

**Aprobat,
Consiliul de Administrație
Preşedinte – Director General
Dr. ec. Mihai Fercala**

**Regulamentul de Guvernanță Corporatistă al
Societății de Investiții Financiare Transilvania S.A. Braşov
-2010-**

Introducere

Consiliul de Administrație (C.A.) al Societății de Investiții Financiare Transilvania S.A. (“Compania”) a adoptat prezentul Regulament de Guvernanță Corporatistă (“**Regulament**”) in care sunt definite politicile, practicile și structurile de conducere care îl vor ajuta să își exercite principala responsabilitate - aceea de a asigura o conducere eficientă a Companiei în beneficiul acționarilor săi. Acest Regulament va fi reanalizat și revizuit periodic de către C.A. astfel încât să reflecte schimbările și evoluțiile interne și externe ale mediului în care operează Compania.

Regulamentul de Guvernanță Corporatistă al Companiei sintetizează principalele reguli, structuri, proceduri și practici de luare a deciziilor în cadrul societății, standarde de guvernare care asigură aplicarea principiilor generale de administrare și control eficient a activităților desfășurate de societate potrivit obiectului său de activitate, în beneficiul acționarilor și a sporirii încrederii investitorilor. Întregul set de standarde de guvernare corporatistă oferă structura prin care sunt stabilite obiectivele societății, mijloacele de atingere a acestora și de monitorizare a performanței și vizează promovarea corectitudinii, a transparenței și a responsabilității la nivelul societății.

**Regulamentul de Guvernanță Corporatistă al
S.I.F. Transilvania S.A. Braşov**

Cuprins:

I. REGLEMENTAREA GUVERNĂRII CORPORATISTE

II. STRUCTURI ŞI ASPECTE DE GUVERNANŢĂ CORPORATISTĂ

2.1. Adunarea Generala a Acţionarilor

2.2. Administrarea S.I.F. Transilvania

2.2.1. Sistemul de administrare

2.2.2. Structura organizatorică şi funcţională

2.2.3. Consiliul de Administraţie

2.2.4. Comitete

2.3. Conducerea executivă

2.4. Structuri de Control şi Administrare a Riscului

2.4.1. Departamentul de control intern

2.4.2. Auditorul intern

2.4.3. Managementul riscurilor

2.4.4. Comitetul de Audit

2.4.5. Auditorul financiar

III. DREPTURILE CORPORATISTE ALE DEŢINĂTORILOR DE ACŢIUNI

3.1 Acţionarii

3.2. Drepturile acţionarilor

3.3. Comunicarea cu acţionarii şi investitorii

3.4. Calendarul anual de comunicare financiară

IV. CONFLICTUL DE INTERESE ŞI TRANZACŢIILE CU PERSOANE IMPLICATE

V. REGIMUL INFORMAŢIEI CORPORATISTE

VI. RESPOSABILITATEA SOCIALĂ

I. REGLEMENTAREA GUVERNĂRII CORPORATISTE LA S.I.F. TRANSILVANIA

Guvernanța corporatistă aplicabilă Companiei respectă legislația privind societățile comerciale, respectiv: **Legea nr. 31/ 1990 a societăților comerciale**, republicată în 2004, cu modificările și completările ulterioare, denumită în continuare **L.S.C.**, **Legea nr. 297 / 2004 privind piața de capital**, cu modificările și completările ulterioare, denumită în continuare **L.P.C.**, actele normative emise de C.N.V.M. pentru reglementarea pieței de capital, reglementările contabile, reglementările privind activitatea de audit, **Legea nr. 82/1991 a contabilității**, republicată cu modificările și completările ulterioare, **Codul de Guvernanță Corporatistă al Bursei de Valori București (G.C.)**, **Actul constitutiv al S.I.F. “Transilvania”** și **Contractul Colectiv de Muncă** împreună cu **Regulamentul Intern** încheiat la nivelul Companiei, denumite în continuare, generic, “Prevederi legale”.

