

# SIF MOLDOVA SA

## ADUNAREA GENERALA ORDINARA A ACTIONARILOR

26/28.11.2011



## Conducerea societatii

**Costel CEOCEA**  
Presedinte Director  
General



**Claudiu DOROS**  
Vicepresedinte Director  
General Adjunct



**Elena ANDREI**  
Administrator



**Emilian BADICA**  
Administrator



**Dumitru BONTAS**  
Administrator



**Iosefina MOROSAN**  
Administrator



## Aspecte de ordin procedural

Se propune inchiderea prezentei inainte de supunerea la vot a punctului 3 de pe ordinea de zi, propus a fi primul dezbatut.

1. **propunerile de proceduri tehnice** – supuse votului actionarilor, inclusiv pentru alegerea organelor AGA
2. **convocarea AGA** – din punctul de vedere al respectarii prevederilor legale
3. **precizari privind punctele de pe ordinea de zi**
4. **materialele puse la dispozitia actionarilor-** comunicate publice
5. **procedurile de vot propuse de CA**
6. **structura sintetica de actionariat; limitarea dreptului de vot la detinerea statutara**
7. **propuneri privind modul de desfasurare a lucrarilor sedintei**

## Propunerile de proceduri tehnice – alegerea organelor AGA

1

Participarea unui **Notar public** la lucrarile AGA in vederea asistarii si certificarii activitatii organelor alese de AGA si a deliberarilor din cadrul sedintei, in baza prevederilor art. 129 alin.(4) din legea societatilor comerciale nr.31/1990.

2

Alegerea **Secretariatului AGA** cu atributiile prevazute de Legea 31/1990, art.129 alin.21, de intocmire a “Procesului verbal de constatare a prezentei” si a „Procesului-verbal al sedintei adunarii generale”, cu un numar de maxim 3 membri, alesi dintre actionari.

3

Alegerea **Comisiei de validare a hotararilor** cu un numar de maxim 5 membri, ce au calitatea de actionari. Comisia va intocmi “Procesul verbal al al comisiei de validare a hotararilor si al secretariatului tehnic de numarare si centralizare a voturilor”.

## Convocarea AGA

Consiliul de Administratie a hotarat in sedinta extraordinara din 25.10.2011 convocarea Adunarii Generale Ordinare a Acționarilor pentru data de 26 (prima intrunire) sau 28.11.2011 ( a doua intrunire), in temeiul solicitării CNVM nr. DGAR/16892/24.10.2011\* (înregistrată la SIF Moldova SA cu nr. 8076/24.10.2011).

*\* “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 (...). 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. “*

**Ordinea de zi a Adunarii Generale Ordinare a Actionarilor din 26/28.11.2011****1**

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

**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.**

**3**

**Alegerea unui administrator pentru completarea locului vacant ca urmare a retragerii mandatului de administrator al domnului Matei Alexandru, în conformitate cu hotărârea AGOA nr. 6 din 24.09.2011.**

**4**

**Aprobarea datei de 14.12.2011 ca dată de înregistrare a acționarilor asupra cărora se răsfrâng efectele hotărârilor adoptate de către adunarea generală a acționarilor.**

## Materialele corespunzatoare fiecarui punct de pe ordinea de zi

Odata cu Convocatorul, in data de 26.10.2011, au fost aduse la cunostinta actionarilor (au putut fi consultate la sediul societatii, la sediile reprezentantelor, afisate in site-ul SIF Moldova si al CNVM), toate documentele suport pentru AGA, respectiv:

- Materialele elaborate pentru fiecare problema de pe ordinea de zi
- Proiectele de hotarari propuse de CA
- Procedurile de vot stabilite de CA , formularele de procuri speciale, declaratia pentru mandatar si formularele de buletine vot prin corespondenta.

Pana la data limita de 14 noiembrie, in conformitate cu cadrul legal aplicabil precum si cu continutul Convocatorului, au fost puse la dispozitia actionarilor completari ale materialelor AGOA, prin continutul comunicatelor din 07.11.2011 si 14.11.2011, respectiv:

1. In data de 07 noiembrie – s-a adus la cunostinta Lista candidatilor pentru functia de administrator ( punctul 3 de pe ordinea de zi)
2. In data de 14 noiembrie – s-au oferit informatii suplimentare, actualizate, aferente intregii problematii de pe ordinea de zi , ce vor fi prezentate la momentul prezentarii fiecarui punct.

## Procedurile de vot

### PROCEDURA GENERALA DE VOT – se aplica:

- votului exprimat direct (in cadrul sedintei AGOA),
- votului exprimat prin buletine de vot prin corespondenta (vot transmis prin posta, curierat sau mijloace electronice) si
- votului exprimat prin formulare de procuri speciale solicitate de Consiliul de Administratie (vot prin reprezentant).

1. Pentru fiecare punct de pe ordinea de zi votul se exprima prin bifarea cu “X” a unei singure optiuni “Pentru” sau “Impotriva”sau “Abtinere”.

2. Voturile exprimate pentru un punct de pe ordinea de zi vor fi anulate pentru vicii de procedură în următoarele situații:

2.1. conțin opțiuni contradictorii sau confuze ((mai multe optiuni de vot pentru acelasi punct al ordinii de zi, mai mult de o optiune « pentru » pentru candidatii la alegeri, nici o optiune exprimata, etc)

2.2. sunt ilizibile

2.3. sunt exprimate condiționat

2.4. buletine de vot primite si neintrebuintate de actionarii prezenti.

3. Buletinele de vot care nu au elemente de identificare ale actionarului si/sau care nu sunt semnate sunt nule de drept.

