

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE MUNTENIA S.A.



Splaiul Unirii nr. 16, sector 4, 040035 București,
Înregistrată la O.R.C. J40/27499/1992, CUI 3168735, Capital social 80703651,5 lei
Înscrisă în registrul CNVM cu nr. PJR09SIR/400005/15.06.2006 Autorizată prin Decizia CNVM nr. 1513/15.07.1999
administrată de
S.A.I. MUNTENIA INVEST S.A.
Înscrisă în registrul CNVM cu nr. PJR05SAIR/400006/13.01.2004 Tel: 021.387.3210, 0372.074110,
Fax: 021.387.3209, 0372.074109

RAPORT CURENT

Raport curent conform: Regulamentului CNVM nr. 1/2006

Data raportului: 15.09.2011

Denumirea societății emitente: Societatea de Investiții Financiare MUNTENIASA

Sediul social: București, Splaiul Unirii nr. 16, București, sector 4

Nr. tel./fax: 021/387.32.10 021/387.32.09

Cod Unic de Înregistrare: 3168735

Nr. Înregistrare la ORCMB: J40/27499/1992

Capital Social subscris și vărsat: 80.703.651,5 lei

Piața reglementată pe care se tranzacționează valorile mobiliare emise: Bursa de Valori București

Eveniment important de raportat:

SIF MUNTENIA SA informează investitorii asupra faptului că a ajuns la un acord de principiu cu Erste Group Bank AG în privința participației deținute la Banca Comercială Română SA, ce va produce efecte după aprobarea sa de către organele societare.

Tranzacția va avea atât o componentă de schimb de acțiuni, cât și o componentă de plată în numerar, și se poate derula în mai multe etape:

Structura tranzacției este următoarea:

- Acțiuni Erste Group Bank AG în schimbul a maxim 324.871.000 acțiuni BCR la o rată de schimb de 127,9583 acțiuni BCR pentru o acțiune EGB nou emisă;
- Numerar în schimbul a maxim 51.510.000 acțiuni BCR la un preț de 1,0385 lei pe acțiune;
- Numerar în schimbul a maxim 33.256.302 acțiuni emise în anul 2011 în urma incorporării profitului aferent anului 2010 la un preț egal cu valoarea nominală de 0,1 lei pe acțiune.

Pentru acțiunile nevândute în anul 2011, SIF MUNTENIA SA va avea o opțiune de vânzare pentru anii 2012 și 2013, în condițiile ofertei actuale.

În scopul confirmării termenilor financiari ai tranzacției, s-a emis o opinie cu privire la echitabilitate (fairness opinion) de către Rothschild, o reputată bancă de investiții.

În urma finalizării tranzacției, SIF MUNTENIA SA va putea deține un pachet de acțiuni de aproximativ 1% în Erste Group Bank AG. Participația SIF MUNTENIA SA în Erste Group Bank AG, astfel obținută, face obiectul următoarelor restricții la vânzare:

- SIF MUNTENIA SA poate efectua acte de dispoziție cu privire la maxim 25% din acțiunile Erste Group Bank AG pe care le deține, imediat după achiziție, precum și după 6, 12 și 18 luni. După încheierea termenului de 18 luni de la data achiziției, nu mai există restricții la vânzare.
- Prin reciprocitate, participația Erste Group Bank AG în Banca Comercială Română SA, astfel obținută, face obiectul aceluiași restricții la vânzare.

Acordul mai stipulează faptul că, în condițiile generale prezentate mai sus, SIF MUNTENIA SA renunță la dreptul de a solicita listarea BCR, precum și la orice drepturi speciale cu privire la dividende.

Toate aspectele prezentate mai sus sunt sub condiția suspensivă a neadoptării de către Adunarea Generală Ordinară convocată pentru data de 21/22 septembrie 2011 a unei hotărâri contrare acestui acord de principiu.

SIF MUNTENIA SA

prin administratorul său

SAI MUNTENIA INVEST SA

Petre Pavel Szel

Președinte - Director General



SIF BANAT-CRIȘANA

RAPORT CURENT conform Regulamentului C.N.V.M. nr. 1/2006

Data raportului: 15.09.2011

Denumirea societății emitente:

Societatea de Investiții Financiare Banat-Crișana SA (SIF Banat-Crișana)

Sediul social:

Arad, Calea Victoriei nr. 35 A

Telefon | Fax:

0257 234 473 | 0257 250 165

Web:

www.sif1.ro

e-mail:

sifbc@sif1.ro

Codul unic de înregistrare la O.R.C.:

RO 2761040

Nr. de ordine în Registrul Comerțului:

J02 / 1898 / 02.09.1992

Nr. în Registrul C.N.V.M.:

PJR09SIR/020002/02.02.2006

Capitalul social subscris și vărsat:

54.884.926,80 lei

Piața reglementată pe care se tranzacționează valorile mobiliare emise: Bursa de Valori București

Eveniment important de raportat: Condițiile generale prin care Erste Group Bank AG va achiziționa pachetul de acțiuni deținut de SIF Banat-Crișana SA la Banca Comercială Română

Se aduce la cunoștința investitorilor că în ședința din 14.09.2011, Consiliul de Administrație a aprobat Condițiile generale prin care Erste Group Bank AG (ERSTE) va achiziționa pachetul de acțiuni deținut de SIF Banat-Crișana la Banca Comercială Română (BCR).

Tranzacția are atât o componentă de schimb de acțiuni, cât și o componentă de plată în numerar. Astfel:

- un număr de minimum 515.104.687 acțiuni BCR vor fi schimbate cu acțiuni ERSTE la o rată de schimb de 1:127,9583;
- un număr de maximum 103.020.938 acțiuni BCR vor fi vândute la un preț de 1,0385 lei pe acțiune;
- un număr de 33.256.302 acțiuni BCR vor fi vândute la un preț de 0,1 lei pe acțiune.

Tranzacția se va derula pe durata a doi, cel mult trei ani, în aceleași condiții ale ofertei prezentate.

Având în vedere un preț mediu al acțiunii EGB de 25,7 euro, BCR este evaluată în cadrul tranzacției la un preț/valoare contabilă multiplu de 1,26 (trimestrul I 2011), ceea ce se încadrează în evaluările de piață ale băncilor românești și băncilor central și est europene.

Consiliul de Administrație și-a bazat hotărârea și pe opinia Băncii de Investiții Rothschild, o reputată bancă de investiții, cu privire la echitabilitatea prețului și a raportului de schimb.

În urma finalizării tranzacției, SIF Banat-Crișana va deține un pachet de aproximativ 1% din totalul acțiunilor ERSTE.

SIF Banat-Crișana va putea efectua acte de dispoziție cu privire la acțiunile ERSTE pe care urmează să le dețină, după cum urmează: 25% din acțiuni, imediat după achiziție; câte 25% din acțiuni după 6, 12 și respectiv 18 luni; după 18 luni de la data achiziției, nu mai există restricții de vânzare.

La rândul său, ERSTE are aceeași clauză privind disponibilitatea la vânzare a acțiunilor BCR achiziționate.

Condițiile Generale ale tranzacției mai stipulează faptul că SIF Banat-Crișana va renunța la dreptul de a solicita listarea acțiunilor BCR și la drepturile speciale de dividende.

Consiliul de Administrație consideră că tranzacția în condițiile sus-menționate este favorabilă SIF Banat-Crișana.

Ioan CUZMAN
Președinte, Director General

Control Intern
Eugen Cristea, RCCI