



RAPORT CURENT conform Regulamentului C.N.V.M. nr. 1/2006 Data raportului: 11.01.2016

S.I.F. Transilvania S.A.

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

Telefon: 0268/41.55.29, 41.61.71; Fax: 0268/47.32.15; 47.32.16

Locație WEB: www.siftransilvania.ro

CUI/Cod de înregistrare fiscală: RO3047687

Numărul de ordine în Registrul Comerțului: J08/3306/92

Capital social subscris și vărsat: 218.428.666,40 lei

Piața pe care se tranzacționează valorile mobiliare emise: Bursa de Valori București (Simbol SIF3)

Eveniment important de raportat: Raspunsul Consiliului de Supraveghere asupra continutului cererii de convocare a AGOA pentru data de 15/16.02.2016 (revocata)

În continuarea demersurilor de informare a investitorilor cu privire la cererea unui grup de actionari de convocare a Adunării Generale Ordinare a Actionarilor S.I.F. Transilvania S.A. (informarea initiala a fost publicata în Ziarul Bursa din data de 18.12.2015) facem urmatoarele precizari:

1. Sedinta Adunării Generale Ordinare a Actionarilor a fost convocata de Directoatul societatii pentru data de 15/16 februarie 2016, prin publicarea convocatorului în Monitorul Oficial al României, Partea a IV-a nr. 7018/29.12.2015 și în ziarele Adevarul și Transilvania Expres din aceeași data.

2. În ceea ce privește contextul în care grupul de actionari au solicitat convocarea adunării generale.

2.1. S.I.F. Transilvania a solicitat prin repetate adrese Autorității de Supraveghere Financiară constatarea acțiunii concertate anterior desfășurării adunării generale ale actionarilor societatii noastre organizate după intrarea în vigoare a Instrucțiunii C.N.V.M. nr. 6/2012. A.S.F., în ciuda evidentelor, a refuzat constatarea acțiunilor concertate a actionarilor grupului Fratila, ajungându-se în situația în care actionarii acestui grup continua sa sicaneze nestingheriti conducerea S.I.F. Transilvania prin convocarea de noi si noi adunari generale ale actionarilor avand la ordinea de zi continut similar sau identic, punctele la ordinea de zi care se repeta obsesiv fiind pornirea acțiunii în raspundere si revocarea membrilor Directoratului si schimbarea structurii Consiliului de Supraveghere prin aplicarea metodei votului cumulativ, toate cu același scop - destituirea conducerii societatii.

Toate aceste acțiuni sicanatorii ale grupului Fratila se datorează si faptului ca la repetatele abuzuri si acțiuni ce frizează sfera activitatilor infractionale savarsite în cadrul Societatii COMCM S.A., societate listata la B.V.B., institutia de supraveghere nu a dispus nicio masura de revenire la normalitate si legalitate.

Au fost efectuate sesizari în repetate randuri ca actionarul majoritar S.I.F. Transilvania nu este lasat sa participe la adunările generale ale actionarilor organizate de Societatea COMCM, indiferent de persoana care convoaca adunarea sau locul în care aceasta este convocata. Din aceste motive sunt în derulare zeci de procese pe rolul instantelor de judecata din județul Constanta, iar A.S.F. si alte institutii abilitate nu au dispus pana în prezent nicio masura împotriva grupului Fratila care continua sa devalizeze societatea COMCM S.A. si filiala acesteia Societatea SCUT S.A. Constanta, profitand tocmai de lipsa de reactie a acestora.

Litigiile în curs între S.I.F. Transilvania si paratii Fratila Constantin si Fratila Maria Alexandra referitoare la constatarea abuzului exercitat de acestia prin convocarea repetata a adunarilor generale ale actionarilor S.I.F. Transilvania se prezinta astfel:

(i) Prin Decizia nr. 1622/Ap din 27 noiembrie 2015 a Curtii de Apel Brasov pronuntata în Dosarul nr. 4801/62/2014 în contradictoriu cu paratul Fratila Constantin, urmare admiterii apelului declarat de societatea noastra s-a constatat **abuzul de minoritate savarsit de paratul Fratila Constantin**, fapt neobservat pana acum de A.S.F. în ciuda numeroaselor demersuri efectuate de S.I.F. Transilvania si a fost obligat la plata sumei de 295.156,77 lei cu titlu de despăgubiri, reprezentand contravaloarea cheltuielilor efectuate de S.I.F. Transilvania pentru convocarea si desfășurarea adunarilor generale ale actionarilor organizate în 11 august 2014;