## Conditii de adoptare a hotararilor

Validarea hotararilor adoptate de AGOA se face conform prevederilor art. 6 din Actul constitutiv S.I.F. Moldova S.A., autorizat prin Decizia C.N.V.M. nr. 3368/14.12.2005 si avizul CNVM nr.44/21.08.2008, astfel:

- La o a doua convocare - *“(21) Daca nu sunt indeplinite conditiile de validitate, va avea loc o a doua convocare a adunarii, aceasta putand sa delibereze asupra problemelor puse la ordinea de zi, oricare ar fi partea de capital social reprezentata de actionarii prezenti/reprezentati, hotararile fiind luate cu majoritate (peste 50% din voturile exprimate).”*

Exprimarea votului pentru punctele de pe ordinea de zi, pentru actionarii prezenti la lucrarile sedintei, este prin vot deschis pentru punctele 1 si 2 si prin vot secret pentru punctul 3, conform art.130 (2) din Legea 31/1990

Procedura de vot secret stipuleaza ca in primul tur de scrutin, in urma centralizarii voturilor, este declarat ales candidatul care a obtinut un numar de voturi “Pentru” de cel putin 50% plus unu din totalul voturilor exprimate. Neindeplinirea conditiilor de alegere pentru un administrator conduce la organizarea unui al doilea tur de scrutin.

## Procedurile de vot

### Votul prin procura speciala si prin corespondenta

Actionarii au avut posibilitatea sa-si exprime votul prin procura speciala si prin corespondenta, cu transmitere postala sau prin mijloace electronice. Pentru votul prin corespondenta prin mijloace electronice (utilizat de SIF incepand cu 2008) utilizam un program informatic dedicat, realizat in colaborare cu o societate specializata - SC SITI SA., care a transpus in practica prevederea din Regulamentul CNVM nr.6/2009 cum ca : *“(2) Utilizarea mijloacelor electronice pentru a permite participarea actionarilor la adunarea generala nu poate fi conditionata decat prin cerinte si constrangeri necesare pentru a asigura identificarea actionarilor si securitatea comunicarii electronice si numai in masura in care acestea sunt proportionale cu realizarea obiectivelor respective.”*

Consiliul de Administratie al SIF Moldova s-a asigurat totodata, ca prin modul de aplicare a procedurii de exercitare a votului prin corespondenta, sa fie respectate principiile de guvernanta corporativa privind *“asigurarea unui tratament egal pentru toti actionarii in ceea ce priveste participarea si exercitarea drepturilor de vot in cadrul adunării generale”*.

- punerea pe prima pagina a site-ului a modului de solicitare elemente de acces la buletin de vot prin corespondenta cu transmitere electronica/ vot electronic
- expedierea de corespondenta scrisa catre actionari/custozi pentru exercitarea dreptului de vot prin buletine de vot prin corespondenta cat si elemente de acces buletin de vot cu transmitere electronica;
- formularele de vot au fost redactate astfel încât acționarii să-și poată exprima votul “pentru”, “împotriva” sau “abținere” pentru fiecare rezoluție aferentă punctelor înscrise pe ordinea de zi.
- data limita de depunere a formularelor de vot a fost stabilita in apropierea AGA, data de 23 noiembrie.

## Procedurile de vot

### Exercitarea votului direct

Pentru punctele 1,2 si 4 votul este deschis, si se face prin:

- Ridicarea mainii pentru optiunea de vot „Pentru”
- Decuparea cuponului cu punctul respectiv de pe buletinul de vot si depunerea acestuia in urna de vot ce are inscrisa optiunea de vot pentru votul “Impotriva” si “Abtinere” .

Sunt centralizate voturile “Impotriva” si “Abtinere” prin colectarea din sala a cupoanelor corespunzatoare din urnele special alocate.

Stimati actionari, aveti dreptul in conditiile exprimarii votului “contra”, de a solicita inscrierea explicita a numelui si prenumelui in procesul verbal de sedinta (conform articolului 132 din Legea privind societatile comerciale – LSC ).

## Procedurile de vot

### Exercitarea votului direct

#### Pentru punctul 3, de alegere, votul este secret prin completarea buletinului de vot

- Pe buletin sunt inscrisi toti candidatii .
- Votul “Pentru” se poate marca numai pentru un singur candidat. Mai mult de o singură optiune “Pentru” duce la anularea votului
- Buletinele de vot secret se depun in urnele speciale.
- Comisia aleasa de AGA cu sprijinul secretariatului tehnic va introduce optiunile la fiecare buletin si le va centraliza.

Daca din primul tur de scrutin, in urma centralizarii voturilor exprimate direct prin buletinul de vot cu optiunile exprimate in buletinele de vot prin corespondenta si procuri speciale, nu sunt indeplinite conditiile de alegere pentru un administrator (*a obtinut un numar de voturi “Pentru” de cel putin 50% plus unu din totalul voturilor exprimate*) , se organizeaza al doilea tur de scrutin, care este si ultimul.

Se distribuie un alt buletin de vot pe care vor fi inscrisi 2 candidati, un numar dublu de candidati fata numarul locurilor vacante. Procedura de alegere ramane valabila

## Structura sintetica a actionariatului la data de refrinta 11.11.2011

Consolidat 11.11.2011	Romani			Nerezidenti			TOTAL		
	Actionari	Actiuni	% CS	Actionari	Actiuni	% CS	Actionari	Actiuni	% CS
Persoane fizice	5,819,782	299,019,728	57.605	1,517	11,065,475	2.132	5,821,299	310,085,203	59.736
Persoane juridice	364	100,059,642	19.276	84	108,944,743	20.988	448	209,004,385	40.264
<b>TOTAL</b>	<b>5,820,146</b>	<b>399,079,370</b>	<b>76.881</b>	<b>1,601</b>	<b>120,010,218</b>	<b>23.119</b>	<b>5,821,747</b>	<b>519,089,588</b>	<b>100.000</b>

## Lista actionarilor SIF MOLDOVA SA cu drepturi de vot suspendate pentru Adunarea Generala Ordinara a Actionarilor din 26/28.11.2011

Nr.	Denumire actionar	Observatii
1	CHELU CATALIN CONSTANTIN	Drept de vot suspendat in conformitate cu art. 286 (1) din Legea nr. 297/2004 si Instructiunea CNVM 1/2007. Drept de vot suspendat pro-rata pentru 3.598.072 actiuni, reprezentand 0,693% din capitalul social.
2	S.C. AMATTIS S.A.	
3	S.C. AMICOSOTTIS S.A.	
4	S.C. ALTUR S.A.	

