



Societatea de Investitii Financiare MOLDOVA S.A.

Raport curent conform:	Legea nr. 297/2004, Regulamentul CNVM nr.1/2006
Data raportului:	14.11.2011
Denumirea societatii emitente:	Societatea de Investitii Financiare MOLDOVA S.A.
Sediul social:	Bacau, strada Pictor Aman nr. 94 C, jud. Bacau
Numarul de telefon/fax:	0234/576740 fax 0234/570062/0234/570101
Web/e-mail	www.sifm.ro, sifm@sifm.ro
Cod de inregistrare fiscala:	RO 2816642
Numar Registru CNVM:	PJR09SIIR/040001/14.12.2005
Nr. de ordine in Registrul Comertului:	J04/2400/92
Capital social subscris si varsat:	51.908.958,8 lei
Piata reglementata pe care se tranzactioneaza valorile mobiliare emise:	Bursa de Valori Bucuresti, categoria I

Eveniment important de raportat:

completarea și prezentarea în forma consolidată a materialelor puse la dispoziția acționarilor pentru ordinea de zi a Adunării Generale Ordinare a Acționarilor din 26/28.11.2011

În conformitate cu cadrul legal aplicabil precum și cu conținutul convocatorului AGOA din 26/28.11.2011, informam acționarii ca materialele puse la dispoziția acestora, în data de 26.10.2011 sunt completate prin comunicatul din 07.11.2011 și prezentul comunicat ([www.sifm.ro/AGOA 26/28 noiembrie 2011](http://www.sifm.ro/AGOA%2026/28%20noiembrie%2011)).

Completările la materialele corespunzătoare punctelor de pe ordinea de zi, se referă la :

Punctul 1 de pe ordinea de zi :

Raport al Consiliului de Administrație al SIF Moldova SA privind ducerea la îndeplinire a hotărârilor Adunării Generale Ordinare a Acționarilor din 24.09.2011:

- Informațiile privind punctele 1,2,3 și 5 de pe ordinea de zi a AGOA din 24.09.2011 raman valabile așa cum sunt prezentate în materialul informativ pus la dispoziție în 26.10.2011.
- Informațiile privind implementarea hotărârii nr. 4 de mandatare a Consiliului de Administrație, ca în situația în care listarea nu este posibilă, să negocieze alternative pentru lichidizarea acțiunilor BCR - sunt completate de hotărârea AGEA BCR din 14.11.2011, prin care nu se aproba inițierea demersurilor legale privind admiterea la tranzacționare a acțiunilor BCR.
- Informațiile privind implementarea hotărârii nr. 6 de aprobare a retragerii calitatii de administrator al SIF Moldova SA a domnului Matei Alexandru, sunt completate cu următoarele informații: La "Cererea de depunere și menționare acte" prin care s-a solicitat menționarea hotărârilor AGOA din 24.09.2011 la Registrul Comertului și publicarea acestora în Monitorul Oficial și la "Cerere de înregistrare în registrul comerțului" prin care s-a solicitat înregistrarea revocării d-lui Matei Alexandru din calitatea de administrator, a fost formulată cerere de intervenție de către un acționar. Litigiul privind "Cererea de intervenție la cererea de depunere și menționare la Oficiul Registrului Comerțului a hotărârilor AGOA SIF Moldova din 24.09.2011" a făcut obiectul unui raport curent al SIF Moldova, în data de 18.10.2011. Termenul pentru judecarea pe fond este fixat în data de 21.11.2011.
- Informațiile privind implementarea hotărârilor nr.7 și 8 de aprobare a pornirii acțiunii în răspundere împotriva dlui Matei Alexandru
În baza mandatului acordat conducătorilor efectivi prin hotărârea AGOA nr.8 din 24.09.2011, prin SCA Bostina&Asociații au fost elaborate și promovate către instituțiile abilitate plângerea penală și acțiunea în atragerea răspunderii fostului administrator.

