



Nr. 13.681 / 29.11.2018

Către: Bursa de Valori Bucureşti

Autoritatea de Supraveghere Financiară

- Sectorul Instrumentelor şi Investiţiilor Financiare

RAPORT CURENT

conform Legii nr. 24/2017 şi Regulamentului A.S.F. nr. 5/2018

Data raportului: 29.11.2018

S.I.F. Transilvania S.A.

Sediul social: str. Nicolae Iorga nr.2, Braşov 500057

Telefon: 0268/415529, 416171; Fax: 0268/473215, 473216

CUI / Cod de înregistrare fiscală: RO3047687

Număr de ordine în Registrul Comerţului : J08/3306/92

Număr de înregistrare în Registrul C.N.V.M.: PJR 09 SIIR/080004

Cod LEI (Legal Entity Identifier): 254900E2IL36VM93H128

Capital social subscris şi vărsat: 218.428.666,40 RON

Piaţa pe care se tranzacţionează valorile mobiliare emise: Bursa de Valori Bucureşti (simbol: SIF3)

Eveniment important de raportat: Precizări privind solicitarea de convocare a adunării generale extraordinare a acţionarilor

S.I.F. Transilvania informează acţionarii şi investitorii că în data de 13 noiembrie 2018 un grup de acţionari ce deţin împreună 5,000045% din capitalul social al S.I.F. Transilvania, format din d-na Alexe Antigona, d-na Cociu Maria Alexandra, d-na Frăţilă Irina Elena, Societatea Alexa Business & Investments S.R.L. şi d-na Frăţilă Mihaela, a solicitat convocarea adunării generale extraordinare a acţionarilor pentru (i) *Aprobarea delegării funcţiei de administrare a riscurilor, în conformitate cu art. 19 alin. (1) şi alin. (2) din Legea nr. 74/2015 şi a Regulamentului European nr. 231/2013. Solicitarea are la baza complexitatea riscurilor şi diversitatea portofoliului de active administrat de S.I.F. Transilvania S.A., (ii) Împuternicirea Consiliului de Supraveghere al S.I.F. Transilvania S.A. să selecteze delegatul şi să încheie cu acesta contractul de delegare a funcţiei de administrare a riscurilor, (iii) Împuternicirea persoanei desemnate să îndeplinească formalităţile de înregistrare şi publicare a hotărârilor adunării generale a acţionarilor şi (iv) Stabilirea datei de înregistrare pentru identificarea acţionarilor asupra cărora se răsfrâng efectele hotărârilor adunării generale a acţionarilor.*

Directoratul societăţii a analizat solicitarea prezentată în paragraful anterior prin prisma dispoziţiilor Legii nr. 31/1990, Legii nr. 24/2017 şi Legii nr. 74/2015 şi a concluzionat că aceasta nu se încadrează în dispoziţiile art. 119 din Legea nr. 31/1990 şi art. 92 din Legea nr. 24/2017, pentru că **nu cuprinde dispoziţii ce intră în atribuţia adunării generale extraordinare a acţionarilor.**

S-a ajuns la această concluzie motivat de faptul că administrarea societăţii, atât în ceea ce priveşte organizarea administrării activităţii, cât şi realizarea actului de administrare, aparţine în exclusivitate Directoratului societăţii.

Activitatea de administrare a riscului este o parte foarte importantă a actului de administrare curentă a societăţii care este de competenţa exclusivă a Directoratului; în aceste condiţii, deciziile în legătură cu modalitatea de exercitare a activităţii de administrare a riscului aparţin exclusiv Directoratului, acesta fiind un prim argument care susţine că propunerile acţionarilor nu se încadrează în dispoziţiile ce intră în atribuţia adunării generale extraordinare a acţionarilor, aceasta nefiind o propunere de modificare a actului constitutiv al societăţii.

