

AGA - O  
04/05 apr 2013  
pct. 10

**Aprobarea limitelor generale de remunerare pentru administratori si directori si a oricaror alte avantaje acordate** in conformitate cu art. 153<sup>18</sup> din Legea 31/1990 privind societatile.

**Aprobarea contractului de administratie si a contractelor de management pe perioada mandatului 2013-2017**

## **I. Nota de fundamentare privind limitele generale de remunerare ale administratorilor si directorilor, precum si a oricaror alte avantaje acordate in conformitate cu art. 153<sup>18</sup> din Legea nr. 31/1990, republicata**

**Legea nr. 31/1990 republicata** - denumita in continuare “**Legea societatilor**” – confera cadrul legal general referitor la remunerarea administratorilor. Limitele generale de remunerare ale administratorilor si directorilor, precum si orice alte avantaje acordate acestora sunt stabilite prin actul constitutiv sau de catre adunarea generala a actionarilor.

In conformitate cu art. 111 din Legea societatilor, adunarea generală ordinară se întrunește cel puțin o dată pe an, iar in afara de dezbaterile altor probleme înscrise la ordinea de zi, adunarea generală este obligată să fixeze remunerația convenită membrilor consiliului de administrație, pentru exercițiul în curs, dacă nu a fost stabilită prin actul constitutiv.

Potrivit art. 152 alin. (2) si (3) din Legea societatilor, remunerația directorilor<sup>1</sup>, obținută în temeiul contractului de mandat, este asimilată din punct de vedere fiscal veniturilor din salarii și se impozitează potrivit legislației în materie. Remuneratia directorilor obținută în temeiul contractului de mandat este asimilată salariului, din punctul de vedere al obligațiilor decurgând pentru director și societate din legislația privind sistemul public de pensii și alte drepturi de asigurări sociale, inclusiv dreptul de asigurare pentru accidente de muncă și boli profesionale, legislația privind sistemul asigurărilor pentru somaj și stimularea ocupării forței de muncă, precum și din legislația privind asigurările de sănătate.

Remunerația membrilor consiliului de administrație este stabilită prin actul constitutiv sau prin hotărâre a adunării generale a acționarilor, conform art. 153<sup>18</sup>. Remunerația suplimentară a membrilor consiliului de administrație însărcinați cu funcții specifice în cadrul organului respectiv, precum și remunerația directorilor, în sistemul unitar, sunt stabilite de consiliul de administrație. Actul constitutiv sau adunarea generală a acționarilor fixează limitele generale ale tuturor remunerațiilor acordate în acest fel administratorilor si directorilor. Orice alte avantaje pot fi acordate numai în limitele prevederilor legale sau ale hotararilor adunarii generale.

<sup>1</sup> Legea societatilor - Art. 143 alin. (5) “*In intelesul prezentei legi, director al societatii pe actiuni este numai acea persoana careia i-au fost delegate atributii de conducere a societatii, in conformitate cu alin. (1). Orice alta persoana, indiferent de denumirea tehnica a postului ocupat in cadrul societatii este exclusa de la aplicarea normelor prezentei legi cu privire la directorii societatii pe actiuni*”.

Adunarea generală, respectiv consiliul de administrație se vor asigura, la stabilirea remunerațiilor sau a altor avantaje, că acestea sunt justificate în raport cu îndatoririle specifice ale persoanelor respective și cu situația economică a societății.

În ceea ce privește îndatoririle consiliului de administrație acestea sunt prevăzute de dispozițiile art. 142 din Legea nr. 31/1990, potrivit cărora “Consiliul de administrație este însărcinat cu îndeplinirea tuturor actelor necesare și utile pentru realizarea obiectului de activitate al societății, cu excepția celor rezervate de lege pentru adunarea generală a acționarilor”.

În prezent, **prevederile corporatiste** privind organizarea și funcționarea consiliului de administrație al SIF Moldova ca AOPC - entitate reglementată de CNVM, sunt:

**1. “Actul constitutiv” al SIF Moldova** (Actul Constitutiv actualizat<sup>2</sup> prin modificarea art. 3 alin (8), (9), ca efect al aplicării Legii nr. 11/2012 și a art. 1 alin (8), prin Hotărârea Adunării Generale Ordinare a Acționarilor nr. 13/06.04.2012).

- art. 7, alin. 22, membrii consiliului de administrație au dreptul să-și recupereze cheltuielile determinate de exercitarea mandatului.
- art. 7, alin. 23 adunarea generală a acționarilor va stabili anual cuantumul indemnizației ce se va plăti administratorilor.

