

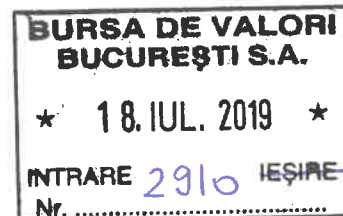
Direcția Emitenți, Monitorizare Tranzacții și Abuz pe Piață SIIF

BURSA DE VALORI BUCUREȘTI S.A.

FAX: 021/307.95.19

Domnului Adrian Tănase

Director general



În vederea informării corespunzătoare a acționarilor, vă transmitem anexat Decizia A.S.F. nr. 337/18.07.2018

Cu stimă,

Director,

Ciprian Copariu

A handwritten signature in black ink, appearing to be "Ciprian Copariu".

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ

DECIZIA NR. 937 / 18.07.2019

În temeiul prevederilor art. 2 alin. (1) lit. a) și d), art. 3 lit. d), art. 5 lit. a), art. 6 alin. (3) și art. 7 alin. (2) din Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 93/2012 privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 113/2013, cu modificările și completările ulterioare,

Având în vedere următoarele:

Prin raportul curent publicat în data de 11.06.2019 pe site-ul operatorului de piață, SIF OLTENIA SA informează investitorii că a fost înregistrată (nr. 5071/11.06.2019) la societate solicitarea acționarilor S.I.F. Banat-Crișana S.A. și S.I.F. Muntenia S.A., care dețin împreună acțiuni reprezentând 5,00% din capitalul social al societății, de convocare a AGOA cu puncte pe ordinea de zi referitoare la modificări în conducerea administrativă și executivă a societății.

Totodată, reprezentanții societății au precizat că cererea de convocare a AGOA va fi supusă spre analiză și decizie Consiliului de administrație al societății, urmând ca decizia adoptată să fie comunicată investitorilor și acționarilor societății, în termenele legale.

Prin raportul curent nr. 5913/08.07.2019, SIF Oltenia SA a informat acționarii și investitorii că, în ședința Consiliului de administrație din data de 08.07.2019, a fost respinsă convocarea Adunării Generale Ordinare a Acționarilor solicitată prin cererea comună înregistrată la SIF Oltenia SA sub nr. 5071/11.06.2019 formulată de către acționarii SIF Banat Crișana SA și SIF Muntenia SA (acționari care dețin împreună acțiuni reprezentând 5,00% din capitalul social al SIF Oltenia SA), din cauza neîndeplinirii condițiilor legale de formă și fond.

În acest context, prin adresa nr. VPI/4359/09.07.2019 ASF a solicitat SIF OLTENIA SA să comunice, în termen de cel mult 48 de ore, motivele pentru care a apreciat că solicitarea formulată de către acționarii SIF Banat Crișana S.A. și SIF Muntenia S.A. nu îndeplinește condițiile legale de formă și de fond și să transmită în copie procesul-verbal al ședinței Consiliului de administrație din data de 08.07.2019.

Prin adresa SIF OLTENIA SA nr. 5983/11.07.2019, înregistrată la ASF cu nr. RG/20460/11.07.2019, reprezentanții societății au precizat faptul că, prin cererea de convocare solicitată de către cei doi acționari, pe ordinea de zi sunt propuse mai multe puncte care nu reprezintă dispoziții ce intră în atribuțiile AGA și chiar sunt contrare unor dispoziții legale imperative, iar alte puncte sunt de competența exclusivă a CA și conducerii executive.

Conform precizărilor din cadrul procesului-verbal al ședinței Consiliului de administrație al SIF Oltenia SA din data de 08.07.2019, solicitarea de convocare a AGOA la cererea acționarilor SIF Banat Crișana SA și SIF Muntenia SA a fost respinsă, structura votului fiind următoarea: 3 voturi „pentru” convocare, 3 voturi „împotriva” convocării și o „abținere” (Președintele Consiliului de administrație).

Cu privire la punctele solicitate a fi introduse pe ordinea de zi în cadrul cererii formulate de acționarii SIF Banat Crișana SA și SIF Muntenia S.A., se reține faptul că reprezentanții SIF Oltenia SA au formulat observații/critici referitoare la îndeplinirea condițiilor de legalitate în ceea ce privește punctele 4 – 6 și 8 – 11 aferente ordinii de zi.