Solicitarea grupului de acționari, fără a preciza în mod explicit, tinde de fapt să modifice în mod indirect următoarele:

(i) organizarea și funcționarea A.F.I.A., față de forma autorizată de A.S.F., prin delegarea uneia dintre cele două activități principale (administrarea riscului) fără considerarea criteriilor calitative de delegare cu inducerea riscului ca S.I.F. Transilvania să se transforme în entitate de tip „cutie poștală” fără a mai putea fi considerată A.F.I.A. – în sensul celor prevăzute de art. 82 al Regulamentului U.E. nr. 231/2013;

(ii) conținutul guvernantei corporative a S.I.F. Transilvania, cât și documentele/deciziile care ar necesita avizul prealabil al A.S.F.,

în condițiile în care aceste competențe sunt date prin lege și actul constitutiv în competența exclusivă a Directoratului.

Modalitatea de exercitare a activității de administrare a riscului este o operațiune de legalitate în cadrul activității de administrare a companiei ce aparține în exclusivitate Directoratului care conduce societatea sub supravegherea Consiliului de Supraveghere, fără ca o astfel de decizie, conform cadrului normativ aplicabil, să fie supusă aprobării adunării generale extraordinare.

S.I.F. Transilvania este un A.F.I.A. administrat intern, conform Autorizației A.S.F. nr. 40/15.02.2018, având în vedere următoarele reglementări:

Art. 5 alin. (1) din Legea nr. 74/2015 prevede că *“... AFIA autorizați în conformitate cu prezenta lege trebuie să îndeplinească în orice moment condițiile de autorizare.”*

Art. 5 alin. (2) din Legea nr. 74/2015 prevede că *“Principalele activități pe care un AFIA le poate desfășura atunci când administrează un FIA sunt următoarele:*

- a) *administrarea portofoliului;*
- b) *administrarea riscurilor.”*

Cererea de convocare a adunării generale extraordinare a acționarilor, cu ordinea de zi propusă de acționari, nu vizează eficientizarea activității pentru că, la autorizarea funcționării S.I.F. Transilvania în calitate de A.F.I.A. administrat intern, A.S.F. a avut în vedere complexitatea riscurilor și diversificarea portofoliului administrat de S.I.F. Transilvania, precum și administrarea acestor activități în mod direct de către societate, atât în ce privește lit. a), cât și lit. b) ale art. 5 alin. (2) din Legea nr. 74/2015 menționat mai sus.

De esența administrării societății în sistem dualist, Consiliului de Supraveghere nu are atribuții de selectare a reprezentantului administrării riscului și nici nu poate reprezenta societatea în raporturile juridice cu terții, sens în care Directoratul prezintă un alt motiv pentru care apreciază că solicitarea de convocare a adunării generale extraordinare a acționarilor, astfel cum aceasta a fost prezentată de acționari, nu intră în atribuția adunării generale.

În plus față de cele de mai sus, precizăm că în conformitate cu prevederile art. 19 alin. (2) lit. (a) din Legea nr. 74/2015, pentru a se putea delega către terți funcția de administrare a riscurilor, A.F.I.A. trebuie să poată justifica întreaga sa structură de delegare cu motive obiective. Ori, după cum am menționat mai sus, S.I.F. Transilvania consideră că nu există motive obiective care să justifice delegarea funcției de administrare a riscurilor conform art. 19 alin. (1) și alin. (2) din actul normativ de mai sus. De altfel, nici solicitarea de convocare a adunării generale extraordinare a acționarilor comunicată către S.I.F. Transilvania în data de 13 noiembrie 2018 nu precizează vreun motiv obiectiv care să justifice acest demers.

