



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

Societate administrată în sistem dualist



No. 5379/20.08.2020

To: **Bucharest Stock Exchange**
Financial Supervisory Authority
- Financial Instruments and Investments Sector

CURRENT REPORT

According to Law no. 24/2017 and F.S.A. Regulation no. 5/2018

Report date: 20.08.2020

S.I.F. Transilvania S.A.

Headquarters: 2, Nicolae Iorga Street, Brasov 500057

Telephone: +40 268 415529, 416171; Fax: +40 268 473215, 473216

Tax registration code: RO3047687

Order number in the Trade Register: J08/3306/92

Registration number in the NSC Register: PJR 09 SIIR/080004

LEI Code (Legal Entity Identifier): 254900E2IL36VM93H128

Subscribed and paid-in share capital: RON 216,244,379.70

Regulated market on which the issued securities are traded: Bucharest Stock Exchange (ticker: SIF3)

Important event to be reported: Authorization of changes in the Articles of Incorporation

S.I.F. Transilvania informs the shareholders and investors that the Financial Supervisory Authority, through Authorization no. 145/19.08.2020 (attached), authorized the amendments to S.I.F. Transilvania's Articles of Incorporation in accordance with Resolution no. 1/29 June 2020 of the Extraordinary General Meeting of S.I.F. Transilvania Shareholders, with the amendments presented in the Annex to the F.S.A. Authorization no. 145/2020, except for the amendments to art. 2 para. (1).

The changes of the provisions of the Articles of Incorporation, requested through art. 2 of the F.S.A. Authorization no. 145/2020, will be subject to the shareholders' approval in the next extraordinary general meeting of shareholders to be convened in this regard.

By reference to the applications to intervene formulated so far in respect to all applications for registration submitted by our company to the Trade Register, S.I.F. Transilvania's Executive Board informs the shareholders and investors that, in accordance with the applicable legal provisions, it will submit to the Trade Register Office attached to the Brasov Tribunal the request for recording and publishing in the Official Gazette of Romania of the new Articles of Incorporation of SIF Transilvania (attached).

Marius Adrian Moldovan
Executive President/CEO

Radu-Claudiu Roşca
Executive Vice President/Deputy CEO

AUTORIZAȚIA NR. 145/19 08 2020

În temeiul prevederilor art. 2 alin. (1) lit. a) și lit. d), art. 3 alin. (1) lit. a), art. 6 alin. (1) și (3), art. 7 alin. (2), art. 14 și art. 27 din Ordonanța de Urgență a Guvernului nr. 93/2012 privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 113/2013, cu modificările și completările ulterioare,

În baza prevederilor art. 7 alin. (2) lit. h) și art. 10 alin. (1) din Legea 74/2015 privind administratorii de fonduri de investiții alternative,

Având în vedere prevederile art. 72 alin. (4) lit. b) și lit. c) din Regulamentul nr. 7/2020 privind autorizarea și funcționarea fondurilor de investiții alternative,

Având în vedere prevederile art. 20 alin. (2) din Legea nr. 243/2019 „*Prospectul sau documentul de ofertă, după caz, și actul constitutiv al F.I.A.S. cuprind dispoziții cu privire la încadrarea F.I.A.S. ca F.I.A. de tip deschis sau închis, cu aplicarea corespunzătoare a prevederilor art. 8 alin. (1) lit. b) sau c).*”

Având în vedere că potrivit prevederilor art. 8 alin. (1) lit. b) și c) coroborate cu prevederile art. 20 alin. (2) din Legea nr. 243/2019, „*Documentul de ofertă al F.I.A.C. și regulile fondului stabilesc cel puțin următoarele: b) în cazul F.I.A.C. de tip deschis, datele exacte sau perioadele de timp la care se pot răscumpăra din activ unitățile de fond la inițiativa oricărui investitor anterior începerii fazei de lichidare a F.I.A.C., în mod direct sau indirect, în conformitate cu procedurile și frecvența de răscumpărare stabilite în regulile F.I.A.C. Un F.I.A.C. de tip deschis își răscumpără din activ unitățile de fond cel puțin anual; c) în cazul F.I.A.C. de tip închis, durata de funcționare a fondului, data lichidării fondului, faptul că unitățile de fond nu pot fi răscumpărate de investitori înainte de începerea fazei de lichidare a fondului, în mod direct sau indirect, din activele F.I.A.C.*”; iar din analiza modificărilor art. 2 alin. (1) și art. 4 din actul constitutiv, rezultă că aceste prevederi ale actului constitutiv nu respectă dispozițiile legale anterior menționate,

Având în vedere dispozițiile art. 5 din Legea nr. 74/2015 și luând în considerare dispozițiile art. 80 alin. (3) din Legea nr. 243/2019, din analiza prevederilor art. 6 din actul constitutiv rezultă că acesta nu respectă prevederile legale anterior menționate,

Având în vedere faptul că, în conformitate cu prevederile legale în vigoare, entitatea care ține registrul acționarilor SIF este Depozitarul Central S.A., din analiza art. 8 alin. (1), art. 9 alin. (1), art. 9 alin. (3), din actul constitutiv, rezultă că aceste prevederi ale actului constitutiv nu respectă dispozițiile legale anterior menționate,

Având în vedere faptul că dispozițiile art. 286 alin. (1) au fost abrogate prin Legea nr. 243/2019, din analiza modificării prevederilor art. 9 alin. (9), renumărat și care devine art. 9 alin. (7) din actul constitutiv, rezultă că aceste prevederi ale actului constitutiv nu respectă dispozițiile legale anterior menționate,

Având în vedere faptul că acționarii societății pot fi și entități fără personalitate juridică, se impune modificarea în mod corespunzător a prevederilor art. 10 alin. (1) din actul constitutiv,

Având în vedere că prevederile art. 14 alin. (2) și alin. (7), art. 22 alin. (6), art. 28 alin. (3) din actul constitutiv conțin sintagma „C.N.V.M./A.S.F” se impune actualizarea acestora prin eliminarea trimiterii la reglementările „C.N.V.M.”,

Având în vedere că potrivit art. 129 alin. (1) din Legea nr. 31/1990, „În ziua și la ora arătate în convocare, ședința adunării se va deschide de către președintele consiliului de administrație, respectiv al directoratului, sau de către acela care îi ține locul.”, iar din analiza modificărilor art. 14 alin. (10) din actul constitutiv rezultă că acesta nu respectă prevederile legale anterior menționate,

Ținând cont de faptul că odată cu modificarea art. 15 alin. (1) prin reducerea numărului de membri ai Consiliului de Supraveghere de la 7 la 5 nu s-a procedat la numirea Consiliului de Supraveghere în componență de 5 membri sau la aprobarea intrării în vigoare a acestor prevederi de la data expirării mandatului actualului Consiliului de Supraveghere și întrucât la data prezentei Consiliul de supraveghere are conform actului constitutiv în vigoare 7 membri, se impune instituirea unei condiții de intrare în vigoare a acestei modificări,

Conform prevederilor art. 47 alin. (2) din Regulamentul nr. 7/2020 „Valoarea totală a activelor unui F.I.A.S. se calculează cu o frecvență stabilită în actul constitutiv, precum și la orice alte termene impuse prin reglementările pieței pe care sunt tranzacționate acțiunile F.I.A.S. respectiv, conform reglementărilor legale în vigoare, prin cumularea (...)”, iar din analiza prevederilor art. 22 alin. (5) se constată că acestea nu respectă prevederile legale anterior menționate,

Potrivit art. 17 alin. (1) din Regulamentul ASF nr. 2/2016, „Sistemul de control intern al entității reglementate se instituie la un nivel ierarhic adecvat și raportează direct consiliului sau conducerii executive/conducerii superioare, după caz, este independent de structurile organizatorice operaționale și de cele de suport pe care le controlează și monitorizează.”, iar din analiza prevederilor art. 15 alin. (5) lit. (vii) din actul constitutiv, se constată că acestea nu respectă prevederile legale anterior menționate,

