

AGEA  
1/2 apr 2015  
pct 2

**Aprobarea modificărilor “Actului Constitutiv” al SIF Moldova SA, conform propunerilor Consiliului de Administratie, prezentate in “Anexa” la Convocator; pe cale de consecinta aproba completarea obiectului de activitate al societatii cu o activitate secundara conform CAEN: 6430 – Fonduri mutuale si alte entitati financiare similar, precum si modificarea unor clauze din contractele de administratie (incheiate pe perioada mandatului 2013-2017 prin hotarari ale AGOA din 05.04.2013 si 10.02.2015).**

## **1. Cadrul legal aplicabil si competenta de aprobare**

Actul constitutiv al SIF Moldova a fost actualizat, ca efect al aplicarii Legii nr. 10/2015, prin modificarea art. 6 alin. 22, conform Avizului Autoritatii de Supraveghere Financiara nr. 33 din 04.02.2015, fiind inregistrat la Oficiul Registrului Comertului de pe langa Tribunalul Bacau conform mentiunilor din data de 10.02.2015.

**Urmare a acestei avizari, articolul 6, alin (22) al Actului Constitutiv al SIF Moldova SA are urmatorul continut:** *“Pentru validitatea deliberărilor adunării generale extraordinare este necesară la prima convocare prezența acționarilor deținând cel puțin o pătrime din numărul total de drepturi de vot, iar la convocările următoare, prezența acționarilor reprezentând cel puțin o cincime din numărul total de drepturi de vot. Hotărârile sunt luate cu majoritatea voturilor deținute de acționarii prezenți sau reprezentați. Decizia de modificare a obiectului principal de activitate al societății, de reducere sau majorare a capitalului social, de schimbare a formei juridice, de fuziune, divizare sau de dizolvare a societății se ia cu o majoritate de cel puțin două treimi din drepturile de vot deținute de acționarii prezenți sau reprezentați.”*

In conformitate cu prevederile legale incidente in vigoare, Adunarea Generala Extraordinara a Actionarilor are competenta de a aproba propunerile de modificare a Actului Constitutiv al SIF Moldova S.A. Modificarea Actului Constitutiv se face in temeiul dispozitiilor legale si a celor statutare, respectiv art. 6, alin. 6, lit. j) *“orice alta modificare a actului constitutiv sau orice alta hotarare pentru care este ceruta aprobarea adunarii generale extraordinare”*, coroborat cu art. 6, alin. 22 din statut. Cadrul legal aplicabil modificarii este conturat de urmatoarele acte normative: Legea nr. 31/1990 privind societatile; Legea nr. 297/2004 privind piata de capital, cu modificarile si completarile ulterioare; Regulamentul ASF nr. 9/2014 privind autorizarea si functionarea societatilor de administrare a investitiilor, a organismelor de plasament colectiv in valori mobiliare si a depozitarilor organismelor de plasament colectiv in valori mobiliare.

## **2. Expunerea principalelor modificari**

Revizuirea actului constitutiv reprezinta o preocupare constanta a Consiliului de Administratie in sensul armonizarii prevederilor acestuia cu legislatia aplicabila si cu

necesitatea reducerii cvorumului privind desfasurarea adunarilor, adoptarea de hotarari si delegarea de competente catre Consiliul de Administratie, in acord si cu aspectele validate in adunarile generale ale actionarilor desfasurate la emitentii de referinta.

Modificarea Actului Constitutiv reprezinta unul din principalele proiecte, in contextul in care imbunatatirea guvernantei corporative in cadrul SIF Moldova este definita ca obiectiv prioritar, dar si pentru considerente legate de alinierea la modificarile legislative, eficientizarea activitatii societatii si inlaturarea unor restrictii ce rezulta din continutul unor prevederi legale abrogate.

Propunerile Consiliului de Administratie pentru modificarea Actului Constitutiv al SIF Moldova asigura implementarea principiilor de guvernanta corporativa in modul de functionare si organizare al SIF Moldova, fiind vizate cu prioritate:

- (1) **realizarea unei comunicari efective si active cu actionarii, permitand o implicare crescuta a acestora in viata societatii, prin transpunerea prevederilor legale actuale** referitoare la convocarea, organizarea si desfasurarea adunarilor generale ale actionarilor, a drepturilor si obligatiilor care decurg din actiuni;
- (2) **aliniera conditiilor de cvorum de desfasurare a adunarilor generale ordinare ale actionarilor la prevederile Legii nr. 31/1990, ca o consecinta normala a modificarilor deja efectuate, prin efectul Legii nr. 10/2015, in ceea ce priveste adunarile generale extraordinare ale actionarilor;**
- (3) **detalierea obiectului de activitate al societatii. Propunerea adresata actionarilor la acest capitol se refera de asemenea si la completarea obiectului de activitate cu o activitate secundara, cu urmatoarea codificare conform CAEN: 6430 – *Fonduri mutuale si alte entitati financiare similare*.** Propunerea este determinata de regasirea corespondentei cu activitatile descrise in codul 6430, urmare a detalierii si alinierii codurilor CAEN la Nomenclatorul Activitatilor din Comunitatea Europeana, utilizat in toate statele membre (NACE rev.2).  
Completarea este propusa in contextul posibilitatii redefinirii politicii investitionale a SIF Moldova, din perspectiva unei viitoare schimbari a legislatiei pietei de capital aplicabila SIF-urilor, care amendeaza foarte multe din restrictiile prezente cu privire la diversificarea politicii investitionale, a profilului de risc si posibilitatea adoptarii unor decizii care sa asigure cresterea performantei actiunii SIF2 (ex: Ordonanta de Urgenta a Guvernului nr. 90/2014; Legea 10/2015, Proiectul de lege privind administratorii de fonduri de investitii alternative).
- (4) **posibilitatea de a lista in paralel actiunile SIF 2 si pe alte piete reglementate si/sau sisteme de tranzactionare din state membre sau state nemembre ale Uniunii Europene;**
- (5) **delegarea unor competente catre Consiliul de Administratie, in mod expres sau permanent, facilitand procesul de adoptare al deciziilor in beneficiul actionarilor** si asigurarea in acest fel a posibilitatii de valorificare a unor oportunitati de pe pietele nationale, comunitare si extracomunitare. Delegarea de competente de la adunarea generala a actionarilor catre consiliul de administratie

respecta intocmai cadrul legal incident functionarii unei societati de investitii financiare, in vederea cresterii operativitatii implementarii unor operatiuni corporative esentiale pentru societate. Printre competentele delegate in scopul eficientizarii activitatii se inscriu atributii ce tin de activitatea de baza (ex: constituirea sau participarea la capitalul social al unor societati si/sau persoane juridice) sau de organizarea societatii (ex: infiintare si/sau desfiintare de sedii secundare - sucursale, agentii, reprezentante sau alte asemenea unitati fara personalitate juridica). Totodata, sunt prevezute in mod expres si competentele AGA ce nu pot fi delegate Consiliului de Administratie.

