



**SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.**

**RAPORTUL CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE  
RAPORT SEMESTRIAL  
conform Regulamentului C.N.V.M. nr. 1/2006**

Data raportului: 30.06.2011

Denumirea societății comerciale: Societatea de Investiții Financiare OLTENIA S.A.

Sediul social: județul Dolj, Craiova, Str. Tufănele nr. 1, cod poștal 200767

Tel./Fax: 0251-419.335 / 0251-419.340

CUI/CIF: RO 4175676

Număr de ordine în Registrul Comerțului: J16/1210/30.04.1993

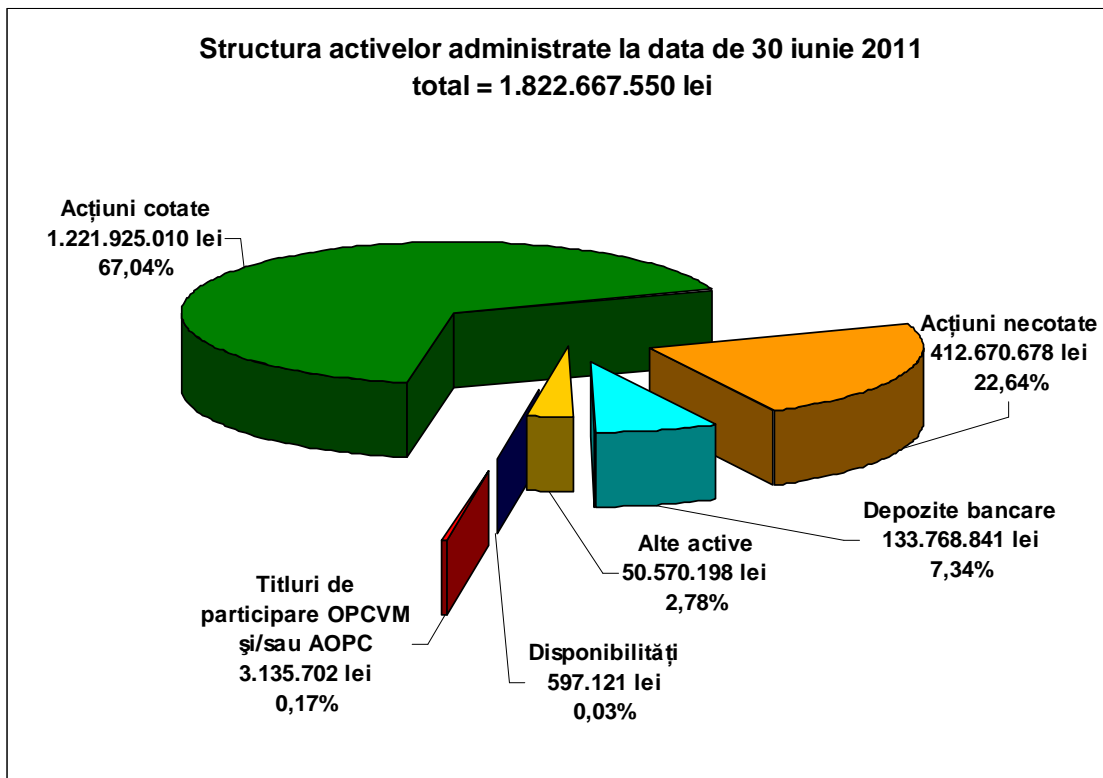
Număr Registru C.N.V.M.: PJR09SIIR/160003/14.02.2006

Capital social subscris și vărsat: 58.016.571 lei

Piața reglementată pe care se tranzacționează valorile mobiliare emise: Bursa de Valori București - Categoria I

**1. Situația economico-financiară:**

La data de 30.06.2011, **activele societății** - calculate în conformitate cu Regulamentul C.N.V.M. nr. 15/2004 și Dispunerile de măsuri ale C.N.V.M. nr. 9/18.03.2010 și nr. 21/21.12.2010 - înregistrau o valoare de piață de **1.822.667.550 lei**, în creștere cu **10,08 %** față de valoarea înregistrată la 31.12.2010. Comparativ cu valoarea înregistrată la data de 30.06.2010, activele au înregistrat o creștere cu **3,34 %**.



Activele financiare de tipul acțiunilor au o valoare de piață de **1.634.595.688 lei**, respectiv **89,68%** din totalul activelor.

