



SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE TRANSILVANIA S.A.

str. Nicolae Iorga 2, Brașov 500057, România • tel.: +4 0268 415 529, +4 0268 416 171
fax: +4 0268 473 215, +4 0268 473 216 • transif@transif.ro • www.siftransilvania.ro

RINA SIMTEX
ISO 27001 REGISTERED I.91.1

Societate administrată în sistem dualist

DOCUMENTE

referitoare la problemele înscrise pe ordinea de zi a Adunărilor Generale Ordinară și Extraordinară ale Acționarilor din 11/12 august 2014 (SINTEZĂ)

POZIȚIA DIRECTORATULUI S.I.F. TRANSILVANIA PRIVIND PUNCTELE DE PE ORDINEA DE ZI A ȘEDINȚEI A.G.O.A. DIN DATA DE 11/12 AUGUST 2014

1. La punctul 1 al ordinii de zi Directoratul S.I.F. Transilvania a introdus consultarea prin vot a acționarilor cu privire la alegerea membrilor Consiliului de Supraveghere prin metoda votului cumulativ - alegere care a fost solicitată de grupul de acționari ce deține împreună 5,02 % din capitalul social al S.I.F. Transilvania (Frații Constantin, Frății Maria Alexandra și Alexe Gabriela)

2. La punctul 2 al ordinii de zi grupul de acționari ce deține împreună 5,02 % din capitalul social al S.I.F. Transilvania (Frății Constantin, Frății Maria Alexandra și Alexe Gabriela) propune alegerea Consiliului de Supraveghere al S.I.F. Transilvania prin metoda votului cumulativ, pentru un mandat de 4 ani .

Poziția Directoratului S.I.F. Transilvania privind punctele 1 și 2 ale ordinii de zi a ședinței A.G.O.A. este următoarea:

- Întrucât grupul de acționari care a solicitat alegerea Consiliului de Supraveghere prin metoda votului cumulativ nu are o deținere semnificativă (de cel puțin 10%), Directoratul societății a inclus pe ordinea de zi (punctul 1) consultarea prin vot a acționarilor cu privire la alegerea membrilor Consiliului de Supraveghere prin această metodă [cf. prevederilor alin. (1) al art. 125 din Regulamentul C.N.V.M. nr. 1/2006, modificat prin Regulamentul A.S.F. nr. 6/2014];

- În cazul în care majoritatea acționarilor votează "împotriva" la punctul 1 al ordinii de zi punctele 2, 3 și 4 devin neaplicabile; punctele 2, 3 și 4 ale ordinii de zi vor fi supuse votului acționarilor numai în situația în care majoritatea acționarilor votează "pentru" la punctul 1 al ordinii de zi;

- Conform prevederilor legale, aplicarea metodei votului cumulativ pentru alegerea membrilor Consiliului de Supraveghere a fost reglementată pentru protecția acționarilor minoritari față de acționarii majoritari ai societăților. În cadrul S.I.F. Transilvania S.A., datorită limitei legale de deținere a acțiunilor emise de aceasta (5% din capitalul social), nu există un acționar majoritar față de care acționarii minoritari ar fi puși în situația de a-și lua măsurile de protecție prin aplicarea metodei votului cumulativ. Toți cei 7 membri actuali ai Consiliului de Supraveghere au fost aleși de Adunările Generale ale Acționarilor la propunerea unor acționari minoritari, întrucât la S.I.F. Transilvania NU EXISTĂ ACȚIONARI MAJORITARI ȘI NICI NU POT EXISTA ACȚIONARI MAJORITARI. Față de această situație de fapt și de drept, specifică S.I.F. Transilvania S.A. și celorlalte societăți de investiții financiare, alegerea membrilor Consiliului de Supraveghere al societății prin metoda votului cumulativ NU ESTE NICI NECESARĂ ȘI NICI OPORTUNĂ;

- În prezent, S.I.F. Transilvania S.A. este administrată de un Directorat sub supravegherea unui Consiliu de Supraveghere format din 7 membri. Cinci dintre cei șapte membri ai actualului Consiliu de Supraveghere au fost aleși în cadrul Adunării Generale Ordinare a Acționarilor din 20.04.2013 pentru un mandat de 4 ani. Doi dintre cei șapte membri au fost aleși, pentru un mandat egal cu mandatul actualului Consiliu de Supraveghere în cadrul Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor din 28.04.2014.

În concluzie, rezultă că revocarea și realegerea membrilor Consiliului de Supraveghere al S.I.F. Transilvania prin metoda votului cumulativ nu este nici obligatorie și nici oportună.