(ii) Prin actiunea ce face obiectul dosarului nr. 5324/62/2015 înregistrat pe rolul Tribunalului Brasov, formulata în contradictoriu cu paratii Fratila Constantin si Fratila Maria-Alexandra, s-a solicitat pronuntarea unei hotarari judecatoresti prin care (i) sa se constate abuzul de minoritate al paratilor, cu ocazia solicitarii convocarii adunarilor generale ale actionarilor organizate în 20.10.2014; (ii) obligarea paratilor la achitarea, cu titlu de despăgubiri, a cheltuielilor ocazionale cu organizarea adunarilor generale ordinara si extraordinara ale actionarilor S.I.F. Transilvania din data de 20.10.2014 si (iii) obligarea d-lui Fratila Constantin si a d-nei Fratila Maria-Alexandra la a se abtine de a mai solicita convocarea A.G.A. a S.I.F. Transilvania cu aceeasi ordine de zi sau una similara celei din data de 20.10.2014.

2.2. La **grupul Fratila** s-au raliat si alti actionari cu interese vadite în schimbarea actualei conduceri a S.I.F. Transilvania si afectarea intereselor legitime ale acestei institutii prin transferarea resurselor financiare ale S.I.F. Transilvania catre propriile interese, astfel:

(i) **fondurile Certinvest** (FDI Certinvest Prudent, FDI Certinvest Dinamic, FDI Certinvest XT Index, FDI Certinvesty BET FI Index - prin S.A.I. CERTINVEST si fondul Pensia Mea prin CERTINVEST PENSI) care au incercat returnarea de resurse financiare de la circuitul economic normal si obtinerea resurselor financiare ale S.I.F. Transilvania de catre CERTINVEST prin diferite strategeme:

- incercarea de preluare a societatii Axa Life Insurance - initial 70% Certinvest si 30 % SIF Transilvania, incercare respinsa de ASF motivat de neindeplinirea criteriilor de reputatie si integritate precum si a celor de soliditate financiara ale SAI CERTINVEST; ulterior au incercat preluarea societatii Axa Life Insurance în cota de 30 % Certinvest si 70 % SIF Transilvania dar societatea sa fie condusa efectiv de Certinvest - lucru refuzat de Directoratul si Consiliul de Supraveghere al S.I.F. Transilvania;

proiectul Axa Life Insurance a fost puternic sustinut de dl Toia Radu, la acea vreme membru al Directoratului SIF Transilvania, ulterior revocat de Consiliul de Supraveghere din aceasta functie;

- în partea a doua a anului 2013 Certinvest prin Eugen Voicu, Alexandru Voicu, Gusta Horia, Razvan Alexandru Rusu (la acea data director de investitii al Certinvest si ulterior membru al Consiliului de Supraveghere al S.I.F. Transilvania) au incercat implicarea financiara a SIF Transilvania în dezvoltarea unui parc fotovoltaic la Videle derulat de Certinvest dar SIF Transilvania a respins proiectul, prin care CERTINVEST urmarea recuperarea resurselor investite, iar S.I.F. Transilvania S.A. ar fi ramas cu o investitie paguboasa.

- în a doua parte a anului 2014 grupul Certinvest prin dl. Radu Toia (vicepresedinte al Directoratului SIF Transilvania la acea data) a insistat includerea pe ordinea de zi a sedintei A.G.A. a unui punct privind emisiunea de obligatiuni de catre SIF Transilvania avand la baza un proiect Biochem Creditare IFN destinat finantarii afacerilor din domeniul agricol, prin familia Chimisliu Gabriel si Chimisliu Virginia - din zona de interes a grupului Certinvest; de altfel, în acea perioada dl. Toia Radu a facut declaratii de presa privind decizia S.I.F. Transilvania de a emite obligatiuni (informatie aparuta în ziarul Bursa din 10.09.2014 si în editia on-line Wall-Street.ro din 11.09.2014) - în totala contradictie cu orientarile strategice aprobate la nivelul S.I.F. Transilvania si cu deciziile luate la nivel de conducere; proiectul a fost stopat la timp de Directoratul S.I.F. Transilvania;

