

COMUNICAT

SAI Muntenia Invest, în calitate de societate de administrare a SIF Muntenia, pe baza obligației sale legale de protejare a intereselor SIF Muntenia și ale acționarilor săi și de asigurare a respectării cadrului legal în ceea ce privește SIF Muntenia, informează investitorii că la data de 17.10.2012 a depus la Comisia Națională a Valorilor Mobiliare („CNVM”) o plângere împotriva persoanelor numite la data de 07.07.2012 de adunarea generală a acționarilor („AGA”) SIF Muntenia în calitate de membri ai Consiliului Reprezentanților Acționarilor („CRA”) pentru reclamarea **acțiunilor nelegale, abuzive, inconsecvente și lipsite de responsabilitate** întreprinse de aceștia cu ocazia exercitării mandatului.

Reamintim că în prezent mandatul de membru CRA al acestor persoane este suspendat provizoriu, ca efect al ordonanței președințiale de suspendare a executării Hotărârii AGA nr. 7/07.07.2012 dispuse prin sentința civilă nr. 13317/02.10.2012 pronunțată de Tribunalul București la cererea unor acționari ai SIF Muntenia.

În principal și sumar, prin plângerea înaintată CNVM de către SAI Muntenia Invest, s-au reclamat următoarele:

1. **Încălcarea gravă și constantă a limitelor competențelor CRA; deturnarea acestui organ (CRA) de la funcțiile și rolul stabilite prin lege și Actul Constitutiv (organ de monitorizare) în vederea preluării administrării SIF Muntenia de către CRA, cu desconsiderarea totală a cadrului legal. Intenția de blocare a activității normale a SIF Muntenia.**

În acest sens membrii CRA numiți la 07.07.2012 **au dispus:**

- i. Restrângerea majoră a mandatului SAI Muntenia Invest la realizarea *“exclusiv de operațiuni de administrare curentă”*, cu obligația asigurării că și societățile din portofoliul SIF Muntenia operează numai astfel de acte; pentru orice alte operațiuni *“decât cele curente care sunt urgente și care pot fi profitabile SIF Muntenia”* CRA a solicitat acordul său prealabil scris. Toate aceste măsuri au fost dispuse la data de 21.08.2012 fără vreun termen limită concret de încetare a lor, stabilindu-se aplicarea măsurilor *“pana la finalizarea formalităților privind concilierea directă și rezilierea Contractului de Administrare”* - formalități care pana în prezent nu au fost inițiate.
 - Menționăm că implementarea acestei restricționări (care este lipsită de temei legal sau contractual) ar avea un impact negativ direct asupra posibilității practice de realizare la nivelul SIF Muntenia a programului de activitate/strategiei de investiții anuale aprobate de AGA și asupra posibilității concrete a SAI Muntenia Invest de a gestiona portofoliul SIF Muntenia în condiții de eficiență și adaptare promptă la cerințele/oportunitățile pieței. Această măsură ar lipsi de conținut economic real actul de administrare al SAI Muntenia Invest și ar conferi CRA prerogative de administrare a emitentului; măsura avută în vedere de CRA este vădit contrară scopului lucrativ și obiectului de activitate al SIF Muntenia și expune SIF Muntenia la riscul scăderii performanței investiționale. În condițiile în care, spre protejarea intereselor investitorilor și îndeplinirea mandatului acordat de AGA, SAI Muntenia Invest a continuat să își exercite mandatul în parametri normali, CRA a decis sancționarea sa pentru faptul că a efectuat tranzacții fără aprobarea prealabilă a CRA.
- ii. Restrictionarea transferului către SAI Muntenia Invest a sumelor aferente comisionului de administrare și condiționarea acestor plăți de aprobarea prealabilă a CRA
 - Menționăm că acest comision este calculat pe baza unei formule simple, aplicate la valoarea activului net lunar al SIF Muntenia certificată de depozitar; nu exista vreo posibilitate obiectivă ca SAI Muntenia Invest să facă interpretări sau estimări *in favorem* ale valorii comisionului. De la data

la care SAI Muntenia Invest a preluat mandatul de administrator nu a existat nicio reclamație a SIF Muntenia / CRA (inclusiv a membrilor numiți la 07.07.2012) cu privire la modul în care SAI Muntenia Invest a calculat și încasat acest comision; nu există nicio prevedere care să confere CRA dreptul de a pre-aproba sau restricționa în vreun fel plata comisionului atâta timp cât mandatul administratorului este în derulare. O restricție impusă abuziv de CRA la plata comisionului, cu posibilitatea blocării discreționare a plăților către SAI Muntenia Invest (mai ales în contextul atitudinii agresive, ostile și abuzive manifestate de membrii CRA în discuție) poate prejudicia grav SIF Muntenia; lipsa de fonduri a administratorului cu mandat în vigoare ar putea duce la imposibilitatea asigurării aparatului organizatoric necesar administrării emitentului.