Având în vedere că potrivit art. 153¹¹ alin. (2) și alin. (3) din Legea nr. 31/1990, „Consiliul de supraveghere este convocat în orice moment la cererea motivată a cel puțin 2 dintre membrii consiliului sau la cererea directoratului. Consiliul se va întruni în cel mult 15 zile de la convocare. Dacă președintele nu dă curs cererii de convocare a consiliului în conformitate cu dispozițiile alin. (2), autorii cererii pot convoca ei înșiși consiliul, stabilind ordinea de zi a ședinței.”, iar din analiza prevederilor modificărilor art. 17 alin. (1) din actul constitutiv se constată că acestea nu respectă prevederile legale anterior menționate,

Având în vedere că potrivit art. 153²⁰ alin. (1) din Legea nr. 31/1990, „Pentru validitatea deciziilor consiliului de administrație, ale directoratului sau ale consiliului de supraveghere este necesară prezența a cel puțin jumătate din numărul membrilor fiecăruia dintre aceste organe, dacă prin actul constitutiv nu se prevede un număr mai mare.” iar din analiza prevederilor modificărilor art. 17 alin. (5) din actul constitutiv, se constată că acestea nu respectă prevederile legale anterior menționate,

Având în vedere că potrivit art. 153²⁰ alin. (6) din Legea 31/1990, „Dacă actul constitutiv nu dispune altfel, președintele consiliului de administrație sau al consiliului de supraveghere 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.”, iar din analiza art. 19 alin. (13) din actul constitutiv se constată că acestea nu respectă prevederile legale anterior menționate,

Având în vedere prevederile art. 2 din Legea nr. 162/2017 privind auditul statutar al situațiilor financiare anuale și al situațiilor financiare anuale consolidate și de modificare a unor acte normative, „În înțelesul prezentei legi, termenii și expresiile de mai jos au următoarele semnificații:

1. audit statutar înseamnă un audit al situațiilor financiare anuale individuale sau al situațiilor financiare anuale consolidate efectuat în conformitate cu standardele internaționale de audit, în sensul art. 32, în măsura în care:

- a) este obligatoriu în temeiul dreptului Uniunii Europene sau al dreptului intern;
- b) este efectuat în mod voluntar la entitățile mici, iar situațiile financiare auditate sunt publicate, împreună cu raportul de audit statutar, potrivit legii;

2. auditor al grupului înseamnă auditorul financiar sau firma de audit care efectuează auditul statutar al situațiilor financiare anuale consolidate;

3. auditor dintr-o țară terță înseamnă o persoană fizică care nu este înregistrată ca auditor financiar în România ca urmare a autorizării în conformitate cu art. 3 și 66 sau în alt stat membru al Uniunii Europene/Spațiului Economic European și care efectuează auditul situațiilor financiare anuale sau consolidate ale unei societăți înregistrate într-o țară terță;

4. auditor financiar este persoana fizică, autorizată în conformitate cu prevederile prezentei legi de către Autoritatea pentru Supravegherea Publică a Activității de Audit Statutar să efectueze audit financiar;

5. auditul financiar cuprinde auditul statutar așa cum este definit la pct. 1, precum și activitatea efectuată în vederea exprimării unei opinii asupra situațiilor financiare sau a unor componente ale acestora, dar și exercitarea altor misiuni de asigurare și servicii profesionale potrivit standardelor internaționale de audit și altor reglementări în domeniu”

Conform art. 111 alin. (2) lit b¹) din Legea nr. 31/1990, „În afară de dezbaterea altor probleme înscrise la ordinea de zi, adunarea generală este obligată: în cazul societăților ale căror situații financiare sunt auditate, să numească sau să demită auditorul financiar și să fixeze durata minimă a contractului de audit financiar;”, iar din analiza art. 21 alin. (2) din actul constitutiv, se constată că acestea nu respectă prevederile legale anterior menționate,

Având în vedere abrogarea anumitor prevederi din Legea nr. 297/2004, iar din analiza prevederilor art. 28 alin. (4) din actul constitutiv se constată menționarea unor trimiteri la reglementări date în aplicarea Legii nr. 297/2004, rezultă necesitatea corelării prevederilor art. 28 alin. (4) din actul constitutiv cu cele ale art. 22 alin. (5) din actul constitutiv,

Având în vedere că potrivit prevederilor art. 5 alin. (1) din Legea nr. 243/2019, „(1) În situații excepționale și numai pentru protejarea interesului deținătorilor de titluri de participare, F.I.A. autoadministrat sau A.F.I.A. care acționează în numele unui F.I.A. poate limita sau poate suspenda temporar emisiunea și/sau răscumpărarea titlurilor de participare, cu respectarea prevederilor regulilor F.I.A. de tip contractual sau actului constitutiv al F.I.A. de tip societate de investiții. Regulile fondului sau actul constitutiv prevăd o prezentare a situațiilor excepționale ce pot determina suspendarea temporară a emisiunii și/sau răscumpărării titlurilor de participare, precum și o mențiune cu privire la faptul că suspendarea temporară a emisiunii și/sau răscumpărării titlurilor de participare poate interveni și în alte situații excepționale care pot apărea pe perioada de funcționare a F.I.A. și care nu au putut fi în mod rezonabil anticipate la data constituirii F.I.A., la care se adaugă și o listă a regulilor de evaluare și politicilor de investiții utilizate în administrarea F.I.A.”, iar din analiza prevederilor actului constitutiv se constată că aceste dispoziții nu se regăsesc în cuprinsul acestuia, rezultă necesitatea completării în mod corespunzător a actului constitutiv al SIF Transilvania S.A., în ceea ce privește prezentarea unei liste a regulilor de evaluare și a politicilor de investiții utilizate în administrarea FIA,

Având în vedere prevederile art. 113 lit. m) din Legii nr. 31/1990, conform căroră, „Adunarea generală extraordinară se întrunește ori de câte ori este necesar a se lua o hotărâre pentru: m) oricare altă modificare a actului constitutiv sau oricare altă hotărâre pentru care este cerută aprobarea adunării generale extraordinare.” iar din analiza art. 32 alin. (1) din actul constitutiv, se constată că acestea nu respectă prevederile legale anterior menționate,

Având în vedere că potrivit art. 34 alin. (4) din Regulamentul nr. 7/2020, „Modificările intervenite în actul constitutiv al F.I.A.S. și în prospectul de emisiune al F.I.A.S. admis la tranzacționare în cadrul unui loc de tranzacționare sau unei burse dintr-un stat terț, după caz, depuse în vederea autorizării de către A.S.F. intră în vigoare după autorizarea acestora de către A.S.F. și, în cazul actului constitutiv, după înregistrarea acestuia la O.N.R.C. Înregistrarea modificărilor actului constitutiv la O.N.R.C. se face după autorizarea de către A.S.F. a modificării aduse acestuia.” iar din analiza prevederilor art. 32 alin. (3) din actul constitutiv, se constată că acestea nu respectă prevederile legale anterior menționate,

Având în vedere solicitarea S.I.F. TRANSILVANIA S.A. transmisă prin adresa înregistrată la A.S.F. cu nr. RG/18686/02.07.2020, completată prin adresele nr. RG/18735/02.07.2020, nr. RG/19870/13.07.2020 și nr. RG/20487/20.07.2020,

În baza analizei direcției de specialitate și a hotărârii Consiliului Autorității de Supraveghere Financiară, adoptate în ședința din data de 19 08 2020, A.S.F. emite următoarea:

AUTORIZAȚIE

Art. 1 (1) Se autorizează modificările intervenite în Actul constitutiv al S.I.F. TRANSILVANIA S.A., în conformitate cu Hotărârea nr. 1 a Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor SIF TRANSILVANIA S.A. din 29 iunie 2020, cu amendamente, în forma prezentată în Anexa care face parte integrantă din prezenta Autorizație, cu excepția modificărilor intervenite la art. 2 alin. (1).

(2) Modificarea art. 15 alin (1) din Actul Constitutiv al S.I.F. TRANSILVANIA S.A. va intra în vigoare la data autorizării de către ASF a componenței Consiliului de Supraveghere formată din 5 membri, în urma numirii acestora de către adunarea generală ordinară a acționarilor societății.

