

Adunarea Generala Ordinara a Actionarilor SIF MOLDOVA SA
26/28.11.2011

1. Raport al Consiliului de Administrație al SIF Moldova SA privind ducerea la îndeplinire a hotărârilor Adunării Generale Ordinare a Acționarilor din 24.09.2011

Hotararea 1 - Aproba mandatarea Consiliului de Administratie pentru a solicita Bancii Comerciale Romane si actionarului sau majoritar, in termen de 15 zile lucratoare de la data adoptarii prezentei Hotarari a adunarii generale ordinare a actionarilor, initierea procedurilor in vederea admiterii la tranzactionare pe piata reglementata operata de Bursa de Valori Bucuresti a actiunilor BCR.

SIF Moldova, imediat dupa Comunicatul SIF Muntenia din 14.10.2011, a constatat imposibilitatea de a se putea realiza listarea in conditiile art.1.1. din „Acordul privind Amanarea Listarii BCR” (conform acestei variante initierea listarii se realizeaza printr-o notificare scrisa din partea **tuturor** SIF-urilor).

Pentru ce-a de-a doua posibilitate de initiere a listarii, prin incheierea de catre Erste si cel putin 3 (trei) SIF-uri a unui acord scris, in cadrul termenului de 15 zile lucratoare pentru Hotararile 1, 2 si 3 (termen care expira la 14.10.2011), s-a transmis catre EGB, EGB Ceps Holding GmbH si BCR, o NOTIFICARE prin care solicitam sa se initieze procedurile legale in vederea admiterii la tranzactionare pe o piata reglementata operata de Bursa de Valori Bucuresti a actiunilor emise de S.C. BANCA COMERCIALA ROMANA S.A. NOTIFICAREA a fost trimisa spre stiinta si SIF-urilor 1, 3, 4 si 5, in data de 07.10.2011.

Hotararea 2 - Aproba mandatarea Consiliului de Administratie pentru a solicita Bancii Comerciale Romane si actionarului sau majoritar, in termen de 15 zile lucratoare de la data adoptarii prezentei Hotarari a adunarii generale ordinare a actionarilor, convocarea adunarii generale a Bancii Comerciale Romane avand pe ordinea de zi aprobarea initierii tuturor demersurilor legale privind admiterea la tranzactionare pe piata reglementata operata de Bursa de Valori Bucuresti a actiunilor BCR, in conformitate cu art. 13.2. din Contractul de privatizare.

Prin hotararea CA din 25.10.2011 s-a dispus indeplinirea obligatiei de diligenta potrivit Hotararii AGOA nr.2. Astfel, in conformitate cu prevederile art. 117¹ din Legea nr. 31/1990 actualizata, cu modificarile si completarile ulterioare, SIF Moldova, in calitate de actionar cu o detinere de 6% din capitalul social, solicita introducerea pe ordinea de zi a Adunarii Generale Extraordinare a Actionarilor, convocata pentru data de 14/15.11.2011 si publicata in Monitorul Oficial al Romaniei partea a IV-a nr. 3844 din 13.10.2011, a urmatorului punct:

1) Aprobarea initierii tuturor demersurilor legale privind admiterea la tranzactionare pe piata reglementata operata de Bursa de Valori Bucuresti a actiunilor BCR , in conformitate cu art. 13.2. din Contractul de privatizare.

Adunarea Generala Ordinara a Actionarilor SIF MOLDOVA SA
26/28.11.2011

Justificare: Angajamentul asumat de Erste Group Bank AG prin Contractul de privatizare, art. 13.2. si hotararea nr. 2 a Adunarii Generale Ordinare a Actionarilor Societatii de Investitii Financiare S.A. Moldova, desfasurata in data de 23.09.2011

Hotararea 3 - Aproba mandatarea Consiliului de Administratie pentru a vota in cadrul adunarii generale a BCR in favoarea initierii tuturor demersurilor legale privind admiterea la tranzactionare pe piata reglementata operata de Bursa de Valori Bucuresti a actiunilor BCR.