Din analiza punctelor de pe ordinea de zi propuse de SIF Banat Crișana SA și SIF Muntenia SA în solicitarea de convocare a AGOA, a justificării acestora, precum și a argumentelor invocate de

reprezentanții SIF OLTENIA SA pentru respingerea cererii formulate de acționari, se rețin următoarele:

- **În ceea ce privește punctele 4 și 6**

Temeiul juridic al solicitării revocării/alegerii a 4 membri ai consiliului de administrație este precizat în solicitarea de convocare a AGOA formulată de SIF Banat Crișana SA și SIF Muntenia SA în calitate de acționari al SIF Oltenia SA, respectiv art. 92 alin. (23) din Legea nr. 24/2017 și art. 119 alin. (1) din Legea nr. 31/1990.

În ceea ce privește motivele de fapt ale revocării mandatelor celor 4 membri în funcție ai consiliului de administrație, acestea sunt expuse pe larg în justificarea punctelor incluse pe ordinea de zi ce însoțește solicitarea de convocare a AGOA.

Aprecierea/calificarea revocării ca fiind cu sau fără justă cauză rămâne la latitudinea persoanelor vizate, care se pot adresa instanței de judecată competente, aceasta fiind singura autoritate în măsură să valideze/infirme justetea unei eventuale rezoluții adoptate de acționari.

De asemenea, tot de competența exclusivă a instanței de judecată ține și calificarea rezoluțiilor de pe ordinea de zi ca fiind abuzive/propuse cu rea-credință sau ca fiind promovate în exercitarea normală a dreptului prevăzut de art. 92 alin. (23) din Legea nr. 24/2017 și art. 119 alin. (1) din Legea nr. 31/1990.

În concluzie, rezoluțiile propuse de acționari la pct. 4 și 6 din cererea de convocare în vederea includerii pe ordinea de zi a AGOA SIF Oltenia SA nu încalcă prevederile legale privind atribuțiile și competențele adunării generale ordinare a acționarilor.

- **Referitor la punctul 5**

Cu titlu general art. 143 din Legea nr. 31/1990 stabilește posibilitatea consiliului de administrație de a delega conducerea unuia sau mai multor directori, numind pe unul dintre ei director general, permițând totodată posibilitatea numirii președintelui consiliului de administrație și în calitate de director general în cazul existenței unei hotărâri AGA în acest sens sau unei prevederi în actul constitutiv.

În speță, actul constitutiv al SIF Oltenia SA prevede că Președintele Consiliului de Administrație va îndeplini și funcția de Director General, iar Vicepreședintele Consiliului de Administrație va îndeplini și funcția de Director General Adjunct.

Pct. 5 de pe ordinea de zi analizată se referă la constatarea încetării mandatului de director general al SIF Oltenia SA deținut de administratorul Tudor Ciurezu și ridicarea dreptului acestuia de a reprezenta societatea în relațiile cu terții, de a încheia orice fel de acte și de a semna orice fel de înscrisuri, ca urmare a eventualei aprobări a punctului anterior ce vizează revocarea din funcția de administrator a domnului Tudor Ciurezu, ce are ca efect conform rezoluției încetarea imediată a mandatului de la data aprobării hotărârii.

Astfel, acționarii nu sunt chemați să aprobe retragerea delegării directorului general în funcție al societății ci să ia act de efectele ce vor fi produse în cazul aprobării pct. 4 din convocator, având în vedere prevederile art. 9 alin. (2) din actul constitutiv, potrivit cărora președintele CA îndeplinește și funcția de director general.

Prin urmare, rezoluția propusă de acționari la pct. 5 din cererea de convocare în vederea includerii pe ordinea de zi a AGOA SIF Oltenia SA nu încalcă prevederile legale privind atribuțiile și competențele adunării generale ordinare a acționarilor.

- **Cu privire la punctele 8 și 9**

Reținem faptul că pe ordinea de zi a AGOA SIF Oltenia SA convocată pentru data de 09.05.2019 a fost introdusă la pct. 7.b o propunere a SIF Banat Crișana SA și SIF Muntenia SA având o redactare identică, rezoluții similare fiind adoptate de acționarii societății cu majoritate de 57,747% din voturile valabil exprimate, în urma exprimării unui număr total de 311,705.860 voturi valabile pentru un număr de 311.705.860 acțiuni deținute de acționarii prezenți și reprezentați, deținând 53,7270% din capitalul social al societății, dintre care 180.002.300 voturi „pentru”, 102.373.983 voturi „împotriva” și 25.989.216 „abțineri”.