Punctul 2 de pe ordinea de zi :

Aprobarea condițiilor generale ("Condițiile tranzacției") privind valorificarea acțiunilor BCR deținute de SIF Moldova SA, cuprinse în cele patru contracte ce urmează a fi negociate cu Erste Group Bank AG, respectiv: "Contract de vânzare - cumpărare de acțiuni", "Contract de opțiune de vânzare/aport de acțiuni", "Contract de aport în natură constând în acțiuni" și "Contract de schimb de acțiuni și despăgubire cu privire la pret" și mandatarea Consiliului de Administrație pentru finalizarea tranzacției prin semnarea contractelor corespunzătoare.

*Precizare: "Contractul de schimb de acțiuni și despăgubire cu privire la pret" înlocuiește "Contractul de ajustare a prețului aferent Contractului de vânzare - cumpărare de acțiuni, Contractului de aport acțiuni și Contractului de opțiune de vânzare/aport de acțiuni", așa cum a fost comunicat în Convocatorul AGOA

- sub mandatul imperativ al Hotărârii nr.4 a AGOA din 24.09.2011 prin care s-a aprobat continuarea negocierilor pentru lichidizarea acțiunilor BCR, Consiliul de Administrație a continuat tratativele cu Erste Group Bank AG. Ulterior punerii la dispoziție a materialelor pentru AGOA (în data de 26.10.2011), s-a purtat corespondență/negocieri privitoare la aspectele tranzacției. Ultima negociere, pana la data prezentului comunicat, a avut loc în săptămâna 07-11.11.2011.
- tranzacția a fost analizată în contextul evoluțiilor macro-economice, ale pietelor financiare, în special a sectorului financiar bancar, inclusiv a situației economico-financiare a EGB și a BCR la trimestrul 3 (cu consecințe imediate, cf.convocatorului AGEA BCR din 14.11.2011 de majorare capital social)
- negocierile au vizat clarificarea unor aspecte tehnice, de legalitate și conformitate. Informam acționarii ca:
 - (a). sub aspectul informațiilor privind contextul de legalitate și conformitate - s-au analizat implicațiile de natură fiscală și s-a continuat documentarea cu CNVM pentru stabilirea limitei de competență a Consiliului de Administrație, în aplicarea prevederilor art.241/Legea 297 din 2004.

Referitor la acest articol avem în vedere ca, la calcularea pragului de 20% prevăzut la art.241 alin. (1) din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, se va lua în calcul valoarea activelor imobilizate înstrăinate, respectiv valoarea totală a activelor imobilizate,

astfel cum sunt acestea evidențiate în contabilitate la momentul încheierii operațiunilor specificate.

- s-au clarificat aspecte contractuale, susținându-se poziții pentru obținerea unor clauze mai favorabile.

Termenii și condițiile financiare principale ale Tranzacției sunt, printre altele, următoarele:

- Părțile: EGB și SIF
- SIF poate transfera către EGB (sau către un afiliat al acesteia) un număr de până la 651.381.927 acțiuni BCR, în limita sa de competență legală admisă la data semnării contractelor, după cum urmează:
 - **Cumpărare de acțiuni (Acțiuni plătite în Numerar):**
 - SIF va vinde lui EGB 1% din Acțiunile Vechi Totale - și anume 103.020.937 acțiuni BCR - în schimbul unui preț în numerar de 1,0385 RON pe acțiune.
 - Peste acest procent, de 1% din Acțiunile Vechi Totale, reprezentând 103.020.937 acțiuni BCR, SIF va vinde lui EGB toate acțiunile dobândite de SIF în urma majorării de capital din data de 24 aprilie 2011 - și anume 33.256.302 acțiuni - în schimbul unui preț în numerar de 0,5 RON pe acțiune. Orice alte acțiuni dobândite de SIF în urma oricărei alte majorări de capital vor fi cumpărate de EGB doar în numerar, la prețul de subscriere.
 - **Aport de acțiuni (Acțiuni Schimbate contra Acțiuni):**
 - SIF poate aporta la capitalul social al EGB acțiuni BCR din Acțiunile Vechi Totale, în schimbul unor acțiuni EGB, la o rată de schimb de 127,9583 acțiuni BCR pentru o acțiune EGB, în limita sa de competență legală admisă la data semnării contractelor. Dacă aportul nu poate fi implementat, EGB va oferi SIF, în schimbul acțiunilor BCR, un număr egal de acțiuni EGB existente.
- Având în vedere majorarea de capital din data de 14 noiembrie 2011, dacă, din culpa EGB, nu se implementează contractul de aport în natură constând în acțiuni/contractul de schimb de acțiuni (după caz), actualele drepturi conferite SIF-urilor prin actul constitutiv al BCR (art. 16, 23.3 și 39.2) vor fi aplicabile și raportat la noul procent cumulată ce va fi deținut de toate cele 5 SIF-uri ca urmare a finalizării majorării de capital (ex. dacă, după majorarea de capital, cota cumulată a celor 5 SIF-uri va scădea la 24% sau alt procent, acele drepturi speciale se vor aplica raportat la și câtă vreme cele 5 SIF-uri vor deține împreună acea cotă de 24% sau alt procent).
- Părțile au desemnat Rothschild în vederea emiterii unei opinii („Opinia cu privire la Echitabilitate”) care să confirme echitabilitatea ratei de schimb pentru acțiunile BCR/EGB și a prețului de cumpărare. Costul Opiniei cu privire la Echitabilitate este de 750.000 EUR, din care 6% va fi suportată de SIF. Opinia cu privire la Echitabilitate a fost emisă de Rothschild la data de 16 septembrie 2011 și confirmă echitabilitatea prețului și a ratei de schimb - document prezentat integral în AGOA din 24.09...a.c., care face parte integrantă din materialele AGOA din 26/28.11. a.c și completează „Condițiile Tranzacției”.
- Perioada de Blocare - în cazul în care SIF încheie contractul de aport și decide ulterior să exercite opțiunea oferită de EGB, atunci:
 - SIF va fi obligată să continue să dețină un anumit număr de acțiuni EGB pe o perioadă de blocare de 18 luni, începând din momentul în care va dobândi acțiunile EGB în urma realizării schimbului. SIF poate să își reducă pachetul de acțiuni în conformitate cu următorul calendar:
 - Imediat după achiziție: 25%
 - După 6 luni de la achiziție: 25%
 - După 12 luni de la achiziție: 25%
 - După 18 luni de la achiziție: 25%
 - Dacă într-o anumită perioadă SIF nu a dispus de întregul pachet de acțiuni de care avea voie să dispună, diferența până la limita agreeată va fi raportată pentru perioada următoare.
 - De asemenea, restricțiile aferente Perioadei de Blocare EGB vor fi aplicabile în mod corespunzător și EGB în ceea ce privește acțiunile BCR achiziționate de la SIF (cu excepția transferurilor/actelor de dispoziție realizate în cadrul grupului).
- Opțiunea de Vânzare/Aport - EGB oferă SIF-ului următoarea opțiune de vânzare/aport:
 - EGB se angajează să achiziționeze de la SIF, la cererea scrisă a SIF, toate Acțiunile SIF Vechi pe care SIF le va mai deține în BCR la momentul exercitării opțiunii de vânzare („Acțiunile Rămase”), în următoarele condiții:
 - Opțiunea de Vânzare/Aport va putea fi exercitată în orice moment, în lunile februarie și martie 2012;
 - EGB va fi obligată (i) să cumpere în schimbul unui preț în numerar acțiuni BCR reprezentând cel mult 1% din Acțiunile Vechi Totale (minus acele Acțiuni Vechi care au fost deja achiziționate de EGB în cadrul tranzacției inițiale din 2011); și (b) să emită acțiuni EGB în schimbul aportului în natură realizat de SIF cu Acțiunile Vechi rămase;
 - Contraprestația ce va fi achitată de EGB în baza opțiunii de vânzare pentru acțiunile rămase va fi total identică, și anume un preț în numerar de 1,0385 RON pe acțiune și o rată de schimb de 127,9584 acțiuni BCR pentru o acțiune EGB nou emisă;
 - Orice acțiuni care vor fi achiziționate de SIF în urma oricărei majorări viitoare a capitalului BCR (alta decât cea din data de 24 aprilie 2011) pot fi oferite spre vânzare către EGB doar în numerar la prețul de subscriere;
 - Prevederea de mai sus privind Perioada de Blocare se va aplica, mutatis mutandis, și acțiunilor transferate ca urmare a exercitării Opțiunii de Vânzare/Aport;
 - Toate acțiunile BCR rămase în urma exercitării opțiunii aferente anului 2012, vor fi incluse într-o extindere a opțiunii pentru anul 2013 în aceeași termenii și condiții.
- Drepturi egale: dacă, până la data de 30 iunie 2013, EGB va achiziționa, în baza mecanismului prevăzut în prezentele condiții ale tranzacției, acțiuni de la alte SIF-uri în condiții mai bune (preț, rată de schimb), acele condiții mai bune se vor aplica și SIF Moldova.
- Renunțări solicitate de EGB pentru încheierea contractelor
 - Renunțarea la listarea BCR
 - SIF renunță la oricare și toate drepturile, pretențiile și acțiunile pe care le are sau le poate avea împotriva EGB în legătură cu admiterea la tranzacționare/listarea acțiunilor

