

Adunarea Generala Ordinara a Actionarilor SIF MOLDOVA SA
26/28.11.2011

2. Aprobarea condițiilor generale (“Condițiile tranzacției”) privind valorificarea acțiunilor BCR deținute de SIF Moldova SA, cuprinse în cele patru contracte ce urmează a fi negociate cu Erste Group Bank AG, respectiv: “Contract de vânzare - cumpărare de acțiuni”, “Contract de opțiune de vânzare/aport de acțiuni”, “Contract de aport în natură constând în acțiuni” și “Contract de ajustare a prețului aferent Contractului de vânzare - cumpărare de acțiuni, Contractului de aport acțiuni și Contractului de opțiune de vânzare/aport de acțiuni” și mandatarea Consiliului de Administrație pentru finalizarea tranzacției prin semnarea contractelor corespunzătoare.

In contextul in care se concretizeaza conditiile de punere in aplicare a hotararii nr. 4 a Adunarii Generale Ordinare a Actionarilor SIF Moldova din 24.09.2011, prin care se “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)”, supunem in prezent, aprobarii actionarilor, conditiile concrete ale tranzactiei de valorificare a pachetului detinut la Banca Comerciala Romana de pana la 6% din capitalul social.

In baza hotararilor AGOA din 24.09.2011, Consiliul de Administratie al SIF Moldova SA a continuat demersurile pentru care a fost mandata, cu privire la clarificarea tuturor aspectelor de:

- oportunitate:
 - oferta din partea Erste Group Bank AG reflecta conditiile actuale de piata;
 - situatia conjunkturala corespunzatoare adoptarii unor decizii legate de aceasta posibila tranzactie;
 - asigura echilibrul financiar si al resurselor necesare finantarii programului investitional.
- conformitate/legalitate – in completarea documentatiei din materialele AGOA din 24.09.2011, s-a solicitat, in baza Regulamentului CNVM nr.7/2009 un Aviz CNVM cu privire la stabilirea bazei de calcul a pragului de 20% prevazut la art.241, aliniat (1) din Legea 297/2004.

In completarea documentatiei din materialele AGOA din 24.09.2011, s-a solicitat, in baza Regulamentului CNVM nr.7/2009, un Aviz CNVM cu privire la stabilirea bazei de calcul a pragului de 20% prevazut la art. 241, aliniat (1) din Legea 297/2004. Cererea de emitere a avizului este justificata de faptul ca reglementarea legala nu specifica la care dintre situatiile patrimoniale se aplica acest procent de 20% care stabileste competenta consiliului de administratie in ceea ce priveste actele de dobandire, instrainare sau schimb in cursul unui an financiar.

SIF Moldova S.A. a solicitat clarificari asupra urmatoarelor variante:

- I. 20% aplicat asupra activelor imobilizate minus creante, din situatia Activului Net, calculat conform Regulamentului CNVM nr. 15/2004.
De exemplu, in aceasta situatie se poate valorifica maxim 1,47% din participatia BCR, asa cum a fost calculata in baza ultimului Activ Net publicat pentru 30.09.2011.

Adunarea Generala Ordinara a Actionarilor SIF MOLDOVA SA
26/28.11.2011

II. 20% aplicat asupra activelor imobilizate din Bilantul Contabil, prezentate la valoarea de piata conform prevederilor din Regulamentul CNVM nr. 15/2004 mai putin creantele imobilizate.

De exemplu, in aceasta situatie se poate valorifica maxim 4,2% din participatia BCR, asa cum a fost calculata in baza Bilantului Contabil intocmit pentru 30.09.2011, in care imobiliarile au fost retratate cu valorile de piata din Activul Net publicat pentru aceeasi perioada.

Intentia Consiliului de Administratie este de a valorifica participatia BCR, in limita sa maxima de competenta admisa la data semnarii contractelor prin obtinere de cash si prin aportare de actiuni. Limita de competenta este fixata de reglementarile aplicabile, inclusiv de Avizul CNVM solicitat.