Un impediment suplimentar pentru a nu da curs cererii de convocare a AGEA, în ipoteza în care o astfel de cerere ar intra în competența adunării generale, este împrejurarea că acționarii semnatori ai solicitării de convocare nu au indicat entități sau o listă de entități către care să se aprobe delegarea atribuției/funcției de administrare a riscurilor, în vederea respectării art. 19 alin. (1) din Legea nr. 74/2015-*“...sub condiția avizării prealabile a ASF...”*, art. 19 alin. (2) a) care stipulează că *“...AFIA trebuie să poată justifica întreaga structură de delegare cu motive obiective”* și art. 19 alin.(4)-, *Faptul că AFIA a delegat funcții unei entități terțe sau orice altă subdelegare nu afectează răspunderea AFIA față de FIA și investitorii săi. AFIA nu își delegă funcțiile într-o asemenea măsură încât să nu mai poată fi*

considerat administratorul FIA și să devină o entitate de tip „cutie poștală”..., cum s-a menționat mai sus.

Raportat la prevederile art. 119 alin. (1) din Legea nr. 31/1990, acționarii respectivi au îndeplinit doar pe jumătate condițiile cerute de lege, fără a prezenta un proiect de hotărâre și fără a justifica legal motivele externalizării unui punct foarte important din obiectul de activitate al unui FIA autoadministrat, propunerea nefiind de natura „dispozițiilor ce intră în atribuțiile adunării”. Simpla menționare a Consiliului de Supraveghere, *împuternicit să selecteze delegatul și să încheie cu acesta contractul de delegare a funcției de administrare a riscurilor*, este considerată ca fiind în afara competențelor acestui organ.

Aceasta pentru că, conform art. 15 alin. (5) pct. (v) din Actul constitutiv al S.I.F. Transilvania, Consiliul de Supraveghere este organul competent să analizeze adecvarea, eficientizarea și actualizarea sistemului de administrare a riscului în vederea gestionării eficiente a activelor deținute de Societate, precum și modul de administrare a riscurilor aferente la care aceasta este expusă, așa cum a fost autorizată de A.S.F.

Astfel, această solicitare, dacă nu este expresia necunoașterii mecanismelor de organizare și funcționare ale unei societăți administrate în sistem dualist, se poate încadra în **perimetrul exercitării abuzive** a drepturilor derivate din calitatea de acționar a semnatarilor cererii de convocare a A.G.E.A., exercitare abuzivă ce îmbracă forma abuzului de minoritate efectuat de dl. Constantin Frățilă și persoane din grupul de acționari ce acționează în mod concertat cu acesta, constatat și sancționat de către instanțele de judecată (a se vedea în acest sens Rapoartele curente nr. 8538/03.12.2015 și nr. 2219/23.03.2017).

Reamintim că acționarii care au solicitat convocarea adunării generale sunt persoane față de care A.S.F. a constatat că acționează în mod concertat față de S.I.F. Transilvania, cu încălcarea dispozițiilor art. 286¹ din Legea nr. 297/2004, iar o parte din aceste persoane au fost sancționate de A.S.F. pentru abuzuri în administrarea unor filiale ale S.I.F. Transilvania.

În aceste condiții, Directoratul societății apreciază că cererea de convocare a adunării generale extraordinare a acționarilor nu vizează eficientizarea activității societății, astfel cum acționarii semnatori ai solicitării de convocare a adunării generale o prezintă, ci este atât efectul începerii urmăririi penale, în calitate de suspecti, a d-lui Constantin Frățilă și a persoanelor prezentate în cadrul Raportului curent nr. 5675/31.05.2018, cât și al Deciziei A.S.F. nr. 1095/13.09.2018 de retragere a aprobării acordate d-lui Constantin Frățilă în calitate de membru al Consiliului de Supraveghere al S.I.F. Transilvania S.A. prin Avizul A.S.F. nr. 422/26.07.2017 (Raportul curent nr. 10305/13.09.2018).

Consiliul de Supraveghere al S.I.F. Transilvania, în cadrul ședinței din 28.11.2018, a luat act de poziția Directoratului față de solicitarea grupului de acționari, fără a-și da acordul pentru externalizarea acestei activități.

Mihai Fercală
Președinte Executiv/Director General

Iulian Stan
Vicepreședinte Executiv /Director General Adjunct

Ștefan Szitas
Membru al Directoratului/Director

Marcus Valeriu Marin
Ofițer de Conformitate