In sedinta CA din 25.10.2011 s-a aprobat mandatul pe care-l va avea reprezentantul SIF Moldova in cadrul AGEA BCR din 14/15.11.2011, pentru a vota in cadrul adunarii generale in favoarea initierii tuturor demersurilor legale privind admiterea la tranzactionare pe piata reglementata operata de Bursa de Valori Bucuresti a actiunilor BCR.

Hotararea 4 - Aproba mandatarea Consiliului de Administratie al SIF Moldova ca in situatia in care listarea nu este posibila din motive independente de SIF Moldova sa negocieze alternative pentru lichidizarea actiunilor BCR (vanzare, aport, schimb, alte instrumente).

Pe parcursul negocierilor purtate cu reprezentantii Erste , s-a mentinut pozitia EGB cu privire la nesustinerea listarii: declaratii publice ale reprezentantilor oficiali ai EGB, comunicate de presa ale grupului EGB, comunicate de presa si pozitii publice ale SIF-urilor, pozitii publice ale conducatorilor SIF-urilor, corespondenta oficiala pe aceasta tema intre SIF Moldova si EGB.

Pentru implementarea acestei hotarari s-au adoptat o serie de masuri in plan intern si extern:

A. Corespondenta cu CNVM – in baza Hotararii CA nr.4/24.09.2011, s-a continuat documentarea suplimentara, inclusiv corespondenta cu CNVM privind clarificarea aspectelor legale incidente unei posibile tranzactii cu actiuni BCR.

In data de 26.09.2011 s-a trimis adresa privind problematica "BCR": Hotararile AGOA SIF Moldova din 24.09.2011 - nr. 1,2,3,4; limite de competenta in raport cu art. 241 din legea nr.297/2004 si art.272 din legea 31/1990, prin care:

Avand in vedere hotararile adoptate de actionarii SIF Moldova privind problematica „BCR”, in Adunarea Generala Ordinara din 24.09.2011, respectiv hotararile numarul 1,2,3 si 4 (*informatii diseminate public si raportate catre CNVM in data de 24.09.2011*), in contextul aspectelor de oportunitate si legalitate ridicate de SIF Moldova catre CNVM (*adresa nr. 1945/14.03.2011, 5883/03.08.2011, 7059/16.09.2011*) s-a solicitat sprijinul pentru armonizarea mandatului pe care Consiliul de Administratie il are de la actionari cu prevederile legislative privind:

- limita de competenta referitoare la o posibila tranzactie cu actiuni BCR, prevazuta in art. 241 din Legea 297/2004 a pietei de capital.
- dispozitiile legale speciale cuprinse in Legea 31/1990, art. 272, care prevede sanctionarea administratorilor in cazul "*dobandirii, in contul societatii, de actiuni ale altor societati la un pret pe care il stiu vadit superior valorii lor efective sau vanzarii, pe seama societatii, de actiuni la preturi despre care au cunoscut ca sunt vadit*

Adunarea Generala Ordinara a Actionarilor SIF MOLDOVA SA
26/28.11.2011

inferioare valorii lor efective, in scopul obtinerii, pentru ei sau pentru alte persoane, a unui folos in paguba societatii”.

In data de 18.10.2011 s-a solicitat CNVM “emiterea unui aviz la raspunsuri oficiale la chestiuni privind aplicarea legii si a normelor reglementre”; pana la aceasta data nu s-a primit avizul .

B. Corespondenta cu Erste privind posibilitatea efectuării unei tranzacții – a fost o corespondenta activa in aceasta perioada, constand din informarea de catre SIF privind Hotararile adoptate de AGA din 24.09.2011, continuarea documentarii CNVM, MF, posibile diferente intre ofertele SIF si continuarea negocierii pe marginea proiectelor finale ale tranzactiei :

1. contract de vânzare-cumpărare de acțiuni
2. contract de opțiune de vânzare/aport de acțiuni
3. contract de aport în natură constând în acțiuni
4. contract de ajustare a prețului aferent contractului de aport acțiuni, contractului de vânzare-cumpărare de acțiuni și contractului de opțiune de vânzare/aport de acțiuni