Directoratul S.I.F. Transilvania susține:

- **Votul "ÎMPOTRIVĂ" la punctul 1 al ordinii de zi**
- **Votul "ÎMPOTRIVĂ" la punctul 2 al ordinii de zi**

3. La punctul 3 al ordinii de zi grupul de acționari ce deține împreună 5,02 % din capitalul social al S.I.F. Transilvania (Frății Constantin, Frății Maria Alexandra și Alexe Gabriela) propune aprobarea drept criteriu de alegere a membrilor Consiliului de Supraveghere vârsta cea mai mică a candidatului dintre candidații care au obținut același număr de voturi cumulate exprimate de același număr de acționari.

4. La punctul 4 al ordinii de zi grupul de acționari ce deține împreună 5,02 % din capitalul social al S.I.F. Transilvania (Frății Constantin, Frății Maria Alexandra și Alexe Gabriela) propune aprobarea contractului de administrare pentru membrii Consiliului de Supraveghere, urmare a alegerii acestora prin metoda votului cumulativ.

Poziția Directoratului S.I.F. Transilvania privind punctele 3 și 4 ale ordinii de zi a ședinței A.G.O.A. este următoarea:

Ținând seama de următoarele:

- art. 23 al Regulamentului A.S.F. nr. 9/2014 stabilește drept criterii de îndeplinit în cazul membrilor Consiliului de Supraveghere *"să aibă o bună reputație și o experiență suficientă pentru a asigura administrarea sigură și prudentă a societății de administrare a investițiilor " și "să aibă o experiență profesională în domeniul pieței de capital/asigurărilor/pensilor private sau în domeniul bancar ori al administrării de investiții de minim 3 ani "*;

- art. 126 din Regulamentul C.N.V.M. nr. 1/2006, emis în vederea aplicării metodei votului cumulativ, stabilește că *"În situația în care două sau mai multe persoane propuse a fi alese ca membri în consiliul de administrație obțin același număr de voturi cumulate, este declarată aleasă ca membru în consiliul de administrație persoana care a fost votată de un număr mai mare de acționari", iar "Criteriile de alegere a membrilor consiliului de administrație în situația în care două sau mai multe persoane propuse obțin același număr de voturi cumulate, exprimate de același număr de acționari, sunt stabilite de AGA, conform propunerilor înscrise pe ordinea de zi din convocator, și sunt precizate în procesul-verbal al acesteia".*

Rezultă cu claritate caracterul nefondat și lipsit de maturitate a propunerii ca "vârsta cea mai mică a candidatului" să fie utilizată drept criteriu de alegere a membrilor Consiliului de Supraveghere. Promovarea unui astfel de criteriu de departajare a candidaților pentru Consiliul de Supraveghere ar însemna ignorarea exigențelor legislative privind respectarea normelor de prudențialitate în administrarea investițiilor și ar contraveni interesului acționarilor S.I.F. Transilvania S.A. Brașov.

Directoratul S.I.F. Transilvania susține:

- **Votul "ÎMPOTRIVĂ" la punctul 3 al ordinii de zi**
- **Votul "ÎMPOTRIVĂ" la punctul 4 al ordinii de zi**

5. La punctul 5 al ordinii de zi grupul de acționari ce deține împreună 5,02 % din capitalul social al S.I.F. Transilvania (Frății Constantin, Frății Maria Alexandra și Alexe Gabriela) propune acționarilor aprobarea pornirii acțiunii în răspundere împotriva d-lui Fercală Mihai - Președinte Executiv/Director General, pentru activități desfășurate în calitate de membru al Directoratului.

Poziția Directoratului S.I.F. Transilvania față de justificările pe care grupul de acționari le invocă pentru pornirea acțiunii în răspundere împotriva d-lui Fercală Mihai este următoarea:

- În mod total eronat și tendențios se apreciază că Directoratul S.I.F. Transilvania a completat în mod abuziv ordinea de zi a ședinței A.G.A. cu punctul privind consultarea prin vot a acționarilor cu privire la alegerea membrilor Consiliului de Supraveghere prin metoda votului cumulativ (punctul nr. 1 al ordinii de zi) ; așa cum s-a precizat la punctul 1 din prezentul material adresat acționarilor, includerea acestui punct pe ordinea de zi este cerută imperativ de prevederile regulamentare și nu poate fi lăsat la liberul arbitru al grupului Frății/Frății/Alexe; acest grup ar fi dorit ca ordinea de zi să se desfășoare fără respectarea prevederilor legale, acesta fiind de altfel și motivul pentru care își exprimă temerea că introducerea, în temeiul legii, de către Directorat al acestui punct pe ordinea de zi, *"poate avea ca și consecință imposibilitatea parcurgerii ordinii de zi"*. În realitate însă, prin poziția exprimată , grupul Frății/Frății/Alexe nu dorește ca acționarii să fie consultați prin vot, conform legii; este evident că acest grup tratează cu dispreț legea și acționarii S.I.F. Transilvania și nu agreează respectarea legii de către Directorat;

