și neexecutive în consilii de administrație în Societăți, organizații non-profit și instituții de stat; precum și relația cu acționarii care dețin cel puțin 5% din Societate;</p> <ul style="list-style-type: none"> • Rapoarte curente și periodice (rapoarte trimestriale, semestriale și anuale), inclusiv rapoarte curente cu informații detaliate referitoare la nerespectarea prezentului Cod; • Informații referitoare la adunările generale ale acționarilor: ordinea de zi și materialele suport; procedura aprobată pentru alegerea membrilor Consiliului; raționamentul pentru propunerea candidaților în vederea alegerii în Consiliu, împreună cu CV-urile lor profesionale; întrebările acționarilor legate de ordinea de zi și răspunsurile Societății, inclusiv deciziile luate; • Informații privind evaluarea Consiliului, inclusiv criteriile și procesul de evaluare, precum și un rezumat al rezultatelor evaluării și al acțiunilor care au fost sau vor fi întreprinse ca rezultat al evaluării; • Informații despre evenimentele corporative, cum ar fi plata dividendelor și a altor distribuții către acționari, sau alte evenimente care conduc la dobândirea sau limitarea drepturilor unui acționar, inclusiv termenele și principiile aplicate unor astfel de operațiuni. Aceste informații trebuie publicate într-un interval de timp care să permită investitorilor să ia decizii de investiții; • Politicile corporative, printre care Codul de conduită, Politica de dividende, Politica de remunerare, 	<p>domeniu de studiu și instituția academică sau profesională care acordă diploma), alte angajamente profesionale, inclusiv funcții executive și neexecutive în consilii de administrație în Societăți, organizații non-profit și instituții de stat; precum și relația cu acționarii care dețin cel puțin 5% din Societate;</p> <ul style="list-style-type: none"> • Rapoarte curente și periodice (rapoarte trimestriale, semestriale și anuale), inclusiv rapoarte curente cu informații detaliate referitoare la nerespectarea prezentului Cod; • Informații referitoare la adunările generale ale acționarilor: ordinea de zi și materialele suport și deciziile luate; procedura aprobată pentru alegerea membrilor Consiliului; raționamentul pentru propunerea candidaților în vederea alegerii în Consiliu, împreună cu CV-urile lor profesionale; întrebările acționarilor legate de ordinea de zi, transmise în scris anterior ședinței adunării generale a acționarilor, până la termenul-limită stabilit de societate și răspunsurile Societății, inclusiv deciziile luate; pentru a asigura buna desfășurare și pregătire a adunărilor generale, caracterul relevant și pertinent al informației publicate, precum și pentru a asigura protejarea confidențialității și a intereselor comerciale ale societății, aceasta poate selecta întrebările și răspunsurile care vor fi supuse publicării. 	<p>politici care vor fi supuse publicării.</p>

#	Nr. articol	Forma din proiect	Forma propusă	Motivare
		Politica de prognoză, Politica de comunicare cu investitorii, Politica CSR / sponsorizare, Politica pentru tranzacțiile cu părți afiliate, Politica pentru diversitate, echitate și incluziune.	<ul style="list-style-type: none"> Informații privind evaluarea Consiliului, inclusiv criteriile și procesul de evaluare, precum și un rezumat al rezultatelor evaluării și al acțiunilor care au fost sau vor fi întreprinse ca rezultat al evaluării; Informații despre evenimentele corporative, cum ar fi plata dividendelor și a altor distribuții către acționari, sau alte evenimente care conduc la dobândirea sau limitarea drepturilor unui acționar, inclusiv termenele și principiile aplicate unor astfel de operațiuni. Aceste informații trebuie publicate într-un interval de timp care să permită investitorilor să ia decizii de investiții; Politicele corporative, printre care ar fi Codul de conduită, Politica de dividende, Politica de remunerare, Politica de prognoză, Politica de comunicare cu investitorii, Politica CSR / sponsorizare, Politica pentru tranzacțiile cu părți afiliate, Politica pentru diversitate, echitate și incluziune. 	