(6) posibilitatea delegarii unor competente ale **Consiliului de Administratie** catre **comitetul de directie/management;**

(7) **adoptarea unor structuri clare si transparente de guvernanta corporativa.**

In ceea ce priveste legislatia incidenta care se aplică SIF Moldova, guvernanta corporativa in principal stabileste cadrul (structurile si procesele) care permite administratorilor sa isi indeplineasca responsabilitatile legale si sa supravegheze respectarea legislatiei. Actul constitutiv in forma propusa asigura functionarea Consiliului de Administratie ca un organism colectiv, pe baza unei informari corecte si complete, cu delegarea unor competente catre un comitet de directie/management si separarea functiilor specifice in cadrul consiliului de administratie;

(8) **stabilirea remuneratiilor in conformitate cu prevederile art. 153 indice 18 din Legea nr. 31/1990 privind societatile.**

Se propune ca reperatele politicii de remunerare sa fie incluse in Actul Constitutiv, prevederile art.7 alin (11) constand in :

1. Limitele generale anuale ale remuneratiilor si premiilor tuturor administratorilor, inclusiv remuneratiile suplimentare ale administratorilor insarcinati cu functii specifice, precum si ale directorilor – sunt in cuantum de 0,5% din valoarea activului total mediu al anului precedent, calculat si raportat conform prevederilor legale.

*S-a stabilit ca referinta activul total mediu, avand in vedere ca este un indicator calculat si publicat conform reglementarilor legale si este larg utilizat in industria fondurilor de investitii.*

2. Administratorii si directorii participa la planul de beneficii, platit inclusiv prin alocare de actiuni ori de optiuni de a achizitiona actiuni ale societatii- la nivelul de 5% din profitul net realizat. Nivelul efectiv al acestei participari se stabileste de catre Consiliul de administratie, dupa aprobarea situatiilor financiare anuale in Adunarea Generala a Actionarilor.

Transpunerea corespunzatoare a modificarilor intervenite in cuprinsul Actului constitutiv al SIF Moldova are drept consecinta modificarea unor prevederi din contractele de administratie incheiate pe perioada mandatului 2013-2017, sub forma unor contracte de adeziune, aprobate prin hotarari ale AGOA din 05.04.2013 (MO 2213/23.04.2013) si AGOA din 10.02.2015.

(9) **posibilitatea de investitii pe pietele reglementate din state membre si/sau din state nemembre U.E.**

Apreciem ca toate aceste considerente sustin propunerea de modificare a unor prevederi din Actul Constitutiv, reprezentand un potential de valorificare a principalelor resurse pe care le are SIF Moldova si constituindu-se in acelasi timp in premise de obtinere a unor performante viitoare ridicate.

Modificarea actului constitutiv are ca obiective: claritate si simplitate, implementarea celor mai bune standarde de guvernanta corporativa, transparenta, eliminarea oricaror bariere nejustificate in exercitarea drepturilor actionarilor, rezultatul vizat fiind realizarea unui Act Constitutiv modern si flexibil.

\*\*\*

***Proiect de hotarari:***

**Aproba modificările “Actului Constitutiv” al SIF Moldova SA, conform propunerilor Consiliului de Administratie, prezentate in “Anexa” la Convocator; pe cale de consecinta aproba completarea obiectului de activitate al societatii cu o activitate secundara conform CAEN: 6430 – *Fonduri mutuale si alte entitati financiare similare*, precum si modificarea unor clauze din contractele de administratie (*incheiate pe perioada mandatului 2013-2017 prin hotarari ale AGOA din 05.04.2013 si 10.02.2015*).**

**Presedinte Director General  
dr. ing. ec. Costel CEOCEA**

Control Intern  
Michaela PUSCAS

**Anexa**  
**la convocatorul AGEA din data de 01/02 aprilie 2015**  
**PROIECT de modificare a Actului Constitutiv al**  
**Societatii de Investitii Financiare “MOLDOVA” S.A.**

**Art. 1. din actul constitutiv se modifica si va avea urmatorul continut:**  
**Denumirea, forma juridica, sediul si durata societatii**

**Art. 1, alin. 1 din actul constitutiv se modifica si va avea urmatorul continut:**

**(1)** Denumirea societatii este: Societatea de Investitii Financiare MOLDOVA S.A., prescurtat: SIF MOLDOVA S.A.

**Art. 1, alin. 2 din actul constitutiv se modifica si va avea urmatorul continut:**

**(2)** Forma juridica: Societatea este infiintata ca persoana juridica de drept privat, de nationalitate romana, organizata ca societate pe actiuni.

**Art. 1, alin. 3 din actul constitutiv se modifica si va avea urmatorul continut:**

**(3)** Tipul societatii: Societatea este organizata sub forma unei societati de investitii financiare, incadrata conform reglementarilor aplicabile.

**Art. 1, alin. 4 din actul constitutiv se modifica si va avea urmatorul continut:**

**(4)** Societatea este succesoarea Fondului Proprietatii Private II “MOLDOVA”, reorganizat si transformat în conformitate cu prevederile Legii nr. 133/1996.

**Art. 1, alin. 5 din actul constitutiv se modifica si va avea urmatorul continut:**

**(5)** Functionarea societatii: Societatea functioneaza in conformitate cu (a) reglementarile speciale privind societatile de investitii financiare; (b) reglementarile privind societatile admise la tranzactionare pe o piata reglementata; (c) dispozitiile legale privind societatile cu personalitate juridica; (d) prevederile prezentului act constitutiv si a reglementarilor interne.

**Art. 1, alin. 6 din actul constitutiv se elimina.**

**Art. 1, alin. 7 din actul constitutiv se renumereaza, devine alin. 6 si are urmatorul continut:**

**(6)** Sediul social si sediul central al societatii, care este si sediul principal de desfasurare a activitatii este situat in Romania, municipiul Bacau, strada Pictor Aman nr. 94 C, judetul Bacau.