II. STRUCTURI ȘI ASPECTE DE GUVERNANȚĂ CORPORATISTĂ

2.1. Adunarea Generală a Acționarilor

Adunarea Generală a Acționarilor (A.G.A.) cuprinde totalitatea acționarilor și se întrunește în ședințe ordinare (**A.G.O.A.**) și în ședințe extraordinare (**A.G.E.A.**), fiecare cu competențele stabilite prin prevederile legale.

Adunarea generală ordinară (A.G.O.A.) este convocată de administratori, de regulă, o dată pe an, iar adunarea generală extrordinară (A.G.E.A.) va fi convocată de administratori ori de câte ori este nevoie.

Convocarea, organizarea și desfășurarea lucrărilor A.G.A. se face în strictă conformitate cu prevederile legale, asigurându-se prezentarea materialelor, consemnarea lucrărilor și a hotărârilor adoptate.

2.2. Administrarea S.I.F.”Transilvania”

2.2.1. Sistemul de administrare

Conform prevederilor L.S.C., S.I.F. Transilvania este administrată în **sistem unitar**, prin care administrația societății revine unui Consiliu de Administrație (C.A.) care poate conform legii să delege o serie de atribuții conducerii executive.

În prezent S.I.F. Transilvania este administrată printr-un C.A. format din 7 membri, aleși de adunarea generală ordinară a acționarilor, pentru un mandat de 4 ani.

2.2.2. Structura organizatorică și funcțională

Structura organizatorică

- Adunarea Generală a Acționarilor (A.G.A.);**
- Consiliul de Administrație (C.A.)** care cuprinde administratori aleși din randul acționarilor sau din afara societății;
- Președintele C.A.** care este și directorul general al societății (**P.D.G.**);
- Vicepreședintele C.A.** – care este ales în aceleași condiții reglementate în actul constitutiv pentru președintele CA, și care în lipsa motivată a președintelui va exercita atribuțiile acestuia;
- Directorii/ conducători ai societății** sunt desemnați de C.A. prin delegarea unei părți din atribuțiile de conducere a societății astfel:
 - director general este și administrator, iar în această calitate a încheiat cu societatea un contract de mandat comercial semnat în numele societății de un membru C.A.
 - director general adjunct are încheiat cu societatea un contract de mandat, semnat în numele societății de către directorul general.

Structura funcțională

S.I.F. Transilvania este organizată pe direcții și departamente conform organigramei de funcționare aprobată de C.A.

2.2.3. Consiliul de Administrație

Gestionarea și administrarea societății, în regim autoadministrat, sunt asigurate de către un consiliu de administrație, în sistem unitar, compus din 7 persoane fizice.

Administratorii sunt aleși, conform prevederilor legale, în baza unei hotărâri a adunării generale ordinare a acționarilor. Prin excepție de la această regulă, în caz de vacanță a unuia sau mai multor posturi de administratori, alegerea administratorului/ administratorilor provizoriu/ provizorii, până la următoarea adunare generală ordinară a acționarilor, se face în conformitate cu prevederile legale, de către administratorii în funcție. Mandatul fiecărui administrator este de 4 ani, acesta putând fi prelungit pentru noi perioade de câte 4 ani.

Consiliul de administrație este condus de un președinte, ales cu votul majorității membrilor sai.

Consiliul de administrație, prin președinte, reprezintă legal societatea și își desfășoară activitatea în conformitate cu prevederile actului constitutiv și ale legislației în vigoare. Consiliul de administrație delegă o parte din atribuțiile de conducere a societății unuia sau mai multor directori, numiți dintre administratori sau din afara consiliului de administrație, numind pe unul dintre ei director general.

Consiliul de administrație are puteri depline în luarea oricăror decizii de gestiune și administrare, în afara celor pe care legea le dă în mod expres adunării generale a acționarilor. Prin

excepție, consiliul de administrație va exercita atribuțiile adunării generale a acționarilor prevăzute de art. 113 lit. f și g din Legea nr. 31/1990, republicată.