2. **Actiuni abuzive și producătoare de prejudicii în raport cu administratorul și interesele investitorilor SIF Muntenia.**

În acest sens, membrii CRA numiți la 07.07.2012:

i. Au notificat băncile din Romania solicitand, în numele SIF Muntenia, ca acestea să nu opereze plăți către SAI Muntenia Invest altfel decât pe baza acordului prealabil scris al CRA (s-a vizat restricționarea plății comisionului de administrare). Urmare a unei astfel de solicitări, pentru câteva ore din cadrul unei zile de tranzacționare, toate conturile SIF Muntenia deschise la o unitate bancară au fost blocate pentru orice operațiuni (nu doar pentru cele de plată a comisionului de administrare). Ca efect al acțiunii prompte și ferme a SAI Muntenia Invest s-a obținut deblocarea de urgență a conturilor SIF Muntenia.

➤ Prin aceste solicitări CRA nu doar că a acționat în afara competențelor sale (CRA nu are dreptul de a emite solicitări către terți și de a impune restricții în numele SIF Muntenia) dar a creat și premisele pentru (a) sistarea/întârzierea plății comisionului de administrare – situație prejudiciabilă pentru SIF Muntenia, astfel cum am arătat mai sus, (b) deteriorarea reputației și imaginii SIF Muntenia în mediul bancar (i.e. solicitarea de restricții în legătură cu instrucțiunile bancare ale administratorului nu poate fi generatoare de speculații pozitive la adresa situației clientului bancar), și pentru (c) implementări excesiv de prudente din partea băncilor ale solicitărilor CRA – care, așa cum am menționat mai sus, au avut loc; urmare a acțiunii abuzive a membrilor CRA, SIF Muntenia a fost lipsită temporar de acces la resursele sale financiare.

ii. Au omis în mod deliberat să prelungească durata contractului de audit financiar aprobată expres de AGA prin Hotărârea nr. 5/12.04.2012.

➤ Conform Actului Constitutiv, SIF Muntenia are obligația auditării atât a situațiilor financiare anuale (cerință impusă și de lege) cât și a celor semestriale; conform aceluiași document, CRA este entitatea competentă să încheie contractul de audit financiar în numele SIF Muntenia. În ciuda mandatului expres acordat de AGA prin Hotărârea nr. 5/12.04.2012 la prelungirea contractului de audit cu KPMG Audit și a solicitărilor SAI Muntenia Invest la implementarea promptă a acestuia, membrii CRA în discuție nu au semnat această prelungire a contractului de audit. Ca atare, situațiile financiare semestriale/la 30.06.2012 nu au putut beneficia de raportul auditorului astfel cum impuneau prevederile Actului Constitutiv, în contra intereselor investitorilor la existența unei evaluări profesionale independente asupra acestora. De asemenea, în lipsa unui contract de audit în vigoare, acționarii au fost puși în imposibilitatea de a-și exercita drepturile speciale de control conferite de legislația pieței de capital prin solicitări adresate direct către auditorul financiar.

3. **Încălcarea cerințelor de transparentă și integritate a pieței de capital**

Membrii CRA numiți la 07.07.2012 au refuzat să transmită datele de identificare ale persoanelor cu care acționează în mod concertat în legătură cu SIF Muntenia, respectiv să confirme că nu există astfel de persoane – după caz (date solicitate pentru scopul actualizării listei persoanelor cu acces la informații privilegiate pe care SIF Muntenia, prin administratorul său SAI Muntenia Invest, are obligația să o transmită CNVM).