Pe de alta parte, precizăm următoarele:

Împuternicirea acordată de AGOA secretarului de ședință de a semna hotărârile adunării generale a acționarilor și orice alte documente conexe, pentru a reprezenta societatea și pentru a efectua toate actele și formalitățile de publicitate, de înregistrare și implementare a hotărârilor adoptate de adunarea generală a acționarilor la O.R.C., A.S.F., Depozitarul Central SA și la orice alte autorități nu reprezintă o modificare a actului constitutiv al societății și nu aduce limitări atribuțiilor legale și statutare ale actualului consiliu de administrație.

În practică, AGA unei societăți poate împuternici și alte persoane, în afara membrilor CA, care să semneze hotărârea AGA și/sau efectueze formalitățile de publicitate/înregistrare/ducere la îndeplinire a respectivelor hotărâri.

În cazul în care va fi necesară în relația cu entitățile mai sus menționate, în cadrul procedurii de punere în aplicare a hotărârilor aprobate de AGA, semnătura reprezentantului legal al societății în relațiile cu terții, directorul general sau, după caz, directorul general adjunct, trebuie să semneze toate actele pentru a căror validitate legea sau reglementările specifice impun semnătura acestora, în exercitarea propriilor obligații atribuții legale și statutare.

În acest sens, pct. 9 de pe ordinea de zi privește aprobarea instructării administratorilor și conducerii superioare de a acorda secretarului de ședință împuternicit tot sprijinul necesar ducerii la îndeplinire a mandatului acordat.

În ceea ce privește referirile la dispozițiile Regulamentului UE nr.596/2014 privind abuzul de piață, menționăm următoarele:

O dată calificată informația privilegiată intervin o serie de obligații în sarcina atât a emitentului cât și a deținătorilor informației în cauză.

Astfel, transparentizarea de îndată a informației privilegiate reprezintă un prin demers pe care emitentul este obligat să-l realizeze. Publicarea informațiilor privilegiate se realizează în acord cu dispozițiile art.17(1) din Regulamentul UE nr.596/2014, art. 122. alin. (1) din Legea nr. 24/2017 și art. 234 din Regulamentul nr. 5/2018, de îndată ce este posibil, dar fără a depăși 24 de ore de la producerea evenimentului sau de la data luării la cunoștință de către emitent.

Publicarea informațiilor privilegiate de către un emitent este esențială în evitarea utilizării abuzive a informațiilor privilegiate, emitentul trebuind să se asigure că informațiile privilegiate sunt publicate într-un mod care să permită accesul rapid și evaluarea completă, corectă și promptă a informațiilor a tuturor celor interesați.

În situația adoptării punctelor 8 și 9, propuse de acționari pentru a fi incluse pe ordinea de zi a AGOA SIF OLTENIA, dezvăluirea de informații privilegiate (calificate astfel de SIF Oltenia) către persoanele

desemnate conform hotărârii AGOA beneficiază de excepția conferită de dispozițiile art. 10 alin. (1) din Regulamentul UE nr. 596/2014 tocmai în considerarea hotărârii AGA și doar în situația în care emitentul respectă obligațiile legale incidente în materia gestionării informațiilor privilegiate.

Potrivit art. 18 din Regulamentul UE nr. 596/2014, emitentul are obligația de a întocmi o listă cu aceste persoane, de a le notifica asupra sarcinilor legale și a sancțiunilor aplicabile și de a obține recunoașterea, în scris, de către persoana în cauză, a obligațiilor ce îi revin și a sancțiunilor aplicabile. Totodată, persoana căreia i se conferă accesul la informațiile privilegiate trebuie să respecte dispozițiile legale referitoare la interdicția utilizării/divulgării neautorizate a informațiilor privilegiate.

În concluzie, rezoluțiile propuse de acționari la pct. 8 și 9 din cererea de convocare în vederea includerii pe ordinea de zi a AGOA SIF Oltenia SA nu încalcă prevederile legale privind atribuțiile și competențele adunării generale ordinare a acționarilor.

- **În ceea ce privește punctele 10 și 11**

Din analiza sistematică a pct. 10 și 11 de pe ordinea de zi rezultă că prin aceste rezoluții se dorește ca organul de administrare/conducerea superioară să încheie contractele de prestări servicii avocațiale, conform prerogativelor sale statutare și legale, AGOA acordând mandatarului numai atribuția desemnării (în sensul de selectare) a unuia sau mai multor avocați.