**Art. 1, alin. 8 din actul constitutiv se renumereaza, devine alin. 7 si are urmatorul continut:**

**(7)** Societatea are reprezentante în urmatoarele localitati din tara:  
 Bucuresti - str. Nerva Traian, nr. 12, bl. M37, etaj P, sector 3  
 Iasi - str. Grigore Ureche, nr. 3

**Art. 1, alin. 9 din actul constitutiv se renumereaza, devine alin. 8, se modifica si va avea urmatorul continut:**

**(8)** Societatea poate infiinta sau desfiinta sucursale, reprezentante, agentii, puncte de lucru si alte sedii secundare pe teritoriul Romaniei sau in strainatate, in baza hotararii Consiliului de Administratie, cu respectarea reglementarilor si dispozitiilor legale.

**Art. 1, alin. 10 din actul constitutiv se renumereaza, devine alin. 9. si are urmatorul continut:**

**(9)** Durata societatii este nelimitata.

**Art. 2. Scopul, domeniul si obiectul de activitate al societatii**

**Art. 2, alin. 1 din actul constitutiv se mentine si are urmatorul continut:**

**(1)** Scopul societatii este de a administra activele proprii.

**Art. 2, alin. 2 din actul constitutiv se modifica si va avea urmatorul continut:**

**(2)** Domeniul principal de activitate al societatii il constituie efectuarea de investitii financiare.

Obiectul principal de activitate al societatii este: 6499 – Alte intermediari financiare n.c.a.  
Activitatile secundare ale societatii, conform CAEN:

6430 – Fonduri mutuale si alte entitati financiare similare.

**Art. 2, alin. 3 din actul constitutiv se modifica si va avea urmatorul continut:**

**(3)** Obiectul de activitate al societatii constă în:

- a) administrarea si gestionarea instrumentelor financiare, instrumentelor financiare derivate si altor instrumente calificate astfel prin reglementarile autoritatii competente;
- b) administrarea si gestionarea de actiuni/obligatiuni si alte drepturi ce decurg din acestea la societatile netranzactionate sau inchise;
- c) alte activitati auxiliare si adiacente, in conformitate cu reglementarile in vigoare.

**Art. 3. Capitalul social. Actiunile**

**Art. 3, alin. 1 din actul constitutiv se mentine si are urmatorul continut:**

**(1)** Capitalul social este de 51.908.958,8 lei si este divizat in 519.089.588 actiuni.

**Art. 3, alin. 2 din actul constitutiv se modifica si va avea urmatorul continut:**

**(2)** Majorarea sau reducerea capitalului social se va realiza in conformitate cu reglementarile si dispozitiile legale.

**Art. 3, alin. 3 din actul constitutiv se modifica si va avea urmatorul continut:**

**(3)** Actiunile emise de societate sunt nominative, ordinare, de valori egale, emise in forma dematerializata, evidentiata prin inscriere in cont si acorda titularilor lor drepturi egale, cu exceptia limitarilor din reglementarile si dispozitiile legale.

**Art. 3, alin. 4 se introduce in actul constitutiv si va avea urmatorul continut:**

**(4)** Societatea va putea emite si alte clase de actiuni, in baza hotararii adunarii generale a actionarilor.

**Art. 3, alin. 4 din actul constitutiv se renumereaza, devine alin. 5 si are urmatorul continut:**

**(5)** Valoarea nominala a unei actiuni este de 0,1 lei.

**Art. 3, alin. 5 din actul constitutiv se renumereaza, devine alin. 6. si are urmatorul continut:**

**(6)** Actiunile sunt indivizibile, iar societatea recunoaste un reprezentant unic pentru exercitarea drepturilor rezultand dintr-o actiune.

**Art. 3, alin. 6 se elimina.**

**Art. 3, alin. 7 din actul constitutiv se modifica si va avea urmatorul continut:**

**(7)** Data de identificare a actionarilor care urmeaza a beneficia de dividende sau alte drepturi si asupra carora se rasfrang efectele hotararilor adunarii generale a actionarilor va fi stabilita de aceasta, cu respectarea reglementarilor si dispozitiilor legale.

**Art. 3, alin. 10 se introduce in actul constitutiv si va avea urmatorul continut:**

**(10)** Actiunile sunt admise la tranzactionare cel putin pe o piata reglementata din Romania.

**Art. 3, alin. 11 se introduce in actul constitutiv si va avea urmatorul continut:**

**(11)** Actiunile vor putea fi tranzactionate si pe o alta piata reglementata si/sau pe un sistem de tranzactionare din state membre sau state nemembre ale Uniunii Europene.

**Art. 4. Actionarii**

**Art. 4, alin. 1 din actul constitutiv se modifica si va avea urmatorul continut:**

**(1)** Poate deveni actionar orice persoană care dobandeste in mod licit actiuni emise de societate.

**Art. 4, alin. 2 se introduce in actul constitutiv si va avea urmatorul continut:**

(2) Calitatea de actionar al societatii se atesta prin extras de cont emis de catre entitatea care tine evidenta actionarilor.

**Art. 4, alin. 3 se introduce in actul constitutiv si va avea urmatorul continut:**

(3) Persoanele în al căror cont este înscris dreptul de proprietate asupra unor acțiuni emise de societate sunt prezumate a fi proprietarele acestora.

**Art. 5 se modifica si va avea urmatorul continut: Rascumpararea actiunilor**

**Art. 5, alin. 1 se elimina**

**Art. 5, alin. 2 din actul constitutiv se renumereaza, devine alin. 1, se modifica si va avea urmatorul continut:**

(1) Rascumpararea propriilor actiuni emise se poate face in conditiile respectării prevederilor legale, inclusiv a celor din dreptul Uniunii Europene de directă aplicabilitate si ale autoritatii competente.

**Art. 5, alin. 2 se introduce in actul constitutiv si va avea urmatorul continut:**

(2) În ceea ce privește acțiunile S.I.F. emise în conformitate cu art. 4 din Legea nr. 133/1996, aflate în proprietatea deținătorilor inițiali, depășirea limitei stabilite de prevederile din Legea nr. 31/1990 poate fi realizată numai prin decizia consiliului de administrație, cu aprobarea autoritatii competente și în conformitate cu reglementările emise de aceasta.

**Art. 5, alin. 3 se introduce in actul constitutiv si va avea urmatorul continut:**

(3) Acțiunile dobândite în condițiile alin. (2) pot fi folosite, pe baza hotărârii consiliului de administrație, cu avizul autoritatii competente, în scopul diminuării capitalului social sau al regularizării cursului acțiunilor proprii pe piața de capital.

**Art. 6. Adunarea Generala a Actionarilor**

**Art. 6, alin. 1 din actul constitutiv se mentine si are urmatorul continut:**

(1) Adunarea Generala a Actionarilor este organul suprem de conducere al societatii.

