



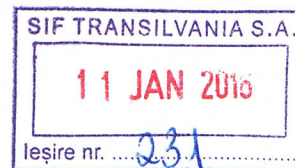
SOCIETATEA DE INVESTITII FINANCIARE TRANSILVANIA S.A.

str. Nicolae Iorga 2, Braşov 500057, România • tel.: +4 0268 415 529, +4 0268 416 171
fax: +4 0268 473 215, +4 0268 473 216 • transif@transif.ro • www.siftransilvania.ro

RINA SIMTEX
ISO 27001 REGISTERED 1.91.1

Societate administrată în sistem dualist

Către: Bursa de Valori Bucureşti
Autoritatea de Supraveghere Financiară
- Sectorul Instrumentelor şi Investiţiilor Financiare



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

Locaţie WEB: www.siftransilvania.ro

CUI/Cod de înregistrare fiscală: RO3047687

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

Capital social subscris şi vărsat: 218.428.666,40 lei

Piaţa pe care se tranzacţionează valorile mobiliare emise: Bursa de Valori Bucureşti (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 Adunarii 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 Adunarii Generale Ordinare a Actionarilor a fost convocata de Directoratul 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 si în ziarele Adevarul si Transilvania Expres din aceeasi data.

2. În ceea ce priveste contextul în care grupul de actionari au solicitat convocarea adunarii generale.

2.1. S.I.F. Transilvania a solicitat prin repetate adrese Autoritatii de Supraveghere Financiara constatarea actiunii concertate anterior desfasurarii adunarilor generale ale actionarilor societatii noastre organizate dupa intrarea în vigoare a Instructiunii C.N.V.M. nr. 6/2012. A.S.F., în ciuda evidentelor, a refuzat constatarea actiunilor concertate a actionarilor grupului Fratila, ajungându-se în situatia în care actionarii acestui grup continua sa sicaneze nestingheriti conducerea S.I.F. Transilvania prin convocarea de noi si noi adunari generale ale actionarilor având la ordinea de zi continut similar sau identic, punctele la ordinea de zi care se repeta obsesiv fiind pornirea actiunii în raspundere si revocarea membrilor Directoratului si schimbarea structurii Consiliului de Supraveghere prin aplicarea metodei votului cumulativ, toate cu acelasi scop – destituirea conducerii societatii.

Toate aceste actiuni sicanatorii ale grupului Fratila se datoreaza si faptului ca la repetatele abuzuri si actiuni ce frizeaza sfera activitatilor infractionale savarsite in 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 in repetate randuri ca actionarul majoritar S.I.F. Transilvania nu este lasat sa participe la adunarile generale ale actionarilor organizate de Societatea COMCM, indiferent de persoana care convoaca adunarea sau locul in care aceasta este convocata. Din aceste motive sunt in derulare zeci de procese pe rolul instantelor de judecata din judetul Constanta, iar A.S.F. si alte institutii abilitate nu au dispus pana in prezent nicio masura impotriva 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 in curs intre 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 in Dosarul nr. 4801/62/2014 in 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. in ciuda numeroaselor demersuri efectuate de S.I.F. Transilvania si a fost obligat la plata sumei de 295.156,77 lei cu titlu de despagubiri, reprezentand contravaloarea cheltuielilor efectuate de S.I.F. Transilvania pentru convocarea si desfasurarea adunarilor generale ale actionarilor organizate in 11 august 2014;

(ii) Prin actiunea ce face obiectul dosarului nr. 5324/62/2015 inregistrat pe rolul Tribunalului Brasov, formulata in 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 in 20.10.2014; (ii) obligarea paratilor la achitarea, cu titlu de despagubiri, a cheltuielilor ocazionate 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 in 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 PENSII) care au incercat deturnarea de resurse financiare de la circuitul economic normal si obtinerea resurselor financiare ale S.I.F. Transilvania de catre CERTINVEST prin diferite stratageme:

- 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 in 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 susținut de dl Toia Radu, la acea vreme membru al Directoratului SIF Transilvania, ulterior revocat de Consiliul de Supraveghere din aceasta funcție;

- în partea a doua a anului 2013 Certinvest prin Eugen Voicu, Alexandru Voicu, Gusta Horia, Razvan Alexandru Rusu (la acea data director de investiții al Certinvest și ulterior membru al Consiliului de Supraveghere al S.I.F. Transilvania) au încercat implicarea financiară a SIF Transilvania în dezvoltarea unui parc fotovoltaic la Videle derulat de Certinvest dar SIF Transilvania a respins proiectul, prin care CERTINVEST urmărea recuperarea resurselor investite, iar S.I.F. Transilvania S.A. ar fi rămas cu o investiție paguboasă.