BCR la Bursa de Valori București („Listarea BCR”), inclusiv, dar fără a se limita la, cele prevăzute în contractul de vânzare-cumpărare acțiuni încheiat la data de 21 decembrie 2005 între EGB și Autoritatea pentru Valorificarea Activelor Statului („CVC”), scrisoarea de angajament emisă de EGB către SIF la data de 4 august 2006 și acordul privind amânarea listării BCR, încheiat între SIF și EGB în august 2009 („Acordul privind Amânarea Listării”) sau orice alt document sau prevedere legală relevantă;

- În scopul renunțării de mai sus, SIF se va abține de la efectuarea/ implementarea/ încheierea, în mod direct sau indirect, a oricăror acțiuni/operațiuni/acorduri/ contracte/instrumente ce au rolul de a iniția/solicita/urmări/facilita/aproba Listarea BCR.

- Renunțarea la dreptul special al SIF privind dividendele
 - SIF renunță la oricare și toate drepturile, pretențiile și acțiunile împotriva EGB în legătură cu orice drept special la dividende aferente participației sale în BCR în baza căruia SIF ar fi fost îndreptățit să solicite distribuția de către BCR ca dividende a cel puțin 40% din profitul net anual al BCR determinat conform standardelor IFRS, astfel cum acest drept este prevăzut (cu titlu exemplificativ, iar nu limitativ) de Clauza 4.2. din Acordul privind Amânarea Listării sau orice alt document relevant. Pentru evitarea oricărui dubiu, renunțarea SIF nu se va aplica și nu se va referi la dreptul general al SIF de a primi dividende în calitate de acționar al BCR, astfel cum acest drept este reglementat de Legea nr. 31/1990 privind societățile comerciale.
- SIF va renunța la litigiile pe rol împotriva BCR ce fac obiectul dosarului nr. 45690/3/2011, aflat pe rolul Tribunalului București, Secția VI Civilă și dosarului nr. 46143/3/2011, aflat pe rolul Tribunalului București, Secția VI Civilă.

➤ Lege aplicabilă:

- Condițiile Tranzacției, precum și Contractele de Transfer Acțiuni și toate acordurile aferente ce vor fi încheiate în legătură cu acestea vor fi guvernate de legislația aplicabilă în România.
- Toate aspectele privind majorarea de capital a EGB, emiterea acțiunilor în schimbul aportului în natură sau în orice mod în legătură cu acțiunile în EGB și transferul acestora către SIF vor fi guvernate de legislația aplicabilă în Austria.

➤ Arbitraj:

- Orice dispută, controversă sau pretenție născută din sau în legătură cu Condițiile Tranzacției ori cu încălcarea, încetarea sau lipsa valabilității acestora, va fi soluționată prin arbitraj la Curtea de Arbitraj Internațional de la Londra.