Oferta EGB inaintata SIF Moldova, respectiv termenii și condițiile financiare principale ale tranzacției, este urmatoarea:

- SIF poate schimba in limitele de competenta acțiunile BCR, în următoarele condiții:
 - Cumpărare de acțiuni (Acțiuni plătite în numerar):
 - SIF poate vinde maxim 1% din capitalul social al BCR anterior majorarii din aprilie 2011 – și anume 103.020.937 acțiuni BCR – în schimbul unui preț în numerar de 1,0385 lei pe acțiune;
 - SIF poate vinde toate acțiunile dobândite de SIF în urma majorării de capital din data de 24 aprilie 2011 – și anume 33.256.302 acțiuni – în schimbul unui preț în numerar de 0,5 lei pe acțiune. Pe parcursul negocierilor, prin contributia SIF-urilor, oferta pentru actiunile noi emise in aprilie 2011, a fost imbunatatita de la 0,1 lei/actiune la 0,5 lei/actiune.
 - Aport de acțiuni (Acțiuni Schimbate contra Acțiuni):
 - SIF poate aporta la capitalul social al EGB acțiuni BCR, în schimbul unor acțiuni EGB, la o rată de schimb de 127,9583 acțiuni BCR pentru o acțiune EGB.
 - EGB acorda SIF o “optiune de vanzare” a actiunilor care nu sunt tranzactionate in 2011, in aceleasi conditii ca si in oferta curenta. Aceasta optiune este valabila in 2012 si 2013.
 - EGB asigura o achizitie totala a tuturor actiunilor detinute de SIF in BCR chiar si in varianta in care, din motive independente de EGB, tranzactia de aport nu poate fi finalizata, situatie in care SIF primeste actiuni deja existente. Tranzactia poate fi efectuata, daca partile convin si printr-o subsidiara a EGB.
- Banca independenta de investitii Rothschild a confirmat echitabilitatea conditiilor financiare ale tranzactiei. Opinia Rothschild a fost prezentata si in AGOA SIF din 29.09.2011.

Adunarea Generala Ordinara a Actionarilor SIF MOLDOVA SA
26/28.11.2011

- SIF va putea dispune de pana la 25% din actiunile noi EGB, imediat dupa primirea acestora, si la fel pe parcursul urmatoarelor intervale de 6 luni, 12 luni si respectiv 18 luni din momentul achizitiei. La sfarsitul perioadei de 18 luni nu va mai fi aplicabila nicio restrictie referitoare la dreptul de a dispune de actiuni.
- Sub conditia efectuarii tranzactiilor va fi necesar ca SIF sa renunte in principal la:
 - dreptul fata de EGB de a solicita initierea listarii BCR;
 - dreptul special la dividende, in baza caruia ar fi fost indreptatit sa solicite distribuirea de catre BCR a cel putin 40% din profitul net anual determinat conform standardelor IFRS; aceasta renuntare nu se aplica si nu se refera la dreptul general al SIF de a primi dividend in conformitate cu Legea nr. 31/1990.
- SIF Moldova mai are de clarificat unele aspecte care particularizeaza pozitia acesteia in tranzactie, printre care si renuntarea la litigiul cu BCR in curs, privitor la anulara hotararilor AGA de majorare a capitalului social din aprilie 2011.
- Daca pana la data de 30 iunie 2013, EGB dobandeste de la unul sau mai multe SIF-uri, in mod direct, sau printr-o subsidiara, actiuni BCR, pentru care plateste un pret pe actiune mai mare decat pretul oferit catre SIF Moldova, in ceea ce priveste vanzarea-cumpararea de actiuni in schimbul unui pret in numerar, respectiv aplica o rata de schimb mai avantajoasa decat rata de schimb oferita catre SIF Moldova, EGB va fi obligata sa aplice SIF Moldova respectivele conditii mai avantajoase.
- Lege aplicabilă:
 - Condițiile Tranzacției, precum și Contractele de Transfer Acțiuni și toate acordurile aferente ce vor fi încheiate în legătură cu acestea vor fi guvernate de legislația aplicabilă în România.
 - Toate aspectele privind majorarea de capital a EGB, emiterea acțiunilor în schimbul aportului în natură sau în orice mod în legătură cu acțiunile în EGB și transferul acestora către SIF vor fi guvernate de legislația aplicabilă în Austria.

Informatiile prezente completeaza:

- materialele si dezbaterile din cadrul AGOA din 24.09.2011;
- opinia independenta a bancii de investitii Rotschild, prezentata in integralitate in cadrul lucrarilor AGOA.

Materialele prezentate in AGOA din 24.09.2011 s-au constituit in suport pentru adoptarea hotararii nr.4 si definirea limitelor mandatului de negociere al conducatorilor efectivi si implicit, al Consiliului de Administratie.

PRESEDINTE DIRECTOR GENERAL,
Costel CEOCEA

Control Intern,
Nicolae RADULESCU