**Art. 6, alin. 2 din actul constitutiv se mentine si are urmatorul continut:**

(2) Adunarile Generale sunt ordinare si extraordinare.

**Art. 6, alin. 3 din actul constitutiv se modifica si va avea urmatorul continut:**

(3) Adunarea generala ordinara se întruneste cel puțin o data pe an, in termenul stabilit de reglementarile si dispozitiile legale.

**Art. 6, alin. 4 din actul constitutiv se mentine si are urmatorul continut:**

(4) Adunarile generale vor fi convocate ori de cate ori este nevoie.

**Art. 6, alin. 5 din actul constitutiv se modifica si va avea urmatorul continut:**

(5) In afara de dezbaterea altor probleme inscrise la ordinea de zi, adunarea generala ordinara este obligata:

a) sa discute, sa probe sau sa modifice situatiile financiare anuale, pe baza rapoartelor prezentate de consiliul de administratie si de auditorul financiar si sa fixeze dividendul;

b) sa aleaga si sa revoce membrii consiliului de administratie.

c) sa numeasca sau sa demita auditorul financiar si sa fixeze durata minima a contractului de audit financiar;

d) sa se pronunte asupra gestiunii consiliului de administratie;

e) sa stabileasca bugetul de venituri si cheltuieli si, dupa caz, programul de activitate pentru exercitiul financiar urmator;

**Art. 6, alin. 6 din actul constitutiv se modifica si va avea urmatorul continut:**

(6) Adunarea generală extraordinară se întrunește ori de câte ori este necesar a se lua o hotărâre pentru:

a) schimbarea formei juridice a societății;

b) mutarea sediului societății;

c) schimbarea obiectului de activitate al societății;

- d) majorarea capitalului social;
- e) reducerea capitalului social sau reîntregirea lui prin emisiune de noi acțiuni;
- f) fuziunea sau divizarea societății;
- g) dizolvarea anticipată a societății;
- h) conversia acțiunilor dintr-o categorie în alta categorie;
- i) conversia unei categorii de obligațiuni în alta categorie sau în acțiuni;
- j) emisiunea de obligațiuni;
- k) admiterea la tranzacționare a acțiunilor emise de societate pe o piață reglementată sau a tranzacționării acestora în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare din state membre sau state nemembre ale Uniunii Europene;
- l) oricare altă modificare a actului constitutiv sau oricare altă hotărâre pentru care este cerută aprobarea adunării generale extraordinare.

**Art. 6, alin. 7 din actul constitutiv se modifica și va avea următorul conținut:**

(7) Convocarea și desfășurarea adunărilor generale se vor face potrivit reglementărilor și dispozițiilor legale.

**Art. 6, alin. 8 din actul constitutiv se modifica și va avea următorul conținut:**

(8) Adunarea generală se convoacă în baza hotărârii consiliului de administrație, potrivit reglementărilor și dispozițiilor legale și ale prezentului act constitutiv.

**Art. 6, alin. 9 din actul constitutiv se elimină.**

**Art. 6, alin. 10 din actul constitutiv se renumerotează, devine alin. 9, se modifica și va avea următorul conținut:**

(9) Convocarea adunării generale efectuată la solicitarea legală a unei autorități competente sau a acționarilor societății se va face în termenele și condițiile prevăzute de reglementările și dispozițiile legale.

**Art. 6, alin. 11 din actul constitutiv se renumerotează, devine alin. 10 se modifica și va avea următorul conținut:**

(10) Societatea va pune la dispoziția acționarilor, pe website-ul propriu și la sediul acesteia, documentele și informațiile vizând problemele înscrise pe ordinea de zi, conform reglementărilor și dispozițiilor legale.

**Art. 6, alin. 12 din actul constitutiv se renumerotează, devine alin. 11 și are următorul conținut:**

(11) Dreptul de participare la adunarea generală a acționarilor îl au acționarii înregistrați în registrul acționarilor la data de referință.

**Art. 6, alin. 13 din actul constitutiv se renumerotează, devine alin. 12, se modifica și va avea următorul conținut:**

(12) Participarea acționarilor la adunarea generală a acționarilor se face conform dispozițiilor legale și a procedurilor aprobate și publicate de Consiliul de Administrație.

**Art. 6, alin. 14 din actul constitutiv se renumerotează, devine alin. 13, se modifica și va avea următorul conținut:**

(13) Participarea acționarilor persoane juridice se face prin reprezentantul legal, în baza listei acționarilor de la data de referință primită de la entitatea care ține evidența acționarilor. În cazul în care datele privind calitatea de reprezentant legal nu au fost actualizate la entitatea care ține evidența acționarilor de către acționarul persoană juridică corespunzător datei de referință, dovada de reprezentant legal se face pe baza unui certificat constatator eliberat de registrul comerțului în copie conformă cu originalul, sau orice alt document emis de către o autoritate competentă din statul în care acționarul este înmatriculat legal și care atestă calitatea de reprezentant legal, emise cu cel mult 3 luni înainte de data publicării convocatorului.



**Art. 6, alin. 15 din actul constitutiv se renumereaza, devine alin. 14, se modifica si va avea urmatorul continut:**

**(14)** Reprezentarea actionarilor persoane fizice sau juridice prin alte persoane (actionari sau nu) se poate face numai pe baza unei imputerniciri, in conformitate cu dispozitiile legale si a procedurilor aprobate și publicate de Consiliul de Administrație.

**Art. 6, alin. 15 se introduce in actul constitutiv si va avea urmatorul continut:**

**(15)** Transmiterea imputernicirilor sau a voturilor prin corespondenta trebuie efectuata astfel incat acestea sa fie inregistrate la societate cu cel puțin 48 de ore inainte de adunare, sub sanctiunea pierderii dreptului de vot in AGA, cu respectarea reglementarilor, a dispozitiilor legale si a procedurilor aprobate si publicate conform prevederilor din prezentul Act constitutiv.

**Art. 6, alin. 16 din actul constitutiv se elimina.**

**Art. 6, alin. 17 din actul constitutiv se elimina.**

**Art. 6, alin. 18 din actul constitutiv se renumereaza, devine alin. 16, se modifica si va avea urmatorul continut:**

**(16)** Fiecare actiune da dreptul la un vot, cu exceptia limitarilor prevazute de actul constitutiv sau de reglementarile si dispozitiile legale.

**Art. 6, alin. 19 din actul constitutiv se renumereaza, devine alin. 17, se modifica si va avea urmatorul continut:**

**(17)** Exercitarea dreptului de vot se face in conformitate cu reglementarile si dispozitiile legale si cu prevederile prezentului act constitutiv.