## MODUL DE DESFASURARE A LUCRARILOR SEDINTEI

Ca mod de desfasurare a lucrarilor se propun urmatoarele sectiuni:

1. prezentare punctului pentru alegerea unui administrator- punctul 3 de pe ordinea de zi
2. inchiderea prezentei
3. exprimarea votului secret pentru alegerea unui administrator
4. prezentarea punctelor 1 si 2 de pe ordinea de zi
5. dezbateri pentru punctele 1 si 2 de pe ordinea de zi
6. exprimarea votului punctele 1 si 2 de pe ordinea de zi
7. afisarea rezultatelor votului
8. inchiderea lucrarilor

*Pentru asigurarea operativitatii desfasurarii lucrarilor AGA si pentru a da posibilitatea unui numar cat mai mare de actionari sa ia cuvantul, propun limitarea dreptului de a interveni in adunare, la 3-5 minute, cu recomandarea de a se face referiri exprese la punctele inscrise pe ordinea de zi.*

# SIF MOLDOVA SA

3

**Alegerea unui administrator pentru completarea  
locului vacant ca urmare a retragerii mandatului  
de administrator al domnului Matei Alexandru, în  
conformitate cu hotărârea AGOA nr. 6 din  
24.09.2011.**

## Cerintele legale si statutare privind organizarea si functionarea Consiliului de Administratie

- art. 18 din Regulamentul CNVM nr.15/2004
- art. 144<sup>1</sup> din Legea 31/1990
- art.7 (1) din actul constitutiv
- prevederile REGULAMENTULUI DE GUVERNANTA CORPORATIVA AL SIF MOLDOVA S.A care, in cadrul capitolului dedicat CONSILIUL DE ADMINISTRATIE prezinta elementele principale privind:
  - a. rolul si obligatiile consiliului de administratie
  - b. structura consiliului de administratie
  - c. numirea membrilor consiliului de administratie
  - d. remunerarea membrilor consiliului de administratie

## Continutul dosarului de candidatura

Atasat Materialelor informative privitoare la punctele de pe ordinea de zi a fost prezentat continutul minim al dosarului de candidatura, stabilit de Consiliul de Administratie in sedinta din 25 octombrie 2011, cu respectarea cerintelor instituite de regulamentul CNVM nr. 15/2004, Instructiunea CNVM nr.1/2007 si Legea 31/1990.

## Lista candidatilor

Nr. crt.	Nume, prenume	Calificarea profesionala	Experienta profesionala
1.	<b>CHISU Mihai</b>	<p>Studii superioare :</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>studii de masterat (2006):"Facultatea de Comunicare si Relatii Publice" – masterat in comunicare manageriala si resurse umane</li> <li>studii de licenta (2000) - licentiat in stiinte economice, „Academia de Studii Economice Bucuresti” – Facultatea de finante, asigurari, banci si burse de valori</li> </ul> <p>Specializari, calificari :</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>agent pentru servicii de investitii financiare (1998), broker pe piata reglementata de instrumente financiare derivate BMFMS (2006), consultant de investitii</li> </ul>	<p>experiență profesională într-un domeniu care se circumscrie activității pieței de capital</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>broker SSIF IFB Finwest 2007-prezent</li> <li>broker SSIF Egnatia Securities 2007</li> <li>broker SSIF Alpha Finance SA 2005-2007</li> <li>broker SSIF European Securities SA 2004-2005</li> <li>PDG Gelsor 2001-2003</li> <li>broker SVM Gelsor 1996-2001</li> </ul>
2.	<b>OANCEA Mircea</b>	<p>Studii superioare :</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>studii de masterat (2006) „Academia de Studii Economice Bucuresti” – Produe financiare si asigurari</li> <li>studii de licenta (2004) - licentiat in stiinte economice „Academia de Studii Economice Bucuresti” – Facultatea de finante, asigurari, banci si burse de valori</li> <li>studii de licenta (1990)- licentiat in inginerie "Universitatea Politehnica Bucuresti" – Facultatea de Metalugie</li> </ul> <p>Specializari, calificari :</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>agent pentru servicii de investitii financiare (1997), consultant de investitii (1998), expert evaluator</li> </ul>	<p>experiență profesională într-un domeniu care se circumscrie activității pieței de capital</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Presedinte CSSPP -2006-prezent</li> <li>Director general interimar CSSPP -2005-2006</li> <li>expert, director adjunct SAI Muntenia 1997-2005</li> <li>expert FPP IV Muntenia : 1994-1997</li> </ul>
3.	<b>MARIN Serban Valentin</b>	<p>Studii superioare :</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>studii postuniversitare(2005):„Academia de Studii Economice Bucuresti” – Management Bancar si Bursier</li> <li>studii de licenta(2000): licentiat in stiinte economice „Academia de Studii Economice Bucuresti” -- Contabilitate si Informatica de Gestiune</li> </ul> <p>Specializari, calificari :</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>agent pentru servicii de investitii financiare (1996), consultant financiar (2006), trader (1998)</li> </ul>	<p>experiență profesională într-un domeniu care se circumscrie activității pieței de capital</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>head of trading UniCredit CA IB Securities 2007-prezent</li> <li>membru comisia de admitere la tranzactionare BVB : 2010-prezent</li> <li>senior trader CA IB Securities 2006-2007</li> <li>senior trader BRD Securities 2005-2006</li> <li>trader SSIF IEBA Trust 2003-2005</li> <li>DG SSIF GM Invest 2002-2003</li> <li>broker SVM Gelsor 1996-2002</li> </ul>