Art. 2 SIF Transilvania S.A. are obligația de a completa/modifica actul constitutiv, de îndată, în conformitate cu prevederile art. 5 alin. (1) din Legea nr. 243/2019 și corelarea prevederilor art. 2 alin. (1), art. 4, art. 6, art. 8 alin. (1), art. 9 alin. (1) și alin (3), art. 10 alin. (1), art. 15 alin. (5) lit. (vii), art.17 alin (2), art. 19 alin. (13), art. 21 alin. (2), art. 22 alin. (5) și alin. (6), art. 27, art. 28 alin. (4), 32 alin. (1) și alin. (3) din actul constitutiv cu legislația aplicabilă, conform competențelor conferite adunării generale extraordinare a acționarilor de Legea societăților nr. 31/1990, cu modificările și completările ulterioare.

Art. 3. SIF Transilvania S.A. are obligația de a aduce la cunoștința acționarilor în următoarea Adunare Generală a Acționarilor modificările intervenite în actul constitutiv al SIF Transilvania S.A. în conformitate cu art. 1 din prezenta autorizație.

Art. 4. S.I.F. TRANSILVANIA S.A. are obligația de a transmite Autorității de Supraveghere Financiară copia certificatului de înregistrare mențiuni, în termen de maximum zece zile de la data înregistrării la Oficiul Registrului Comerțului a Actului constitutiv actualizat, dar nu mai târziu de 90 de zile de la data autorizației emise de către A.S.F.

Art. 5. Prezenta Autorizație intră în vigoare la data comunicării acesteia către S.I.F. TRANSILVANIA S.A. și va fi publicată în Buletinul Autorității de Supraveghere Financiară, forma electronică.

PREȘEDINTE



Art. 2 alin. (2) se modifică și va avea următorul conținut:

„Societatea își desfășoară activitatea în conformitate cu prevederile legislației române aplicabile.”

Art. 8 alin. (2) se modifică și va avea următorul conținut:

„Capitalul social va putea fi majorat sau diminuat pe baza hotărârii adunării generale extraordinare a acționarilor, conform dispozițiilor legale în vigoare. Orice majorare a capitalului social poate fi delegată în competența directoratului numai în limita maximă aprobată de A.G.E.A. și numai pentru o durată maximă de 1 an. Această delegare poate fi reînnoită de A.G.E.A. pentru o nouă perioadă de maximum 1 an.”

Art. 8 alin. (3) se modifică și va avea următorul conținut:

„Capitalul social va putea fi diminuat conform prevederilor legale în vigoare.”

Art. 8 alin. (4) se modifică și va avea următorul conținut:

„Directoratul este în drept să decidă majorarea capitalului social prin încorporarea unor rezerve statutare și a altor rezerve, constituite în condițiile actelor constitutive, ale dispozițiilor legale și ale hotărârilor adunărilor generale ale acționarilor, în măsura în care apreciază ca necesară și oportună o astfel de decizie, numai cu avizul Consiliului de Supraveghere.”

Art. 9 alin. (2) se modifică și va avea următorul conținut:

„Calitatea de acționar al societății și numărul de acțiuni deținute se atestă printr-un extras de cont emis și certificat prin semnare și ștampilare de către Depozitarul Central S.A. sau, după caz, de către participanții definiți conform prevederilor legale în vigoare, care furnizează servicii de custodie.”

Art. 9 alin. (7) și art. 9 alin. (8) se elimină

Art. 9 alin. (9) care se renumerează și devine art. 9 alin. (7), se modifică și va avea următorul conținut:

„S.I.F. TRANSILVANIA S.A. își poate răscumpăra propriile acțiuni, în conformitate cu dispozițiile legale aplicabile operațiunilor de răscumpărare de acțiuni de către o societate admisă la tranzacționare pe o piață reglementată.”

Art. 10 alin. (4) se modifică și va avea următorul conținut:

„Dreptul la dividende și alte drepturi derivate din calitatea de acționar, vor putea fi exercitate de către persoanele înregistrate în registrul acționarilor la data stabilită prin hotărârea adunării generale a acționarilor, conform prevederilor legale în vigoare.”

Art. 14 alin. (2) se modifică și va avea următorul conținut:

„Fiecare acționar este îndreptățit să participe și să voteze la oricare dintre adunările generale ale acționarilor societății, personal, prin reprezentare, ori să-și exprime votul prin corespondență sau în sistem electronic conform prevederilor legale și reglementărilor A.S.F. emise în aplicarea legii. Directoratul emite regulamente privind procedurile de vot prin reprezentare, corespondență, mijloace electronice, de așa manieră încât să asigure posibilitatea exercitării dreptului de vot, în conformitate cu prevederile legale în vigoare. Votul prin corespondență se va efectua pe cheltuiala acționarului și nu pe cheltuiala societății. Sunt interzise orice forme de influențare a votului acționarilor, precum și orice formă de recompensare a prezenței acționarilor la ședințele Adunărilor Generale”

Art. 14 alin. (5) se modifică și va avea următorul conținut:

„Atribuțiunile pe care le pot exercita adunările generale ordinare și extraordinare sunt cele prevăzute de Legea nr. 31/1990, cu modificările și completările ulterioare, precum și cele reglementate de legislația pieței de capital.”

Art. 14 alin. (7) se modifică și va avea următorul conținut:

„În vederea asigurării posibilității efective și reale a tuturor acționarilor de a lua cunoștință de conținutul documentelor și propunerilor pentru fiecare adunare generală a acționarilor, Directoratul societății va lua toate măsurile necesare reglementate în Legea nr. 24/2017 și cele prevăzute în reglementările A.S.F. emise în aplicarea acesteia.”

Art. 14 alin. (10) se modifică și va avea următorul conținut:

„În ziua și la ora arătate în convocare, ședința adunării se va deschide de către Președintele Directoratului, sau de către acela care îi ține locul.”

Art. 15 alin. (1) se modifică și va avea următorul conținut:

Societatea este administrată în sistem dualist de către un Directorat sub controlul Consiliului de Supraveghere. Mandatul membrilor Consiliului de Supraveghere este acordat pentru o perioadă de 4 ani. Consiliul de Supraveghere este format din 5 membri persoane fizice, care trebuie să îndeplinească condițiile prevăzute în legislația în vigoare pentru ocuparea acestei funcții.”

Art. 15 alin. (2) se modifică și va avea următorul conținut:

„Membrii Consiliului de Supraveghere își aleg din rândul lor un Președinte în prima ședință de Consiliu organizată după aprobarea membrilor de către A.S.F., cu votul majorității membrilor. Revocarea președintelui se face, pentru motive temeinice, cu votul majorității membrilor Consiliului de Supraveghere. Revocarea președintelui se face, pentru motive temeinice, cu votul majorității membrilor Consiliului de Supraveghere.”

Art. 15 alin. (4) se modifică și va avea următorul conținut:

„Consiliul de Supraveghere are puteri depline în supravegherea și controlul activității Directoratului conform legii. Față de membrii Consiliului de Supraveghere nu operează confidențialitatea cu privire la orice informații legate de societate, fără îngrădire justificată de confidențialitatea datelor.”

Art. 15 alin. (5) lit. (iv) se modifică și va avea următorul conținut:

„se asigură că există un cadru adecvat de verificare a modului în care se aplică legislația specifică privind raportarea către A.S.F. și de verificare a informațiilor transmise către A.S.F., privind anumite acțiuni întreprinse de societate;”

Art. 16 alin. (1) se modifică și va avea următorul conținut:

„Drepturile și obligațiile membrilor Consiliului de Supraveghere și ale societății referitoare la activitatea acestora se stabilesc în condițiile și în limitele legii printr-un contract de administrare aprobat de Adunarea Generală a Acționarilor, odată cu alegerea Consiliului de Supraveghere pentru un nou mandat. Contractul de administrare va fi semnat în numele A.G.O.A. de către Președintele Directoratului sau de către o persoană desemnată în acest sens de Adunarea Generală a Acționarilor în care sunt aleși membrii Consiliului de Supraveghere.”