(ii) actionarul **Toia Radu**, fost membru al Directoratului S.I.F. Transilvania (coordonator al activitatii de investitii în prima parte a mandatului si al administrarii de portofoliu în partea a doua a mandatului, pana la revocarea acestuia de catre Consiliul de Supraveghere), colaborator apropiat al grupului Certinvest în tentativele repetate de transfer al resurselor financiare ale S.I.F. Transilvania catre alte interese decat cele ale actionarilor S.I.F. Transilvania, inclusiv prin cedarea unei cote de 30-40% din actiunile CERTINVEST, s-a raliat grupului de actionari Fratila de convocare a sedintei A.G.A. S.I.F. Transilvania de revocare a membrilor Directoratului si schimbare a structurii Consiliului de Supraveghere (care l-a revocat din calitatea de membru al Directoratului pentru indeplinirea necorespunzatoare a atributiilor) prin aplicarea metodei votului cumulativ; dl.Toia Radu este cel care în calitate de presedinte al Consiliului de Administratie al societatii Sigma Hotel Management Bucuresti din portofoliul S.I.F. Transilvania (actuala Transilvania Hotels & Travel Bucuresti) - a girat neregulile activitatilor care au generat prejudicii imense în patrimoniul societatii, nereguli constatate pe baza concluziilor rapoartelor auditorului intern si auditorului statutar ai societatii, situatie care a dus societatea Sigma Hotel Management S.A. în pragul falimentului si pentru care s-au facut demersuri la instantele competente pentru recuperarea prejudiciilor, pe baza unei actiuni în raspundere hotarata de adunarea generala a actionarilor societatii respective, în dosarul nr. 29820/3/2015 înregistrat pe rolul Tribunalului Bucuresti;

(iii) doi dintre actionarii care au cerut convocarea sedintei A.G.A. de catre S.I.F. Transilvania, au semnat respectiva cerere prin imputernicit **Razvan Alexandru Rusu**, persoana care a fost director al CERTINVEST, a fost membru cooptat în Consiliul de Supraveghere al S.I.F. Transilvania, ales membru în Consiliul de Supraveghere al S.I.F. Transilvania dar care, în mod motivat, nu a obtinut avizul Autoritatii de Supraveghere Financiară.

În stransa legatura cu cererile repetate de convocare a sedintelor A.G.A./A.G.E.A. ale S.I.F. Transilvania de catre grupul Fratila subliniem si notorietatea existentei celor peste 65 de procese între S.I.F. Transilvania si grupul Fratila privitoare la preluarea abuziva de catre acesta a societatii COMCM S.A. Constanta, societate din portofoliul S.I.F. Transilvania, cu consecinta extrem de grava pentru actionari si functionarea ordonata a pietei: mentinerea suspendarii actiunilor COMCM de la tranzactionare o perioada extrem de lunga de timp (din data de 10 septembrie 2014), probabil un "record" greu de egalat al pietei de capital din Romania.

Apreciem ca societatea COMCM si filiala acesteia continua sa fie devalizate, pagubele depasind 5 milioane de euro.

3. Privind faptele si situatiile reclamate de grupul de actionari

3.1. Grupul de actionari încearca sa induca în piata ideea unui management defectuos al portofoliului de active, cu deosebire al activelor hoteliere. Încearca, de asemenea, sa discrediteze activitatea managementului acuzându-l de neimplicare/lipsa de actiune în angajarea unui management profesionist, pentru administrarea portofoliului hotelier si neglijenta/lipsa de actiune în gestionarea litigiilor societatilor hoteliere.

Fata de opinile exprimate de grupul de actionari "activisti" tinem sa clarificam urmatoarele:

(i) ceea ce nu stie grupul de actionari este ca sectorul "turism" este unul din cele trei sectoare alocate pe criteriul sectorial la infiintarea Fondului Proprietatii Private 3 Transilvania în anul 1992, S.I.F. Transilvania fiind succesorul legal al FPP3 Transilvania.

Daca celelalte doua sectoare, transporturile fluviale si maritime si piscicultura, în conformitate cu politicile economice promovate la nivel de tara si-au diminuat dramatic importanta în cadrul economiei nationale, sectorul "turism", ca sector strategic al economiei nationale a continuat sa detina o pondere importanta în portofoliul S.I.F. Transilvania.