## Lista candidatilor - continuare

Nr. crt.	Nume, prenume	Calificarea profesionala	Experienta profesionala
4	<b>URSACHE Mircea</b>	<p>Studii superioare :</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>studii postuniversitare : „Colegiul National de Aparare”- Siguranta sistemului bancar romanesc.</li> <li>studii de licenta (1979) : licentiat in inginerie „Institutul de Constructii Bucuresti” –Facultatea Constructii</li> </ul>	<p>experiență profesională într-un domeniu care se circumscrie activității pieței de capital</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Presedinte, membru al CS Fondul Proprietatea 2007, 2009</li> <li>• Presedinte AVAS 2003-2004, 2009</li> <li>• Vicepresedinte AVAB 2001-2003</li> </ul> <p>experiență profesională într-un domeniu care se circumscrie activității financiar-bancare :</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• membru Comitet interministerial de credite si garantii Eximbank 2009</li> <li>• Consilier Presedinte Bancorex -1999</li> </ul>
5	<b>MICLAUS Paul Gabriel</b>	<p>Studii superioare :</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>studii doctorale (2000) - „Academia de Studii Economice Bucuresti” - doctor in economie - specializarea Economie Politica</li> <li>studii de licenta (1993) - licentiat in stiinte economice „Academia de Studii Economice Bucuresti” – Facutatea de Economie Generala</li> </ul> <p>Specializari, calificari</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>broker (1993), evaluator (1995), consultant investitii financiare (2010) control intern pentru piata de capital (2010), expert judiciar (2011)</li> </ul>	<p>experiență profesională într-un domeniu care se circumscrie activității pieței de capital</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• administrator SIBEX : 2011-prezent</li> <li>• consilier CNVM 2010-prezent</li> <li>• vicepresedinte CNVM : 2000-2010</li> <li>• consilier Presedinte CNVM -2000</li> <li>• membru CNVM : 2000</li> </ul> <p>experiență profesională într-un domeniu care se circumscrie activității financiar-bancare :</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• consilier al presedintelui Comisiei pentru Buget,Finante,Banci–Senatul Romaniei- 1997-1998</li> </ul>
6	<b>RADU Mihail - Ioan -Mircea</b>	<p>Studii superioare :</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>studii de licenta (1970) - licentiat in stiinte economice „Academia de Studii Economice Bucuresti” – Facutatea de Economia Productie</li> </ul> <p>Specializari, calificari</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>consultant de investitii financiare (2006)</li> </ul>	<p>experiență profesională într-un domeniu care se circumscrie activității pieței de capital</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• PDG SSIF Maxwell rand Securities International SA 2006-2007</li> <li>• vicepresedinte CNVM 1994-2000</li> </ul> <p>experiență profesională într-un domeniu care se circumscrie activității financiar-bancare</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• consilier , director adjunct FRGC 2000-2001</li> <li>• economist, consultant bancar – BNR :1990-1993</li> </ul>

## Lista candidatilor - continuare

Nr. crt.	Nume, prenume	Calificarea profesionala	Experienta profesionala
7	<b>HREBENCIUC Laurentiu</b>	Studii superioare : <ul style="list-style-type: none"> <li>• studii de licenta (1985) - licentiat in stiinte economice „Academia de Studii Economice Bucuresti” – Facutatea de Planificare si cibernetica economica</li> </ul>	experiență profesională într-un domeniu care se circumscrie activității financiar-bancare : <ul style="list-style-type: none"> <li>• director, director adjunct Eximbank Bacau : 2001-2002, 2009-prezent</li> <li>• director BCR Bacau 2002-2008</li> <li>• director adjunct, inspector credite, manager marketing- Bancorex 1996-1998</li> </ul>
8	<b>SFIRAIALA Andrei Valentin</b>	Studii superioare : <ul style="list-style-type: none"> <li>• Master of Business Administration (2006): City University Bellevue, USA- Financial mangement</li> <li>• studii de licenta (2002) - licentiat in stiinte economice „Academia de Studii Economice Bucuresti” – Facutatea de Cibernetica, Statistica si Informatica Economica</li> </ul> Specializari, calificari <ul style="list-style-type: none"> <li>• consultant de investitii financiare (2008), agent pentru servicii de investitii financiare (2003)</li> </ul>	experiență profesională într-un domeniu care se circumscrie activității pieței de capital <ul style="list-style-type: none"> <li>• director Dep. Corporate Finance BT Securities 2008-prezent</li> <li>• broker BT Securities – 2005-2008</li> <li>• analist financiar – BCR Securities – 2002-2005</li> </ul>
9	<b>LUPASCU Gabriel</b>	Studii superioare : <ul style="list-style-type: none"> <li>• studii postuniversitare (2007) „Universitatea Bucuresti - Facutatea de Drept” - specializare drept privat</li> <li>• studii de licenta (1997) - licentiat in stiinte juridice „Universitatea Bucuresti” - Facutatea de Drept”</li> </ul>	experiență profesională în domeniul juridic <ul style="list-style-type: none"> <li>• consilier juridic- sef serviciu juridic SIF Moldova 1997-prezent</li> <li>• arbitru in cadrul Curtii de Arbitraj de pe CCIA Bacau :1996-2008</li> </ul>

## Inchiderea prezentei

**Se solicita Secretariatului AGA sa inchida prezenta si sa comunice cvorumul de prezenta.**

## Vot

- Pe buletin sunt inscrisi toti candidatii.
- Votul “Pentru” se poate marca numai pentru un singur candidat. Mai mult de o singură optiune “Pentru” duce la anularea votului.**
- Buletinele de vot secret se depun in urnele speciale.
- Comisia aleasa de AGA cu sprijinul secretariatului tehnic va introduce optiunile la fiecare buletin si le va centraliza.

**Daca din primul tur de scrutin, in urma centralizarii voturilor exprimate direct prin buletinul de vot cu optiunile exprimate in buletinele de vot prin corespondenta si procuri speciale, nu sunt indeplinite conditiile de alegere pentru un administrator (*a obtinut un numar de voturi “Pentru” de cel putin 50% plus unu din totalul voturilor exprimate*), se organizeaza al doilea tur de scrutin, care este si ultimul.**

**Se distribuie un alt buletin de vot pe care vor fi inscrisi 2 candidati, un numar dublu de candidati fata numarul locurilor vacante. Procedura de alegere ramane valabila**



**HOTARAREA  
NR. 3**

*Aproba rezultatul alegerii prin vot secret a unui administrator, in persoana ....., pentru completarea locului vacant ca urmare a retragerii mandatului de administrator al domnului Matei Alexandru, în conformitate cu hotarârea AGOA nr. 6 din 24.09.2011.*

# SIF MOLDOVA SA

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 /AGOA 24.09.2011

*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 aditerii la tranzactionare pe piata reglementata operata de Bursa de Valori Bucuresti a actiunilor BCR.*

## Stadiul implementarii

Imediat dupa Comunicatul SIF Muntenia din 14.10.2011, **SIF Moldova 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 aditerii 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 /AGOA 24.09.2011**

***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.***

**Stadiul implementarii**

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. 117<sup>1</sup> 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 urmatoarelor puncte:

***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.***

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 /AGOA 24.09.2011**

*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.*

**Stadiul implementarii**

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.