**Art. 6, alin. 20 din actul constitutiv se renumereaza, devine alin. 18, se modifica si va avea urmatorul continut:**

**(18)** Pentru validitatea deliberărilor adunării generale ordinare este necesară prezența acționarilor care să dețină cel puțin o pătrime din numărul total de drepturi de vot. Hotărârile adunării generale ordinare se iau cu majoritatea voturilor exprimate. Dacă adunarea generală ordinară nu poate lucra din cauza neindeplinirii condițiilor prevăzute la alineatul precedent, adunarea ce se va întruni la o a doua convocare poate să delibereze asupra punctelor de pe ordinea de zi a celei dintâi adunări, indiferent de cvorumul întrunit, luând hotărâri cu majoritatea voturilor exprimate.

**Art. 6, alin. 21 din actul constitutiv se elimina.**

**Art. 6, alin. 22 din actul constitutiv se renumereaza, devine alin. 19 si are urmatorul continut:**

**(19)** Pentru validitatea deliberărilor adunării generale extraordinare este necesară la prima convocare prezența acționarilor deținând cel puțin o pătrime din numărul total de drepturi de vot, iar la convocările următoare, prezența acționarilor reprezentând cel puțin o cincime din numărul total de drepturi de vot. Hotărârile sunt luate cu majoritatea voturilor deținute de acționarii prezenți sau reprezentați. Decizia de modificare a obiectului principal de activitate al societății, de reducere sau majorare a capitalului social, de schimbare a formei juridice, de fuziune, divizare sau de dizolvare a societății se ia cu o majoritate de cel puțin două treimi din drepturile de vot deținute de acționarii prezenți sau reprezentați.

**Art. 6, alin. 23 din actul constitutiv se renumereaza, devine alin. 20, se modifica si va avea urmatorul continut:**

**(20)** Hotărârile adunării generale se iau cu vot deschis, cu excepțiile prevăzute de reglementarile si dispozitiile legale sau de prezentul act constitutiv. Votul secret este obligatoriu pentru numirea sau revocarea membrilor consiliului de administratie, pentru numirea, revocarea ori demiterea auditorilor financiari si pentru luarea hotararilor

referitoare la raspunderea membrilor organelor de administrare, de conducere si de control ale societatii.

**Art. 6, alin. 24 din actul constitutiv se renumereaza, devine alin. 21, se modifica si va avea urmatorul continut:**

**(21)** Actionarii care au calitatea de membri ai consiliului de administratie nu pot vota, in baza actiunilor pe care le posedă, nici personal, nici prin mandatar, descarcarea gestiunii lor sau o problema in care persoana sau administratia lor ar fi in discutie. Persoanele respective pot vota insa situatia financiara anuala, daca nu se poate forma majoritatea prevazuta de lege sau de actul constitutiv.

**Art. 6, alin. 25 din actul constitutiv se renumereaza, devine alin. 22, se modifica si va avea urmatorul continut:**

**(22)** Actionarul care într-o anumita operatiune are, fie personal, fie ca mandatar al unei alte persoane, un interes contrar aceluia al societatii, va trebui sa se abtina de la deliberarile privind acea operatiune. Acționarul care contravine acestei dispoziții este răspunzător de daunele produse societății, dacă, fără votul său, nu s-ar fi obținut majoritatea cerută.

**Art. 6, alin. 26 din actul constitutiv se renumereaza, devine alin. 23, se modifica si va avea urmatorul continut:**

**(23)** Hotărârile luate de adunarea generala, în limitele legii si ale actului constitutiv al societatii, sunt obligatorii chiar pentru actionarii care nu au luat parte la adunare sau au votat contra.

**Art. 6, alin. 27 din actul constitutiv se renumereaza, devine alin. 24, se modifica si va avea urmatorul continut:**

**(24)** Adunarea generala a actionarilor este prezidata de catre presedintele consiliului de administratie iar, in absentia acestuia, de vicepresedinte.

**Art. 6, alin. 28 din actul constitutiv se renumereaza, devine alin. 25, se modifica si va avea urmatorul continut:**

**(25)** Adunarea generala va alege dintre actionarii prezenti 1 pana la 3 secretari, care vor verifica lista de prezenta a actionarilor, indicand capitalul social pe care il reprezinta fiecare, procesul-verbal intocmit de secretariatul tehnic pentru constatarea numarului actiunilor depuse si indeplinirea tuturor formalitatilor cerute de lege si de actul constitutiv pentru tinerea adunarii generale. Secretariatul intocmeste procesul-verbal al sedintei adunarii generale ce se va inscrie intr-un registru care se semneaza de catre cel care a prezidat adunarea generala si de catre secretariat.

**Art. 7. Consiliul de administratie**

**Art. 7, alin. 1 din actul constitutiv se modifica si va avea urmatorul continut:**

**(1)** Societatea se autoadministreaza in sistem unitar.

**Art. 7, alin. 2 din actul constitutiv se modifica si va avea urmatorul continut:**

**(2)** Forma de administrare a societatii va putea fi decisă de către adunarea generală cu respectarea normelor legale incidente.

**Art. 7, alin. 3 din actul constitutiv se modifica si va avea urmatorul continut:**

**(3)** Societatea este administrata de catre un consiliu de administratie compus din 7 membri, persoane fizice, alesi sau numiti de adunarea generala ordinară pe o perioada de 4 ani, cu posibilitatea de a fi realeși. Invalidarea unuia sau mai multor membri ai consiliului de administratie de catre autoritatea competenta conduce pentru cei in cauza la pierderea calitatii de administrator. In perioada tranzitorie dintre data expirării mandatelor vechilor administratori si data validării noilor administratori de catre autoritatea competenta, administrarea societatii este asigurata de vechii administratorii.

**Art. 7, alin. 4 din actul constitutiv se modifica si va avea urmatorul continut:**

(4) In situatia în care în Consiliul de Administratie se creeaza un loc vacant, prima adunare generala ordinara va numi un nou administrator. Durata pentru care acesta este ales va fi egala cu perioada ce a ramas pâna la expirarea mandatului predecesorului sau.

**Art. 7, alin. 5 din actul constitutiv se modifica si va avea urmatorul continut:**

(5) In caz de vacanta a unuia sau mai multor posturi de administrator, cu respectarea cerintelor legale privind numarul minim de administratori, consiliul de administratie procedează la numirea unor administratori provizorii, pâna la întrunirea adunării generale ordinare a acționarilor.

**Art. 7, alin. 6 din actul constitutiv se modifica si va avea urmatorul continut:**

(6) Dacă vacanța prevăzută la aliniatul precedent determină scăderea numărului administratorilor sub minimul legal, administratorii rămași convoacă de îndată adunarea generală ordinară a acționarilor, pentru a completa numărul de membri ai consiliului de administrație.