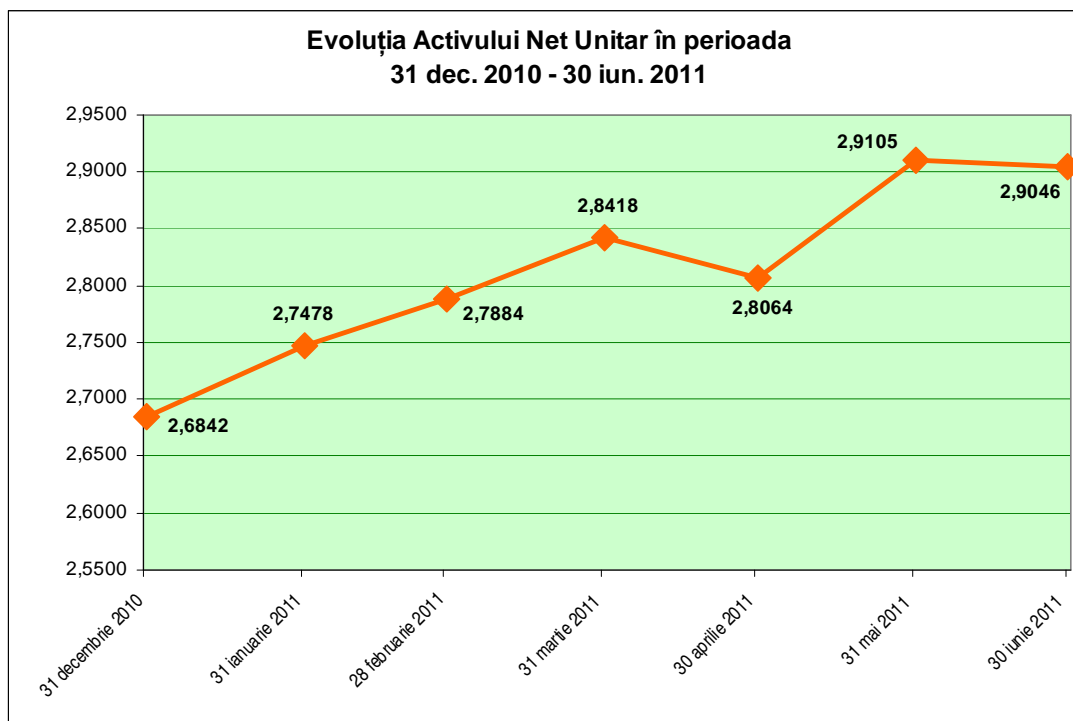
Activele administrate au cunoscut o ușoară apreciere față de valoarea înregistrată la data de 30.06.2010. Acest fapt se datorează aprecierii valorii acțiunilor listate la Bursa de Valori București, precum și continuării politicii investiționale de achiziție de acțiuni lichide.

Valorificarea în condiții de profitabilitate ridicată a unor pachete de acțiuni, precum și randamentele obținute pentru investițiile pe piața monetară, au condus la menținerea unui nivel ridicat al plasamentelor în instrumente ale pieței monetare, în ciuda faptului că, în anul 2011, dividendele încasate de la societățile din portofoliu au scăzut comparativ cu cele încasate în anul 2010. Astfel, sumele plasate în depozite bancare reprezintă **88,41%** din cele de la data de 31.12.2010.

Structura portofoliului de acțiuni în funcție de piața pe care se tranzacționează se prezintă astfel:

Nr. crt.	Structura portofoliului	30.06.2011					
		Emitenți		Valoarea nominală totală a pachetului		Valoarea de piață totală a pachetului	
		Nr. sc.	%	- lei -	%	- lei -	%
1	Societăți comerciale cotate B.V.B.	17	14,66	270.833.096	52,35	1.041.328.855	63,71
2	Societăți comerciale cotate RASDAQ	29	25,00	67.915.773	13,13	139.066.052	8,51
3	Societăți comerciale cotate listate SIBEX	1	0,86	297.705	0,06	471.624	0,03
3	Societăți comerciale cotate listate SIBEX - ATS	1	0,86	6.013.415	1,16	33.586.125	2,05
3	Societăți comerciale listate RASDAQ / B.V.B. și netranzacționate	9	7,76	2.579.175	0,50	6.237.064	0,38
4	Societăți comerciale închise	37	31,90	151.910.725	29,36	412.670.678	25,25
5	Societăți comerciale în reorganizare, lichidare judiciară	20	17,24	16.878.331	3,26	0	0,00
6	Societăți comerciale necotate și tranzacționate B.V.B.	2	1,72	915.700	0,18	1.235.290	0,08
<b>TOTAL</b>		<b>116</b>	<b>100,00</b>	<b>517.343.920</b>	<b>100,00</b>	<b>1.634.595.688</b>	<b>100,00</b>

Activul net al societății - la data de 30.06.2011 - calculat în conformitate cu prevederile Regulamentului C.N.V.M. nr. 15/2004 și Dispunerilor de măsuri ale C.N.V.M. nr. 9/18.03.2010 și nr. 21/21.12.2010, este de **1.685.134.691 lei**, în creștere cu **5,11%** față de valoarea înregistrată la 30.06.2010. Acestuia îi corespunde o valoare unitară a activului de **2,9046 lei/acțiune**.



