

INFORMARE

asupra punctului 1 al ordinii de zi a Adunării Generale a Acționarilor SIF Banat-Crișana din data de 3/4 noiembrie 2011

Începând cu anul 1992 și până în prezent SIF Banat-Crișana SA a deținut 6% din capitalul social al Băncii Comerciale Române SA. Structura inițială a acționariatului BCR a fost formată din Statul Român cu 70% și Societățile de Investiții Financiare cu 30% din capitalul social. Principala modificare intervenită în structura acționariatului BCR a survenit în decembrie 2005 când Erste Group Bank AG a achiziționat 61,88% din capitalul social al BCR. După intrarea în acționariatul BCR, Erste a început un amplu program de restructurare a băncii și de integrare a BCR în structurile Grupului Erste. La solicitarea Societăților de Investiții Financiare în contractul prin care Erste Group Bank AG a achiziționat pachetul de acțiuni BCR de la AVAS se prevede listarea acțiunilor BCR până în luna decembrie 2009. Din cauza conjuncturii economice nefavorabile de la acel moment, Erste a solicitat amânarea listării BCR cu doi ani. În acest sens a fost semnat „Acordul privind amânarea listării BCR”.

Având în vedere ponderea importantă a deținerii BCR în totalul activelor (22%) precum și faptul că în ultimii doi ani acționarul majoritar al BCR a dorit utilizarea profitului la capitalizarea băncii, nedistribuind dividende, Consiliul de Administrație al SIF Banat-Crișana a căutat modalități de maximizare a beneficiilor acestei dețineri, inclusiv lichidizarea participației. Au fost avute în vedere: listarea acțiunilor BCR; vânzarea acțiunilor către terți; vânzarea acțiunilor către Erste Group Bank AG, precum și schimbul de acțiuni cu Erste Group Bank AG.

Listarea acțiunilor BCR la Bursa de Valori București în situația macroeconomică actuală cu siguranță nu ar aduce nici un avantaj economic pentru SIF Banat-Crișana. Condițiile piețelor de capital s-au înrăutățit considerabil și mai multe inițiative de pe piețele de capital atât din România cât și la nivelul altor piețe europene au eșuat, fapt ilustrat de amânarea Ofertei publice inițiale a CSOB din Republica Cehă sau încercarea eșuată de plasare publică a acțiunilor OMV Petrom la Bursa de Valori București.

În luna mai 2011 guvernul polonez a intenționat să vândă prin Ofertă publică inițială 37% din Bank Gospodari Zyrnosciowej. Oferta a eșuat fiind subscribe doar 12% din acțiuni. Tot în Polonia (care este cea mai mare piață de capital din Europa de Est) încă o Ofertă

publică a fost victima situației de pe piețele de capital: Statul Polonez a amânat oferta a 15% din banca PKO BP, cea mai mare bancă din Polonia.

În aceste condiții, listarea acțiunilor BCR la Bursa de Valori București nu a fost dorită nici de acționarii celorlalte SIF-uri și nici de Erste Group Bank AG, nerealizarea ei devine o certitudine.

Demersurile pentru a găsi cumpărători pentru acțiunile BCR ar fi presupus alocarea unor sume importante de bani în condițiile în care e puțin probabil ca un cumpărător să achiziționeze acțiunile BCR la un preț acceptabil pentru noi având în vedere condițiile concrete.

În luna martie 2011 Erste Group Bank AG a făcut SIF-urilor oferta prin care ar urma să valorificăm acțiunile BCR, parțial prin vânzare-cumpărare, parțial prin schimbul cu acțiuni Erste Group Bank AG. Prin negocieri repetate s-a ajuns la un acord cu Erste Group Bank AG, termenii acestui acord s-au concluzionat într-un document „Condițiile Generale”, semnat sub clauză suspensivă la data de 8 septembrie 2011.

Principalele clauze ale Condițiilor Generale se referă la:

1. Vânzarea de către SIF Banat-Crișana către Erste Group Bank AG a 136.277.240 acțiuni BCR, după cum urmează :

- 103.020.938 acțiuni la prețul de 1,0385 lei/acțiune. Aceste acțiuni au fost dobândite de SIF Banat-Crișana înainte de majorarea de capital social aprobată prin Hotărârea Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor BCR din data de 24.04.2011.
- 33.256.302 acțiuni la prețul de 0,1 lei/acțiune, acțiuni dobândite de SIF Banat-Crișana în urma majorării de capital social sus menționată.

Urmare acestor vânzări SIF Banat-Crișana urmează să încaseze suma de 110.312.874 lei.

2. Aportarea de către SIF Banat-Crișana de acțiuni BCR la capitalul social al Erste Group Bank AG

SIF Banat-Crișana ar urma să aporțeze un număr de 515.104.687 acțiuni BCR la capitalul social al Erste Group Bank AG, aport în urma căruia urmează să primească în schimb

4.025.567 acțiuni Erste Group Bank AG (EGB). Rata de schimb este de 127,9583 acțiuni BCR pentru o acțiune EGB. În cazul în care Raportul Auditorului numit conform legislației austriece nu va confirma rata de schimb, diferența (în minus) de acțiuni va fi compensată, la alegere:

- Fie prin compensație bănească;
- Fie prin oferirea de acțiuni EGB emise deja.