**Art. 7, alin. 7 din actul constitutiv se elimina.**

**Art. 7, alin. 8 din actul constitutiv se renumereaza, devine alin. 7, se modifica si va avea urmatorul continut:**

(7) Consiliul de administratie alege dintre membrii sai un presedinte si un vicepresedinte. Presedintele consiliului de administratie poate îndeplini si functia de director general al societatii, iar vicepresedintele poate îndeplini si functia de director general adjunct.

**La art. 7 din actul constitutiv se introduc clauze noi, cu renumerotarea corespunzatoare a aliniatelor, si vor avea urmatorul continut:**

(8) Membrii consiliului de administratie vor îndeplini in mod cumulativ cerintele minime privind integritatea, calificarea si experienta profesionala prevazute in reglementarile si dispozitiile legale.

(9) In exercitarea mandatului membrii consiliului de administratie au posibilitatea de a fi alesi in administratia si conducerea societatilor din portofoliu, cu aplicarea politicii interne de evitare a conflictelor de interese.

(10) Membrii consiliului de administratie au dreptul sa-si recupereze cheltuielile determinate de exercitarea mandatului.

(11) Limitele generale anuale ale remuneratiilor si premiilor tuturor administratorilor, inclusiv remuneratiile suplimentare ale administratorilor insarcinati cu functii specifice, precum si ale directorilor sunt in cuantum de 0,5% din valoarea activului total mediu al anului precedent, calculat si raportat conform prevederilor legale.

Inclusa in limitele generale, remuneratia lunara a tuturor membrilor consiliului de administratie este la nivelul a 0,015% din valoarea activului total mediu al anului precedent, repartizata in mod egal.

Administratorii si directorii participa la planul de beneficii, platit inclusiv prin alocare de actiuni ori de optiuni de a achizitiona actiuni ale societatii, in cuantum de 5% din profitul net realizat. Nivelul efectiv al acestei participari se stabileste de catre Consiliul de administratie, dupa aprobarea situatiilor financiare anuale in Adunarea Generala a Actionarilor.

(12) Fiecare administrator trebuie sa accepte in mod expres mandatul. Prin acceptarea acestei calitati, fiecare administrator isi asuma obligatiile prevazute de reglementarile si dispozitiile legale, precum si cele din contractul de administratie. Societatea va incheia o polita de asigurare pentru riscurile profesionale si de sanatate, in legatura cu exercitarea mandatului administratorilor si directorilor, cel putin la limitele minime prevazute de cadrul legal aplicabil.

**Art. 7, alin. 9 din actul constitutiv se renumereaza, devine alin. 13, se modifica si va avea urmatorul continut:**

**(13)** Consiliul de administratie se întrunește cel puțin o dată la 3 luni, la convocarea președintelui sau a vicepreședintelui, în lipsa motivată a președintelui.

**Art. 7, alin. 10 din actul constitutiv se renumerează, devine alin. 14, se modifica și va avea următorul conținut:**

**(14)** Consiliul de administratie este, de asemenea, convocat la cererea motivată a cel puțin 2 dintre membrii săi sau a directorului general.

**Art. 7, alin. 11 din actul constitutiv se elimina.**

**Art. 7, alin. 12 din actul constitutiv se renumerează, devine alin. 15, se modifica și va avea următorul conținut:**

**(15)** Președintele prezidează ședințele. În caz de absență a președintelui, lucrările sunt conduse de vicepreședinte.

**Art. 7, alin. 13 din actul constitutiv se renumerează, devine alin. 16, se modifica și va avea următorul conținut:**

**(16)** Membrii consiliului de administrație pot fi reprezentați la întrunirile consiliului doar de către alți membri. Un membru prezent poate reprezenta un singur membru absent.

Participarea la reuniunile consiliului de administratie poate avea loc și prin intermediul mijloacelor de comunicare la distanță: teleconferință; videoconferință; conferință pe internet ori intranet, s.a. În cazuri excepționale, justificate prin urgența situației și prin interesul societății, hotărârile consiliului de administratie pot fi luate prin votul unanim exprimat în scris (fax, e-mail) al membrilor, fără a mai fi necesară o întrunire a acestuia. Nu se poate recurge la această procedură în cazul hotărârilor consiliului de administratie referitoare la situațiile financiare anuale ori la capitalul autorizat.

**Art. 7, alin. 14 din actul constitutiv se renumerează, devine alin. 17, se modifica și va avea următorul conținut:**

**(17)** Hotărârile consiliului de administratie sunt valabile dacă au fost prezenți mai mult de jumătate din numărul membrilor săi, iar hotărârile se iau cu votul majorității membrilor prezenți. Președintele consiliului de administratie va avea votul decisiv în caz de paritate a voturilor. Nu poate avea vot decisiv președintele consiliului de administrație care este, în același timp, director al societății.

**Art. 7, alin. 15 din actul constitutiv se renumerează, devine alin. 18, se modifica și va avea următorul conținut:**

**(18)** Consiliul de administratie este însărcinat cu îndeplinirea tuturor actelor necesare și utile pentru realizarea obiectului de activitate al societății, cu excepția celor rezervate de lege pentru adunarea generală a acționarilor.

**Art. 7, alin. 16 din actul constitutiv se renumerează, devine alin. 19, se modifica și va avea următorul conținut:**

**(19)** Consiliul de administratie are următoarele atribuții:

- a)** stabilirea direcțiilor principale de activitate și de dezvoltare ale societății;
- b)** stabilirea politicilor contabile și a sistemului de control financiar, precum și aprobarea planificării financiare;
- c)** numirea și revocarea directorilor și stabilirea drepturilor și a obligațiilor acestora;
- d)** supravegherea activității directorilor;
- e)** pregătirea raportului anual, organizarea adunării generale a acționarilor și implementarea hotărârilor acesteia;
- f)** introducerea cererii pentru deschiderea procedurii insolvenței societății;
- g)** îndeplinirea întocmai a tuturor atribuțiilor stabilite în sarcina consiliului de administratie de către adunarea generală a acționarilor;
- h)** înființarea/desființarea de sucursale și alte sedii secundare, fără personalitate juridică, sau schimbarea sediului acestora;

- i) stabilirea si aprobarea procedurilor de vot in cadrul adunarii generale a actionarilor;
- j) decide infiintarea altor societati sau persoane juridice, inclusiv participarea la capitalul social al altor societati, in conditiile prevazute de reglementarile legale.
- k) gajarea, închirierea, constituirea de garantii reale mobiliare si ipotecarea bunurilor societatii;
- l) încheierea contractelor cu depozitarul, auditorul si entitatea care tine evidenta actionarilor;
- m) delegarea dreptului de reprezentare a societatii catre alti administratori sau angajati, fixand si limitele mandatului;
- n) aprobarea reglementarilor interne ale societatii, regulamentului intern si procedurilor de lucru;
- o) negocierea contractului colectiv de munca;
- p) rezolvarea oricaror alte probleme stabilite de adunarea generala a actionarilor ori de catre reglementarile sau dispozitiile legale.