În primul semestru al anului 2011, valoarea activului net a evoluat pe un trend crescător. La 30.06.2011, valoarea activului net unitar înregistra o creștere cu **8,21%** față de valoarea înregistrată la 31.12.2010, ca urmare, în special, a aprecierii valorii activelor financiare de tipul acțiunilor.

În cadrul activelor, cele mai importante participații - din punct de vedere al ponderii în activ - sunt reprezentate de:

Denumire emitent	Valoare de piață conform Regulamentului C.N.V.M. nr. 15/2004 - lei -	Pondere în capitalul social al emitentului (%)	Pondere în activul total al S.I.F. (%)	Pondere în activul net al S.I.F. (%)
BANCA ROMÂNĂ PENTRU DEZVOLTARE S.A. București	550.405.944	5,43	30,20	32,66
BANCA COMERCIALĂ ROMÂNĂ S.A. București	291.949.383	6,12	16,02	17,32
OMV PETROM S.A. București	215.315.343	0,94	11,81	12,78
BANCA TRANSILVANIA S.A. Cluj Napoca	92.711.525	5,20	5,09	5,50

Se constată că trei participații listate la categoria I a Bursei de Valori București și care sunt dintre cele mai lichide titluri de pe piața de capital, reprezintă **50,94%** din activul net al societății.

S.I.F. OLTENIA S.A. înregistrează, la data de 30.06.2011, disponibilități și plasamente pe piața monetară în sumă totală de **134.365.962 lei** (calculată în conformitate cu Regulamentul C.N.V.M. nr. 15/2004), în următoarea structură:

Tip activ financiar	Valoare actualizată (calculată conform Regulamentului C.N.V.M. nr. 15/2004) - lei -	Pondere în activul total al S.I.F. (%)	Pondere în activul net al S.I.F. (%)
Depozite bancare în lei *	74.005.920	4,06	4,39
Depozite bancare în valută *	59.762.921	3,28	3,55
Conturi curente și numerar lei	509.915	0,03	0,03
Conturi curente și numerar valută	87.206	0,005	0,005
<b>TOTAL</b>	<b>134.365.962</b>	<b>7,38</b>	<b>7,98</b>

\* Depozitele bancare în lei și în valută cuprind - conform Regulamentului C.N.V.M. nr. 15/2004 – și dobânzile de încasat.

Disponibilitățile bănești și plasamentele monetare sunt în scădere cu **11,65%** față de sfârșitul anului, situație datorată în special nivelului redus de dividende încasate pentru exercițiul financiar 2010 și politicii investiționale derulate, sumele obținute din dezinvestire fiind inferioare celor alocate plasamentelor în active de tip “acțiuni”.

Analiza situațiilor financiare - întocmite pentru data de 30.06.2011 - evidențiază principalele aspecte prezentate în continuare.

Activul circulant, conform datelor bilanțiere, are valoarea de **162.389.012 lei** și prezintă o diminuare cu **2,19%** față de valoarea de la începutul anului.

În cadrul activelor circulante, casa și conturile la bănci reprezintă **0,37%**.

Valoarea creanțelor la 30.06.2011 este de **27.988.461 lei**.

În cadrul acestora, **7.925.912 lei** sunt dividendele pe care S.I.F. OLTENIA S.A. urmează să le încaseze de la societățile comerciale din portofoliu.

Pentru deprecierea creanțelor există ajustări în sumă de **116.607 lei**.

Datoriile societății la data raportării sunt de **137.532.859 lei**. În structură se prezintă astfel:

- datorii comerciale:	<b>5.646.374 lei</b>
<i>din care</i>	
- valoarea tranzacțiilor în curs de decontare	<i>5.578.556 lei</i>
- dividende de plată către acționari:	<b>130.556.337 lei</b>
- alte datorii:	<b>1.330.148 lei</b>

Toate datoriile înregistrate la data de 30.06.2011 sunt datorii ce trebuie plătite într-o perioadă de până la un an; societatea nu înregistrează plăți restante.

La data de 30.06.2011, pasivul societății este de **859.476.641 lei**.

Elemente de pasiv:

- Capitaluri proprii	<b>667.169.754 lei,</b>
<i>din care:</i>	
- <i>capital social</i>	<b>58.016.571 lei;</b>
- <i>diferențe din reevaluare</i>	<b>14.341.143 lei;</b>
- <i>rezerve</i>	<b>565.334.999 lei;</b>
- <i>profitul net</i>	<b>29.476.742 lei;</b>
- <i>rezultatul reportat</i>	<b>299 lei;</b>
- Datorii	<b>137.532.859 lei;</b>
- Provizioane pentru riscuri și cheltuieli	<b>54.774.028 lei.</b>