- Grupul Frății/Frății/Alexe invocă nerespectarea cadrului legal de către Directoratul S.I.F. Transilvania în ceea ce privește utilizarea procurilor speciale utilizate la alegerea a doi membri ai Consiliului de Supraveghere al S.I.F. Transilvania în ședința A.G.A. din data de 28.04.2014; se invocă, de asemenea, deciziile de sancționare a membrilor Directoratului de către A.S.F. Grupul Frății/Frății/Alexe trece sub tăcere faptul că, în anul 2013, prin utilizarea aceluiași procuri speciale Frății Constantin a fost ales membru al Consiliului de Supraveghere al S.I.F. Transilvania. Atunci procura a fost legală pentru că dânsul a fost ales, acum aceeași procură nu mai este legală pentru că acționarii nu au votat așa cum a gândit Frății Constantin. Dacă utilizarea acestei procuri speciale este "un act de abuz în serviciu" poate Frății Constantin să accepte că este membru în Consiliul de Supraveghere prin exercitarea unui act de abuz în serviciu? Nu spunem nimic de moralitatea și buna reputație de care trebuie să dea dovadă un membru al Consiliului de Supraveghere care a fost avizat de Autoritatea de Supraveghere Financiară. Grupul uită să menționeze că acest model de procură specială a fost validat prin sentințe judecătorești, unul dintre reclamanți fiind nimeni altul decât Frății Constantin. Grupul uită, sau poate că nu știe, că autoritatea pieței de capital (C.N.V.M./A.S.F.), în cadrul controalelor de fond

efectuate la S.I.F. Transilvania a validat legalitatea acestei procuri speciale; cu privire la deciziile de sancționare emise de A.S.F., informăm acționarii că acestea au fost contestate și suntem în așteptarea soluționării acestora de către A.S.F.;

- Grupul Frății/Frății/Alexe invocă efectuarea de către S.I.F. Transilvania de tranzacții dubioase și fraudarea S.I.F. Transilvania prin plata de comisioane de tranzacționare peste nivelul comisioanelor de tranzacționare practice în piață. Apreciam afirmațiile făcute la adresa conducerii S.I.F. Transilvania drept calomnioase și ne rezervăm dreptul de a proceda în consecință. Nu suntem surprinși însă că membrii grupului nu cunosc ce înseamnă cultivarea de relații tradiționale și parteneriate de lungă durată, nu cunosc că aceste parteneriate - de peste 20 de ani de zile - au fost cele care au ajutat constant S.I.F. Transilvania la identificarea de investitori într-o piață extrem de dificilă;

- Grupul Frății/Frății/Alexe invocă neregulii în gestionarea diferitelor participații din portofoliul S.I.F. Transilvania; se ignoră toate argumentele prezentate de Directorat în cadrul ședințelor Consiliului de Supraveghere și în cadrul rapoartelor periodice prezentate de Directorat în Consiliul de Supraveghere; se ignoră deciziile de afaceri luate de conducerea executivă a S.I.F. Transilvania, decizii luate în strictă concordanță cu strategia de dezvoltare, programul investițional și bugetul de venituri și cheltuieli aprobate de acționari. Se ignoră rapoartele de audit intern și rapoartele auditorului financiar statutar care certifică fără rezerve operațiunile economice efectuate la nivelul societății. Se ignoră rezultatele deosebite ale S.I.F. Transilvania pe toată perioada sa de funcționare, sub conducerea actualului Președinte Executiv/Director General Mihai Fercală; se ignoră contribuția Președintelui Executiv/Director General Mihai Fercală în formarea și dezvoltarea pieței de capital românești; se ignoră faptul că politica dividendului înalt promovată de acționari a impus valorificarea corespunzătoare a participațiilor societății;