- în a doua parte a anului 2014 grupul Certinvest prin dl. Radu Toia (vicepreședinte al Directoratului SIF Transilvania la acea dată) a insistat includerea pe ordinea de zi a ședinței A.G.A. a unui punct privind emisiunea de obligațiuni de către SIF Transilvania având la bază un proiect Biochem Creditare IFN destinat finanțării afacerilor din domeniul agricol, prin familia Chimisliu Gabriel și Chimisliu Virginia – din zona de interes a grupului Certinvest; de altfel, în acea perioadă dl. Toia Radu a făcut declarații de presă privind decizia S.I.F. Transilvania de a emite obligațiuni (informație apărută în ziarul Bursa din 10.09.2014 și în editia on-line Wall-Street.ro din 11.09.2014) – în totală contradicție cu orientările strategice aprobate la nivelul S.I.F. Transilvania și cu deciziile luate la nivel de conducere; proiectul a fost stopat la timp de Directoratul S.I.F. Transilvania;

(ii) acționarul **Toia Radu**, fost membru al Directoratului S.I.F. Transilvania (coordonator al activității de investiții în prima parte a mandatului și al administrării de portofoliu în partea a doua a mandatului, până la revocarea acestuia de către Consiliul de Supraveghere), colaborator apropiat al grupului Certinvest în tentativele repetate de transfer al resurselor financiare ale S.I.F. Transilvania către alte interese decât cele ale acționarilor S.I.F. Transilvania, inclusiv prin cedarea unei cote de 30-40% din acțiunile CERTINVEST, s-a raliat grupului de acționari Fratila de convocare a ședinței A.G.A. S.I.F. Transilvania de revocare a membrilor Directoratului și schimbare a structurii Consiliului de Supraveghere (care l-a revocat din calitate de membru al Directoratului pentru îndeplinirea necorespunzătoare a atribuțiilor) prin aplicarea metodei votului cumulativ; dl. Toia Radu este cel care în calitate de președinte al Consiliului de Administrație al societății Sigma Hotel Management București din portofoliul S.I.F. Transilvania (actuala Transilvania Hotels & Travel București) – a girat neregulile activităților care au generat prejudicii imense în patrimoniul societății, nereguli constatate pe baza concluziilor rapoartelor auditorului intern și auditorului statutar al societății, situație care a dus societatea Sigma Hotel Management S.A. în pragul falimentului și pentru care s-au făcut demersuri la instanțele competente pentru recuperarea prejudiciilor, pe baza unei acțiuni în răspundere hotărâtă de adunarea generală a acționarilor societății respective, în dosarul nr. 29820/3/2015 înregistrat pe rolul Tribunalului București;

(iii) doi dintre acționarii care au cerut convocarea ședinței A.G.A. de către S.I.F. Transilvania, au semnat respectiva cerere prin împuternicit **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 obținut avizul Autorității de Supraveghere Financiară.

În strânsă legătură cu cererile repetate de convocare a ședințelor A.G.A./A.G.E.A. ale S.I.F. Transilvania de către grupul Fratila subliniem și notorietatea existenței celor peste 65 de procese între S.I.F. Transilvania și grupul Fratila privitoare la preluarea abuzivă de către acesta a societății COMCM S.A. Constanța, societate din portofoliul S.I.F. Transilvania, cu consecință extrem de gravă pentru acționari și funcționarea ordonată a pieței: menținerea suspendării acțiunilor COMCM de la tranzacționare o perioadă extrem de lungă de timp (din

data de 10 septembrie 2014), probabil un „record” greu de egalat al pieteii 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 incearca sa induca in piata ideea unui management defectuos al portofoliului de active, cu deosebire al activelor hoteliere. Incearca, de asemenea, sa discrediteze activitatea managementului acuzându-l de neimplicare/lipsa de actiune in angajarea unui management profesionist, pentru administrarea portofoliului hotelier si neglijenta/lipsa de actiune in gestionarea litigiilor societatilor hoteliere.