Subliniem faptul că, așa cum rezultă chiar din textele coroborate ale punctelor 10 și 11, precum și din materialele justificative aferente acestor puncte, secretarului de ședință i se va delega numai o atribuție electivă, de alegere a anumitor avocați pentru reprezentarea societății în cadrul unor litigii existente și viitoare în legătură cu hotărârile adoptate de adunarea generală a acționarilor în perioada mai-decembrie 2019, iar nu prerogativa încheierii/semnării contractelor de prestări servicii, care aparține exclusiv reprezentanților legali ai societății, director general sau director general adjunct, după caz.

În concluzie, apreciem ca rezoluțiile propuse de acționari la pct. 10 și 11 din cererea de convocare în vederea includerii pe ordinea de zi a AGOA SIF Oltenia SA nu încalcă prevederile legale privind atribuțiile și competențele adunării generale ordinare a acționarilor.

Astfel, având în vedere concluziile desprinse în urma analizei efectuate, respectiv faptul că rezoluțiile propuse de acționari pentru a fi incluse pe ordinea de zi a AGOA SIF Oltenia SA nu încalcă prevederile legale privind atribuțiile și competențele adunării generale ordinare a acționarilor.

Potrivit dispozițiilor art. 92 alin. (3) din Legea nr. 24/2017, „*Consiliul de administrație, respectiv directoratul sunt obligați să convoace adunarea generală la cererea acționarilor precizați la art. 119 alin. (1) din Legea nr. 31/1990, în situația în care cererea cuprinde dispoziții ce intră în atribuția adunării, astfel încât adunarea să fie ținută, la prima sau la a doua convocare, în termen de 60 de zile de la data cererii*”, același termen fiind prevăzut și de art. 119 alin. (2) din Legea nr. 31/1990.

Libertatea de apreciere a administratorilor se limitează la verificarea îndeplinirii celor două cerințe legale pentru validitatea cererii, respectiv acționarii să dețină cel puțin 5% din capitalul social, iar aprobarea rezoluțiilor propuse să fie de competența adunării generale a acționarilor (AGOA sau AGEA, după caz).

Administratorii nu sunt îndreptățiți să refuze convocarea AGA la solicitarea acționarilor care îndeplinesc condițiile prevăzute lege, pe considerente ca reaua-credință sau abuzul de drept, instanța de judecată fiind singura în măsură să pronunțe cu privire la existența/inexistența acestor împrejurări.

Potrivit prevederilor legale incidente, administratorii societății au obligația de a da curs întocmai solicitării acționarilor cu deținerea calificată prevăzută de lege, astfel cum a fost formulată, aceștia neavând dreptul de a interveni asupra rezoluțiilor propuse de acționari, în sensul cenzurării acestora, adunarea generală a acționarilor fiind singurul organ decizional în măsură să se pronunțe cu privire la admiterea/respingerea acestora.

Administratorii au dreptul să-și prezinte opinia cu privire la punctele de pe ordinea de zi a AGA, dar acționarii societății sunt singurii în drept să respingă sau să aprobe respectivele propuneri.

În temeiul prevederilor art. 2 alin. (9) lit. a), b) și f) din Legea nr. 24/2017,

în ședința din data de 18.07.2019, Consiliul Autorității de Supraveghere Financiară a decis emiterea următorului act individual:

DECIZIE

Art. 1. Se instituie în sarcina Consiliului de administrație al SIF OLTENIA SA obligația de a convoca și de a asigura desfășurarea adunării generale ordinare a acționarilor în termen de cel mult 45 de zile de la data emiterii prezentei decizii, având incluse pe ordinea de zi punctele propuse de acționarii SIF BANAT CRIȘANA SA și SIF MUNTENIA SA prin solicitarea înregistrată la sediul emitentului cu nr. 5071/11.06.2019, care a făcut obiectul raportului curent publicat la B.V.B. în data de 11.06.2019.

Art. 2. Cu drept de contestație la A.S.F. în termen de 30 zile de la data comunicării. Contestația nu suspendă executarea deciziei.

Art. 3. Prezenta decizie va fi comunicată SIF OLTENIA SA, prin scrisoare recomandată cu confirmare de primire și se publică în Buletinul A.S.F., forma electronică și pe website-ul B.V.B.

Art. 4. Prezenta Decizie intră în vigoare la data comunicării ei persoanei vizate. În cazul în care persoana vizată nu poate fi contactată, prezenta Decizie intră în vigoare la data publicării ei pe site-ul B.V.B.

PREȘEDINTE

LEONARDO BADEA