C. Evenimente circumscrise problematicei BCR – Materiale de documentare referitoare la BCR/EGB (corespondenta, comunicate publice circumscrise acestei problematicei) ulterioare comunicatului EGB din 14.09.2011; comunicate ale SIF 1,3,4,5

Suplimentar Comunicatelor SIF-urilor din data de 15.09.2011, elaborate in baza Comunicatului EGB din 14.09.2011, au fost facute publice urmatoarele informatii:

22-09-2011	SIF4- Hotararile AGA din 22.09.2011 prin care se solicita initierea listarii BCR daca pana la data de 13.10.2011 nu se finalizeaza negocierile privind o alta modalitate de valorificare a participatiei BCR;
23-09-2011	SIF5- Hotararile AGA din 23.09.2011 prin care se respinge propunerea actionarilor de initiere a listarii BCR si se mandateaza CA pentru negocierea cu EGB si a altor modalitati de lichidizare a participatiei BCR
29-09-2011	SIF4- Comunicat SIF4- prin care CA a aprobat “ Condițiile Generale” si ca sunt in curs negocieri pentru incheierea tranzactiilor
30-09-2011	SIF1- convocare AGA in 03/04.11.2011; propune aprobarea “Condițiilor Generale” si mandatarea CA pentru finalizarea tranzactiei
14-10-2011	SIF4- Comunicat SIF4 “in data de 13.10.2011 au fost semnate cu EGB documentele ce vizeaza tranzactiile aferente valorificarii participatiei detinute la BCR, in conditiile stabilite in documentul “Condițiile Generale” .
17-10-2011	Oferta EGB catre SIF1,2,3, 5- privind o imbunatatire a pretului privind pretul pe actiunile emise in majorarea de capitaldin aprilie 2011 (de la 0,1 lei la 0,5 lei)
20-10-2011	CNVM – raspuns la adresa SIF 2 din 19.09.2011- este in curs de analiza la CNVM si MF- “emiterea unei reglementari care sa stabileasca o regula general valabila cu privire la determinarea corecta a valorii de schimb de actiuni BCR cu actiuni ERSTE”

Adunarea Generala Ordinara a Actionarilor SIF MOLDOVA SA
26/28.11.2011

31.10/01.11-2011	SIF3- AGEA
03/04-11-2011	SIF1- AGOA
14/15.11-2011	BCR- AGEA – ora 16.30

Hotararea 5 – Aproba Situatiile Financiare Consolidate neauditare pentru 31.12.2010. Mandateaza Consiliul de Administratie sa nu intocmeasca Situatiile Financiare Consolidate pana la clarificarea unor aspecte legislative, avand in vedere raportul nefavorabil al beneficiilor obtinute prin utilizarea acestor situatii si costurile intocmirii lor.

S-a continuat corespondenta cu CNVM si s-a reluat documentarea posibilitatii realizarii Situatiile Financiare Consolidate in vederea asigurarii cadrului care sa permita implementarea acestei obligatii, cu Ministerul de Finante, auditorul extern, celelalte SIF-uri.

Ulterior AGOA din 24.09.2011, s-a retransmis la CNVM motivatia pentru intocmirea Situatiilor Financiare Consolidate ale SIF Moldova pentru 31.12.2010, neauditare si fara declaratia de conformitate:

- Astfel, lipsa unei organizari coerente la nivel national pentru aplicarea IFRS in emiterea unui cadru legislativ care sa puna in corelatie obligativitatea societatii-mama si a societatilor apartinand grupului prin structura actionariatului, de a intocmi situatii financiare in conformitate cu IFRS, a avut ca efecte directe:
 - societatile comerciale care fac parte din perimetrul de consolidare (in special acolo unde detinerea de capital social este mai mica de 50%), nu au obligatia legala de a intocmi situatii financiare individuale conform IFRS insotite de note explicative-auditare; neintocmirea de catre acestea nu este sanctionata de lege
 - aceste situatii financiare-auditare nefiind disponibile, nu pot fi consolidate conform IFRS;
 - IFRS-urile nu pot fi aplicate la toate societatile din perimetru (motivati de detinerile de capital mai mici de 50%, nu avem posibilitatea legala de a determina societatile din perimetrul de consolidare sa intocmeasca situatii financiare IFRS)
 - nu poate fi emisa o declaratie de conformitate de catre SIF, in lipsa documentelor si a declaratiilor de conformitate ale tuturor societatilor din perimetru .