31.	Pg. 15	<ul style="list-style-type: none"> Politicele corporative, printre care Codul de conduită, Politica de dividende, Politica de remunerare, Politica de prognoză, Politica de comunicare cu investitorii, Politica CSR / sponsorizare, Politica pentru tranzacțiile cu părți afiliate, Politica pentru diversitate, echitate și incluziune. 		Politicele corporative ar trebui aprobate de Consiliul de Administrație, în timp ce politicile și procedurile operaționale ar trebui aprobate de managementul executiv. De adăugat la politici corporative: Whistleblowing, Risk Management, Conformitate.

#	Nr. articol	Forma din proiect	Forma propusă	Motivare
32.	Principiul D.2 Pg. 16	D.2. Societatea trebuie să asigure tratamentul corect și echitabil al tuturor acționarilor, inclusiv al acționarilor minoritari, pentru a le permite să își exercite dreptul de acționar.	D.2. Societatea trebuie să asigure tratamentul corect și echitabil al tuturor acționarilor, inclusiv al acționarilor minoritari, pentru a le permite să își exercite dreptul de acționar.	Propunem eliminarea, ținând cont că respectivul principiu deja reiese din textul anterior.
33.	Principiul D.2, punctele 2, 4, 5, 6 și 7 Pg. 16	[...] 2. Regulamentul Adunărilor Generale ale Acționarilor nu trebuie să restricționeze participarea acționarilor la adunările generale și exercitarea drepturilor acestora. Modificările normelor trebuie să intre în vigoare, cel mai devreme, de la următoarea Adunare Generală a Acționarilor. [...] 4. Toți membrii Consiliului de administrație, membrii conducerii executive și auditorii externi trebuie să participe la Adunările Generale ale Acționarilor pentru a răspunde la întrebările acționarilor. 5. Consiliul de administrație trebuie să prezinte Adunării Generale anuale a Acționarilor un rezumat al evaluării caracterului adecvat și al eficacității sistemului de management al riscurilor și de control intern, precum și opinii cu privire la aspectele care fac obiectul unei rezoluții în cadrul Adunării Generale. 6. Societatea trebuie să stimuleze angajamentul față de acționari și investitori prin: • Încurajarea participării active a acționarilor la Adunările Generale ale Acționarilor, inclusive asigurarea condițiilor pentru participarea virtuală; • Organizarea de informări și actualizări	[...] 2. Regulamentul Adunărilor Generale ale Acționarilor nu trebuie să restricționeze participarea acționarilor la adunările generale și exercitarea drepturilor acestora. Modificările normelor trebuie să intre în vigoare, cel mai devreme, de la următoarea Adunare Generală a Acționarilor, convocată după efectuarea modificărilor. [...] 4. Toți membrii Consiliului de administrație, membrii conducerii executive și Auditorii externi trebuie să participe la Adunările Generale Anuale ale Acționarilor pentru a răspunde la întrebările acționarilor. 5. Consiliul de administrație trebuie să prezinte Adunării Generale anuale a Acționarilor un rezumat al evaluării caracterului adecvat și al eficacității sistemului de management al riscurilor și de control intern, precum și opinii cu privire la aspectele care fac obiectul unei rezoluții în cadrul Adunării Generale. 6. Societatea trebuie să stimuleze angajamentul față de acționari și investitori prin:	Propunerile de la punctele 2, 5, 6 și 7 sunt de clarificare/aliniere cu prevederile legii. Propunerea de modificare de la punctul 4 are în vedere faptul că singura AGA unde este necesară prezența auditorilor este AGA anuală. Participarea membrilor CA și a directorilor este prevăzute de Legea nr. 31/1990, prin urmare propunem eliminarea referinței la aceștia pentru evitarea existenței unor prevederi duplicative.