Conform Condițiilor Generale vânzarea-cumpărarea acțiunilor BCR face parte împreună cu aportul în natură dintr-o tranzacție „la pachet” neputând fi înțeleasă sau a servi drept bază pentru stabilirea ratei de aport/acordare a acțiunilor BCR contra primirii de acțiuni EGB.

3. Opinie cu privire la echitabilitatea tranzacției

Banca de investiții Rothschild, bancă cu o bună reputație internațională, a fost aleasă pentru a exprima opinia asupra corectitudinii prețului în numerar și a ratei de schimb din cadrul tranzacției. Costul ocazionat de această opinie este suportat pro-rata de către părți. Banca de investiții Rothschild a emis o opinie favorabilă în ceea ce privește corectitudinea prețului și a ratei de schimb avute în vedere la această tranzacție.

4. Condiții suspensive

Condițiile Generale deja semnate vor intra în vigoare după aprobarea lor de către organele corporative ale ambelor părți: Consiliul de Administrație al SIF Banat-Crișana și Comitetul de Direcție al Erste Group Bank AG. Contractul de Transfer de Acțiuni (care cuprinde contractul de vânzare-cumpărare de acțiuni și contractul de aport în natură) va intra în vigoare de asemenea după aprobarea lor de către organele corporative ale celor două părți: Adunarea Generală a Acționarilor/Consiliul de Administrație al SIF Banat-Crișana și Comitetul de Direcție al Erste Group Bank AG.

5. Perioada de blocare

Conform acestei clauze, asupra acțiunilor EGB dobândite de către SIF Banat-Crișana va exista o restricție de tranzacționare, acțiunile EGB vor putea fi tranzacționate: 25% vor putea fi tranzacționate imediat la primirea lor, și pachete de maxim 25% din acțiunile deținute la intervale de 6, 12, respectiv 18 luni de la primire. După 18 luni nu va mai

exista nici o restricție privind tranzacționarea lor. Acțiunile netranzacționate într-o perioadă se reportează perioadelor următoare.

6. Renunțări

Urmare acceptării acestei tranzacții SIF Banat-Crișana va renunța :

- La dreptul de a solicita listarea BCR;
- La dreptul special la dividende aferente participației în BCR și anume ca 40% din profitul net anual al BCR, stabilit conform standardelor IFRS să fie distribuit sub formă de dividende. Renunțarea nu se aplică dreptului de a primi dividende instituit de Legea nr. 31/1990. De asemenea, renunțările vor înceta să mai producă efecte în cazul în care condițiile suspensive nu sunt îndeplinite până la 31.12.2011.

7. Tratament egal

Conform acestei clauze, Erste Group Bank AG se obligă ca, în cazul în care până la 30.06.2013 va dobândi acțiuni BCR de la alt SIF pentru care va plăti un preț mai mare sau o rată de schimb mai avantajoasă, să ofere ulterior SIF Banat-Crișana aceleași condiții mai avantajoase.

Influențe în structura portofoliului și a situației economice a SIF Banat-Crișana urmare a tranzacției cu Erste Group Bank AG

- În prezent SIF Banat-Crișana deține o cotă de 6% din capitalul social al BCR. Urmare acestei tranzacții SIF Banat-Crișana va deține aprox. 1% în capitalul social al Erste Group Bank AG (bancă cu capitaluri proprii de 10 ori mai mari decât ale BCR, active gestionate de 12 ori mai mari), plus 110.312.874 lei de încasat.
- Acțiunile Erste Group Bank AG sunt listate la Bursa din Viena, Praga și București, sunt acțiuni lichide, media zilnică a volumului de acțiuni tranzacționat fiind în ultima lună de 970.220 acțiuni.
- Profitul net obținut în ultimii ani de Erste Group Bank AG a fost de aproximativ 1 miliard de euro, rata de distribuție a dividendelor a fost de 25%, dividendul brut pe acțiune fiind de 0,70 euro.

- Profitul brut realizat urmare a vânzării acțiunilor BCR va fi de 96.685.151 lei, iar impozitul aferent va fi de 17.583.714 lei.
- Intrarea în portofoliu a acțiunilor EGB va avea efecte pozitive asupra activului net calculat conform Regulamentului nr. 15/2004 al CNVM.
- Conform prevederilor din Condițiile Generale, valoarea BCR în cadrul tranzacției reflectă un multiplu al raportului preț/capitaluri proprii (P/BV) de 1,26 – în linie cu estimările pieței pentru băncile românești și cele din Europa Centrală și de Est listate.

CONCLUZIE

Având în vedere cele prezentate mai sus, Consiliul de Administrație al SIF Banat-Crișana consideră tranzacția cu Erste Group Bank AG ca fiind una echitabilă în folosul SIF Banat-Crișana și implicit al acționarilor săi și propune aprobarea acestei tranzacții. Neefectuând această tranzacție SIF Banat-Crișana va rămâne un acționar captiv al BCR, oferta Erste Group Bank AG fiind limitată în timp.