In concluzie, Situatiile Financiare Consolidate neauditare pentru 31.12.2010:

- au fost intocmite utilizand toate informatiile disponibile;
- contin precizarea ca aceste situatii nu sunt destinate luarii unor decizii de catre potentialii utilizatori -sustinuta de lipsa declaratiei de conformitate motivata anterior.
- auditarea acestora in conditiile enumerate, ar genera costuri care nu se justifica, avand certitudinea obtinerii unui raport de audit calificat.

Adunarea Generala Ordinara a Actionarilor SIF MOLDOVA SA
26/28.11.2011

Referitor Declaratia de conformitate: Emiterea acesteia presupune aplicarea in totalitate a IFRS in vederea obtinerii unei imagini fidele a pozitiei financiare, performantei financiare a grupului .

In coditiile in care:

- a) societatile comerciale care fac parte din perimetrul de consolidare (in special acolo unde detinerea de capital social este mai mica de 50%), nu au obligatia legala de a intocmi situatii financiare individuale conform IFRS insotite de note explicative-auditate;
- b) aceste situatii nefiind disponibile, nu pot fi consolidate conform IFRS;
- c) IFRS-urile nu pot fi aplicate la toate societatile din perimetru;
- d) lipsa declaratiilor de conformitate ale tuturor societatilor din perimetru ;
- e) lipsa opiniilor de audit privind situatiile financiare IFRS pentru 30 de societati din totalul de 34 , care fac parte din perimetrul de consolidat.
- f) lipsa documentelor si a declaratiilor de conformitate ale tuturor societatilor din perimetru .

aceasta declaratie nu poate fi emisa.

Mentionam ca in conformitate cu structura si atributiile prevazute in Reglementarile Interne ale SIF Moldova (Aviz CNVM nr. 20/14.06.2011) Departamentul Economic este pregatit organizatoric pentru intocmirea Situatiilor Financiare Consolidate.

Hotararea 6 - Aproba retragerea calitatii de administrator al SIF Moldova SA a domnului Matei Alexandru ca urmare a nerespectarii de catre acesta a hotararii adunarii generale nr. 10 din 24.04.2004 si a nedeclararii unui conflict de interese in derularea unei operatiuni comerciale prin persoane implicate.

Hotararea nr.6 a AGOA, a fost adoptata in baza "Procesului verbal al al comisiei de validare a hotararilor si al secretariatului tehnic de numarare si centralizare a voturilor", organ tehnic de specialitate ales de actionari. De aceasta hotarare a luat cunostinta si domnul Matei Alexandru, participant la AGA.

Rezultatul votului secret a fost :

Hotararea nr.	nr. voturi	% Pentru	% Impotriva	% Abtinere	% Anulate
6	163.812.866	81,695	3,529	14,350	0,426

In aceeasi zi, dupa AGA, s-a tinut CA al SIF Moldova, care constata vacantarea unui post de administrator neexecutiv, prin retragerea calitatii de administrator al SIF Moldova SA a domnului Matei Alexandru.

Adunarea Generala Ordinara a Actionarilor SIF MOLDOVA SA
26/28.11.2011

In perioada imediat urmatoare , in baza hotararilor AGOA si a hotararilor CA din 24.09.2011, s-au initiat toate obligatiile corporative privind raportarea acestui eveniment catre institutiile pietei de capital, ORC.