#	Nr. articol	Forma din proiect	Forma propusă	Motivare
		<p>periodice pentru investitori, în special în timpul evenimentelor corporative semnificative;</p> <ul style="list-style-type: none"> Stabilirea canalelor prin care acționarii să ofere feedback și să pună întrebări, asigurându-se că răspunsurile sunt oportune și cuprinzătoare. <p>7. Orice profesionist, consultant, expert sau analist financiar poate participa la Adunarea Generală a Acționarilor la invitația prealabilă a Președintelui Consiliului de administrație. Jurnaliștii acreditați pot participa, de asemenea, la Adunarea Generală a Acționarilor, cu excepția cazului în care Președintele Consiliului decide altfel.</p>	<ul style="list-style-type: none"> Încurajarea participării active a acționarilor la Adunările Generale ale Acționarilor, cum ar fi asigurarea condițiilor pentru participarea folosind mijloacele de comunicare la distanță inclusive asigurarea condițiilor pentru participarea virtuală; Organizarea de informări și actualizări periodice pentru investitori, în special în timpul evenimentelor corporative semnificative; Stabilirea canalelor prin care acționarii să ofere feedback și să pună întrebări, asigurându-se că răspunsurile sunt oportune și cuprinzătoare. <p>7. Orice profesionist, consultant, expert sau analist financiar poate participa la Adunarea Generală a Acționarilor la invitația prealabilă a Președintelui Consiliului de administrație de ședință. Jurnaliștii acreditați pot participa, de asemenea, la Adunarea Generală a Acționarilor, cu excepția cazului în care Președintele Consiliului de ședință decide altfel.</p>	
34.	Principiul E.1, punctul 3 Pg. 18	3. Propunerile de decizii supuse aprobării Consiliului de administrație de către conducerea executivă trebuie să fie însoțite de o analiză a modului în care decizia recomandată este aliniată la obiectivele de sustenabilitate ale Societății și la politicile sociale și de mediu.	Propunem eliminarea.	Implementarea acestei cerințe ar implica un efort disproporțiat de pregătire a fiecărei decizii raportat la scopul urmărit.

#	Nr. articol	Forma din proiect	Forma propusă	Motivare
35.	Pg. 18	E.1. Societatea trebuie să integreze aspectele de sustenabilitate în strategia sa și să atenueze orice impact negativ social și de mediu al operațiunilor sale.	E.1. Societatea trebuie să integreze aspectele de sustenabilitate în strategia sa și să atenueze orice impact negativ serios social și de mediu al operațiunilor sale.	
36.	Principiul E.2, punctul 2 Pg. 19	2. Comitetul trebuie să elaboreze abordări și politici specifice pentru colaborarea cu părțile interesate prioritare și trebuie să supravegheze dezvoltarea unui cadru de comunicare cu părțile interesate pentru a înțelege mai bine așteptările și preocupările acestor părți interesate și impactul entității asupra lor, inclusiv printr-un mecanism de soluționare a reclamațiilor și procese de consultare.	Propunem clarificarea, în cadrul discuțiilor cu BVB a obligativității aplicării acestei prevederi tuturor emitentilor (spre exemplu, o asemenea măsură ar putea fi mai potrivită pentru societățile din categoria Premium).	Aplicarea acestor prevederi în cazul unor companii de o dimensiune mai mică ar presupune eforturi disproporționate în raport cu scopul urmărit.
37.	Anexa A, Secțiunea (A) Pg. 20	A. Membrul de Consiliu va fi independent dacă: <ul style="list-style-type: none"> Nu este și nu a fost în ultimii cinci (5) ani director executiv, angajat sau membru în Consiliul afiliaților Societății; Nu are sau nu a avut în ultimul an o relație de afaceri semnificativă cu afiliații Societății, fie direct, fie în calitate de partener, acționar, membru în Consiliu sau angajat al unei entități care are o astfel de relație; Nu este partener, acționar, membru în Consiliul de administrație, angajat executiv sau senior al unui acționar semnificativ al Societății; 	A. Membrul de Consiliu va fi independent dacă: <ul style="list-style-type: none"> Nu este și nu a fost în ultimii cinci (5) ani director executiv sau angajat al Societății sau al unui afiliat al Societății, sau membru în Consiliul afiliaților Societății; Nu are sau nu a avut în ultimul an o relație de afaceri semnificativă cu afiliații Societății, fie direct, fie în calitate de partener, acționar, membru în Consiliu sau angajat al unei entități care are o astfel de relație; Nu este partener, acționar, membru în 	Modificările au în vedere clarificarea situației membrilor executivi și angajaților societății, precum și a situației persoanelor cu funcții deținute în cadrul ministerelor sau autorităților Statului Român. Considerăm necesară clarificarea criteriilor de independență a administratorilor în cazul societăților în care statul român este acționar semnificativ. Nu pot fi considerați administratori independenți administratorii care se află într-o

