



RAPORT CURENT conform Regulamentului C.N.V.M. nr. 1/2006 privind emitenții și operațiunile cu valori mobiliare și Legii nr. 297/2004 privind piața de capital

Data raportului: 18.03.2011

Denumirea entității emitente: **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 la 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: Piața Bursa de Valori București - categoria I Acțiuni (simbol de piață SIF5)

Evenimente importante de raportat:

Ordonanța C.N.V.M. nr. 107 din 17.03.2011

În data de 17.03.2011, la sediul S.I.F. Oltenia S.A., a fost transmisă de către C.N.V.M. **Ordonanța C.N.V.M. nr. 107 din data de 17.03.2011 în conformitate cu care Consiliul de Administrație al S.I.F. Oltenia S.A. are obligația de a întocmi și de a transmite la C.N.V.M. și la B.V.B. (operator de piață), de îndată, un raport curent care să conțină raportul întocmit de reprezentantul compartimentului de control intern al S.I.F. Oltenia S.A., discutat în ședința din data de 10.03.2011 a Consiliului de Administrație al S.I.F. Oltenia S.A.**

Raportul întocmit de reprezentantul compartimentului de control intern al S.I.F. Oltenia S.A., discutat în ședința din data de 10.03.2011 a Consiliului de Administrație al S.I.F. Oltenia S.A., transmis C.N.V.M. prin adresa nr.1788 din 11.03.2011, are următorul conținut, pe care îl publicăm integral:

RAPORT DE AUDIT

privind aspectele sesizate de un grup de acționari pe adresa de e-mail a S.I.F. OLTENIA S.A. ÎN ATENȚIA CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE AL S.I.F. OLTENIA S.A.

Subsemnatul Stoian Nicolae, Reprezentant al Compartimentului de Control Intern, conform Deciziei CNVM nr. 436 / 25.03.2010, în baza prevederilor legislației privind piața de capital, fișei postului și a reglementărilor interne ale S.I.F. Oltenia, în perioada 21.02 -25.02.2011, am procedat la analiza aspectelor prezentate de un grup de acționari ai S.I.F. Oltenia S.A., pe adresa generală de e-mail a Societății de Investiții Financiare Oltenia S.A.

I. BAZA LEGALĂ

- Legea nr. 31/1990 privind societățile comerciale, republicată.
- Legea nr.297/2004 privind piața de capital - modificată și completată;
- Regulamentul nr.15/2004 al CNVM;
- Actul constitutiv al S.I.F. Oltenia;
- Reglementările Interne ale S.I.F. Oltenia.

II.OBIECTIVELE RAPORTULUI.

Respectarea prevederilor art. 39 din Regulamentul nr. 15/2004 al CNVM, care prevede următoarele:

- (1) Reprezentantul compartimentului de control intern ține un registru la sediul social/central al S.A.I. în care eventualele reclamații ale clienților pot fi înregistrate cu promptitudine. Registrul reclamațiilor trebuie să fie public, putând fi consultat la sediul social/central al S.A.I., după caz și să conțină cel puțin următoarele informații:
 - a) identitatea investitorului care transmite reclamația și activitatea prestată la care se referă reclamația;
 - b) datele de identificare ale persoanelor din cadrul S.A.I. la adresa cărora s-au formulat reclamațiile sau cărora investitorul li s-a adresat pentru activitatea respectivă;
 - c) data reclamației;
 - d) faptele reclamate;
 - e) prejudiciul reclamat de client;
 - f) data și modul de soluționare a reclamației. Termenul de rezolvare a reclamației nu poate depăși 30 de zile de la data înregistrării acesteia.
- (2) Registrul de evidență a reclamațiilor este pus la dispoziția C.N.V.M., la solicitarea acesteia.

III.DERULAREA ANALIZEI.

Pe adresa generală de e-mail a SIF Oltenia SA s-a primit o sesizare prin care un grup de acționari ai SIF Oltenia SA reclamă anumite aspecte privind activitatea domnului director Buzatu Florian Teodor.