## Principalele rezultate economico-financiare la data de 30.06.2011

Nr. crt.	Denumire indicator	30.06.2010 - lei -	30.06.2011 - lei -	Prevederi anuale BVC 2011 - lei -	30.06.2011 / BVC 2011 (%)
1.	VENITURI TOTALE	86.422.810	<b>46.057.254</b>	212.292.000	21,70
2.	CHELTUIELI TOTALE	32.788.821	<b>15.137.212</b>	122.725.000	12,33
3.	REZULTATUL BRUT - Profit	53.633.989	<b>30.920.042</b>	89.567.000	34,52
4.	IMPOZIT PROFIT	1.967.681	<b>1.443.300</b>	8.538.720	16,90
5.	REZULTATUL NET - Profit	51.666.308	<b>29.476.742</b>	81.028.280	36,38

S.I.F. OLTENIA S.A. a realizat, la 30.06.2011, venituri din activitatea curentă de **46.057.254 lei**, principalele categorii de venituri fiind:

- venituri din imobilizări financiare: 22.030.929 lei
- venituri din investițiile financiare cedate: 17.801.525 lei
- venituri din provizioane,  
creanțe reactivate și debitori diverși: 118.734 lei
- venituri din dobânzi: 3.574.774 lei

Veniturile din imobilizări financiare reprezintă numai **54,69%** din cele realizate în primul semestru al anului 2010, ca efect al crizei financiare ce a condus la scăderea profitabilității multor societăți comerciale.

Totodată, la o serie de societăți comerciale din portofoliul S.I.F. OLTENIA S.A. care au realizat profit în exercițiul financiar 2010, Adunările Generale Ordinare ale Acționarilor au hotărât, din prudență, să nu distribuie dividende, pentru a avea la dispoziție surse proprii de finanțare a activității.

Cheltuielile din activitatea curentă - la 30.06.2011 - sunt la nivelul de **15.137.212 lei**, cele privind investițiile financiare cedate reprezentând **38,99%** din acestea. Cheltuielile totale sunt în scădere cu **53,83%** față de 30.06.2010.

**Profitul net** obținut la data de 30.06.2011 este de **29.476.742 lei** și reprezintă **36,38%** din cel stabilit prin Bugetul de Venituri și Cheltuieli pentru întreg anul 2011.

În a doua parte a anului anticipăm o apreciere a cotațiilor bursiere, astfel că vom intensifica activitatea de dezinvestire (în condițiile în care prețurile din piața de capital vor permite vânzări în condiții de profitabilitate ridicată) și preconizăm astfel realizarea indicatorilor anuali din Bugetul de Venituri și Cheltuieli.

Pentru exercițiul financiar 2010, Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor din 29.04.2011 a aprobat distribuirea de dividende brute în sumă totală de **43.513.834 lei**.

Plata dividendelor aferente exercițiului financiar 2010 către acționarii înregistrați în Registrul consolidat al acționarilor S.I.F. OLTENIA S.A. la data de înregistrare 16.05.2011 se va efectua începând cu 01.09.2011, în următoarele condiții:

- dividendul aprobat în Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor SIF Oltenia SA este de **0,075 lei brut pentru o acțiune**, impozitul pe dividende aferent va fi reținut la sursă, în cotele legale prevăzute;
- costurile ocazionate de plata dividendelor (taxe poștale, comisioane bancare) se vor deduce din sumele convenite acționarilor;
- distribuirea dividendelor se va efectua prin intermediul unei bănci în curs de selectare și C.N.Poșta Română (persoane fizice rezidente) și virament bancar.

### **Modalități de plată dividende:**

#### **I. Prin intermediul unei bănci în curs de selectare (sucursale, filiale, agenții)**

Acționarii persoane fizice rezidente care dețin la data de înregistrare cel puțin 500 acțiuni, care în localitatea de domiciliu au deschisă o entitate funcțională (sucursala/filiala/agenție) a băncii selectate, vor putea ridica dividendele de la această entitate, în baza actului de identitate valabil la data prezentării.

Adresele de domiciliu sunt cele din registrul consolidat al acționarilor la data de 16.05.2011.

Unitatea bancară și data începerii plății se vor transmite printr-un comunicat viitor.

## **II. Prin mandat postal**

Pentru acționarii persoane fizice rezidente care dețin la data de înregistrare între 500 și 50.000 acțiuni (inclusiv), care nu-și exprimă opțiunea de plată a dividendelor prin cont, cu domiciliul în alte localități decât cele prevăzute la pct. I., dividendele vor fi expediate eșalonat prin mandate poștale începând cu data de 01.09.2011, pe adresele din registrul consolidat al acționarilor la data de 16.05.2011.

**III. Prin virament bancar**, într-un cont în lei deschis la o bancă din România, pentru:

1) acționarii persoane fizice rezidente care doresc plata prin virament în cont bancar personal, în baza solicitărilor scrise și transmise la sediul societății până la data de **18 august 2011**.