Conform legii, ședințele consiliului de administrație trebuie să se țină cel puțin o dată la trei luni. Consiliul de administrație al societății se întrunește, de regulă, o dată pe lună și ori de câte ori este nevoie, în raport de natura și urgența impusă de problemele ce urmează a se discuta.

Convocarea consiliului de administrație se face de către președinte, prin grija secretarului consiliului, convocatorul de ședință ce cuprinde ordinea de zi, este transmis membrilor C.A. prin orice mijloace de comunicare la distanță, care asigură transmiterea textului și confirmarea primirii acestuia..

Distribuirea materialelor aferente ordinii de zi se face înaintea fiecărei ședințe, de regulă cu cel puțin trei zile anterioare zilei în care ședința este convocată.

Adoptarea deciziilor se face prin vot deschis cu votul majorității administratorilor. Comunicarea acestor decizii către compartimentele interesate se face prin grija secretarului consiliului.

Componența actualului consiliu de administrație a fost stabilită prin hotărârea A.G.O.A. nr. 1/25.04.2009, astfel:

Dr.ec. Mihai FERCALĂ – Președinte
Dr. ec. Floriean FIRU – Vicepreședinte
Dr. ec. Gheorghe LUȚAC
Ec. Constantin RADU
Ec. Ștefan SZABO
Jr. Petru MIHALCEA
Ec. Valentin RAȚĂ

În baza hotărâri A.G.O.A./ 25.04.2009, mandatul actualului consiliu de administrație va expira la data de 25.04.2013.

Evaluări realizate de Consiliul de Administrație.

Printre atribuțiile Consiliului de administrație se numără și următoarele evaluări efectuate de către acesta:

- evaluarea membrilor, structurii și performanței C.A. (prin autoevaluare);
- evaluarea activității comitetelor constituite de C.A.
- evaluarea independenței membrilor neexecutivi ai C.A.

Proceduri și reguli stabilite de Consiliul de Administrație

Consiliul de Administrație stabilește proceduri/reguli referitoare la:

- raportarea tranzacțiilor pe baza informațiilor privilegiate;
- măsuri pentru evitarea manipulării pieței;
- raportarea tranzacțiilor cu acțiuni SIF3 efectuate în cont propriu de administratori sau alte persoane implicate;
- identificarea tranzacțiilor cu impact semnificativ;

- proceduri de aprobare și implementare pentru tranzacțiile încheiate cu părțile implicate;
- măsuri de evitare a conflictelor de interese ale administratorilor;
- cele mai bune practici și modalitățile specifice de raportare.

Nominalizarea și remunerarea administratorilor

Nominalizarea administratorilor S.I.F. Transilvania se face de către C.A. în ansamblul său și de către acționari, nominalizările fiind supuse aprobării adunării generale a acționarilor. Candidatii la funcția de membru al consiliului de administrație al societății trebuie să îndeplinească pe lângă condițiile generale prevăzute de Legea nr.31/1990 și cele speciale instituite de Legea nr.297/2004 și condițiile prevăzute la art. 18 alin (1) lit. d) din Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004.

Remunerarea administratorilor se face în conformitate cu prevederile actului constitutiv.

2.2.4. Comitetele constituite de Consiliul de Administrație

Potrivit structurii organizatorice și funcționale a societății, C.A. poate constitui comitete de lucru în funcție de cerințele activității specifice societăților de investiții financiare. În prezent, Consiliul de administrație are constituit un Comitet de audit care este alcatuit din trei administratori neexecutivi.

2.3. Conducerea executivă este asigurată de doi conducători – directori, în sensul L.S.C., numiți de către C.A., cărora li s-au delegat atribuțiile de conducere a companiei, respectiv de:

dl. dr. ec. Mihai FERCALĂ – Director General;

dl. ec. Ion MIHAILĂ – Director General Adjunct.

Conducătorii, precum și persoanele care îi înlocuiesc pe aceștia, trebuie să îndeplinească condițiile prevăzute la art. 18 din Regulamentul C.N.V.M nr.15/2004 și să încheie o asigurare de răspundere profesională pentru o sumă asigurată echivalentă cu zece remunerații lunare brute.