**HOTĂRÂREA Nr. 7/14.11.2011**

**adoptată de Adunarea generală extraordinară a acționarilor  
Băncii Comerciale Române SA în ședința din data de 14 noiembrie 2011**

Adunarea generală extraordinară a acționarilor Băncii Comerciale Române SA, convocată la data de 14 noiembrie 2011, ora 16.30, în temeiul prevederilor Legii nr. 31/1990, republicată, modificată și completată, art. 113 și 119 și ale Actului Constitutiv al BCR SA, art. 13 și 17, la sediul din București, Calea Victoriei nr. 15, Sector 3,

Fiind legal constituită în prezența acționarilor reprezentând **99,5347** % din capitalul social al BCR SA, ceea ce asigură validitatea deliberărilor, conform art. 115 din Legea nr. 31/1990, republicată, modificată și completată și art. 15, lit. d) și art. 16, lit. e) din Actul Constitutiv al BCR SA, adoptă următoarea hotărâre :

Având în vedere votul exprimat de acționari, respectiv :

- votul “pentru” exprimat de către acționarii reprezentând **6,0005** % din capitalul social,
- votul „împotrivă” exprimat de către acționarii reprezentând **93,5342** % din capitalul social și potrivit procesului verbal de numărare a voturilor, **nu aprobă inițierea demersurilor legale privind admiterea la tranzacționare pe piața reglementată operată de Bursa de Valori București a acțiunilor BCR, potrivit solicitării SIF Moldova.**

**PREȘEDINTE EXECUTIV**

**DOMINIC BRUYNSEELS**

## Hotararea 4 AGOA 24.09.2011

*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).*

## Stadiul implementarii

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

- A. S-a derulat corespondenta cu CNVM pentru** clarificarea aspectelor legale incidente unei posibile tranzactii cu actiuni BCR.
- Prin adresa din **26 septembrie**, avand in vedere hotararile numarul 1,2,3 si 4 adoptate de actionarii SIF Moldova privind problematica „BCR”, in Adunarea Generala Ordinara din 24 septembrie, in contextul aspectelor de oportunitate si legalitate ridicate de SIF Moldova catre CNVM anterior (*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.**
  - S-a revenit in data de **18 octombrie** si s-a solicitat CNVM “emiterea unui aviz la raspunsuri oficiale la chestiuni privind aplicarea legii si a normelor reglementare”.
  - Cu luarea in considerare a adresei CNVM/DGAR/17860/14.11.2011, **referitor la acest articol avem in vedere ca, la calcularea pragului de 20% prevazut la art.241 alin. (1) din Legea nr. 297/2004 privind piata de capital, se va lua in calcul valoarea activelor imobilizate instrainate, respectiv valoarea totala a activelor imobilizate, astfel cum sunt acestea evidentiata in contabilitate la momentul incheierii operatiunilor specificate.**

**Hotararea 4  
AGOA 24.09.2011**

*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).*

**Stadiul implementarii (continuare)**

**B. S-a derulat in continuare corespondenta cu Erste privind posibilitatea efectuarii unei tranzactii,** constand din informarea de catre SIF privind Hotararile adoptate de AGA din 24.09.2011, continuarea documentarii cu 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. S-au analizat si s-a evaluat impactul unor evenimente circumscrise problematicii BCR,** constand din materiale de documentare referitoare la BCR/EGB (corespondenta, comunicate publice circumscrise acestei problematici) ulterioare comunicatului EGB din 14.09.2011; comunicate si hotarari AGA din partea celorlalte SIF-uri.

**Hotararea 5  
AGOA 24.09.2011**

***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.***

**Stadiul implementarii**

S-a continuat corespondenta cu CNVM si s-a reluat documentarea posibilitatii realizarii Situatiilor 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, inclusa in materialele AGA.**

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 AGOA 24.09.2011

*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.*

## Stadiul implementarii

Hotararea nr.6 a AGOA din 24 septembrie, **a fost adoptata cu peste 80% din voturi**. De hotarare a luat cunostinta direct si domnul Matei Alexandru, participant la AGA.

Dupa AGA, Consiliul de Administratie, intrunit in sedinta in aceeasi zi, a constatat vacantarea unui post de administrator neexecutiv, prin retragerea calitatii de administrator al SIF Moldova SA a domnului Matei Alexandru.

In baza hotararilor AGOA si CA, **s-au initiat toate obligatiile corporative** privind raportarea acestui eveniment catre institutiile pietei de capital si catre Oficiul Registrului Comertului

1. S-a solicitat **avizarea de catre CNVM** a modificarii componentei Consiliului; urmare a adresei de raspuns a CNVM din 24 octombrie (a carei continut l-am redat si anterior), Consiliul de Administratie a decis adoptarea masurii constand in: *Convocarea, in termen de 30 de zile de la data prezentei, a Adunării Generale Ordinare a Actionarilor, in vederea completarii componentei Consiliului de Administratie;*
2. S-a publicat **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";
3. S-au **publicat Hotararile AGOA din 24.09.2011 in Buletinul CNVM nr.38** ( saptamana 19-23.09.2011)
4. S-au indeplinit formalitățile de publicitate a Hotărârilor AGOA din 26.09.2011, prin **depunerea documentației la Oficiul Registrului Comerțului.**
5. S-au facut demersurile necesare pentru **inscrierea mentiunilor privind modificarea componenței Consiliului de Administrație la Oficiul Registrului Comerțului.**

## Hotararea 6 AGOA 24.09.2011

***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.***

## Stadiul implementarii (continuare 1)

In baza adresei CNVM din 24.10.2011, in data de 25.10.2011 s-a depus la ORC documentatia necesara pentru inregistrarea modificărilor in cadrul componentei CA. 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.