Competentele mentionate la literele a) – k) sunt competente de baza, care nu pot fi delegate.

**Art. 7, alin. 17 din actul constitutiv se renumereaza, devine alin. 20, se modifica si va avea urmatorul continut:**

**(20)** Consiliul de administratie poate delega o parte din atributiile sale catre un comitet de directie/management compus din administratori, care pot fi si directori ai societatii. Comitetul de directie/management asigura supravegherea activitatii societatii intre sedintele consiliului de administratie in limitele competentelor delegate. Infiintarea si desfiintarea comitetului de directie/management se aproba cu votul majoritatii administratorilor.

Consiliul de Administratie poate numi si alti directori, care nu sunt administratori, care pot lucra independent conform atributiilor specifice stabilite de consiliul de administratie sau se pot reuni intr-un comitet director. Nominalizarile, remuneratia si delegarile de competenta sunt stabilite prin hotarare a consiliului de administratie.

Administratorii si directorii au competenta de a angaja si reprezenta societatea in limitele stabilite de cadrul legal aplicabil si a competentelor delegate de catre consiliul de administratie.

Administratorii si directorii societatii incheie cu societatea, reprezentata prin presedintele consiliului de administratie si/sau directorul general, contracte de administratie si/sau management, intocmite cu respectarea cadrului legal aplicabil. Continutul acestor contracte incheiate cu societatea vor fi declarate si/sau facute publice in conditiile in care reglementarile aplicabile SIF impun acest lucru.

**Art. 7, alin. 18 din actul constitutiv se renumereaza, devine alin. 21, se modifica si va avea urmatorul continut:**

**(21)** Deciziile comitetului de directie/management se iau cu majoritatea voturilor membrilor sai.

**Art. 7, alin. 19 din actul constitutiv se renumereaza, devine alin. 22, se modifica si va avea urmatorul continut:**

**(22)** In comitetul de directie/management votul nu poate fi dat prin reprezentant.

**Art. 7, alin. 20 din actul constitutiv se renumereaza, devine alin. 23, se modifica si va avea urmatorul continut:**

**(23)** In intervalul dintre sedintele consiliului de administratie, comitetul de directie/management isi desfasoara activitatea in limita competentelor stabilite; prezinta in sedintele consiliului de administratie deciziile adoptate si situatia operatiunilor aflate in derulare.

**Art. 7, alin. 21 din actul constitutiv se renumereaza, devine alin. 24, se modifica si va avea urmatorul continut:**

**(24)** Consiliul de administratie poate infiinta comitete consultative formate din cel putin 2 membri ai consiliului, insarcinate cu desfasurarea de investigatii si cu elaborarea de recomandari pentru consiliu, cu respectarea cadrului legal aplicabil.

**Art. 7, alin. 22 din actul constitutiv se renumereaza, devine alin. 25, se modifica si va avea urmatorul continut:**

**(25)** Reprezentarea societatii in raport cu tertii si in justitie se face de catre directorul general sau de catre directorul general adjunct ori alta persoana desemnata de consiliul de administratie.

**Art. 7, alin. 23 din actul constitutiv se elimina.**

**Art. 7, alin. 24 din actul constitutiv se elimina.**

### **Art. 8. Auditul financiar**

**Art. 8, alin. 1 din actul constitutiv se modifica si va avea urmatorul continut:**

**(1)** Situatiile financiare ale societatii vor fi auditate de catre auditori financiari, in conditiile prevazute de reglementarile si dispozitiile legale.

**Art. 8, alin. 2 din actul constitutiv se mentine si are urmatorul continut:**

**(2)** Auditul financiar va face obiectul unui contract aprobat de Consiliul de Administratie.

**Art. 8 indice 1 din actul constitutiv se renumereaza, devine art. 9 si are urmatorul continut - *Situatiile financiare***

**Art. 8 indice 1, alin. 1 din actul constitutiv se renumereaza, devine art. 9, alin. 1, se modifica si va avea urmatorul continut:**

**(1)** Exercitiul financiar al societatii incepe la 1 ianuarie si se incheie la 31 decembrie a aceluasi an.

**Art. 8 indice 1, alin. 2 din actul constitutiv se renumereaza, devine art. 9, alin. 2, se modifica si va avea urmatorul continut:**

**(2)** Situatiile financiare anuale, raportul anual al consiliului de administratie precum si propunerea cu privire la distribuirea de dividende se pun la dispozitia actionarilor la sediul societatii, de la data convocarii adunarii generale. Raportul auditorului financiar se pune la dispozitia actionarilor cu 15 zile inainte de intrunirea adunarii generale.

**Art. 8 indice 1, alin. 3 din actul constitutiv se renumereaza, devine art. 9, alin. 3, se modifica si va avea urmatorul continut:**

**(3)** Formalitatile de publicitate cu privire la situatiile financiare anuale se vor efectua in conformitate cu reglementarile si dispozitiile legale.

**Art. 8 indice 1, alin. 4 din actul constitutiv se renumereaza, devine art. 9, alin. 4, se modifica si va avea urmatorul continut:**

**(4)** Profitul net va fi repartizat pe baza aprobarii adunarii generale ordinare a actionarilor, astfel:

- a) dividende ce se cuvin actionarilor societatii;
- b) rezerve prevazute de lege;
- c) alte destinatii stabilite de adunarea generala a actionarilor.

**Art. 9, alin. 5 se introduce in actul constitutiv si va avea urmatorul continut:**

**(5)** Administratorii si directorii societatii au dreptul de a participa la profitul societatii, in numerar si/sau in actiuni. Angajatii societatii pot beneficia de dreptul de a participa la profit. Planul de beneficii al administratorilor, directorilor si angajatilor se poate acorda si in actiuni, ori optiuni de a achizitiona actiuni ale societatii.