- Grupul Frății/Frății/Alexe utilizează în materialul *"Justificare la solicitarea de completare a ordinii de zi"* informații privilegiate pe care Frății/Constantin le deține în calitate de membru al Consiliului de Supraveghere al S.I.F. Transilvania; ne întrebăm cum a avut acces la informații din Consiliul de Supraveghere al S.I.F. Transilvania Frății Maria Alexandra și Alexe Gabriela care au semnat, alături de Frății Constantin, "Justificarea" menționată; sesizăm public Autoritatea de Supraveghere Financiară asupra diseminării de informații privilegiate de Frății Constantin, membru al Consiliului de Supraveghere al S.I.F. Transilvania, avizat în această calitate de Autoritatea de Supraveghere Financiară;

- Grupul Frății/Frății/Alexe, atât împreună cât și prin Frății Constantin, care deține și calitatea de membru în Consiliul de Supraveghere, prejudiciază grav imaginea S.I.F. Transilvania și a top-managementului acesteia și relațiile instituționale ale S.I.F. Transilvania cu instituții și autorități publice de înalt prestigiu (Autoritatea de Supraveghere Financiară, Parlamentul României); se invocă luări de poziție și afirmații făcute de Președintele Executiv/Director General al S.I.F. Transilvania care nu au nicio legătură cu realitatea;

- Aprecăm că propunerea făcută de grupul Frății/Frății/Alexe de pornire a acțiunii în răspundere împotriva d-lui Fercală Mihai - Președinte Executiv/Director General este complet nejustificată și prejudiciază grav interesele acționarilor S.I.F. Transilvania.

Directoratul S.I.F. Transilvania susține:

- **Votul "ÎMPOTRIVĂ" la punctul 5 al ordinii de zi**

6. La punctul 6 al ordinii de zi un număr de 63 de acționari, dintre care 33 acționari persoane juridice și 30 de acționari persoane fizice, ce dețin împreună un procent de 10,2038 % din capitalul social al S.I.F. Transilvania propune acționarilor aprobarea revocării d-lui Constantin Frății din funcția de membru al Consiliului de Supraveghere al S.I.F. Transilvania.

Având în vedere:

- pozițiile defăimătoare adoptate de dl. Frății Constantin la adresa S.I.F. Transilvania S.A., a Consiliului de Supraveghere și Directoratului S.I.F. Transilvania;

- conflictul de interese cu S.I.F. Transilvania - pagubele aduse societăților SCUT S.A. Constanța și COMCM S.A. Constanța din portofoliul S.I.F. Transilvania prin actele de administrare ale lui Frății Constantin;

- lipsa lui de pregătire și experiență relevante în domeniul pieței de capital;

- conflictul permanent în cadrul organelor de supraveghere generat de acest administrator;

- neînțelegerea elementelor definitorii ale guvernății corporative și a sistemului de administrare dualist, un grup de acționari care dorește protejarea interesului social al S.I.F. Transilvania și a acționarilor săi propune invalidarea de către acționari a calității de administrator a d-lui Frății Constantin.

Directoratul S.I.F. Transilvania este de acord cu această propunere și susține:

- **Votul "PENTRU" la punctul 6 al ordinii de zi**

POZIȚIA DIRECTORATULUI S.I.F. TRANSILVANIA PRIVIND PUNCTELE DE PE ORDINEA DE ZI A ȘEDINȚEI A.G.E.A. DIN DATA DE 11/12 AUGUST 2014

1. La punctul 1 al ordinii de zi grupul de acționari ce deține împreună 5,02 % din capitalul social al S.I.F. Transilvania (Frății Constantin, Frății Maria Alexandra și Alexe Gabriela) propune completarea și modificarea actului constitutiv al societății în ceea ce privește remunerațiile membrilor Consiliului de Supraveghere și membrilor Directoratului și

participarea acestora și a personalului societății la repartizarea profitului net aferent fiecărui exercițiu financiar al societății.

Poziția Directoratului S.I.F. Transilvania privind propunerea grupului de acționari este următoarea:

- Nivelul remunerațiilor membrilor Consiliului de Supraveghere și ai Directoratului sunt stabilite de către acționari, în mod transparent, prin prezentarea limitelor acestora în Actul constitutiv al companiei;

- Nivelul remunerațiilor membrilor Consiliului de Supraveghere este stabilit în concordanță cu prevederile actului constitutiv și este înscris în Contractele de administrare încheiate de societate cu fiecare membru al Consiliului în parte;

- Limitele generale ale remunerațiilor membrilor Directoratului sunt stabilite în actul constitutiv, iar nivelurile efective de încadrare au fost stabilite de Consiliul de Supraveghere și sunt înscrise în contractele de mandat încheiate de societate cu fiecare membru al Directoratului în parte;

- În stabilirea nivelurilor remunerațiilor membrilor Consiliului de Supraveghere și membrilor Directoratului și a dreptului acestora de a participa la repartizarea profitului net aferent fiecărui exercițiu financiar s-au avut în vedere următoarele:

- ✓ specificul activității de investiții financiare care impune o înaltă specializare și profesionalism ridicat pentru toți angajații societăților de investiții financiare și cu deosebire pentru membrii Directoratului și ai Consiliului de Supraveghere;
- ✓ criteriile de profesionalism și eligibilitate stabilite de Autoritatea de Supraveghere Financiară pentru persoanele care pot ocupa pozițiile membrilor Directoratului și ai Consiliului de Supraveghere, criteriile care restrâng sfera persoanelor care pot candida pentru ocuparea unor astfel de posturi;
- ✓ gestionarea de active financiare de sute de milioane de euro presupune asumarea unor responsabilități deosebite care trebuie să-și găsească un corespondent echivalent în remunerația acordată; de deciziile membrilor Directoratului și ai Consiliului de Supraveghere depinde eficiența cu care se gestionează activele financiare ale S.I.F. Transilvania S.A. Brașov;
- ✓ dreptul privind participarea membrilor Directoratului și ai Consiliului de Supraveghere la repartizarea profitului net aferent fiecărui exercițiu financiar este prevăzut în Actul constitutiv și este supus aprobării acționarilor; criteriul de bază în decizia acționarilor este modul în care membrii Directoratului și ai Consiliului de Supraveghere au realizat Bugetul de venituri și cheltuieli și programul de investiții în exercițiul financiar supus aprobării adunării generale.

În concluzie, apreciem că actualele prevederi ale Actului constitutiv al S.I.F. Transilvania S.A., în ceea ce privește remunerația membrilor Directoratului și ai Consiliului de Supraveghere și posibilitatea participării acestora la repartizarea profitului net sunt rezonabile și în concordanță cu responsabilitățile asumate în gestionarea activelor financiare ale societății.

Aceste remunerații se încadrează în grila remunerațiilor practice în celelalte patru S.I.F.-uri și în practica stimulentele acordate de acționari administratorilor în celelalte patru societăți de investiții financiare.

Directoratul S.I.F. TRANSILVANIA susține votul "ÎMPOTRIVĂ" la punctul 1 al ordinii de zi.

2. La punctele 2 și 3 ale ordinii de zi grupul de acționari ce deține împreună 5,02 % din capitalul social al S.I.F. Transilvania (Frății Constantin, Frății Maria Alexandra și Alexe Gabriela) propune adoptarea unor hotărâri ce vizează administratorii și directorii societăților în care S.I.F. Transilvania este acționar majoritar.

Poziția Directoratului S.I.F. Transilvania privind propunerea grupului de acționari este următoarea:

- Propunerile făcute induc ideea greșită că printr-o hotărâre a A.G.E.A. S.I.F. Transilvania pot fi modificate raporturile juridice existente între societățile din portofoliul S.I.F. Transilvania și organele de conducere și control organizate în cadrul acestor societăți;

- Între societățile din portofoliul S.I.F. Transilvania S.A. și administratorii și directorii acestora există încheiate contracte de administrare și de mandat pentru administrarea și conducerea acestora, contracte bilaterale ce pot fi modificate numai prin acordul de voință al părților semnatare; hotărârile A.G.A. S.I.F. Transilvania nu pot și nu trebuie să poată influența conținutul sau validitatea contractelor încheiate de societățile din portofoliu;

- Se ignoră, din neștiință sau rea credință, legislația care guvernează activitatea societăților comerciale care sunt gestionate de organisme de decizie și de control proprii.

În concluzie, propunerile făcute de grupul de acționari nu sunt de competența adunării generale a acționarilor S.I.F. Transilvania S.A. Brașov.

Directoratul S.I.F. TRANSILVANIA susține votul "ÎMPOTRIVĂ" la punctele 2 și 3 ale ordinii de zi .

Notă: Documentele integrale referitoare la problemele înscrise pe ordinea de zi a adunărilor generale ale acționarilor se pot consulta începând cu data de 11.07.2014 la sediul societății, în zilele lucrătoare, între orele 9⁰⁰.15⁰⁰ sau pe website-ul www.siftransilvania.ro, secțiunile "A.G.O.A. august 2014" și "A.G.E.A. august 2014". Acționarii pot obține de la sediul societății, la cerere și contra cost, copii ale documentelor referitoare la problemele înscrise pe ordinea de zi sau le pot lista de pe website-ul societății.

Mihai Fercală

Președinte Executiv/Director General

Iulian Stan

Vicepreședinte Executiv/Director General Adjunct