

Oportunitatea convocarii AGEA cu propunerea de modificare a Actului Constitutiv este motivata de:

1. evolutia inregistrata in structura de actionariat, opiniile exprimate de catre actionari sofisticati (persoane fizice, juridice - rezidenti si indeosebi nerezidenti) in perioada scursa de la convocarea adunarii generale a actionarilor extraordinare - aprilie 2008, precum si cu prilejul intalnirilor de lucru realizate la sediu sau in cadrul unor evenimente cu participare internationala;
2. politica de consultare a actionariatului, prin intermediul Adunarilor Generale ale Actionarilor ;
3. implementarea recomandarilor din acquis-ul comunitar, ale CNVM si ale BVB cu privire la principiile de conducere corporatista, principii ce trebuie respectate prin armonizarea prevederilor actului constitutiv cu cele ale legislatiei aplicabile.

Actul constitutiv la Art. 19 – “Dispozitii finale” :

“Prezentul act constitutiv se completeaza cu prevederile si reglementarile legale aplicabile în materie de societati comerciale - drept comun - si cu prevederile legale speciale în materia societatilor de investitii financiare”

Pe parcurs, SIF Moldova a implementat in activitatea sa numeroase principii de guvernanta corporativa (ex - inca de la AGA 2008, SIF Moldova a implementat votul prin corespondenta cu transmitere electronica, primind avizul CNVM pe procedura elaborata);

4. cresterea preocuparilor in anii 2009, 2010, 2011 a organelor legislative, ale CNVM, a asociatiilor profesionale, privind necesitatea imbunatatirii legislatiei pietei de capital, preocupari concretizate si prin aprobarea si intrarea in vigoare (13.01.2012) a Legii nr. 11/06.01.2012 pentru modificarea Legii nr. 297/2004 privind piata de capital - modificarea pragului de detinere la SIF-uri de la 1% la 5%. Pozitia SIF Moldova in raport cu aceasta modificarea a fost asumata public prin comunicatul din 15.12.2011:

“Cresterea pragului de detinere la SIF-uri - eveniment benefic pentru piata de capital romaneasca si pentru Societatile de Investitii Financiare.

Consiliul de Administratie al SIF Moldova, intrunit in sedinta din data de 15.12.2011, a luat act de decizia Camerei Deputatilor privind majorarea pragului de detinere la SIF-uri de la 1% la 5%, apreciind ca acest eveniment este unul benefic atat pentru dezvoltarea pietei de capital romanesti cat si a Societatilor de Investitii Financiare, transmitand un semnal pozitiv pentru cresterea increderii investitorilor institutionali romani si straini in piata romaneasca de capital.

Atragerea investitorilor institutionali puternici in cadrul actionariatului SIF Moldova creaza premise favorabile privind implementarea politicilor investitionale, modificarea actului constitutiv si dezvoltarea societatii in acord cu principiile de guvernanta corporativa.”

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.

Modificarile propuse in proiectul de act constitutiv sunt de natura :

1. **legislativa: armonizarea continutului cu prevederile legislative** aplicabile prin adoptarea unor facilitati oferite de cadrul legislativ, ce conduc la

a) eliminarea actualelor bariere statutare privind cvorumul de desfasurare a adunarilor generale ale actionarilor, ce ar permite ulterior flexibilitate in adoptarea deciziilor ce au ca obiectiv cheie cresterea *performantei SIF Moldova SA.*;

bi) alinierea la modul de desfasurare a sedintelor CA introdus de Legea 441/2006;

2. asigurarea posibilitatii de valorificare a unor oportunitati de pe pietele nationale, comunitare si extracomunitare prin :

- delegarea unor competente catre CA privind majorarea capitalului social sau rascumpararea propriilor actiuni;
- posibilitatea de investitii pe pietele reglementate din state membre si/sau din state nemembre U.E.

Proiectul hotararii

Aproba modificarile si completarile unor articole din Actul Constitutiv al SIF Moldova SA Bacau, conform propunerilor din ANEXA la Convocator.

Presedinte Director General

dr. ing. ec. Costel CEOCEA