#	Nr. articol	Forma din proiect	Forma propusă	Motivare
		<ul style="list-style-type: none"> Nu primește sau nu a primit în ultimii trei (3) ani nicio remunerație suplimentară din partea Societății sau a afiliaților săi, alta decât remunerația ca membru de Consiliu; Remunerația ca membru de Consiliu primită de la Societate nu constituie o parte semnificativă din venitul său anual; Nu este sau nu a fost în ultimii trei (3) ani auditor extern (sau angajat al auditorului extern) al afiliaților Societății. 	<p>Consiliul de administrație, angajat executiv sau senior, respectiv nu deține o funcție și/sau nu este numit într-o funcție sau poziție la nivelul unui acționar semnificativ al Societății;</p> <ul style="list-style-type: none"> Nu primește sau nu a primit în ultimii trei (3) ani nicio remunerație suplimentară din partea Societății sau a afiliaților săi, alta decât remunerația ca membru de Consiliu; Remunerația ca membru de Consiliu primită de la Societate nu constituie o parte semnificativă din venitul său anual; Nu este sau nu a fost în ultimii trei (3) ani auditor extern (sau angajat al auditorului extern) al afiliaților Societății. Nu este funcționar public, înalt funcționar public, demnitar public, angajat, director, membru al consiliului de administrație al unei întreprinderi publice, sau nu face parte din și alte categorii de personal din cadrul autorităților sau instituții publice, în cazul emitenților în care statul român este acționar semnificativ. Nu a fost administrator neexecutiv al societății pentru o perioadă mai mare de 12 ani cumulativ, indiferent de numărul de mandate deținute. 	<p>strânsă legătură cu statul român prin funcțiile deținute de către aceștia în cadrul unor autorități și instituții publice, precum și în alte întreprinderi publice.</p> <p>De asemenea, considerăm necesară introducerea unui criteriu de independență cu privire la administratorii neexecutivi care au deținut această poziție pentru o durată mai mare de 12 ani, ce urmează a fi calculată cumulativ, indiferent de numărul de mandate deținute.</p>

#	Nr. articol	Forma din proiect	Forma propusă	Motivare
38.	Anexa A, Secțiunea (b) Pg. 20	<p>B. În plus, membrii de Consiliu nu sunt independenți dacă au un membru de familie care:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Nu îndeplinește criteriile enumerate la litera (A) din Anexa A; • Este sau a fost în ultimii cinci (5) ani executiv, membru al Consiliului de administrație sau angajat al Societății; • Are sau a avut în ultimul an o relație de afaceri semnificativă cu Societatea, fie direct, fie în calitate de partener, acționar, membru în Consiliul de administrație sau angajat al unei entități care are o astfel de relație; • Este sau a fost în ultimii trei (3) ani auditor extern (sau angajat al auditorului extern) al Societății; • Este director executiv într-o societate în care directorii executivi ai Societății servesc ca membri ai Consiliului. 	<p>B. În plus, membrii de Consiliu nu sunt independenți dacă au un membru de familie care:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Nu îndeplinește criteriile enumerate la litera (A) din Anexa A; • Este sau a fost în ultimii cinci (5) ani executiv, membru al Consiliului de administrație sau angajat al Societății; • Are sau a avut în ultimul an o relație de afaceri semnificativă cu Societatea, fie direct, fie în calitate de partener, acționar, membru în Consiliul de administrație sau angajat al unei entități care are o astfel de relație; • Este sau a fost în ultimii trei (3) ani auditor extern (sau angajat al auditorului extern) al Societății; • Este director executiv într-o societate în care directorii executivi ai Societății servesc ca membri ai Consiliului. 	<p>Propunem eliminarea, prin prisma faptului că sunt deja acoperite prin trimiterea făcută la primul punct.</p>
39.	Anexa C Pg. 22	<p>[...] O "neconformitate" cu o explicație "Nu se aplică" este disponibilă pentru dispozițiile Codului în cazurile în care circumstanțele descrise în dispoziții nu au avut loc.</p>	<p>Propunem inserarea unei coloane separate pentru ipoteza în care o prevedere nu este aplicabilă unui anumit emitent.</p>	<p>Inserarea unei coloane suplimentare va permite evitarea situației în care un emitent este în poziției de neconformitate „tehnică”, chiar dacă o anumită prevedere nu i se aplică în mod justificat.</p>