➤ Semnarea Contractelor de Transfer Acțiuni se va face după momentul aprobării de către AGA SIF a tranzacției avute în vedere prin prezentele condiții ale tranzacției.

Punctul 3 de pe ordinea de zi :

Alegerea unui administrator pentru completarea locului vacant ca urmare a retragerii mandatului de administrator al domnului Matei Alexandru, în conformitate cu hotărârea AGOA nr. 6 din 24.09.2011.

- A fost elaborat Raportul curent din 07.11.2011 (publicat pe www.sifm.ro, în cotidianul "Bursa") comunicat către CNVM, BVB și acționari cu privire la finalizarea etapei de înscriere pe buletinele de vot a candidaturilor pentru funcția de administrator. Lista cu informații cuprinzând numele, localitatea de domiciliu și calificarea profesională a candidaților, a fost afișată pe site (www.sifm.ro/lista_candidatilor); la CV-ul acestora poate fi atasat, la solicitarea candidatului, și un eventual mesaj către acționari.
- Au fost comunicate către acționari (prin corespondența postală și electronică) buletinele de vot; acestea sunt afișate și pe site-ul www.sifm.ro.
- A fost completată documentarea candidaților cu privire la condițiile pe care aceștia trebuie să le îndeplinească, la aspectele privind cadrul legislativ aplicabil activității SIF-urilor, precum și cu privire la elementele principale din procedura de vot secret pentru alegerea unui administrator.
- Procedura de vot a fost aprobată de Consiliul de Administrație și publicată odată cu Comunicatul de presă privind Convocatorul AGOA din 26/28.11.2011 (data de 26.10.2011), cu posibilitatea de exprimare a votului în perioada 07.11 (data la care s-au înscris candidații pe formulare) - 23.11.2011 (data limită).
- În conformitate cu prevederea statutară, art.6 alin (21), alegerea administratorului se face prin adoptarea unei hotărâri luate cu "majoritate (peste 50% din voturile exprimate)", administratorul începând a-și exercita mandatul după obținerea avizului CNVM.

Prezentele informații sunt completate și de documentele și informațiile puse la dispoziție pentru AGOA din 24.09.2011 ([www.sifm.ro/AGOA 24.09.2011/materiale](http://www.sifm.ro/AGOA%2024.09.2011/materiale)).

Exercitarea dreptului de vot se face direct, prin corespondență (cu transmitere postală, curierat sau mijloace electronice) sau prin procură specială (conform Legii 31/1990, Legii 297/2004, Regulamentul CNVM nr.6/2009, a procedurilor stabilite de emitent și prin Actul Constitutiv), cu menținerea ca procură specială și buletinul de vot prin corespondență publicate pe site-ul www.sifm.ro cuprind elementele esențiale din reglementările aplicabile în speta.

Actionarul care apelează la astfel de modalități de vot își asumă implicit și limitele acestor proceduri.

Recomandăm acționarilor SIF Moldova să participe direct la lucrările AGOA din 26 sau 28 noiembrie 2011.

Reamintim acționarilor SIF Moldova ca lucrările Adunării Generale Ordinare a Acționarilor din 26/28.11.2011 vor avea loc la Bacău, Casa de Cultură "Vasile Alecsandri". Acționarii care nu pot să participe în mod direct, au posibilitatea exercitării votului prin corespondență cu transmiterea electronică (accesând www.sifm.ro) sau postală (pe adresa sediului central din Bacău, str.Pictor Aman nr.94C, cod 600164) până pe data de 23 noiembrie 2011; acționarii care au votat prin procură specială sau buletine de vot prin corespondență își pot modifica opțiunea inițială de vot sau mijlocul de exprimare a votului, fiind considerat valabil ultimul vot exprimat și înregistrat până în data limită de vot, data de 23 noiembrie 2011.

Presedinte Director General, dr.ing. ec. Costel CEOCEA	control intern Radulescu Nicolae
---	-------------------------------------