**Litigiile initiate de un actionar ce au ca obiect hotararile nr.6,7 si 8**, aduse la cunostinta pietei prin comunicatele publice ale SIF Moldova, dupa cum urmeaza

- anularea hotararilor AGOA SIF nr. 6; 7 si 8 - raport curent din 11 octombrie**  
*stadiu : prin solutia pronuntata in data de 21.11.2011, se respinge cererea ca nefondata, cu drept de recurs in 15 zile de la comunicarea hotararii.*
- suspendare a hotararilor AGOA SIF nr. 6; 7 si 8 - raport curent din 11 octombrie**  
*stadiu : prin solutia pronuntata la termenul din data de 31.10.2011 actiunea a fost respinsa ca nefondata. Reclamanta a declarat recurs.*
- cererea de interventie la ORC pentru respingerea cererea de inregistrare mentiuni si publicarea in MO a hotararilor AGOA SIF nr. 6; 7 si 8 - raport curent din 18 octombrie**  
*stadiu : prin solutia pronuntata in data de 21.11.2011, se respinge cererea ca inadmisibila si dispune inregistrarea hotararilor in registrul actionarilor, cu drept de recurs in 15 zile de la comunicarea hotararii.*

## Hotararea 7, 8 AGOA 24.09.2011

*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.*

*8. Aproba desemnarea conducătorilor efectivi pentru exercitarea acțiunii în justiție în conformitate cu hotărârea nr. 7*

## Stadiul implementării

**In baza hotararii AGOA, au fost dispuse masurile corespunzatoare documentarii obligatiilor ce revin SIF Moldova si conducatorilor efectivi pentru ducerea la indeplinire a acestora.**

S-au initiat 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 Moldova si a actionarilor sai.

**Prin raportul curent din data de 18.11.2011 s-a informat piata ca SIF Moldova a initiat**

- o actiune in raspundere civila impotriva fostului administrator, Matei Alexandru, actiune ce a fost inregistrata pe rolul Tribunalului Bacau sub numarul 6045/110/2011 si are primul termen de judecata in data de 13.01.2012.
- o plangere penala impotriva fostului administrator, Matei Alexandru, ce a fost inregistrata pe rolul Parchetului de pe langa Tribunalul Bacau sub numarul 877/8/1/2011.



**HOTARAREA  
NR. 1**

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

# SIF MOLDOVA SA

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.

## Aspecte principale

1. **Sub mandatul imperativ al Hotararii nr.4 a AGOA din 24.09.2011** prin care s-a aprobat continuarea negocierilor pentru lichidizarea actiunilor BCR , Consiliul de Administratie **a continuat tratativele** cu Erste Group Bank AG. Ulterior punerii la dispozitie a materialelor pentru AGOA (in data de 26.10.2011), s-a purtat corespondenta/negocieri privitoare la aspectele tranzactiei. Ultima negociere, pana la data prezentului comunicat, a avut loc in saptamana 07-11.11.2011.
2. **Tranzactia a fost analizata in contextul evolutiilor macro-economice**, ale pietelor financiare, in special a sectorului financiar bancar, **inclusiv a situatiei economico-financiare a EGB si a BCR la trimestrul 3** (cu consecinte imediate, conform convocatorului AGEA BCR din 14.11.2011 de majorare capital social)
3. **Negocierile au vizat** clarificarea unor aspecte tehnice, de legalitate si conformitate:
  - sub aspectul informatiilor privind contextul de legalitate si conformitate – s-au analizat implicatiile de natura fiscala si s-a continuat documentarea cu CNVM pentru stabilirea limitei de competenta a Consiliului de Administratie, in aplicarea prevederilor art.241/Legea 297 din 2004. Referitor la acest articol avem in vedere ca, la calcularea pragului de 20% prevazut la art.241 alin. (1) din Legea nr. 297/2004 privind piata de capital, se va lua in calcul valoarea activelor imobilizate instrainate, respectiv valoarea totala a activelor imobilizate, astfel cum sunt acestea evidentiata in contabilitate la momentul incheierii operatiunilor specificate.
  - s-au clarificat aspecte contractuale, sustinandu-se pozitii pentru obtinerea unor clauze mai favorabile.

## Termenii și condițiile financiare principale ale Tranzacției (1)

- ❑ Părțile: EGB și SIF
- ❑ SIF poate transfera către EGB (sau către un afiliat al acesteia) un număr de până la 651.381.927 acțiuni BCR, în limita sa de competență legală admisă la data semnării contractelor, după cum urmează:
  - Cumpărare de acțiuni (Acțiuni plătite în Numerar):
    - ✓ SIF va vinde lui EGB 1% din Acțiunile Vechi Totale – și anume 103.020.937 acțiuni BCR – în schimbul unui preț în numerar de 1,0385 RON pe acțiune
    - ✓ Peste acest procent, de 1% din Acțiunile Vechi Totale, reprezentând 103.020.937 acțiuni BCR, SIF va vinde lui EGB 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 RON pe acțiune. Orice alte acțiuni dobândite de SIF în urma oricărei alte majorări de capital începând cu data prezentelor Condiții ale Tranzacției vor fi cumpărate de EGB doar în numerar, la prețul de subscriere.
  - Aport de acțiuni (Acțiuni Schimbate contra Acțiuni):
    - ✓ SIF poate aporta la capitalul social al EGB acțiuni BCR din Acțiunile Vechi Totale, în schimbul unor acțiuni EGB, la o rată de schimb de 127,9583 acțiuni BCR pentru o acțiune EGB, în limita sa de competență legală admisă la data semnării contractelor. Dacă aportul nu poate fi implementat, EGB va oferi SIF, în schimbul acțiunilor BCR, un număr egal de acțiuni EGB existente.