**2. “Reglementări interne ale SIF Moldova”**- aviz CNVM 32/02.08.2012

**3. “Contractul de Administrație”** aprobat prin hotărârea Adunării Generale Ordinare a Acționarilor nr. 7 a din 22.04.2011 modificat prin Hotărârea Adunării Generale Ordinare a Acționarilor nr. 8 din 06.04.2012;

**4. “Regulamentul de guvernanta corporativă al SIF Moldova”** – aprobat prin Hotărârea CA nr. 5/25.02.2011

**5. “Regulamentul de organizare și funcționare al Consiliului de Administrație al SIF Moldova”** - aprobat prin Hotărârea CA nr.1/23.08.2011

*Documentele se pot consulta pe site [www.sifm.ro/despre noi](http://www.sifm.ro/despre_noi)*

În acest context și având în vedere faptul că Actul Constitutiv al SIF Moldova nu conține prevederi referitoare la remunerarea administratorilor, Adunarea Generală a Acționarilor stabilește remunerarea membrilor Consiliului de Administrație, în conformitate cu prevederile art. 153<sup>18</sup> din Legea nr. 31/1990 privind societățile, cu modificările și completările ulterioare coroborat cu art. 7, alin. 23 din Actul constitutiv al SIF Moldova.

Potrivit art. 143 din Legea nr. 31/1990 privind societățile, Consiliul de administrație poate delega conducerea societății unuia sau mai multor directori, numind pe unul dintre ei director general. Directorii pot fi numiți dintre administratori sau din afara consiliului de administrație, în înțelesul legii, director al societății pe acțiuni fiind numai acea persoană careia i-au fost delegate atribuțiile de conducere a societății. Conform prevederilor Actului constitutiv al SIF Moldova, Consiliul de Administrație poate delega o parte din atribuțiile sale unui comitet de direcție, compus din membri aleși dintre administratori. În baza competențelor statutare ale consiliului de administrație referitoare la stabilirea drepturilor și obligațiilor directorilor, remunerarea pentru directorii desemnați dintre administratori,

<sup>2</sup> Aviz CNVM nr. 13/29.03.2012 și 21/24.04.2012.

altii decat directorul general sau directorul general adjunct, este stabilita la nivelul a 10 salarii medii tarifare calculate in baza statului de functiuni lunar.

Adunarea generala ordinara a actionarilor SIF Moldova a stabilit remuneratia administratorilor, procentul de participare a administratorilor la profit si remuneratia suplimentara a administratorilor care fac parte dintr-un comitet consultativ, astfel:

- indemnizatia lunara pentru un administrator, la nivelul de 4 ori salariul mediu tarifar calculat in baza statului de functiuni lunar.
- indemnizatia suplimentara pentru administratorul care face parte dintr-un comitet consultativ al consiliului de administratie, la nivelul a 10% din remuneratia lunara a acestuia.
- indemnizatia lunara pentru directorul general, la nivelul de 12 salarii medii tarifare calculate in baza statului de functiuni lunar, si pentru directorul general adjunct de 11 salarii medii tarifare calculate in baza statului de functiuni lunar.
- participarea administratorilor la profitul exercitiului financiar, la nivelul de 2% din profitul net inainte de constituirea provizionului aferent.

Adunarea Generala a Actionarilor poate aproba politica de remunerare si participarea la profit pentru administratori si membrii conducerii executive, avand in vedere rezultatele economico – financiare ale societatii, indeplinirea indicatorilor de performanta impusi prin programul de activitate si prin bugetul de venituri si cheltuieli, indatoririle specifice ale administratorilor si directorilor, criterii in raport cu care remuneratiile sunt justificate.

Pentru a exista elementul motivational care sa asigure indeplinirea obiectivelor de performanta impuse prin programul de activitate si prin bugetul de venituri si cheltuieli, este recomandabila mentinerea limitelor remuneratiei acordate administratorilor si directorilor, astfel cum au fost fundamentate in cuprinsul prezentei note.

## **II. Nota de fundamentare privind oportunitatea incheierii contractelor de administratie sau de management cu administratorii respectiv directorii.**

Legea nr. 31/1990 privind societatile, denumita in continuare “legea societatilor” – confera cadrul legal general referitor la drepturile si obligatiile administratorilor si directorilor, ce se completeaza corespunzator cu prevederile legale referitoare la contractul de mandat, respectiv art. 2009 si urmatoarele din Noul Cod Civil.

Desi repererele generale ale drepturilor si obligatiilor partilor izvorasc din dispozitiile legale, mentionarea lor in contracte care sa prevada clauze specifice este unul din elementele importante ale guvernantei corporatiste si asigura conturarea clara a drepturilor si obligatiilor concrete aferente fiecarui administrator sau director.