Art. 16 alin. (2) se modifică și va avea următorul conținut:

„Remunerația lunară a membrilor Consiliului de Supraveghere se stabilește la nivelul a 2,0 salarii medii brute pe societate pentru fiecare membru al consiliului, 2,5 salarii medii brute pe societate pentru vicepreședinte și 3,0 salarii medii brute pe societate pentru președinte. Remunerația suplimentară a membrilor consiliului de supraveghere ce fac parte din comitetele consultative ale consiliului de supraveghere se stabilește la nivelul a 10% din remunerația lunară a acestuia, indiferent de numărul comitetelor din care aceștia fac parte. Dacă membrii Consiliului de Supraveghere nu participă la lucrările ședințelor consiliului, nici prin prezență fizică și nici prin reprezentant, pentru

o perioadă mai mare de trei luni, nu mai au dreptul la indemnizația lunară pentru o perioadă egală cu perioada în care nu au participat la lucrările ședințelor consiliului. Indemnizația variabilă, aferentă anului precedent, va fi diminuată cu cota parte aferentă perioadei în care nu primesc indemnizația fixă.”

Art. 17 alin (1) se modifică și va avea următorul conținut:

„Consiliul de Supraveghere se va întruni cel puțin o dată la 3 luni, în ședință ordinară, la convocarea președintelui. Consiliul de Supraveghere va putea fi convocat în ședință extraordinară și la cererea motivată a cel puțin doi dintre membrii săi sau la cererea Directoratului, ori de câte ori este necesară o astfel de convocare. În cererea de convocare formulată de cel puțin doi membri ai consiliului sau de către Directorat vor fi înscrise data, ora și locația desfășurării ședinței. Termenul în care trebuie să fie convocată și să se desfășoare ședința extraordinară este de maximum trei zile. Ordinea de zi va fi propusă de către autorii cererii de convocare. Președintele este obligat să dea curs unei astfel de cereri, până la termenul indicat în cererea de convocare, astfel încât ședința să fie convocată și să se desfășoare până la împlinirea acestui termen. Dacă Președintele nu dă curs cererii de convocare a ședinței extraordinare formulată de cel puțin doi membri ai consiliului/directorat, ședința se consideră legal convocată prin cererea de convocare formulată de membrii consiliului/directorat și se va ține la data, ora și în locația propuse la cerere. Prin Regulamentul de Organizare și Funcționare a Consiliului de Supraveghere pot fi reglementate și termene mai scurte de convocare și desfășurare a ședințelor Consiliului de Supraveghere, justificate de urgența situațiilor apărute.”

Art. 17 alin. (3) se modifică și va avea următorul conținut:

„Membrii Consiliului de supraveghere își vor exercita mandatul personal, cu loialitate și în interesul societății. Prin excepție, un membru al consiliului de supraveghere poate reprezenta la ședințele consiliului numai un singur membru absent, pe baza unei procuri speciale, valabilă numai pentru o anumită ședință a Consiliului de Supraveghere. Procura este valabilă și produce efecte cu condiția să fie transmisă societății și celorlalți membrii ai consiliului, prin grija secretariatului consiliului, cu minim 2 zile înainte de data ședinței.”

Art. 17 alin. (4) se modifică și va avea următorul conținut:

„Ședințele Consiliului de Supraveghere se vor ține la sediul societății sau în oricare alt loc indicat în convocator și vor fi prezidate și conduse de către Președinte, ori, în caz de indisponibilitate a acestuia, de către Vicepreședinte sau un alt membru al consiliului desemnat de membrii Consiliului de Supraveghere participanți la ședință.”

Art. 17 alin. (5) se modifică și va avea următorul conținut:

„Deciziile Consiliului de Supraveghere sunt valabile dacă vor fi luate în prezența majorității simple a membrilor din totalul numărului membrilor prevăzuți de actul constitutiv cu votul majorității membrilor prezenți sau reprezentați. În caz de paritate, este hotărâtor votul președintelui.”

Art. 17 alin. (6) se va modifica și va avea următorul conținut:

„Participarea la reuniunile Consiliului de Supraveghere poate avea loc și prin intermediul mijloacelor de comunicare la distanță, în sistem teleconferință sau e-mail. Procesul-verbal întocmit după o astfel de ședință va fi semnat de către toți membrii Consiliului de Supraveghere care au participat la ședință”

Art. 17 alin. (8) se va modifica și va avea următorul conținut:

„Consiliul de Supraveghere poate crea comitete consultative, formate din minim 2 membri, însărcinate cu desfășurarea de investigații și cu elaborarea de recomandări pentru consiliu. Constituirea Comitetului de Audit, Risc și a Comitetului de Remunerare și Nominalizare este obligatorie.”

Art. 19 alin. (1) se va modifica și va avea următorul conținut:

„Consiliul de Supraveghere numește un directorat format din 3 membri. După cum va stabili Consiliul de Supraveghere, unul dintre aceștia va fi numit Președinte executiv, și având și funcția de Director General, iar unul Vicepreședinte executiv, înlocuitor al președintelui și având funcția de Director General Adjunct. Mandatul membrilor directoratului este acordat pentru o perioadă de maxim 4 ani, putând fi reînnoit pentru noi perioade de maxim 4 ani.”

Art. 19 alin. (7) se va modifica și va avea următorul conținut:

„Limitele remunerației lunare pentru Președintele Directoratului se stabilesc între șapte și nouă salarii medii brute pe societate, limitele remunerației lunare pentru Vicepreședintele Directoratului se stabilesc între patru și șase salarii medii brute pe societate, iar pentru Membrul Directoratului limitele remunerației lunare se stabilesc între trei și cinci salarii medii brute pe societate. Nivelurile efective de încadrare sunt stabilite de Consiliul de Supraveghere.”

Art. 19 alin. (8) se va modifica și va avea următorul conținut:

„Membrii Directoratului pot fi revocați oricând de către Consiliul de Supraveghere. Dacă revocarea lor survine fara justă cauză, Membrii Directoratului sunt îndreptățiți la plata de daune interese stabilite în baza contractului de mandat încheiat de aceștia cu societatea. Daunele interese care vor fi plătite Președintelui Executiv/ Director General, ca urmare a revocării fără just motiv sunt echivalente cu maxim 12 indemnizații fixe lunare, iar daunele interese care vor fi plătite Vicepreședintelui Executiv/ Director General Adjunct și Membrului Directoratului/ Director, ca urmare a revocării fără just motiv, sunt echivalente cu maxim 6 indemnizații fixe lunare.”

Art. 25 alin. (4) se va modifica și va avea următorul conținut:

„Membrii Consiliului de Supraveghere, ai Directoratului și personalul societății au dreptul să primească o remunerație variabilă sub formă de acțiuni S.I.F. Transilvania S.A., în cadrul programelor de Stock Option Plan (S.O.P) aprobate anual de acționarii societății, cu respectarea prevederilor legale în vigoare privind remunerația variabilă în cadrul AFIA.”

Art. 26 alin. (1) se va modifica și va avea următorul conținut:

„Personalul societății va fi angajat în baza reglementărilor interne și a prevederilor legale, încheindu-se contracte individuale de muncă pe bază de negociere cu respectarea prevederilor contractului colectiv de muncă. Drepturile și obligațiile personalului societății sunt stabilite prin contractul individual de muncă, prin regulamentul de organizare și funcționare al societății și prin contractul colectiv de muncă, aprobate de Directorat.”

Art. 26 alin. (3) se va modifica și va avea următorul conținut:

„Contractele individuale de muncă se vor semna de către Directorul General și de un membru al Directoratului.”

Art. 28 alin. (1) se va modifica și va avea următorul conținut:

„Societatea va încheia un contract de depozitare cu un depozitar persoană juridică autorizată și supravegheată de A.S.F., care efectuează operațiunile de depozitare a valorilor mobiliare, precum și orice operațiuni în legătură cu acestea. Condițiile de înlocuire a depozitarului și clauzele referitoare la asigurarea protecției acționarilor în astfel de situații sunt cele prevăzute de legislația în vigoare și vor fi cuprinse în contractul de depozitare.”

Art. 28 alin. (3), se va modifica și va avea următorul conținut:

„Calculul valorii activului net al societății se va efectua în condițiile legislației în vigoare, a reglementărilor A.S.F. date în aplicarea legii și a procedurilor interne aplicabile, cu obligația de a se asigura că activele nete ale societății sunt corect calculate.”