2) acționarii persoane juridice rezidente

3) acționarii persoane fizice și juridice nerezidente

**IV. Plata în numerar**, prin caseria deschisă de societate în acest scop, pentru acționarii persoane fizice care dețin la data de înregistrare un număr mai mic de 500 de acțiuni.

**V. Prin oricare dintre modalitățile de plată prevăzute la pct. II, III și IV**, la solicitarea adresată societății de către acționarii care, din diverse motive, nu și-au încasat în termenul prevăzut dividendele convenite, după ce aceștia și-au clarificat situația care a condus la neîncasarea dividendelor (modificări de nume, domiciliu, moșteniri etc).

Dividendele convenite acționarilor decedați se vor plăti moștenitorilor la solicitarea acestora, prin modalitățile de plată menționate mai sus, după înregistrarea la Depozitarul Central a transferului acțiunilor pe numele moștenitorilor și transmiterea la S.I.F. Oltenia de către noul acționar a confirmării de transfer.

## SITUAȚIA FLUXURILOR DE NUMERAR

*la data de 30.06.2011*

- lei -

Denumirea elementului	Perioada de raportare	
	31.12.2010	30.06.2011
A	I	I
<b>Fluxuri de numerar din activitati de exploatare</b>		
Incasari de la clienti, alte incasari	5.555.219	2.553.804
Incasari din vanzari de investitii financiare (titluri de participare)	95.817.439	22.324.462
Plati catre furnizori si angajati, alte plati	-19.027.360	-7.487.565
Plati catre bugetul statului si bugetul asigurarilor sociale	- 9.147.907	-2.197.993
Dobanzi platite	0	0
Impozit pe profit platit	- 4.900.587	-4.051.854
Incasari din asigurarea impotriva cutremurelor	0	0
<b>Numerar net din activitati de exploatare</b>	68.296.804	11.140.854
<b>Fluxuri de numerar din activitati de investitie:</b>		
Plati pentru achizitionarea de actiuni	- 70.427.250	-42.296.144
Plati pentru achizitionarea de imobilizari corporale	- 26.299	-3.853
Incasari din vanzarea de imobilizari corporale	708.067	2.421
Dobanzi incasate	10.782.330	3.829.690
Dividende incasate	17.880.167	14.233.624
<b>Numerar net din activitati de investitie</b>	- 41.082.985	-24.234.262
<b>Fluxuri de numerar din activitati de finantare:</b>		
Incasari din emisiunea de actiuni	0	0
Incasari din imprumuturi pe termen lung	0	0
Plata datoriilor aferente leasing-ului financiar	0	0
Dividende platite	- 59.458.800	-997.335
Impozit dividende platite	- 8.990.935	-3.362.150
<b>Numerar net din activitati de finantare</b>	- 68.449.735	-4.359.485
<b>Cresterea neta a trezoreriei si echivalentelor de numerar</b>	- 41.235.916	-17.452.893
Numerar si echivalente de numerar la inceputul exercitiului financiar	192.278.872	151.042.956
<b>Numerar si echivalente de numerar la sfarsitul exercitiului financiar</b>	151.042.956	133.590.063

## 2. Analiza activității societății comerciale

**2.1. S.I.F. OLTENIA S.A.** înregistra, la 30.06.2011, conform datelor bilanțiere, disponibilități bănești totale de **134.365.962 lei**.

Acestea sunt plasate în depozite bancare la date de scadență diferite. Prin această politică s-a urmărit realizarea unei lichidități ridicate a plasamentelor pe piața monetară, astfel încât să existe în permanență sumele necesare desfășurării

în bune condiții a activității societății. În aceste condiții, apreciem că nu există factori care pot afecta lichiditatea societății.

**2.2.** În conformitate cu strategia activității aprobată de Adunarea Generală Ordinara a Acționarilor din 29.04.2011, S.I.F. OLTENIA S.A. va continua politica de tranzacționare pe piața de capital, astfel încât să aibă în permanență asigurat un grad ridicat al lichidităților necesare în această perioadă de criză economică și blocaje financiare.

**2.3.** În cursul primului semestru al anului 2011, s-au realizat tranzacții de vânzare, ținând cont de oportunitățile oferite de piața de capital. Astfel, veniturile din investițiile financiare cedate au fost de **17.801.525 lei**, în scădere cu **34,52 %** față de cele obținute la 30.06.2010.

Tranzacțiile semnificative de vânzare s-au realizat cu pachete de acțiuni emise de:

- S.C. ALRO S.A. Slatina
- S.C. OLTCHIM S.A. Rm. Vâlcea

Profitul obținut în urma tranzacțiilor de vânzare a fost de **11.899.638 lei**.

S-au realizat investiții totale de **47.874.699 lei**, în acțiuni atât pe piața primară, cât și pe cea secundară. Din această sumă, **5.578.556 lei** se vor deconta la începutul lunii iulie 2011.