## Termenii și condițiile financiare principale ale Tranzacției (2)

- ❑ Având în vedere majorarea de capital din data de 14 noiembrie 2011, dacă, din culpa EGB, nu se implementează contractul de aport în natură constând în acțiuni/contractul de schimb de acțiuni (după caz), actualele drepturi conferite SIF-urilor prin actul constitutiv al BCR (art. 16, 23.3 și 39.2) vor fi aplicabile și raportat la noul procent cumulat ce va fi deținut de toate cele 5 SIF-uri ca urmare a finalizării majorării de capital (ex. dacă, după majorarea de capital, cota cumulată a celor 5 SIF-uri va scădea la 24% sau alt procent, acele drepturi speciale se vor aplica raportat la și câtă vreme cele 5 SIF-uri vor deține împreună acea cotă de 24% sau alt procent)
- ❑ Părțile au desemnat Rothschild în vederea emiterii unei opinii („Opinia cu privire la Echitabilitate”) care să confirme echitabilitatea ratei de schimb pentru acțiunile BCR/EGB și a prețului de cumpărare. Costul Opiniei cu privire la Echitabilitate este de 750.000 EUR, din care 6% a fost suportat de SIF. Opinia cu privire la Echitabilitate a fost emisă de Rothschild la data de 16 septembrie 2011 și confirmă echitabilitatea prețului și a ratei de schimb- document prezentat integral în AGOA din 24.09..a.c., care face parte integrantă din materialele AGOA din 26/28.11. a.c și completează „ Condițiile Tranzacției”.

## Termenii și condițiile financiare principale ale Tranzacției (3)

- ❑ Perioada de Blocare - in cazul in care SIF incheie contractul de aport si decide ulterior sa exercite optiunea oferita de EGB, atunci:
  - SIF va fi obligată să continue să dețină un anumit număr de acțiuni EGB pe o perioadă de blocare de 18 luni, începând din momentul în care va dobândi acțiunile EGB în urma realizării schimbului. SIF poate să își reducă pachetul de acțiuni în conformitate cu următorul calendar:
    - ✓ Imediat după achiziție: 25%
    - ✓ După 6 luni de la achiziție: 25%
    - ✓ După 12 luni de la achiziție: 25%
    - ✓ După 18 luni de la achiziție: 25%
  - Dacă într-o anumită perioadă SIF nu a dispus de întregul pachet de acțiuni de care avea voie să dispună, diferența până la limita agreată va fi reportată pentru perioada următoare.
  - De asemenea, restricțiile aferente Perioadei de Blocare EGB vor fi aplicabile în mod corespunzător și EGB în ceea ce privește acțiunile BCR achiziționate de la SIF (cu excepția transferurilor/actelor de dispoziție realizate în cadrul grupului).

## Termenii și condițiile financiare principale ale Tranzacției (4)

- ❑ Opțiunea de Vânzare/Aport - EGB oferă SIF-ului următoarea opțiune de vânzare/aport:
  - EGB se angajează să achiziționeze de la SIF, la cererea scrisă a SIF, toate Acțiunile SIF Vechi pe care SIF le va mai deține în BCR la momentul exercitării opțiunii de vânzare („Acțiunile Rămase”), în următoarele condiții:
    - ✓ Opțiunea de Vânzare/Aport va putea fi exercitată în orice moment, în lunile februarie și martie 2012;
    - ✓ EGB va fi obligată (i) să cumpere în schimbul unui preț în numerar acțiuni BCR reprezentând cel mult 1% din Acțiunile Vechi Totale (minus acele Acțiuni Vechi care au fost deja achiziționate de EGB în cadrul tranzacției inițiale din 2011) și (ii) să emită acțiuni EGB în schimbul aportului în natură realizat de SIF cu Acțiunile Vechi rămase;
    - ✓ Contraprestația ce va fi achitată de EGB în baza opțiunii de vânzare pentru acțiunile rămase va fi total identică, și anume un preț în numerar de 1,0385 RON pe acțiune și o rată de schimb de 127,9584 acțiuni BCR pentru o acțiune EGB nou emisă;
    - ✓ Orice acțiuni care vor fi achiziționate de SIF în urma oricărei majorări viitoare a capitalului BCR (alta decât cea din data de 24 aprilie 2011) pot fi oferite spre vânzare către EGB doar în numerar la prețul de subscriere;
    - ✓ Prevederea de mai sus privind Perioada de Blocare se va aplica, mutatis mutandis, și acțiunilor transferate ca urmare a exercitării Opțiunii de Vânzare/Aport;
    - ✓ Toate acțiunile BCR rămase în urma exercitării opțiunii aferente anului 2012, vor fi incluse într-o extindere a opțiunii pentru anul 2013 în aceleași termeni și condiții.