ARTICLES OF INCORPORATION
of Societatea de Investiții Financiare TRANSILVANIA S.A. Braşov
Updated 20 August 2020

Preamble

The undersigned, ec. **Marius-Adrian MOLDOVAN**, in the capacity of **Executive President/Chief Executive Officer of S.I.F. Transilvania S.A.** and shareholder of the Company, under article 9 of Resolution no. 1/29.06.2020 of the Extraordinary General Meeting of S.I.F. Transilvania Shareholders and the provisions of the F.S.A. Authorization no. 145/19.08.2020, in compliance with the provisions of article 204 of Law 31/1990, republished in 2004, as further amended and supplemented, I proceeded to the updating of the Company's Articles of Incorporation.

The updating of the Articles of Incorporation took into consideration the Company's Articles of Incorporation no. 4868/29.05.2019, updated following the completion of the reduction of the Company's share capital approved by Resolution no. 1/06.03.2019 of the Extraordinary General Meeting of Shareholders, the Resolution no. 1/29.06.2020 of the Extraordinary General Meeting of Shareholders on the amendment of the Company's Articles of Incorporation and the F.S.A. Authorization no. 145/19.08.2020.

Chapter I - Name, legal form, headquarters and duration

Art. 1 - (1) The Company name is Societatea de Investiții Financiare TRANSILVANIA S.A., abbreviated as S.I.F. TRANSILVANIA; the Company logo is the one attached to the Articles of Incorporation herein. All documents, invoices, notices, publications and other documents issued by the Company shall contain the following information: the Company name, followed by the words „societate pe acțiuni” (joint-stock company) or by the acronym “S.A.”, the subscribed and paid-in share capital, the registration number with the Trade Register and the year of registration, the fiscal code, the Company headquarters and the mention that the Company is self-managed in a two-tier system.

(2) The Company is registered with the Trade Register under no. J08/3306/1992 and has the Sole Registration Code - 3047687 and the Fiscal Identification Code - RO 3047687.

Art. 2 – (1) S.I.F. Transilvania is a Romanian legal entity, organized as a joint-stock company (S.A.). It has been operating as such since 1 November 1996 subsequent to the reorganization by transformation without liquidation of the former Fondul Proprietății Private III Transilvania, according to the provisions of Law 133/1996. The Company is assimilated to other collective investment undertakings, namely to closed-end financial investment companies, and is classified under "Other collective investment undertakings", abbreviated as O.C.I.U.¹

(2) The Company carries out its activity in accordance with the provisions of the applicable Romanian legislation.

¹ Art. 2 para. (1) of the Articles of Incorporation is presented in the wording prior to the amendment approved through the E.G.M.S. Resolution no. 1 / 29.06.2020, motivated by the fact that this amendment has not been authorized by the F.S.A. Authorization. no. 145 / 08.19.2020.

(3) The Company is self-managed in a two-tier system.

Art. 3 - (1) The Company's headquarters is located in Brasov, 2 Nicolae Iorga Street, Brasov County, Romania. The headquarters may change to whatever address in Romania by means of amending the Articles of Incorporation, based on the resolution of the General Meeting of Shareholders and by conducting the afferent legal formalities.

(2) As necessary and appropriate, the Executive Board may open or close branch offices, subsidiaries, agencies as well as working points, both inside the country and abroad, with the approval of the Supervisory Board and by observing the legal requirements regarding authorization and publicity.

(3) In order to achieve its object of activity, the Company has a branch office located in Bucharest.

Art. 4 - The Company has an unlimited duration.

Chapter II - Company's purpose and object of activity

Art. 5 - The Company's purpose is to perform lucrative (financial) activities, which are specific to its object of activity and to obtain profit in order to be distributed to shareholders and/or in order to ensure its own resources needed to finance necessary and opportune financial investments, allowed by the statutory object of activity and by current legal provisions.

Art. 6 - (1) The Company's object of activity is exclusively limited to activities which are specific to closed-end investment companies:

- The Company's main field of activity is NACE Code 649 - Other financial service activities, except insurance and pension funding.

(2) The main activity is NACE Code 6499 - Other financial service activities not elsewhere classified.

(2¹) Other activities:

(i) Portfolio management;

(ii) Risk management.

(3) The secondary activities according to NACE classification are:

6430 - Mutual funds and other similar financial entities.

(4) The Company's object of activity can be changed, amended, supplemented, limited etc. by decision of the Executive Board, with the approval of the Supervisory Board, except for the main field of activity and the main activity, which can only be changed by means of a resolution of the Extraordinary General Meeting of Shareholders.

Chapter III - Company's share capital, shares and shareholders

Art. 7 - The subscribed and paid-in share capital is of RON 216,244,379.70 and is divided into 2,162,443,797 registered shares.

Art. 8. - (1) The identification data of each shareholder, its contribution to the share capital, the number of shares held and the percentage of the total share capital are those recorded in the Shareholders' Register kept by the independent register company designated by contract for such purpose.

(2) The share capital may be increased or decreased based on the resolution of the extraordinary general meeting of shareholders (E.G.M.S.), according to the legal provisions in force. Any share capital increase may be delegated to the competence of the Executive Board, only up to the maximum level approved by the E.G.M.S. and only for a maximum period of one year. This delegation may be renewed by the E.G.M.S. for a new period of maximum one year.

(3) The share capital may be decreased in accordance with the legal provisions in force.

(4) The Executive Board is entitled to decide the increase of the share capital by the incorporation of some statutory reserves and other reserves set up in compliance with the Articles of Incorporation, the lawful provisions and the resolutions of the general meetings of shareholders, to the extent it deems such decision as being necessary and appropriate, only with the endorsement of the Supervisory Board.

Art. 9 - (1) The shares issued by the Company are registered, indivisible, of equal value, dematerialized and will be numbered by the independent shareholder register company designated by contract to keep the shareholders' register.

(2) The capacity as shareholder of the company and the number of shares held shall be certified through an account statement, issued and certified by signature and seal by the Central Depository S.A. or, as appropriate, by the participants providing custody services as defined by the lawful provisions in force.

(3) Any change in the legal status of the Company's shareholders, regardless of cause, shall be notified by the interested party to the independent register company with which S.I.F. Transilvania concluded a register agreement. The changes in the shareholders' legal status which are not communicated and registered in the Shareholders' Register kept by the company designated by contract for this purpose shall not be opposable to S.I.F. Transilvania.

(4) The nominal value of one share is RON 0.10. The shares grant equal rights to shareholders, except for the cases in which the voting right in the General Meeting of Shareholders is limited by law or by Articles of Incorporation. If one or several shares are acquired by several persons in various quotas, the Company shall acknowledge a sole representative in view of exercising the rights associated with such shares.

(5) The shares are negotiable and freely transferable in compliance with the legal provisions.

(6) The ownership right on the shares may also be transferred by documents in case of demise of the rightful owner, as well as through any other legal acts transferring rights, according to the law in force.

(7) S.I.F. Transilvania S.A. may redeem its own shares, in accordance with the lawful provisions regarding the redemption of shares by a company admitted to trading on a regulated market.

(8) The General Meeting of Shareholders may authorize the Executive Board to redeem the shares of the Company for a price established by the Executive Board, in accordance with the N.S.C./F.S.A. regulations and the evolution of the market price of the Company's shares.

Art. 10 - (1) The Company's shareholders are or will be the natural persons or legal entities who acquired or will acquire the status of owner of one or several shares issued by the Company, including in ideal pro rata quota, and who recorded their acquired right in the shareholders' register kept by the independent register company, according to the legal provisions.

(2) The acquirement by any means of the Company's shares implies the full adhesion to the provisions of the Articles of Incorporation, in effect at the date of acquisition.

(3) Each shareholder is entitled to dividends proportionally to its participation to the share capital. The value of the dividends and the term in which they are to be paid to the shareholders will be established by resolution of the general meeting of shareholders. S.I.F. Transilvania, as a dividend paying company, is entitled to deduct from the amount to be paid as dividends the expenses related to the payment. The payment of dividends and of any other amounts due to the holders of securities issued by S.I.F. Transilvania will be carried out through the central depository and the participants in the clearing-settlement and the registry system, according to the law.

(4) The right to dividends and other rights derived from the capacity as shareholder may be exercised by the persons registered in the shareholders' register at the date established

through the resolution of the general meeting of shareholders, in accordance with the lawful provisions in force.