În primul semestru al anului 2011, cele mai importante investiții au fost în titluri emise de:

- S.C. ARGUS S.A. Constanta
- S.C. BIOFARM S.A. București
- S.C. PRODPLAST IMOBILIARE S.A. București
- S.C. TRANSELECTRICA S.A. București
- S.C. BANCA TRANSILVANIA S.A. Cluj-Napoca
- S.C. OMV PETROM S.A. București
- S.C. ELECTROMAGNETICA S.A. București

Valoarea investițiilor realizate este superioară sumelor obținute din dezinvestire, urmărindu-se astfel consolidarea patrimonială a societății.

### **3. Schimbări care afectează capitalul și administrarea societății comerciale**

**3.1.** S.I.F. OLTENIA S.A. nu a fost în imposibilitate de a-și respecta obligațiile financiare în timpul perioadei de raportare.

**3.2. Modificări privind drepturile deținătorilor de valori mobiliare emise de societate - Nu este cazul.**

### **3.3. Litigii**

La data de **30.06.2011**, la Direcția Juridică a Societății de Investiții Financiare Oltenia S.A. au figurat înregistrate în stare de judecată un număr de 57 cauze, din care:

- în 33 cauze are calitatea de reclamantă;
- în 12 cauze are calitatea de pârâtă;
- în 2 cauze are calitatea de intervenient;
- 10 cauze în procedura insolvenței.

După obiectul acestora, cauzele se structurează astfel:

- 17 - anulare hotărâri A.G.A., din care în 16 are calitatea de reclamantă și în 1 are calitatea de pârâtă;
- 30 - alte cauze;
- din cele 10 cauze aflate în procedura insolvenței, S.I.F. Oltenia S.A. are:
  - în 2 cauze calitatea de creditor chirografar și creditor de aport;
  - în 5 cauze calitatea de creditor chirografar;
  - în 3 cauze calitatea de creditor de aport.

Suma totală de recuperat din cele 7 cauze aflate în procedura insolvenței este de **582.573 lei**, din care suma de **113.607 lei** reprezintă dividende, suma de **149.755 lei** reprezintă contravaloarea pachetului de 199.673 acțiuni, detinut de S.I.F. Oltenia S.A. la S.C. BIOSIN S.A., restul sumei reprezentând dobânzi și cheltuieli de judecată.

Cele mai importante ca valoare sunt: S.C. ARO S.A. Câmpulung Muscel (**217.921 lei** din care **58.118 lei** - dividende 1995, 1996), S.C. A.C.M.M. S.A. Târgu Jiu (**114.646 lei** din care **28.766 lei** dividende 1995) și S.C. BIOSIN S.A. **194.120 lei**

(**149.755 lei** - contravaloare pachet acțiuni, **39.469 lei** - dobânda comercială în perioada 23.12.2005 - 28.01.2009 și **4.896 lei** - cheltuieli de judecată).

În ceea ce privește S.C. BIOSIN S.A., S.I.F. Oltenia S.A. a formulat declarație de creanță pentru înscrierea la masa credală cu suma de **194.120 lei** (**149.755 lei** - contravaloare pachet acțiuni, **39.469 lei** - dobânda comercială în perioada 23.12.2005 - 28.01.2009 și **4.896 lei** - cheltuieli de judecată), urmare exprimării opțiunii de retragere din societate, care a fost admisă și S.I.F. Oltenia S.A. a fost înscrisă în tabelul creditorilor cu suma solicitată.

În ceea ce privește anularea hotărârilor A.G.A. în care S.I.F. Oltenia S.A. are calitatea de reclamantă, 3 au ca obiect modificare capital social, 5 au ca obiect aprobarea situațiilor financiare, restul având obiecte diverse: vânzări active, acordare mandat general pentru diverse operațiuni, încheiere contracte mandat și administrare, dizolvare societate etc.

La capitolul alte cauze, în care S.I.F. Oltenia S.A. are calitatea de reclamantă, sunt înregistrate dosare având obiect diversificat: cereri desemnare expert în vederea întocmirii de rapoarte care să analizeze operațiuni din gestiunea societăților pârâte, cereri de intervenție în sprijinul societăților din portofoliu, obligația de a face, plângeri penale, un dosar de executare silită având ca obiect recuperarea prejudiciului în sumă de **603.516 lei**, reprezentând despăgubiri civile acordate S.I.F. Oltenia S.A., prin Hotărârea penală din data de 20.12.2007, pronunțată în dosarul nr. 11108/2/2007 - furtul de acțiuni săvârșit de Goga Dan Octavian, Panaitescu Miron Victor, Negruțiu Claudiu Marius în anul 1999 etc.