In data de 24.10.2011, s-a primit de la CNVM adresa prin care:

“Concluzionand, va informam asupra faptului ca C.N.V.M. a luat act de retragerea mandatului de administrator al domnului Matei Alexandru, in conformitate cu Hotărârea A.G.O.A. nr. 6/24.09.2011, urmand ca avizarea modificarii componenței Consiliului de Adrninstrație al S.I.F. Moldova S.A., in conformitate cu dispozitiile art. 228 alin. (3) din Regulamentul C.N.V.M. nr. 15/2004, sa se realizeze ulterior completarii numarului de șapte membri, conform celor mentionate mai sus.

Avand in vedere cele precizate, solicităm adoptarea de catre Consiliul de Administrație al SIF Moldova S.A. a uneia dintre urmatoarele masuri:

- *Convocarea, in termen de 30 de zile de la data prezentei, a Adunării Generale Ordinare a Actionarilor, in vederea completarii componentei Consiliului de Administratie;*
- *Numirea unui membru provizoriu al Consiliului de Administratie, pana la intrunirea primei Adunari Generale Ordinare a Actionarilor, care va avea inscris pe ordinea de zi un punct distinct privind alegerea unui nou membru al Consiliului de Administratie al societatii, pentru completarea numarului de sapte membri. “*

motiv care s-a constituit si in premise pentru convocarea unei sedinte extraordinare a CA in data de 25.10.2011, care a hotarat convocarea AGOA pentru data de 26/28.11.2011.

A. S-a depus in data de 26.09.2011 la CNVM documentatia pentru avizarea modificarii Componentei Consiliului de Administratie al SIF Moldova (avizata in prezent prin Aviz CNVM nr.28/11.06.2009), avand in vedere:

- (1) Hotararea nr. 6 a AGOA SIF Moldova din 24.09.2011 prin care s-a decis retragerea mandatului de administrator al domnului Matei Alexandru;
- (2) Hotararea nr. 7 a AGOA SIF Moldova din 24.09.2011 prin care s-a decis pornirea actiunii in raspundere impotriva domnului Matei Alexandru pentru prejudiciile produse ca urmare a nerespectarii obligatiilor legale;
- (3) Hotararile adoptate de Consiliul de Administratie intrunit in sedinta extraordinara in data de 24.09.2011, dupa adoptarea hotararilor AGOA din 24.09.2011, prin care constata incetarea de drept a mandatului de administrator a domnului Matei Alexandru, de la data adoptarii hotararii Adunarii Generale Ordinare a Actionarilor, conform dispozitiilor prevazute de art. 155, alin. 4 din Legea 31/1990, republicata si completata si in conformitate cu prevederile art. 12.2. lit. b) din Contractul de Administratie;
- (4) Comunicatul SIF Moldova din data de 24.09.2011 privind informarea publica a unui Eveniment important “Schimbari in conducerea societatii-constatare vacantare post administrator neexecutiv”;
- (5) Publicarea Hotararilor AGOA din 24.09.2011 si in Buletinul CNVM.

B. Documentația depusa la **Oficiul Registrului Comerțului**, se refera la :

Adunarea Generala Ordinara a Actionarilor SIF MOLDOVA SA
26/28.11.2011

1) Îndeplinirea formalităților de publicitate a Hotărârilor AGOA din 26.09.2011

În conformitate cu prevederile Legii nr. 26/1990 privind registrul comerțului, pentru a fi opozabile terților, hotărârile adunării generale a acționarilor se depun la registrul comerțului pentru mențiune și publicare în Monitorul Oficial al României, partea a IV-a în termen de cel mult 15 zile de la data adoptării. Evidențiem faptul că depunerea și menționarea la registrul comerțului a hotărârilor AGOA are drept efect doar asigurarea publicității și în acest fel a opozabilității față de terți a hotărârilor adoptate, fără ca în mențiunile deja înregistrate să se producă vreo modificare. Practic, simpla depunere și menționare a hotărârilor la registrul comerțului nu va opera modificări în componența Consiliului de Administrație, deoarece în această etapă înregistrarea nu este permisă de prevederile legale speciale.