Art. 11 - (1) The Company's obligations are secured by the share capital and, in general, by all its assets, while the shareholders are liable to third parties within the limit of the value of their shares.

(2) The rights and obligations related to shares follow the shares, according to legal provisions, except for the rights and obligations created in the holders' patrimony before the transfer.

Art. 12 - No shareholder, regardless of the capital share held, has the right to put its own interests above the Company's interests, so that their votes in the General Meetings, as well as any other actions they perform in relation to the Company, will be deemed legitimate or illegitimate in the light of the fulfilment of such fundamental obligation.

Art. 13 - It is contrary to the law and to the Articles of Incorporation herein, as well as to the Company's priority interest, to abusively use the position held as shareholders or members of the Supervisory Board or Executive Board or employees of the Company (contrary to the purpose provided by or allowed by the law), by performing disloyal or fraudulent deeds whose objective is to harm or damage the rights regarding the securities and other financial instruments issued by the Company and held by such persons. Shareholders must exercise the rights granted by these securities in good faith, observing the legitimate rights and interests of the other holders and the priority interest of the Company. Otherwise, they are liable for damages.

Chapter IV - General Meeting of Shareholders

Art. 14 – (1) The supreme governing body of the Company is the General Meeting of Shareholders which shall be established and shall operate according to the law and the Articles of Incorporation herein.

(2) Each shareholder is entitled to participate and vote in any of the Company's General Meetings of Shareholders in person, by proxy or by correspondence or electronic means, according to the lawful provisions and the N.S.C./F.S.A. Regulations issued for the enforcement of law. The Executive Board shall issue regulations regarding the voting procedures by proxy, by correspondence or by electronic means so as to ensure the possibility of exercising of the voting right, in accordance with the lawful provisions in force. The vote by correspondence shall be performed at the shareholder's expense and not at the company's expense. Any form of influencing the shareholders' vote, as well as any form of rewarding the attendance of the shareholders at the general meetings is forbidden.

(3) The shareholders entitled to participate in the General Meetings are the ones registered on the reference date in the Shareholders' Register, kept under the laws in force.

(4) The General Meetings of Shareholders are ordinary and extraordinary. The quorum necessary for organizing and conducting General Meetings of Shareholders and the majority necessary for adopting resolutions are those provided by the legal provisions in force. The works of the General Meetings of Shareholders may take place, at the proposal of the Executive Board mentioned in the convening notice, at a location in the city of the registered headquarters, but not at the headquarters.

(5) The duties that can be exercised by the ordinary and extraordinary general meetings are those provided for by Law no. 31/1990, as further amended and supplemented, as well as those regulated by the capital market legislation.

(6) The ordinary or extraordinary general meeting shall be convened by the Executive Board whenever necessary or upon such request of the shareholders entitled under the law, if their request includes provisions falling within the competencies of the general meeting, by its nature.

(7) In order to ensure the actual and real possibility for all shareholders to gain knowledge of and on the documents and proposals made for each General Meeting of

Shareholders, the Company's Executive Board shall take all the necessary measures stipulated by Law no. 24/2017 and those provided for by the N.S.C./F.S.A. regulations issued for the enforcement of said Law.

(8) The convening of the General Meetings of Shareholders and providing the shareholders with all the documents and information related to the items subjected for approval shall be carried out by the Executive Board that shall take the necessary measures to publish the convening notice in the Official Gazette of Romania- Part IV, in at least one daily national newspaper, as well as in any other means of mass communication established by the Executive Board. The convening notice of the General Meeting of Shareholders shall be sent to the F.S.A. and to the Operator of the market on which the Company's shares are traded.

(9) In the notices regarding the convening of the General Meeting of Shareholders, the Executive Board shall indicate the reference date in relation to which the shareholders are entitled to participate and vote. Also, they will establish the deadline by which the shareholders may send their vote by proxy, correspondence and/or electronic means, should these rights be used, for each item subjected to approval.

(10) On the date and at the time indicated in the Convening Notice, the works of the general meeting of shareholders shall be opened by the President of the Executive Board or by the person replacing him.²

Chapter V - Supervisory Board

Art. 15 - (1) The Company is managed in a two-tier system by an Executive Board under the control of the Supervisory Board. The mandate of the Supervisory Board members is granted for a 4-year period. The Supervisory Board is comprised of 5 natural persons, who must cumulatively meet the conditions provided for by the legislation in force for holding this position.

(2) The members of the Supervisory Board shall elect a president from its members during the first board meeting organized after the members' approval by the F.S.A., with the vote of the majority of the members. The revocation of the President shall be made, for solid reasons, with the vote of the majority of the Supervisory Board members.

(3) The Supervisory Board shall also elect from its members a vice-president, according to the same terms as those stipulated by the previous paragraph; in case of justified absence of the President, for reasons beyond his/her will, the vice-president shall exercise the prerogatives of the President. The vice-president may be revoked within the same terms as those stipulated by the previous paragraph.

(4) The Supervisory Board has full powers in supervising and controlling the activity of the Executive Board, according to the law. In relation with the members of the Supervisory Board, the confidentiality with respect to any information related to the Company does not apply, with any restrictions justified by data confidentiality.

(5) The Supervisory Board has the following main responsibilities on the application of the corporate governance principles:

(i) supervises and is responsible for the carrying out of the strategic management of the Company and the objectives set;

(ii) endorses the Company's business plan and assesses the Company's financial position;

(iii) establishes relevant criteria for monitoring the results of the Executive Board activity and of the Company as a whole and assesses annually the application thereof;

(iv) ensures that there is an appropriate verification framework of the way the specific legislation on the reporting to the F.S.A. is applied and of the information submitted to the F.S.A. upon the request of the latter, concerning certain actions taken by the Company;

² Art. 14 para. (10) has the wording authorized through the F.S.A. Authorization no. 145/19.08.2020.

(v) analyses the adequacy, efficiency and updating of the risk management system to efficiently manage the assets held by the Company, as well as the manner in which the risks to which it is exposed are being managed;

(vi) approves the Company's risk appetite and tolerance limits and the procedure for identifying, assessing, monitoring, managing and reporting the significant risks to which the Company is or may be exposed;

(vii) analyses the adequacy, efficiency and updating of the internal control - compliance system so as to ensure its independence from the operational and support structures within the Company;

(viii) supervises the compliance with the requirements regarding outsourcing / delegation of operational activities or functions, both before and throughout the outsourcing / delegation period;

(ix) analyses and establishes the remuneration policy of the Company so that it complies with the business strategy, objectives and long-term interests and includes measures for preventing conflicts of interest;

(x) ensures that the Company has a communication strategy that complies with the applicable legal requirements;

(xi) ensures the development of ethical and professional standards to ensure a professional and responsible behaviour within the Company in order to prevent conflicts of interest;

(xii) assesses semi-annually the plans for ensuring the business continuity and the emergency plans of the Company.

Art. 16 – (1) The rights and obligations of the members of the Supervisory Board and of the Company regarding their activity are established under the conditions and within the limits provided for by the law, by means of a management agreement approved by the General Meeting of Shareholders which has on the agenda the election of the Supervisory Board for a new mandate. The management agreement shall be signed on behalf of the Ordinary General Meeting of Shareholders by the President of the Executive Board or by a person designated in this respect by the General Meeting of Shareholders within which the members of the Supervisory Board are elected.

(2) The monthly remuneration of the members of the Supervisory Board shall be equal to 2.0 gross average salaries at the Company level for each member of the Board, 2.5 gross average salaries at the Company level for the vice-president and 3.0 gross average salaries at the Company level for the president. The additional remuneration of the members of the Supervisory Board who are also part of the advisory committees of the Supervisory Board shall be 10% of their monthly remuneration, regardless of the number of committees they are part of. Should the members of the Supervisory Board not participate in the works of the board meetings, neither by physical presence nor by proxy, for a period longer than three months, they are no longer entitled to the monthly allowance for a period equal to the period in which they did not participate in the board meetings. The variable remuneration, corresponding to the previous year, will be reduced pro-rata, corresponding to the period in which they have not received the fixed remuneration.