Dosarele în care S.I.F. Oltenia S.A. are calitatea de pârâtă au în principal ca obiect chemarea în garanție în acțiuni de revendicări și despăgubiri în temeiul Legii nr. 10/2001 și Legii 99/1999, anulare Contracte de vânzare-cumpărare acțiuni, încheiate de F.P.P. cu Asociațiile salariaților, precum și anularea Hotărârilor Adunării Generale a Acționarilor S.I.F. Oltenia S.A. din data de 29.04.2011.

Referitor la acțiunile având ca obiect anularea Hotărârilor Adunării Generale a Acționarilor S.I.F. Oltenia S.A. din data de 29.04.2011, au fost promovate un număr de 6 cereri, care au fost conexe la dosarul nr. 13788/63/2011, pe rol la Tribunalul Dolj, cu termen de judecată în data de 13.09.2011. Reclamantii au solicitat anularea întregii Hotărâri A.G.O.A., criticile aduse având în vedere în principal lipsa de competență a C.N.V.M. pentru completarea Ordinii de zi a

Adunării Generale, fapt ce pune în discuție doar punctele de pe Ordinea de zi care au făcut obiectul Ordonanței nr. 117/23.03.2011, emisă de C.N.V.M.

Reclamanții au promovat, de asemenea, un număr de 6 cereri de Ordonanță președințială în vederea suspendării executării Hotărârilor Adunării Generale a Acționarilor S.I.F. Oltenia S.A. din data de 29.04.2011. Patru dosare au fost conexate la dosarul nr. 14109/63/2011, care a fost respins irevocabil de Curtea de Apel Craiova. În dosarul nr. 13789/63/2011, promovat de Știucă Vasile, s-a renunțat la judecată. În dosarul nr. 14130/63/2011, promovat de Cârstea Gabriel, care a fost respins de Tribunalul Dolj, s-a declarat recurs.

#### **4. Tranzacții semnificative - Nu este cazul.**

#### **5. Modificări în conducerea societății**

Prin Ordinul nr. 565/17.12.2010, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a revocat:

- Avizul C.N.V.M. nr. 55/11.12.2008, prin care s-a avizat modificarea componenței Consiliului de Administrație al S.I.F. OLTENIA S.A., **numai în ceea ce privește calitatea de membru al Consiliului de Administrație a domnului Dinel Staicu;**

- Avizul C.N.V.M. nr. 53/21.08.2006, **numai în ceea ce privește avizarea domnului Dinel Staicu în calitate de conducător efectiv (Director General) al S.I.F. OLTENIA S.A.**

Astfel, **la data de 01.01.2011**, Consiliul de Administrație al S.I.F. OLTENIA S.A. avea următoarea componență:

- Tudor Ciurezu - Vicepreședinte
  - Florian Teodor Buzatu - Administrator
  - Vasile Șalapa - Administrator
  - Gheorghe Blidaru - Administrator
  - Carmen Ioana Popescu - Administrator
  - Gheorghe Bică - Administrator provizoriu,
- iar conducerea efectivă a societății era asigurată de:
- Tudor Ciurezu - Director General Adjunct
  - Florian Teodor Buzatu – Director

Consiliul de Administrație al societății, întrunit în ședința din data de 15.01.2011, a hotărât următoarele:

- Modificarea Organigramei și a Reglementărilor Interne, caz în care conducerea S.I.F. OLTENIA S.A. urma să fie asigurată de doi conducători efectivi, corespunzător funcțiilor de Director General și Director General Adjunct, din Organigramă dispărând funcția de Director (conducător efectiv) al S.I.F. OLTENIA S.A., post ocupat la acea dată de domnul Florian Teodor Buzatu;

- Alegerea domnului Vasile Șalapa în funcția de Președinte al Consiliului de Administrație. Conform Actului Constitutiv și Reglementărilor Interne ale S.I.F. OLTENIA S.A., domnul Vasile Șalapa, în calitate de Președinte al Consiliului de Administrație, a preluat și funcția de Director General (conducător efectiv) al S.I.F. OLTENIA S.A., urmând ca atribuțiile de Director General (conducător efectiv) să poată fi exercitate doar după primirea avizului Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare;

- Cooptarea domnului Bădîrcea Constantin în funcția de administrator provizoriu, atribuțiile funcției urmând să fie exercitate doar după avizarea de către Comisia Națională a Valorilor Mobiliare.

În data de 10.03.2011, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a emis:

- Avizul nr. 11, prin care a avizat numirea domnului Vasile Șalapa în funcția de Director General (conducător efectiv) al S.I.F. OLTENIA S.A.

și

- Avizul nr. 10, prin care a avizat modificarea componenței conducerii S.I.F. OLTENIA S.A. în conformitate cu Hotărârea Consiliului de Administrație din data de 15.01.2011, ca urmare a reorganizării și modificării Organigramei și Reglementărilor Interne ale S.I.F. OLTENIA S.A, în sensul eliminării funcției de Director (conducător efectiv).