### **Contractul de Administratie**

Conform prevederilor legale si ale actului constitutiv al SIF Moldova SA, administratorii pot face toate operatiunile cerute pentru aducerea la indeplinire a obiectului de activitate al societatii, afara de restrictiile aratate in actul constitutiv. Ei sunt obligati sa ia parte la toate adunarile societatii, la consiliile de administratie si la organele de conducere similare acestora.

Obligatiile si raspunderile administratorilor sunt reglementate de dispozitiile referitoare la mandat si de cele special prevazute in Legea nr. 31/1990 cu modificarile si completarile ulterioare, Legea 297/2004 cu modificarile si completarile ulterioare, reglementarile CNVM aplicabile si de prevederile statutare.

Administratorii sunt solidar raspunzatori fata de societate pentru: a) realitatea varsamintelor efectuate de asociati; b) existenta reala a dividendelor platite; c) existenta registrelor cerute de lege si corecta lor tinere; d) exacta indeplinire a hotararilor adunarilor generale; e) stricta indeplinire a indatoririlor pe care legea, actul constitutiv le impun.

In contextul cadrului legal mai sus expus si in conformitate cu prevederile actului constitutiv, SIF Moldova SA este administrata de catre un Consiliu de Administratie format din 7 membri<sup>3</sup>.

Adunarea Generala Ordinara a Actionarilor, in sedinta din data de 25.04.2009, a ales Consiliul de Administratie format din 7 administratori, pentru un mandat de 4 ani (2009 – 2013). Administratorii alesi de catre adunarea generala au fost avizati de CNVM prin Avizul nr. 22/14.05.2009, fiind in exercitarea unui mandat care expira la data de 24.04.2013.

Structura actualului Consiliu de Administratie respecta cerintele art. 138<sup>1</sup> din legea societatilor, respectiv majoritatea membrilor sunt administratori neexecutivi<sup>4</sup>.

In mandatul Consiliului de Administratie 2009-2013, Adunarea Generala Ordinara a Actionarilor din 22.04.2011, prin hotararea nr. 7 a decis *“Aproba incheierea contractelor de administratie cu fiecare administrator al SIF Moldova SA pe perioada actualului mandat, incepand cu 01 mai 2011.”* Prevederile contractului de administratie au fost completate cu drepturile aprobate prin hotararea nr. 8 din 06.04.2012 a Adunarii Generale Ordinare a Actionarilor si stipulate in actul additional nr. 1 la contractul de administratie.

Adunarea Generala Ordinara a Actionarilor a stabilit remuneratia lunara pentru administratori, procentul de participare a administratorilor la profit si remuneratia suplimentara a administratorilor care fac parte dintr-un comitet consultativ.

**Contractele de administratie in forma aprobata de Adunarea Generala Ordinara a Actionarilor din 22.04.2011 au facut obiectul unui Raport de asigurare independent al auditorului financiar. Contractele au fost aduse la cunostina pietei prin raportari curente si au fost publicate in Buletinul CNVM (Raport curent al SIF Moldova SA din 22.04.2011, publicat in Buletinul CNVM nr. 16/2011; Raport curent al SIF Moldova SA din 15.06.2011, publicat in Buletinul CNVM nr. 24/2011).**

---

<sup>3</sup> art 7 alin. (1) - *Societatea este administrata de catre un consiliu de administratie compus din 7 membri, persoane fizice, alesi sau numiti de adunarea generala pe o perioada de 4 ani, cu posibilitatea de a fi realesi.*

<sup>4</sup> *In cazul in care intr-o societate pe actiuni are loc delegarea atributiilor de conducere catre directori, conform art. 143, majoritatea membrilor consiliului de administratie va fi formata din administratori neexecutivi.”*

In acest context se apreciaza ca fiind oportuna aprobarea contractului de administratie sub forma unui contract de adeziune, in considerarea argumentelor referitoare la:

- implementarea principiilor de guvernanta corporativa privind realizarea unei comunicari efective si active cu actionarii;
- adoptarea unor structuri clare si transparente de guvernanta corporativa ce vor fi dezvaluite in mod adecvat publicului larg;
- opiniile si recomandările formulate de actionari si investitori;
- asigurarea cresterii responsabilitatii actului de administrare;
- stabilirea clauzelor contractului de administratie direct de catre adunarea generala.

Contractele de administratie, elaborate in conformitate cu prevederile art. 144<sup>14</sup> si cu celelalte prevederi ale legii societatilor se vor supune deliberarii si aprobarii Adunarii Generale Ordinare a Actionarilor, sub forma unor contracte de adeziune.