Fata de opiniile 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 in anul 1992, S.I.F. Transilvania fiind succesorul legal al FPP3 Transilvania.

Daca celelalte doua sectoare, transporturile fluviale si maritime si piscicultura, in conformitate cu politicile economice promovate la nivel de tara si-au diminuat dramatic importanta in cadrul economiei nationale, sectorul „turism”, ca sector strategic al economiei nationale a continuat sa detina o pondere importanta in 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 in sectorul „turism”;

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

(iii) Programele investitionale derulate de S.I.F. Transilvania, inca de la data transformarii din F.P.P. in S.I.F. s-au derulat in 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, in concordanta cu cerintele de modernizare si dezvoltare si specificul domeniului care impune modernizari periodice obligatorii (la 8-10 ani);

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

(v) rezultatele programelor investitionale derulate de S.I.F. Transilvania, atât in sectorul „turism” cât si in alte sectoare de activitate, s-au concretizat in realizarea de catre societatea noastra a Bugetelor de Venituri si Cheltuieli, aprobate de actionari in 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) dupa ascultarea rapoartelor auditorului financiar si certificarea de catre acesta a situatiilor financiare.

Este cunoscuta pozitionarea S.I.F. Transilvania in 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 pretese neimplicari ale managementului, neglijenta sau management defectuos. Iar profitul din care s-a alocat o cota-parte pentru dividende a fost realizat in baza deciziilor de afaceri luate de catre directori si membrii consiliului de administratie si ulterior de membrii Directoratului si ai Consiliului de Supraveghere dupa ce s-a trecut la forma de administrare in sistem dualist.

(vi) optiunea neglijarii investitiilor in 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 in prezent o noua optiune in 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 in principal la detinerile majoritare de capital ale S.I.F. Transilvania (ATENTIE!!) in 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 intregului portofoliu al S.I.F. Transilvania daca la nivelul Societatii Sigma Hotels Management S.A. a reusit sa indrepte societatea catre faliment in 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 in care grupul de actionari „activisti” a ajuns in 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, in baza angajamentelor de confidentialitate semnate pentru fiecare functie in parte;

(ix) pretinsa acuzatie de neglijenta/lipsa de actiune in 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 in care acestea sunt implicate, sens in care gestionarea acestor litigii se face prin grija conducerilor executive si a consiliilor de administratie ale acestor companii. S.I.F. Transilvania, in calitate de actionar monitorizeaza cele mai importante sau sensibile litigii in care sunt implicate toate societatile din portofoliu prin directia de specialitate, fara a avea legal pârgurile de a interveni in cadrul respectivelor litigii.

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

Pretinsa fraudare a voturilor, la care se refera actionarii in scrisoarea lor, este rezultatul unei erori materiale intervenite in redactarea Raportului curent nr. 3473/30.04.2015 referitor la hotarârile 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 in acest sens, iar rezultatul voturilor a fost comunicat, conform dispozitiilor legale comisiei de numarare a voturilor constituita in cadrul fiecarei adunari generale, comisie din care a facut parte de fiecare data o persoana apropiata grupului de actionari, sens in care aceste critici se prezinta ca fiind nefondate.

Procedura de alegere a membrilor consiliului de supraveghere a fost organizata in asa maniera incat 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 neregasit in 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 amenzile 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 revocarea sa de catre A.G.A. din august 2014 ar fi fost ilegala, sanctiune data de A.S.F. la presiunea mediatica si a mitingului organizat la sediul A.S.F. de catre grupul Fratila. Daca procura a fost ilegala in August 2014 pentru revocarea d-lui Fratila Constantin ca administrator, de ce dl. Fratila Constantin nu a contestat-o si atunci când in baza aceleiasi procuri a fost ales administrator in 2013?!

3.5. Comparatiile dintre diverse tipuri de investitii in 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 cotatei in piata prin propagarea de informatii false, denigratoare, girate de un fost membru al Directoratului, cu incalcarea legii si a contractului de confidentialitate, manipuland piata in acest fel. Suma respectiva a fost utilizata numai pentru a denigra Directoratul si a induce informatii false in piata.

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

ec. Stefan SZABO,

Presedinte al Consiliului de Supraveghere



S.I.F. Transilvania S.A. Braşov
CONTROL INTERN
Genoveva AIOANEI

Nr.Reg.A.S.F.:PFR13RCCI/080598

Data 11-01-2016 Semnătura