**Art. 9 din actul constitutiv se renumereaza, devine art. 10 si are urmatorul continut – *Personalul societatii***

**Art. 9, alin. 1 din actul constitutiv se renumereaza, devine art. 10, alin. 1, se modifica si va avea urmatorul continut:**

(1) Organizarea societatii se aproba de catre consiliul de administratie. Organigrama, statul de functiuni si limitele de salarizare se aproba de consiliul de administratie.

**Art. 9, alin. 2 din actul constitutiv se elimina.**

**Art. 9, alin. 3 din actul constitutiv se renumereaza, devine art. 10, alin. 2, se modifica si va avea urmatorul continut:**

(2) Personalul societatii se angajeaza de catre directorul general.

**Art. 10 din actul constitutiv se renumereaza, devine art. 11, se mentine si are urmatorul continut - *Imprumuturi***

Societatea poate lua cu împrumut temporar fonduri, cu respectarea legislatiei si reglementarilor in vigoare.

**Art. 11 din actul constitutiv se renumereaza, devine art. 12 si are urmatorul continut – *Transparenta***

**Art. 11, alin. 1 din actul constitutiv se renumereaza, devine art. 12, alin. 1, se modifica si va avea urmatorul continut:**

(1) Societatea va respecta cerintele si obligatiile de transparenta si raportare prevazute de reglementarile emise de autoritatea competenta, precum si cele aplicabile pietei de capital pe care se tranzactioneaza valorile mobiliare.

**Art. 11, alin. 2 din actul constitutiv se renumereaza, devine art. 12, alin. 2, se mentine si are urmatorul continut:**

(2) Societatea asigura un tratament egal pentru toti actionarii care detin actiuni de aceeasi clasa.

**Art. 11, alin. 3 din actul constitutiv se elimina.**

**Art. 11, alin. 4 din actul constitutiv se elimina.**

**Art. 12 din actul constitutiv se renumereaza, devine art. 13, se modifica si va avea urmatorul continut – *Investitiile societatii***

Societatea va efectua investitii, in conformitate cu reglementarile si dispozitiile legale, inclusiv prin infiintarea de societati sau alte persoane juridice si/sau participarea la capitalul social al altor societati.

**Art. 13 din actul constitutiv se renumereaza, devine art. 14, se modifica si va avea urmatorul continut – *Reguli prudentiale privind politica de investitii***

Politica de investitii este aprobata de Adunarea Generala a Actionarilor si respecta regulile prudentiale impuse de reglementarile si dispozitiile legale.

**Art. 14 din actul constitutiv se renumereaza, devine art. 15 si are urmatorul continut – *Incompatibilitati***

**Art. 14, alin. 1 din actul constitutiv se renumereaza, devine art. 15, se modifica si va avea urmatorul continut:**

Incompatibilitatile mentionate in reglementarile si dispozitiile legale sunt aplicabile membrilor consiliului de administratie si directorilor societatii.

**Art. 14, alin. 2 din actul constitutiv se elimina.**

**Art. 14, alin. 3 din actul constitutiv se elimina.**

**Art. 14, alin. 4 din actul constitutiv se elimina.**

**Art. 15 din actul constitutiv se renumereaza, devine art. 16, se modifica si va avea urmatorul continut – *Activul net***

Calculul activului net se va face cu respectarea reglementarilor si dispozitiilor legale.

**Art. 16 din actul constitutiv se renumereaza, devine art. 17 si are urmatorul continut – *Depozitarul***

**Art. 16, alin. 1 din actul constitutiv se renumereaza, devine art. 17, alin. 1 se modifica si va avea urmatorul continut:**

**(1)** Societatea va incheia un contract de depozitare cu un Depozitar persoana juridica autorizata si supravegheata de autoritatea competenta, care efectueaza operatiunile de depozitare a valorilor mobiliare, precum si orice operatiuni in legatura cu acestea.

**Art. 16, alin. 2 din actul constitutiv se renumereaza, devine art. 17, alin. 2 se modifica si va avea urmatorul continut:**

**(2)** Activitatile pe care le va desfasura Depozitarul si conditiile de inlocuire a Depozitarului, precum si regulile de asigurare a protectiei actionarilor in astfel de situatii, vor fi prevazute in contractul de depozitare si se vor face cu respectarea prevederilor legale si reglementarilor in vigoare aplicabile.

**Art. 17 din actul constitutiv se renumereaza, devine art. 18 si are urmatorul continut – *Dizolvarea societatii***

**Art. 17, alin. 1 din actul constitutiv se renumereaza, devine art. 18, alin. 1 se modifica si va avea urmatorul continut:**

**(1)** Dizolvarea societatii se va produce în cazurile expres prevazute de lege. În caz de dizolvare societatea va fi lichidata.

**Art. 17, alin. 2 din actul constitutiv se renumereaza, devine art. 18, alin. 2 se modifica si va avea urmatorul continut:**

**(2)** In situatia in care autoritatea de reglementare si supraveghere decide lichidarea administrativa, aceasta se va realiza conform procedurilor stabilite de reglementarile si dispozitiile legale.

**Art. 17, alin. 3 din actul constitutiv se renumereaza, devine art. 18, alin. 3 se modifica si va avea urmatorul continut:**

**(3)** Lichidatorul, in cadrul procedurii lichidarii administrative, va fi numit de organul de reglementare si supraveghere, potrivit reglementarilor specifice si ale dispozitiilor legale.

**Art. 18 din actul constitutiv se elimina.**

**Art. 19 - *Dispozitii finale***

**Art. 19, alin. 1 din actul constitutiv se modifica si va avea urmatorul continut:**

**(1)** Prezentul act constitutiv se completeaza cu prevederile si reglementarile speciale emise de reglementator, cu dispozitiile legale speciale precum si cu prevederile legale emise in materia societatilor.

Ori de cate ori in prezentul act constitutiv se utilizeaza termenul “reglementari”, referinta se considera efectuata la reglementarile specifice societatii, emise de catre autoritatea de reglementare.

Ori de cate ori in prezentul act constitutiv se utilizeaza sintagma “dispozitii legale” referinta se considera facuta la dispozitiile legale speciale sau generale privind organizarea si functionarea societatii.

Ori de cate ori in cuprinsul prezentului act constitutiv se utilizeaza sintagma “reglementarile si dispozitiile legale”, referinta se considera facuta la toate reglementarile emise de catre autoritatea de reglementare precum si la dispozitiile legale speciale sau generale privind organizarea si functionarea societatii.

**Art. 19, alin. 2 se introduce in actul constitutiv si va avea urmatorul continut:**

**(2)** Orice acte normative aparute ulterior care inlatura sau restrang limitarile expres prevazute in prezent pentru societatile de investitii financiare vor modifica, prin efectul legii, clauzele din prezentul Act constitutiv.