(3) Each member of the Supervisory Board shall explicitly accept to exercise the mandate granted and conclude a professional liability insurance amounting to the RON equivalent of Euro 250,000. The insurance premiums shall be incurred by the Company.

Art. 17 - (1) The Supervisory Board shall meet at least once every 3 months, in ordinary meetings, upon the convening of the President. The Supervisory Board may be convened in extraordinary meeting and upon the motivated request of at least two of its members or upon the request of the Executive Board, whenever such convening is necessary. The date, time and place of the meeting shall be listed in the request to convene made by at least two members of the Supervisory Board or by the Executive Board. The deadline for convening and holding the

extraordinary meeting is a maximum of three days. The agenda will be proposed by the authors of the request to convene. The President is obligated to act on such a request, within the deadline indicated in the request to convene, so that the meeting is convened and takes place until the fulfilment of said deadline. Should the President not comply with the request to convene the extraordinary meeting made by at least two members of the supervisory board/Executive Board, the meeting shall be considered legally convened through the request to convene submitted by the members of the supervisory board/Executive Board and shall be held at the proposed date, time and venue. The Regulation on the Organization and Functioning of the Supervisory Board may also regulate shorter deadlines for convening and conducting the meetings of the Supervisory Board, justified by the urgency of the situations.³

(2) The convening notice of the Supervisory Board meeting shall be forwarded to the Board members in good time before the meeting. This term and the functioning of the Board shall be established by the Regulation on the Organization and Functioning of the Supervisory Board.

(3) The members of the Supervisory Board shall exercise their mandate personally, loyally and in the Company's interest. By way of exception, a member of the Supervisory Board may represent in the board meetings only one absent member, based on a special power of attorney, valid only for a specific meeting of the Supervisory Board. The power of attorney is valid and takes effect provided that it is sent to the company and to the other board members, by the board secretary, minimum 2 days prior to the meeting date.

(4) The meetings of the Supervisory Board shall be held at the Company's headquarters or at any other location indicated in the convening notice and shall be chaired by the President or, in case of unavailability of the latter, by the Vice-President or another board member designated by the members of the Supervisory Board attending the meeting.

(5) The resolutions of the Supervisory Board shall be valid if adopted in the presence of the simple majority of the members, with the vote of the majority of the present or represented members. In the event of a tie, the President shall have the casting vote.

(6) The participation in the Supervisory Board meetings may also take place by means of remote communication, conference calls or e-mail. The minutes drafted after such a meeting shall be signed by all the Supervisory Board members who attended the meeting.⁴

(7) In exceptional cases, justified by urgent situations and by the Company's interest, the resolutions of the Supervisory Board may be adopted by the unanimous vote of the members, expressed in writing, case in which the board meeting is not required.

(8) The Supervisory Board may establish advisory committees consisting of at least two members, in charge with carrying out investigations and making recommendations to the Board. The establishment of the audit, risk and remuneration and nomination committees is mandatory.

(9) The members of the Supervisory Board are entitled to be reimbursed by the Company for all expenses incurred for the transportation to and attendance at any of the meetings of the Supervisory Board, as well as for any activity related to the supervision, management and activity of the Executive Board.

Art. 18 – (1) The members of the Supervisory Board may be revoked at any time by the General Meeting of Shareholders for good reason.

(2) In case of one or several vacancies in the Supervisory Board, irrespective of reasons, the other members shall appoint, with the majority vote, interim member/s, until the convening of the General Meeting of Shareholders.

(3) If the vacancies provided by paragraph (2) lead to the decrease in the number of the Supervisory Board members under the legal minimum, the Executive Board shall immediately

³ Art. 17 para.(1) has the wording authorized through the F.S.A. Authorization no. 145/19.08.2020

⁴ Art. 17 para. (6) has the wording authorized through the F.S.A. Authorization no. 145/19.08.2020

convene the General Meeting of Shareholders in order to fill the vacancies in the Supervisory Board.

Chapter VI – Executive Board

Art. 19 – (1) The Supervisory Board appoints an Executive Board comprised of 3 members. Based on the decision of the Supervisory Board, one of the members shall be appointed Executive President, also holding the position of Chief Executive Officer, and another member shall be appointed Executive Vice-President, substitute for the President, also holding the position of deputy CEO. The mandate of the Executive Board members is granted for a maximum 4-year period that can be renewed for new 4-year periods.

(2) The members of the Executive Board, as well as the persons replacing them, shall meet the conditions provided by paragraph (1) of article 15 of the Articles of Incorporation herein, shall have an experience of minimum five years in the field of investment management or capital market and shall conclude a professional liability insurance amounting to the RON equivalent of Euro 300,000. The insurance premiums shall be incurred by the Company.

(3) The activity of the Executive Board members as well as the relationship between them and the Company shall be governed by the Mandate Agreement, signed on behalf of the Company by a member of the Supervisory Board designated for this purpose by the Supervisory Board. The Agreement shall observe the provisions of the Articles of Incorporation herein and the legislation in force.

(4) In relation to third parties, the Company shall be represented by the President of the Executive Board or by other member of the Executive Board designated for this purpose and it shall be bound by the signature of two persons (two members of the Executive Board).

(5) The Executive Board may conclude legal acts on behalf of the Company regarding acquirement, disposal, exchange or warranty of goods, whose value does not exceed, individually or cumulatively, during a financial year, 20% of the total fixed assets of the Company, less the receivables.

(6) The Executive Board is responsible with taking all measures afferent to the current management of the Company, within the limits of its object of activity and observing the exclusive competencies granted by law or by the Articles of Incorporation to the Supervisory Board and the General Meeting.

(7) The limits of the monthly remuneration of the President of the Executive Board are established between seven and nine gross average salaries at the Company level, the limits of the monthly remuneration of the Vice-President of the Executive Board are established between four and six gross average salaries at the Company level and the limits of the monthly remuneration for the Member of the Executive Board are established between three and five gross average salaries at the Company level. The actual levels of remuneration shall be established by the Supervisory Board.

(8) The members of the Executive Board may be revoked at any time by the Supervisory Board. If the revocation incurs without just cause, the members of the Executive Board are entitled to damages established in accordance with the management agreement concluded by them with the company. The damages to be paid to the Executive President/Chief Executive Officer as a result of unjustified revocation are equivalent to a maximum of 12 fixed monthly allowances, and the damages to be paid to the Executive Vice-President/Deputy Chief Executive Officer and the Member of the Executive Board/Director, following a revocation without just cause, are equivalent to a maximum of 6 fixed monthly allowances.

(9) The Chief Executive Officer shall hire and dismiss the managers who have not been delegated management prerogatives (those who hold such a position based on a labour relationship), based on the prior approval by the Executive Board, and for the other employees, the Chief Executive Officer is solely responsible for making such decision. The remuneration of the Company's personnel, irrespective of their position, shall be established by negotiations

between the Chief Executive Officer and such personnel, according to the terms of the collective labour agreement, the wage grid approved by the Executive Board and the legal provisions.

(10) At the management level, the Chief Executive Officer may organize an executive committee consisting of executive directors which analyse the issues specific to the fulfilment of the Company's object of activity, as well as measures to be applied to the companies in the portfolio. The organization of the Executive Committee, its prerogatives and the manner in which its activity will be carried out shall be established based on the internal rules approved by the Supervisory Board.

(11) The convening notice of the Executive Board meeting shall be forwarded to the Board members in good time before the meeting. This term and the functioning of the Executive Board shall be established by the Regulation on the Organization and Functioning of the Executive Board.

(12) The Executive Board members shall exercise their mandate personally, loyally and in the Company's interest. By way of exception, a member of the Executive Board may represent in the board meetings only one absent member, based on a special power of attorney valid only for a specific meeting.

(13) At least half of the Executive Board members must be present so as the decisions are valid. The Executive Board decisions shall be adopted by the vote of the majority of the members present or represented at the respective meeting of the Executive Board. In the event of a tie, the President of the Executive Board, or his designated substitute, shall have the casting vote.

Chapter VII – Company's control

Art. 20 – (1) The Company shall organize its internal audit activity in accordance with the legal provisions in force, by contracting the services of an auditor, natural person or legal entity, as appropriate.