## Termenii și condițiile financiare principale ale Tranzacției (5)

- ❑ Drepturi egale: dacă, până la data de 30 iunie 2013, EGB va achiziționa, în baza mecanismului prevăzut în prezentele condiții ale tranzacției, acțiuni de la alte SIF-uri în condiții mai bune (preț, rată de schimb), acele condiții mai bune se vor aplica și SIF Moldova.
- ❑ Renunțări solicitate de EGB pentru încheierea contractelor
  - Renunțarea la listarea BCR
    - ✓ SIF renunță la oricare și toate drepturile, pretențiile și acțiunile pe care le are sau le poate avea împotriva EGB în legătură cu admiterea la tranzacționare/listarea acțiunilor BCR la Bursa de Valori București („Listarea BCR”), inclusiv, dar fără a se limita la, cele prevăzute în contractul de vânzare-cumpărare acțiuni încheiat la data de 21 decembrie 2005 între EGB și Autoritatea pentru Valorificarea Activelor Statului („CVC”), scrisoarea de angajament emisă de EGB către SIF la data de 4 august 2006 și acordul privind amânarea listării BCR, încheiat între SIF și EGB în august 2009 („Acordul privind Amânarea Listării”) sau orice alt document sau prevedere legală relevantă;
    - ✓ În scopul renunțării de mai sus, SIF se va abține de la efectuarea/implementarea/încheierea, în mod direct sau indirect, a oricăror acțiuni/operațiuni/acorduri/contracte/instrumente ce au rolul de a iniția/solicita/urmări/facilita/aproba Listarea BCR.
  - Renunțarea la dreptul special al SIF privind dividendele
    - ✓ SIF renunță la oricare și toate drepturile, pretențiile și acțiunile împotriva EGB în legătură cu orice drept special la dividende aferente participației sale în BCR în baza căruia SIF ar fi fost îndreptățit să solicite distribuirea de către BCR ca dividende a cel puțin 40% din profitul net anual al BCR determinat conform standardelor IFRS, astfel cum acest drept este prevăzut (cu titlu exemplificativ, iar nu limitativ) de Clauza 4.2. din Acordul privind Amânarea Listării sau orice alt document relevant. Pentru evitarea oricărui dubiu, renunțarea SIF nu se va aplica și nu se va referi la dreptul general al SIF de a primi dividende în calitate de acționar al BCR, astfel cum acest drept este reglementat de Legea nr. 31/1990 privind societățile comerciale.
  - SIF va renunța la litigiile pe rol împotriva BCR ce fac obiectul dosarului nr. 45690/3/2011, aflat pe rolul Tribunalului București, Secția VI Civilă și dosarului nr. 46143/3/2011, aflat pe rolul Tribunalului București, Secția VI Civilă.

## Termenii și condițiile financiare principale ale Tranzacției (6)

- ❑ **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.
  
- ❑ **Arbitraj:**
  - Orice dispută, controversă sau pretenție născută din sau în legătură cu Condițiile Tranzacției ori cu încălcarea, încetarea sau lipsa valabilității acestora, va fi soluționată prin arbitraj la Curtea de Arbitraj International de la Londra.
  
- ❑ **Semnarea Contractelor de Transfer Acțiuni se va face după momentul aprobării de către AGA SIF a tranzacției avute în vedere prin prezentele condiții ale tranzacției.**

## Context

**Extras din comunicatul de presa al BCR din 28.10.2011**

(milioane RON)	T3 2011	T2 2011
Venit net din dobânzi	745,6	778,3
Provizioane de risc	(663,2)	(488,5)
Venit net din comisioane și speze	142,7	148,0
Rezultat net din tranzacționare	144,7	136,8
Cheltuieli administrative generale	(394,9)	(420,9)
Alte rezultate	(66,4)	(52,2)
Profit înainte de impozitare	(91,6)	101,6
<b>Profit net al perioadei / Pierdere</b>	<b>(89,8)</b>	<b>82,3</b>

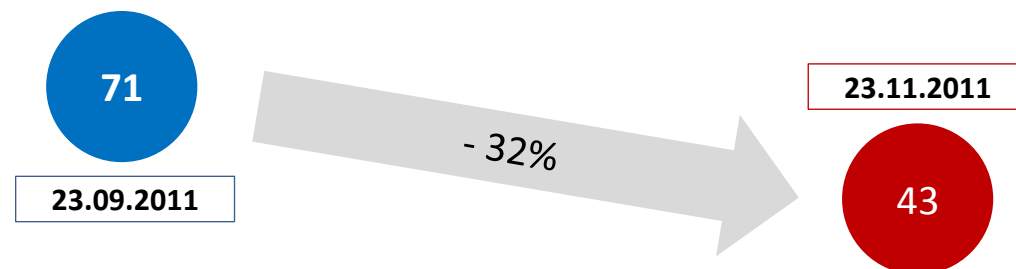
**Extras din Raportul ERSTE la 30.09.2011**

(milioane EUR)	01 - 09 2011	01 - 09 2010
Venit net din dobânzi	4.134,1	4.095,8
Provizioane de risc	(1.859,2)	(1.588,4)
Venit net din comisioane și speze	1.352,0	1.370,0
Rezultat net din tranzacționare	37,4	290,4
Cheltuieli administrative generale	(2.891,6)	(2.871,7)
Alte rezultate	(1.548,0)	(271,9)
Profit înainte de impozitare	(775,3)	1.024,2
<b>Profit net al perioadei / Pierdere</b>	<b>(880,3)</b>	<b>791,6</b>

**Extras din comunicatul Bancii Nationale a Austriei - 21.11.2011**

**Autoritatea Pieței Financiare din Austria și Banca centrală austriacă pun la punct un set de măsuri pentru a consolida durabilitatea modelului de afaceri pentru băncile austriece care operează în CESEE (Europa Centrală, de Est și de Sud-Est)**

Pentru a susține structura de finanțare a filialelor, creșterea creditului va fi în viitor condiționată de creșterea finanțării locale durabile (care cuprinde în principal depozite locale, dar, de asemenea, activitatea de emisiune locale și a fondurilor supranaționale, de exemplu, de către BERD sau BEI). În viitor, filialele care sunt expuse în mod deosebit trebuie să se asigure că raportul creditelor noi acordate pe finanțarea locală (adică a raportului împrumuturi / depozite, inclusiv cele din finanțare locale) să nu depășească 110%.

**Evoluția pretului acțiunii ERSTE (EBS) (lei / acțiune)**



HOTARAREA  
NR. 2

*Aproba condițiile 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 acțiuni”, “Contract de opțiune de vânzare/aport de acțiuni”, “Contract de aport în natură constând în acțiuni” și “Contract de schimb de acțiuni și despagubire cu privire la pret” și mandatarea Consiliului de Administrație pentru finalizarea tranzacției prin semnarea contractelor corespunzătoare.*

*Precizare: “Contractul de schimb de acțiuni și despagubire cu privire la pret” înlocuiește “Contractul de ajustare a prețului aferent Contractului de vânzare - cumpărare de acțiuni, Contractul de aport acțiuni și Contractul de opțiune de vânzare/aport de acțiuni”, așa cum a fost comunicat în Convocatorul AGOA.*

# SIF MOLDOVA SA

4

**Aprobarea datei de 14.12.2011 ca dată de înregistrare a acționarilor asupra cărora se răsfrâng efectele hotărârilor adoptate de către adunarea generală a acționarilor.**