Remunerarea conducătorilor societății se face în conformitate cu prevederile actului constitutiv.

2.4. Structurile de control și administrare a riscului

Activitatea de control și administrare a riscului este asigurată printr-o serie de structuri specifice reglementate de prevederile legale.

Activitatea acestor structuri se face pe baza de proceduri de lucru.

2.4.1. Departamentul de control intern

Structura organizatorică a Companiei include un Departament de Control Intern aflat în subordinea directă a Consiliului de Administrație. Principalele obiective ale departamentului sunt înscrise în fișa departamentului și vizează supravegherea și controlul respectării de către companie și angajații săi a prevederilor legale.

Departamentul își desfășoară activitatea pe bază de proceduri de lucru proprii, care vor cuprinde verificarea și controlul referitoare la operațiunile inițiate de societate, reglementările interne ale acesteia, sistemul de raportare financiar – contabilă, raportările către entitățile pieței de capital, reglementările prudențiale, eficiența sistemului informațional, eficiența sistemului juridic al societății, verificarea sistemului de control al riscului, legalitatea tranzacțiilor efectuate.

2.4.2. Auditorul intern

Compania își organizează activitatea de audit intern în conformitate cu prevederile legale; aceste dispoziții se regăsesc în mod corespunzător în actul constitutiv al societății.

Auditorul intern se află în subordinea directă a Consiliului de Administrație.

Auditorul intern participă la ședințele Consiliului de Administrație și aduce la cunoștința acestuia neregulile în administrație, (și) încălcările dispozițiilor legale și ale prevederilor actului constitutiv pe care le constată, cazurile mai importante aducându-le și la cunoștința adunării generale.

Misiunea, competențele și responsabilitățile auditului intern se definesc într-o Carta a auditului intern aprobată de Consiliul de Administrație al societății; Carta de audit intern stabilește poziția auditului intern în cadrul societății, stabilește modalitatea de accesare a documentelor societății în vederea îndeplinirii corespunzătoare a misiunilor de audit, definește sfera de activitate a auditului intern.

2.4.3. Managementul riscurilor

S.I.F. Transilvania abordează riscul în mod prudent, în conformitate cu strategia sa pe termen lung. Administrarea prudentă a riscului crește în importanță în condițiile prelungirii incertitudinilor economice la nivel economic și financiar și al manifestării pregnante a volatilității piețelor.

Viziunea strategică privind gestionarea riscurilor este stabilită de C.A. și se aplică prin politici de acțiune la nivelul conducerii executive a societății.

Activitatea de control și administrare a riscului se asigură printr-o serie de structuri specifice reglementate de prevederile specifice pieței de capital, actul constitutiv al societății, contractul colectiv de muncă și structura organizatorică a societății, astfel:

- comitetul de audit;
- auditorul financiar;
- auditorul intern;
- controlul intern;
- configurația structurii organizatorice și funcționale.

Coordonatele de bază ale activității de management al riscurilor s-au definit pornind de la următoarele considerente:

-rolul și atribuțiile în materie de control și gestionare a riscurilor aferente comitetului de audit, auditorului financiar, auditorului intern și controlului intern;

-gestionarea riscurilor specifice fiecărei activități în parte din structura organizatorică și funcțională a S.I.F. Transilvania la nivelul fiecărei Direcții și Departament de specialitate.

În baza cerințelor L.P.C. și Regulamentului CNVM nr. 15/ 2004 referitoare la administrarea riscului și diversificarea prudențială a portofoliului, la nivelul Direcției de specialitate se elaborează rapoarte de risc privind managementul riscurilor de diversificare prudențială a portofoliului.

2.4.4. Comitetul de Audit

În structura organizatorică a Companiei este constituit un Comitet de Audit, care se află în subordinea directă a Consiliului de Administrație. Comitetul este creat în baza prevederilor L.S.C. (**art. 140²**) și are o funcție consultativă.