S.I.F. Transilvania a dezvoltat programe de consolidare a activelor din patrimoniul societatilor din portofoliu si programe investitionale importante în sectorul "turism";

(ii) au fost negociate în conditii avantajoase cesiunile de pachete de actiuni cu Fondul Proprietatii de Stat, pe aceasta cale consolidându-ne detinerile initiale de 30% în detineri majoritare, pe de-o parte si restructurând si optimizând portofoliul alocat initial prin cedarea de participatii în alte sectoare, de exemplu agricultura, îmbunatatiri funciare si industria slab performanta;

(iii) Programele investitionale derulate de S.I.F. Transilvania, înca de la data transformarii din F.P.P. în S.I.F. s-au derulat în concordanta cu politicile si strategiile de dezvoltare si modernizare aprobate de actionarii S.I.F. Transilvania; sectorul "turism" din portofoliu a beneficiat de alocari investitionale importante, în concordanta cu cerintele de modernizare si dezvoltare si specificul domeniului care impune modernizari periodice obligatorii (la 8-10 ani);

(iv) Programele investitionale, în totalitatea lor, s-au desfășurat pe baza de studii de fezabilitate si planuri de afaceri aprobate la nivelul adunarilor generale ale actionarilor societatilor de turism respective în care exista si alti actionari si cu respectarea principiului implicarii S.I.F. Transilvania în economia reala. Situatia realizatorilor investitionale ale S.I.F. Transilvania în sectorul "turism" va fi prezentata în perioada urmatoare;

(v) rezultatele programelor investitionale derulate de S.I.F. Transilvania, atât în sectorul "turism" cât

si în alte sectoare de activitate, s-au concretizat în realizarea de catre societatea noastra a Bugetelor de Venituri si Cheltuieli, aprobate de actionari în fiecare an, fara exceptie; situatiile financiare ale tuturor exercitiilor financiare au fost aprobate de actionari pe baza rapoartelor conducerii societatii (Consiliul de Administratie/ Consiliul de Supraveghere; Directorat) după ascultarea rapoartelor auditorului financiar si certificarea de catre acesta a situatiilor financiare.

Este cunoscuta pozitionarea S.I.F. Transilvania în piata ca una din principalele *societati de dividend*. De generoasele alocari ale profitului obtinut de S.I.F. Transilvania pentru dividende au beneficiat toti actionarii, inclusiv grupul de actionari care invoca pretinse neimplicari ale managementului, neglijenta sau management defectuos. Iar profitul din care s-a alocat o cota-parte pentru dividende a fost realizat în baza deciziilor de afaceri luate de catre directori si membrii consiliului de administratie si ulterior de membrii Directoratului si ai Consiliului de Supraveghere după ce s-a trecut la forma de administrare în sistem dualist.

(vi) optiunea neglijarii investitiilor în sectorul "turism" ar fi echivalat cu o scadere dramatica a activului S.I.F. Transilvania, diminuarea potentialului de dezvoltare al societatii, scaderea averii actionarilor si a potentialului de remunerare a acestora. Modernizarea si dezvoltarea activelor turistice ale S.I.F. Transilvania s-au facut printr-o mobilizare de exceptie a resurselor financiare proprii si atrase, finantarea prin atragerea de fonduri europene fiind în prezent o noua optiune în curs de realizare;

(vii) Grupul de actionari "activisti" isi expun la vedere inconsistenta profesionala când, pe de-o parte acuza un management defectuos al activelor hoteliere, iar pe de alta parte propun elaborarea unei strategii de dezvoltare viitoare a S.I.F. Transilvania bazata pe o abordare de tip "private equity" raportata în principal la detinerile majoritare de capital ale S.I.F. Transilvania (ATENȚIE!!) în domeniul turismului, dezvoltarii imobiliare si institutiilor financiare nonbancare; ar fi fost interesant de stiut cum ar fi dezvoltat dl. Toia Radu o strategie de "private equity" la nivelul întregului portofoliu al S.I.F. Transilvania daca la nivelul Societatii Sigma Hotels Management S.A. a reusit sa îndrepte societatea catre faliment în 10 luni cât a fost Presedinte al Consiliului de Administratie al acestei societati;

(viii) face obiectul analizei imediate a Consiliului de Supraveghere al S.I.F. Transilvania modalitatea în care grupul de actionari "activisti" a ajuns în posesia unor informatii confidentiale atât din societatile din portofoliu cat si din S.I.F. Transilvania si a utilizat si secrete comerciale ale societatii, informatii la care aveau acces numai membrii Directoratului si ai Consiliului de Supraveghere, în baza angajamentelor de confidentialitate semnate pentru fiecare functie în parte;