(2) The internal auditor must participate in the meetings of the Supervisory Board and bring to its attention any management irregularities and any breach of legal provisions or of the Articles of Incorporation that s/he finds, while the most important cases will be brought to the attention of the General Meeting. Also, the internal auditor must perform unannounced and thematic controls with regard to any of the Company's activities and departments and to inform the members of the Supervisory Board and the Executive Board about his findings and propose the required measures for eliminating the deficiencies and optimizing the activity.

(3) As part of its activity, the internal auditor shall have the following responsibilities:

a) supervises the Company's management and verifies whether the financial statements are lawfully prepared and compliant with the Company's registers;

b) supervises the valuation methods of the patrimonial items, the compliance with the legal provisions regarding the preparation and disclosure of the financial statements, as well as the preparation of periodical reports on the activity performed;

c) makes proposals regarding the documents presented by the members of the Supervisory Board at the annual general meeting of shareholders, which should be included in a detailed report, drawn up according to the lawful regulations specific to their activity;

d) verifies the complaints made by the shareholders and, according to the findings, takes the measures provided by law;

e) carries out any other associated activity, if such activity may contribute to the good performance of the Company's activity;

f) maintains the professional secrecy during the term of office and for a period of at least three years after the expiry of such term.

g) any other responsibilities established by the law and/or by the Supervisory Board.

Art. 21 – (1) The financial statements shall be subjected to the lawful auditing obligation.

(2) The operations stipulated by the previous paragraph shall be carried out by a statutory auditor, natural person or legal entity, member of the Romanian Chamber of Financial Auditors, whose appointment and duration of mandate is established by the ordinary general meeting of shareholders. The statutory auditor's activity shall be carried out in accordance with the legal provisions in force and the professional norms, under a service-rendering contract approved by the Executive Board and endorsed by the Supervisory Board.

(3) The persons appointed to carry out such activities shall comply with the lawful conditions and shall also be subjected to the interdictions arising from them.

Chapter VIII – Company's activity

Art. 22 – (1) The Company shall organize and keep the accounting records, according to the applicable specific accounting regulations.

(2) Through the care of the Executive Board, the Company must keep up to date all the registers as well as the other records provided by law.

(3) The financial year starts on January 1st and ends on December 31st of every year. The first financial year starts at the date of the Company's incorporation.

(4) In compliance with the applicable accounting regulations, the Company shall prepare annual individual financial statements which shall be submitted for approval to the ordinary General Meeting of Shareholders, accompanied by the reports of the Executive Board, the Supervisory Board and the financial auditor.

(5) The net asset value shall be calculated according to the current regulations issued by the Financial Supervisory Authority and the applicable Internal Procedures.

(6) The Company shall take measures in order to comply with the reporting requirements established by the regulations issued by the Ministry of Public Finances, the N.S.C./F.S.A. and the regulated market on which the Company's shares are traded.

Art. 23 – The members of the Executive Board shall submit, within 15 days from the date of the General Meeting, a copy of the annual financial statements, accompanied by the reports of the Executive Board, the Supervisory Board and the statutory auditor, as well as by the minutes of the general meeting, to the Trade Register, the F.S.A. and to the other institutions provided by applicable legal regulations.

Art. 24 - (1) The company shall be financed from its own and/or borrowed sources, within the limits allowed by the law.

(2) The Company shall observe at any time during the performance of its activity the prudential rules regarding the investment policy, provided by the applicable legal regulations in force.

Art. 25 - (1) The Company's revenues shall be obtained from the activity carried out by the Company and shall be determined according to the applicable accounting regulations.

(2) The Company's profit or loss shall be determined monthly and cumulated from the beginning of each financial year, being annually subjected to the approval of the General Meeting of Shareholders.

(3) The shareholders' participation to profit and loss will be proportional with the share capital held by each shareholder, according to the terms stipulated by the Articles of Incorporation herein.

(4) The members of the Supervisory Board, the members of the Executive Board and the Company personnel have the right to receive a variable remuneration consisting of shares issued by S.I.F. Transilvania S.A. within Stock Option Plans (S.O.P.), which are annually approved by the company's shareholders, with the observance of the provisions regarding the variable remuneration within A.I.F.M.

(5) The distribution per destinations of the annual net profit shall be decided by the Ordinary General Meetings of Shareholders, taking into account the limitations provided by the Articles of Incorporation herein and the financing needs of the Company.

Art. 26 - (1) The Company personnel shall be employed in accordance with the internal regulations and legal provisions, through individual labour agreements, concluded based on negotiations, with the observance of the provisions of the collective labour agreement. The rights and obligations of the Company personnel are established by the individual labour agreement, the Company's organization and operating regulations and by the collective labour agreement, approved by the Executive Board.

(2) The collective labour agreement shall be approved by the Executive Board and signed by the Company's Chief Executive Officer.

(3) The individual labour agreements shall be signed by the Chief Executive Officer and a member of the Executive Board.

Art. 27 - The incapacities and incompatibilities of the natural persons that take part in the deliberative and executive management of the closed-end investment company are stipulated by the regulations provided by legislation in force.

Art. 28 - (1) The Company shall conclude a depository contract with a depository legal entity, authorized and supervised by the F.S.A. and which performs securities depository operations, as well as any other related operations. The conditions for the replacement of the depository company and the terms regarding the insurance of the shareholders' protection in such situations are those provided for by the legislation in force and shall be included in the depository contract.

(2) The replacement of the Depository may occur based on the decision of the Executive Board, with the endorsement of the Supervisory Board, in case of termination of the depository contract; the replacement will be carried out so as to insure the protection of shareholders in such situations by observing the provisions regarding the termination of the contract and the safe transfer of securities.

(3) The calculation of the net asset value of the Company shall be carried out in compliance with the legislation in force, the N.S.C./F.S.A. regulations issued for the enforcement of such law and the applicable internal procedures, the Company being obligated to make sure that the value of the net assets is accurately calculated.

(4) The frequency of the net asset calculation shall be established by the regulations to be issued for the enforcement of Law 297/2004.

Chapter IX – Merger, division, dissolution, liquidation, litigations

Art. 29 – The Company's reorganization by merger or division or by change of legal form shall be approved by the Extraordinary General Meeting of Shareholders under the conditions of and by observing the lawful provisions in force at the date of the operation.

Art. 30 - The Company's dissolution and liquidation shall be carried out in the cases provided by law.

Art. 31 – (1) The potential litigations between shareholders regarding the conclusion, interpretation, enforcement or termination of the Articles of Incorporation herein shall be settled amicably. In case of litigations which cannot be settled amicably, they will be referred to Romanian Courts.

(2) The Company's litigations with third parties and/or its own employees shall be settled according to the legal provisions in force.

Chapter X – Final provisions

Art. 32 – (1) The provisions of the Articles of Incorporation herein may be amended by the Extraordinary General Meeting of Shareholders and/or by the Executive Board based on special proxies, observing legal provisions and the conditions regarding format and publicity provided by law.

(2) Any amendment to and/or supplementation of the Articles of Incorporation herein is valid only if adopted by the Extraordinary General Meeting of Shareholders and/or by the Executive Board, as the case may be, observing all the substantive and format requirements stipulated by the legislation in force regarding companies and closed-end investment companies.

(3) The Articles of Incorporation herein shall enter into effect on the date of signing and shall become opposable to third parties, including to shareholders who, for different reasons, did not vote its adoption, from the date of its registration with the Trade Register attached to the Brasov Tribunal, date from which the previous Articles of Incorporation and amending addenda shall lose their validity.

Art. 33 - The Articles of Incorporation herein shall be supplemented by the lawful provisions on the incorporation and functioning of joint-stock companies, in general and on the closed-end financial investment companies, in particular and shall be deemed implicitly amended should new imperative regulations be issued, which amend the provisions of the Articles of Incorporation herein. If, subsequent to the adoption of the Articles of Incorporation herein, new applicable normative acts are issued and adopted, whose provisions are imperative, the provisions of the document herein shall be deemed amended accordingly.

Art. 34 – The Articles of Incorporation herein, updated on 20 August 2020, have been drafted in ten original counterparts.

Ec. Marius-Adrian MOLDOVAN
Executive President / Chief Executive Officer