Compania asigură respectarea prevederilor legale privind independența membrilor Comitetului de Audit.

Principalele atribuții ale Comitetului de Audit vizează:

- formularea de recomandări către Consiliul de Administrație cu privire la auditorul financiar, comunicarea cu acționarii, mediul de control al societății, controlul intern al societății;
- avizarea planului de audit intern;
- monitorizarea procesului de raportare financiară a societății;
- monitorizarea eficacității sistemelor de control intern, audit intern și management al riscurilor din societate;
- monitorizarea auditului financiar al situațiilor financiare anuale individuale și al situațiilor financiare anuale consolidate;
- verificarea și monitorizarea independenței auditorului financiar.

Structura Comitetului de audit.

Comitetul de Audit al S.I.F. Transilvania este format din 3 membri neexecutivi ai Consiliului de Administrație (dl. Rață Valentin - președinte , dl. Szabo Ștefan și dl. Radu Constantin - membri).

2.4.5. Auditorul financiar

Situațiile financiare ale societății sunt auditate, conform legii de către un auditor financiar extern (persoană fizică sau juridică), membru al Camerei Auditorilor Financiar din România, numit de Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor (A.G.O.A.) și care își desfășoară activitatea în baza unui contract de prestări de servicii aprobat de Consiliul de Administrație al societății.

Legătura societății cu auditorul financiar se ține prin Comitetul de Audit.

Actualmente, auditorul financiar al S.I.F. Transilvania este firma Price Waterhouse Coopers Audit S.R.L. București și a fost numit prin Hotărârea A.G.O.A. nr. 1/ 27.04.2007 pentru o durată de 4 ani.

III. DREPTURILE CORPORATISTE ALE DEȚINĂTORILOR DE ACȚIUNI

3.1. Acționarii

Acționarii societății sunt persoanele fizice sau juridice care au dobândit sau vor dobândi calitatea de proprietar al uneia sau mai multor acțiuni emise de societate și care și-au înregistrat dreptul dobândit în Registrul acționarilor ținut de societatea desemnată prin contract, în condițiile legii.

Dobândirea, sub orice formă, a acțiunilor societății, presupune din partea acționarilor aderarea fără rezerve la toate prevederile actului constitutiv în vigoare la data dobândirii.

Orice persoană poate dobândi cu orice titlu sau poate deține, singură ori împreună cu persoanele cu care acționează în mod concertat, acțiuni emise de societate, dar nu mai mult de 5% din capitalul social al acesteia.

Exercițiul dreptului de vot este suspendat pentru acțiunile deținute de către acționarii care depășesc limitele stabilite prin actul constitutiv al societății.

Persoanele menționate mai sus au obligația ca, la atingerea pragului de 5% din capitalul social, să informeze în maximum 3 zile lucrătoare societatea, C.N.V.M. și piața reglementată pe care sunt tranzacționate acțiunile.

În termen de 3 luni de la depășirea limitei de 5% din capitalul social al societății, acționarii aflați în această situație sunt obligați să vândă acțiunile care depășesc limita de deținere.

3.2. Drepturile acționarilor

S.I.F. Transilvania respectă drepturile acționarilor săi și le asigură un tratament echitabil.

Acționarii sunt îndreptățiți să participe și să voteze la oricare dintre adunarile generale ale acționarilor societății, personal, prin reprezentare, ori să-și exprime votul prin corespondență sau în sistem electronic conform prevederilor legale și instrucțiunilor C.N.V.M. emise în aplicarea legii.

De asemenea societatea respectă prevederile legale privind drepturile acționarilor, dintre care amintim, fără a se limita :

- dreptul de a primi dividende conform hotărârii adunării generale a acționarilor;
- dreptul de a adresa întrebări membrilor C.A.;
- dreptul de a primi informații relevante pentru a-și exercita drepturile de o manieră echitabilă;
- dreptul de a face propuneri pentru numirea administratorilor.