(ix) pretinsa acuzatie de neglijenta/lipsa de actiune în gestionarea litigiilor societatilor hoteliere este nefondata, pe de-o parte, pentru ca este o afirmatie nesustinuta de niciun exemplu concret, iar pe de alta parte, societatile din portofoliul S.I.F. Transilvania, ca de altfel toate societatile, sunt singurele titulare ale drepturilor procedurale din litigiile în care acestea sunt implicate, sens în care gestionarea acestor litigii se face prin grija conducerilor executive si a consilierilor de administratie ale acestor companii. S.I.F. Transilvania, în calitate de actionar monitorizeaza cele mai importante sau sensibile litigii în care sunt implicate toate societatile din portofoliu prin directia de specialitate, fara a avea legal părgăhile de a interveni în cadrul respectivelor litigii.

3.2. Grupul de actionari invoca fraudarea voturilor exprimate în cadrul Adunării Generale a Actionarilor organizata în aprilie 2015 si neindeplinirea obligatiilor legale cu privire la organizarea si secretariatul A.G.A.

Pretinsa fraudare a voturilor, la care se refera actionarii în scrisoarea lor, este rezultatul unei erori materiale intervenite în redactarea Raportului curent nr. 3473/30.04.2015 referitor la hotărârile adunarilor generale ale actionarilor din data de 29.04.2015, eroare care a fost corectata prin Raportul curent nr. 5239/30.06.2015.

Administrarea voturilor actionarilor exprimate prin corespondenta au fost prelucrate, conform legii, de o comisie numita în acest sens, iar rezultatul voturilor a fost comunicat, conform dispozitiilor legale comisiei de numarare a voturilor constituita în cadrul fiecarei adunari generale, comisie din care a facut parte de fiecare data o persoana apropiata grupului de actionari, sens în care aceste critici se prezinta ca fiind nefondate.

Procedura de alegere a membrilor consiliului de supraveghere a fost organizata în asa maniera încât sa fie respectat secretul votului exprimat de actionari, aspect constatat si de catre Corpul de Control al C.N.V.M./A.S.F.

3.3. Grupul de actionari invoca nerespectarea constanta a obligatiilor legale de catre membrii Directoratului, cu trimitere la sanctiunile aplicate membrilor Directoratului de catre A.S.F. De retinut este faptul ca sanctiunile au fost aplicate celor trei membri ai Directoratului, inclusiv d-lui Radu Toia - aspect neregăsit în cadrul reclamatiei actionarilor, iar conform informatiilor disponibile pe portalul instantelor de judecata singura persoana care nu a contestat sanctiunea, deci a apreciat ca aplicarea acesteia este justificata, este dl. Radu Toia; ceilalti membri ai Directoratului au contestat amenzele aplicate, iar litigiile se afla pe rolul instantelor de judecata.

3.4. De altfel Directoratul a fost sanctionat pentru ca reclamantul Fratila si cei din grupul sau au invocat ca procura utilizata pentru revocare sa de catre A.G.A. din august 2014 ar fi fost ilegală, sanctiune data de A.S.F. la presiunea mediatica si a mitingului organizat la sediul A.S.F. de catre grupul Fratila. Dacă procura a fost ilegala în August 2014 pentru revocarea d-lui Fratila Constantin ca administrator, de ce dl. Fratila Constantin nu a contestat-o si atunci când în baza aceleiasi procuri a fost ales administrator în 2013?!

3.5. Comparatiile dintre diverse tipuri de investitii în turism si afirmatia ca S.I.F. Transilvania ar fi pierdut cca. 50 mil. euro sunt pur si simplu fanteziste, dar cu implicatii legate de imaginea S.I.F. Transilvania si afectarea cotatiilor în piata prin propagarea de informatii false, denigratoare, girate de un fost membru al Directoratului, cu incalcarea legii si a contractului de confidentialitate, manipuland piata în acest fel. Suma respectiva a fost utilizata numai pentru a denigra Directoratul si a induce informatii false în piata.

Din analiza întregii activitatii a Directoratului si în special a celei cu privire la organizarea adunarilor generale se constata ca S.I.F. Transilvania si-a desfășurat activitatea în mod transparent comunicând actionarilor si investitorilor toate informatiile cerute de lege si principiile guvernantei corporative.

ec. Stefan SZABO,
Presedinte al Consiliului de Supraveghere