### **Contractele de management**

Potrivit art. 143 din Legea nr. 31/1990, Consiliul de Administratie poate delega conducerea societatii unuia sau mai multor directori, numind pe unul dintre ei director general. Directorii pot fi numiti dintre administratori sau din afara Consiliului de Administratie, in intelesul legii director al societatii pe actiuni fiind numai acea persoana careia i-au fost delegate atributii de conducere a societatii. Conform prevederilor Actului Constitutiv, Consiliul de Administratie poate delega o parte din atributiile sale unui comitet de directie, sens in care se propune Adunarii Generale a Actionarilor si forma cadru a contractului de management pentru director. Avand in vedere faptul ca, potrivit dispozitiilor statutare, Consiliul de Administratie aproba delegarile de competente si stabileste limitele de competenta pentru comitetul de directie, continutul mandatului pentru directorul general si directorul general-adjunct este stabilit prin contract iar pentru orice alt director va fi stabilit de consiliul de administratie.

Consiliul de Administratie a aprobat, in sedinta din data de 22.05.2009, delegarea unor competente catre conducatorii efectivii (directori). SIF Moldova SA, in calitate de societate pe actiuni ale caror situatii financiare fac obiectul legal al obligatiei de auditare, are obligatia delegarii conducerii societatii catre directori; in calitate de AOPC, numarul minim impus al conducatorilor<sup>5</sup> efectivii (directori) este de 2, care pot fi si administratori.

In conformitate cu hotararea Consiliului de Administratie din data de 22.05.2009, au fost numiti doi directori (directorul general si directorul general-adjunct) si au fost incheiate contracte de management cu fiecare din acestia. Contractele de management sunt incheiate pentru o perioada de 4 ani, pentru directorul general si directorul general-adjunct. Perfectarea contractelor de management a fost adusa la cunostinta pietei prin raportare curenta/comunicat de presa.

**Contractele de management au facut obiectul unui Raport de asigurare al auditorului financiar. Contractele au fost aduse la cunostina pietei prin raportari curente si au fost publicate in Buletinul CNVM (Raport curent al SIF**

---

<sup>5</sup> Decizia CNVM nr. 415/05.03.2008 asimileaza functia de director prevazuta de art. 143 din Legea nr. 31/1990 cu cea de conducator prevazuta la art. 14 din Legea nr. 297/2004 privind piata de capital.

**Moldova SA din 22.04.2011, publicat in Buletinul CNVM nr. 16/2011; Raport curent al SIF Moldova SA din 15.06.2011, publicat in Buletinul CNVM nr. 24/2011).**

In acest context se apreciaza ca fiind oportuna aprobarea formei cadru a contractului de management, in considerarea argumentelor referitoare la:

- implementarea principiilor de guvernanta corporativa privind separarea atributiilor executive de cele de supraveghere si control;
- adoptarea unor structuri clare si transparente de guvernanta corporatista ce vor asigura adaptarea la conditiile concrete si la dinamica ale mediului economico-financiar;
- opiniile si recomandările formulate de actionari si investitori;
- asigurarea cresterii responsabilitatii actului de conducere.

Contractele de management, elaborate in conformitate cu prevederile art. 152 alin. (2) si cu celelalte prevederi ale legii societatilor se vor supune deliberarii si aprobarii Adunarii Generale Ordinare a Actionarilor, sub forma unor contracte de adeziune.

**Anexe:**

1. Contractul de administratie
2. Contractul de management pentru director general
3. Contractul de management pentru director general adjunct
4. Contractul de management pentru directori

***Proiect de hotarari***

- 1. Aproba mentinerea indemnizatiei lunare a administratorului si a indemnizatiei suplimentare pentru participarea administratorului care face parte dintr-un comitet consultativ al consiliului de administratie, la nivelul aprobat prin Hotararile Adunarii Generale Ordinare a Actionarilor nr. 8 si respectiv 9 din data de 22.04.2011, publicate in Monitorul Oficial al Romaniei partea a IV-a nr. 1493 din 28.04.2011. Aproba contractul de administratie pe perioada mandatului 2013-2017.**
- 2. Aproba mentinerea indemnizatiei lunare pentru directorul general si directorul general adjunct la nivelul aprobat prin Hotararea Adunarii Generale Ordinare a Actionarilor nr. 10 din 22.04.2011, publicata in Monitorul Oficial al Romaniei partea a IV-a nr. 1493 din 28.04.2011. Aproba contractele de management pentru directorul general si directorul general adjunct pe perioada mandatului 2013-2017.**
- 3. Aproba indemnizatia lunara pentru directori (altii decat directorul general sau directorul general-adjunct) la nivelul a 10 salarii medii tarifare calculate in baza statului de functiuni lunar. Aproba contractul de management pentru directori pe perioada mandatului 2013-2017.**

**Presedinte Director General**  
**dr. ing. ec. Costel CEOCEA**