3.3. Comunicarea cu acționarii și investitorii

În domeniul relației cu acționarii și potențialii investitori, S.I.F. Transilvania are drept obiectiv crearea unui sistem de comunicare eficient prin care, să le fie furnizate acestora toate informațiile necesare pentru exercitarea în cel mai optim mod posibil a calității de acționar, respectiv pentru fundamentarea deciziei de investire în acțiuni emise de Companie.

Principalele informații pe care Compania le aduce în mod curent și periodic la cunostința acționarilor sunt următoarele:

- informații referitoare la adunările generale ale acționarilor (convocarea, materialele ce urmează a fi dezbătute, modul de desfășurare a adunărilor și hotărârile luate);
- informații cu privire la hotărârile Consiliului de Administrație referitoare la conducerea societății;
- situații financiare anuale și semestriale precum și raportări financiare pentru trimestrele I și III din fiecare exercițiu financiar;
- rapoartele Consiliului de Administrație anuale și semestriale;
- informații cu privire la distribuirea de dividende și plata acestora;
- alte informații referitoare la orice eveniment petrecut în activitatea Companiei care poate conduce la modificarea prețului acțiunilor emise de aceasta;
- alte informații corporatiste.

Informațiile menționate sunt transmise Bursei de Valori București, Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare, publicate într-un cotidian de circulație națională și postate pe site-ul Companiei la adresa www.siftransilvania.ro.

3.4. Calendarul anual de comunicare financiară

Annual, până la finele lunii ianuarie a fiecărui an, Compania transmite la Bursa de Valori București și postează pe site-ul propriu, calendarul de comunicare financiară pentru exercițiul financiar în curs.

IV. CONFLICTUL DE INTERESE ȘI TRANZACȚIILE CU PERSOANE IMPLICATE

4.1 Fiecare membru C.A. va evita orice conflict direct ori indirect de interese cu societatea sau oricare subsidiară controlată de aceasta. Fiecare administrator va informa Consiliul de Administrație asupra conflictelor de interese intervenite, situație în care se va abține de la dezbaterile și votul asupra chestiunilor respective.

4.2 Pentru a asigura corectitudinea procedurală a tranzacțiilor cu părți implicate Consiliul de Administrație utilizează următoarele criterii:

- aprobarea de către C.A. a celor mai importante tranzacții;
- încredințarea negocierilor, referitoare la aceste tranzacții, unuia sau mai multor administratori independenți;
- apelarea la experți independenți.

V. REGIMUL INFORMAȚIEI CORPORATIVE

Consiliul de Administrație stabilește procedurile interne privind:

- circuitul intern și dezvăluirea către terți a documentelor și informațiilor referitoare la Companie;

- utilizarea sistemelor informatice ale societății, accesul la acestea și asigurarea securității și confidențialității documentelor realizate de societate.

În cadrul acestor proceduri se pune un accent special asupra categoriilor de informații care pot influența evoluția prețului de piață al acțiunilor emise de Companie.

VI. RESPONSABILITATEA SOCIALĂ

Cadrul managerial de acțiune al S.I.F. Transilvania în domeniul responsabilității sociale vizează, în esență, următoarele:

- crearea unui sistem de management al responsabilității sociale;
- monitorizarea soluțiilor din practica occidentală privind responsabilitatea socială corporatistă;
- adoptarea de soluții practice de responsabilitate socială corporatistă proprii S.I.F.

Transilvania.

Coordonatele privind practica responsabilității sociale corporatiste la nivelul S.I.F. Transilvania vizează în principal următoarele:

- susținerea prin programele investiționale promovate prin societățile din portofoliu a parteneriatelor cu comunitățile locale și de afaceri (parteneriate public – privat);
- susținerea economiei reale prin promovarea de programe investiționale durabile prin societățile comerciale din portofoliu (exemplu în domeniul turismului), prin derularea de oferte publice și utilizarea facilităților de finanțare oferite prin mecanismele și instituțiile pieței de capital;
- susținerea societăților din portofoliu, din punct de vedere investițional, care, pe această bază, creează locuri de muncă.

Actualizat la data de 18.04.2012