În data de 10.10.2011 au fost depuse la O.R.C sub nr. 30684 toate Hotărârile AGOA S.I.F. Moldova adoptate în data de 24.09.2011, inclusiv hotărârile 6 și 7, pentru menționare și publicare în Monitorul Oficial al României – partea a IV-a.

Mentionam ca Hotararile AGOA din 24.09.2011 sunt publicate in Buletinul CNVM nr.38 (saptamana 19-23.09.2011)

2) Inscierea mentiunilor privind modificarea componenței Consiliului de Administrație

Conform Legii nr. 31/1990 privind societățile comerciale, lege care constituie dreptul comun în materie, atragerea răspunderii administratorului are ca efect încetarea de drept a mandatului. Operarea încetării mandatului la registrul comerțului se supune însă legii speciale, derogatorii de la Legea nr. 31/1990, cu ocazia efectuării mențiunilor necesare societatea noastră fiind obligată să respecte cu prioritate dispozițiile art. 228 din Regulamentul nr. 15/2004 al CNVM.

Potrivit art. 228, alin. 3 din Regulamentul nr. 15/2004 al CNVM “Modificările intervenite la documentele depuse în vederea înregistrării în registgrul C.N.V.M. intră în vigoare după avizarea acestora de către C.N.V.M. și înregistrarea lor la ORC. Înregistrarea modificărilor respective la Oficiul Registrului Comerțului se face după avizarea acestor modificări de către C.N.V.M. “

In baza adresei CNVM din 24.10.2011

“Concluzionand, va informam asupra faptului ca C.N.V.M. a luat act de retragerea mandatului de administrator al domnului Matei Alexandru, in conformitate cu Hotărarea A.G.O.A. nr. 6/24.09.2011, urmand ca avizarea modificarii componenței Consiliului de Adrninistrație al S.I.F. Moldova S.A., in conformitate cu dispozitiile art. 228 alin. (3) din Regulamentul C.N.V.M. nr. 15/2004, sa se realizeze ulterior completarii numarului de șapte membri, conform celor mentionate mai sus.”

in data de 25.10.2011 s-a depus la ORC documentatia necesara.

C. Ulterior inregistrarii la ORC a mentiunilor privind modificare componentei CA, se **va transmite la C.N.V.M.** copia certificatului de înregistrare mențiuni, in cadrul termenelor precizate.

Adunarea Generala Ordinara a Actionarilor SIF MOLDOVA SA
26/28.11.2011

Prin urmare, la Oficiul Registrului Comerțului, referitor la Hotărârile AGOA 6 și 7 vor fi efectuate următoarele mențiuni, după caz:

- *modificarea componenței Consiliului de Administrație în baza Hotărârii AGOA nr. 6, după avizarea modificării de către CNVM;*
- *înregistrarea hotărârilor judecătorești definitive sau irevocabile ce vor fi pronunțate de organele competente, ca urmare a acțiunilor promovate în baza Hotărârii AGOA nr. 7, pe rolul instanței, parchetului, poliției după caz, pentru prejudiciile cauzate societății noastre.*

Hotararea 7 - *Aproba pornirea acțiunii în răspundere împotriva dlui Matei Alexandru pentru prejudiciile produse ca urmare a nerespectării obligațiilor legale, conform dispozițiilor prevăzute de art. 155 din Legea nr. 31/1990, republicată și completată.*

In baza hotararii AGOA, au fost dispuse masurile corespunzatoare documentarii obligatiilor ce revin SIF Moldova si conducatorilor efectivi pentru ducerea la indeplinire a acesteia, urmand ca pana la sfarsitul lunii octombrie sa fie initiate toate demersurile privind sesizarea institutiilor abilitate cu privire la potentialul prejudiciu (v. si materialele AGOA 23/24.09.2011) in vederea asigurarii prin intermediul acestor institutii a protejarii intereselor SIF Molodova si a actionarilor sai.

Presedinte Director General.
dr.ing.ec Costel CEOCEA

Control intern
Nicolae RADULESCU