În consecință, începând cu data de 10.03.2011, domnul Buzatu Florian Teodor nu a mai îndeplinit funcția de Director (conducător efectiv), conducerea efectivă a S.I.F. OLTENIA S.A. fiind asigurată de domnul Vasile Șalapa, în calitate de Director General și domnul Tudor Ciurezu, în calitate de Director General Adjunct.

Prin Decizia nr. 246/15.03.2011, C.N.V.M. a comunicat S.I.F. OLTENIA S.A. respingerea solicitării privind modificarea componenței Consiliului de Administrație în ceea ce privește cooptarea în calitate de administrator provizoriu a domnului Bădîrcea Constantin.

În data de 23.03.2011, C.N.V.M. a emis Ordonanța nr. 117, prin care comunica Consiliului de Administrație al S.I.F. OLTENIA S.A. obligația de a modifica și completa Convocatorul aferent Adunării Generale Ordinare a Acționarilor din data de 28/29.04.2011, cu următoarele:

- Punerea în discuția adunării generale a acționarilor S.I.F. Oltenia S.A. a raportului întocmit de reprezentantul compartimentului de control intern, raport discutat în ședința din data de 10.03.2011 a Consiliului de Administrație al S.I.F. Oltenia S.A.;

- Punerea în discuție a menținerii doamnei POPESCU CARMEN IOANA în funcția de administrator al S.I.F. Oltenia S.A., în conformitate cu prevederile art. 4 din Ordonanța CNVM nr. 565/17.12.2010:

- Punerea în discuție a menținerii domnului BUZATU TEODOR FLORIAN în funcția de administrator al S.I.F. Oltenia S.A. ca rezultat al evaluării îndeplinirii atribuțiilor referitoare la strategia investițională, urmare discutării de către AGOA a raportului întocmit de reprezentantul compartimentului de control intern, discutat în ședința din data de 10.03.2011 a Consiliului de Administrație al S.I.F. Oltenia S.A.

În ședința din data de 30.03.2011, Consiliul de Administrație a aprobat Ordinea de zi aferentă Adunării Generale Ordinare a Acționarilor modificată și completată în conformitate cu prevederile Ordinului C.N.V.M. nr. 117/23.03.2011.

În data de 14.04.2011, Consiliul de Administrație al S.I.F. OLTENIA S.A.:

- a luat act de **renunțarea** domnului Vasile Șalapa la **mandatul de Director General**, precum și de **demisia din funcția de Președinte** al Consiliului de Administrație, păstrându-și calitatea de administrator;

- a hotărât **alegerea domnului Tudor Ciurezu în funcția de Președinte** al Consiliului de Administrație, calitate în care va îndeplini și funcția de **Director General** (conducător efectiv) al S.I.F. OLTENIA S.A., după avizarea de către Comisia Națională a Valorilor Mobiliare;

- a hotărât ca alegerea unei persoane în funcția de Vicepreședinte/Director General Adjunct să aibă loc după completarea componenței Consiliului de Administrație de către Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor din data de 28/29.04.2011 și avizarea din partea C.N.V.M.;

- a hotărât ca până la data alegerii Vicepreședintelui Consiliului de Administrație, care va îndeplini și funcția de Director General Adjunct, atribuțiile corespunzătoare funcțiilor de Director General și Director General Adjunct să fie exercitate de domnul Tudor Ciurezu.

**Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor din data de 28/29.04.2011**  
a hotărât:

- revocarea doamnei Popescu Carmen Ioana și a domnului Florian Teodor Buzatu din funcția de administratori S.I.F. OLTENIA S.A.;
- alegerea domnilor Lucian Bușe și Petre Ghibu în funcția de administratori ai S.I.F. OLTENIA S.A., pe o perioadă egală cu cea rămasă până la expirarea mandatului predecesorilor lor, funcțiile urmând a fi exercitate după avizarea de către C.N.V.M.

În data de 17.06.2011, Comisia Națională a Valorilor Mobiliare a emis Atestatele nr. 69 și 70, prin care domnii Lucian Bușe și Petre Ghibu au fost atestați ca administratori ai S.I.F. OLTENIA S.A.

**La finele semestrului I 2011 (la data de 30.06.2011), componența Consiliului de Administrație al S.I.F. OLTENIA S.A. era:**

- Tudor Ciurezu - Președinte / Director General
- Vasile Șalapa - Administrator
- Gheorghe Blidaru - Administrator
- Lucian Bușe - Administrator
- Petre Ghibu - Administrator.

**NOTĂ**

*Situațiile financiare la data de 30.06.2011 nu au fost auditate.*

conf. univ. dr. ec. Tudor CIUREZU

Președinte / Director General



Elena SICHIGEA

Director Economic