➤ Conform reglementărilor pieței de capital, toți emitenții sunt obligați să transmită CNVM și să actualizeze constant lista persoanelor cu acces la informații privilegiate. Sunt prezumate a avea acces la astfel de informații și trebuie incluse în această listă și persoanele care acționează în mod concertat cu cei care au acces direct la informațiile privilegiate în virtutea atribuțiilor lor din cadrul

emitentului (conform cadrului contractual și statutar, membrii CRA sunt persoane cu acces la informații privilegiate). CNVM a confirmat prin 2 adrese faptul că datele de identificare ale membrilor CRA trebuie incluse în lista persoanelor cu acces la informații privilegiate și că datele persoanelor cu care aceștia acționează concertat trebuie, de asemenea, adăugate în listă. Subliniem că refuzul furnizării datelor referitoare la persoanele cu care membrii CRA acționează în mod concertat impiețează în mod direct asupra transparenței și integrității tranzacțiilor cu acțiunile SIF Muntenia și, mai ales, asupra posibilității CNVM de a monitoriza corespunzător respectarea prevederilor legale privind abuzul de piață în ceea ce privește aceste operațiuni.

4. **Acționarea inconsecventă și lipsită de responsabilitate în relația cu investitorii. Periclitarea stabilității pieței și a încrederii investitorilor în SIF Muntenia.**

Membrii CRA numiți la 07.07.2012:

- (i) Au emis comunicate și recomandări publice către acționari și investitori în legătură cu SIF Muntenia și administrarea acestui emitent (e.g. comunicatul CRA din 03.09.2012).
- Conform cadrului legal și contractual aplicabil, SAI Muntenia Invest, în calitate de administrator, este singura entitate din cadrul SIF Muntenia ce are dreptul de a face comunicate și raportări publice în legătură cu SIF Muntenia și administrarea acestuia. Mai mult, conform Contractului de Administrare, membrii CRA au obligația de a păstra confidențialitatea asupra chestiunilor ce țin de executarea de către SAI Muntenia Invest a mandatului său, toate reclamațiile, constatările și propunerile CRA legate de modul de exercitare a mandatului trebuind să se transmită doar acționarilor (și nu către publicul general) și doar în contextul unei AGA; aceste reguli au rolul de a proteja stabilitatea pieței și încrederea investitorilor în emitent și în datele publice privind situația acestuia.
- (ii) Au dezinformat publicul cu privire la intențiile CRA în relația cu administratorul și au solicitat SAI Muntenia Invest convocarea AGA cu o ordine de zi ce cuprindea date false.
- Prin comunicările publice și ordinea de zi a AGA propusă de CRA, membrii acestui organ au intenționat dezinformarea investitorilor cu privire la:
 - (a) Intenția CRA de demarare a procedurilor aferente rezilierii Contractului de Administrare, prin convocarea SAI Muntenia Invest la conciliere (comunicatul CRA din 22.08.2012) – în legătură cu aceasta subliniem că până în prezent (adică la aproape 2 luni de la comunicat) SAI Muntenia Invest nu a primit nicio convocare la conciliere;
 - (b) Operarea efectivă a rezilierii Contractului de Administrare; Hotărârea CRA nr. 25/21.08.2012 (emisă cu o zi înainte de comunicatul public privind intenția de convocare la conciliere) menționează ca prim punct pe ordinea de zi a AGA avută în vedere de CRA a fi convocată "informarea acționarilor societății asupra rezilierii contractului de administrare" – în legătură cu aceasta subliniem că până în prezent nu a operat vreo încetare a contractului.

Menționăm că reglementările din domeniul pieței de capital sancționează diseminarea de informații care dau sau ar putea să dea semnale false sau care induc în eroare investitorii.

Având în vedere acțiunile, respectiv omisiunile deliberate ale membrilor CRA numiți la 07.07.2012 indicate în sumar și în principal mai sus, **SAI Muntenia Invest a considerat că aceștia au acționat cu încălcarea prevederilor legale, statutare și contractuale, periclitând astfel interesele SIF Muntenia, ale investitorilor săi și cerințele de transparență și integritate ale pieței de capital.** Ca atare, în virtutea prerogativelor de entitate responsabilă cu asigurarea funcționării SIF Muntenia în limitele cadrului legal și în interesul acționarilor săi, **SAI Muntenia Invest a solicitat luarea de către CNVM a măsurilor necesare pentru stoparea/prevenirea și sancționarea unor astfel de conduite.**

Președinte-Director General

Petre Pavel Szel