În analiza aspectelor sesizate prin e-mail-ul menționat, am pornit de la următoarele:

A. Calitatea domnului Buzatu Florian Teodor în cadrul S.I.F. Oltenia S.A și/sau în cadrul societăților menționate în e-mail:

- 1 Membru în Consiliul de Administrație al S.I.F. Oltenia S.A., din data de 21.12.2000 și în prezent;
- 2 Director pe bază de mandat în conducerea efectivă a S.I.F. Oltenia S.A., începând cu data de 01.12.2007;
- 3 În calitate de conducător efectiv al S.I.F. Oltenia S.A., conform Reglementărilor Interne ale S.I.F. Oltenia S.A., avizate de CNVM cu Avizul nr.32/11.07.2007, coordonează activitatea Departamentului Portofoliu și Acționari, respectiv, supraveghează modul de gestiune al participațiilor deținute de S.I.F. Oltenia S.A. în societățile din portofoliu.
- 4 Membru în Consiliul de Administrație al S.C. Construcții Feroviare S.A. Craiova, numit în Adunarea Generală a Acționarilor din data de 24.08.2007. Din data de 01.04.2010, îndeplinește calitatea de președinte al Consiliului de Administrație al S.C. Construcții Feroviare S.A. Craiova.

B. Relații de rudenie și afinitate ale domnului Buzatu Florian Teodor cu persoane implicate în conducerea societăților menționate în e-mail.

Buzatu Mihai Răzvan - fiu.

Membru în Consiliul de Administrație al S.C. Univers S.A. Rm. Vâlcea, numit de Adunarea Generală a Acționarilor din data de 15.01.2008, până în data de 06.04.2010 (demisie începând cu data de 07.04.2010).

Din data de 17.04.2008 și în prezent, îndeplinește funcția de Director General cu contract de mandat la S.C. Univers S.A. Rm. Vâlcea.

Buzatu Bogdan Alexandru - fiu.

Director General la S.C. Vidraru S.A. Curtea de Argeș în perioada 03.12.2007- 30.03.2010.Începând cu data de 12.02.2008 este membru provizoriu al Consiliul de Administrație la S.C. Vidraru S.A. Curtea de Argeș. Începând cu data de 11.06.2009 îndeplinește funcția de Președinte al Consiliului de Administrație și Director General la S.C. Vidraru S.A. Curtea de Argeș. Demisionează din funcția de Președinte al Consiliului de Administrație și Director General al S.C. Vidraru S.A. Curtea de Argeș în data de 30.03.2010, determinat de vânzarea pe piața de capital a pachetului de acțiuni deținut de S.I.F. Oltenia S.A.

Buzatu Marian - frate.

Îndeplinește funcția de Director General la S.C. Alimentara S.A. Slatina. A fost numit de Consiliul de Administrație, începând cu luna februarie 2007.

C. Obiectul sesizării

Din sesizarea sesizării, din declarația domnului Buzatu Florian Teodor cât și din actele anexate sesizării, rezultă faptul că cei doi fii ai domnului Buzatu Florian Teodor, Buzatu Razvan Mihai și Buzatu Bogdan Alexandru au înființat în anul 2005 S.C. Multifuncțional Ecologic System S.R.L. Craiova, cu o participație egală de câte 50% fiecare.

S.C. Multifuncțional Ecologic System S.R.L. și S.C. Construcții Feroviare S.A. Craiova încheie Contractul de Asociere în Participație nr. 727/25.02.2008, pe o perioadă de 10 ani, al cărei obiect de activitate este "Producția și distribuția de mixuri asfaltice", altul decât cel prevăzut în obiectul de activitate al S.C. Construcții Feroviare S.A. Craiova. Precizez că la data încheierii contractului, sediul social al S.C. Multifuncțional Ecologic System S.R.L. era în Craiova str. Paunitei, nr. 80, imobil în care locuia și domnul Buzatu Florian Teodor.

În această perioadă domnul Buzatu Florian Teodor făcea parte din Consiliul de Administrație al S.C. Construcții Feroviare S.A.

Din conținutul contractului rezultă că participația celor doi asociați era constituită astfel:

- S.C. Multifuncțional Ecologic Sistem S.R.L (Asociații I) vine cu următorul aport:
 - stație de asfalt cu o capacitate instalată de 80 t/h, cuantificată la 600.000 euro. Nu există acte în susținerea valorii de aport.
 - SC Construcții Feroviare SA Craiova (Asociații II) vine cu următorul aport:
 - teren amplasament, cca. 4.000 mp situat în str. Rozelor nr. 77;
 - infrastructura de montaj;
 - fluidele energetice (energie electrică 250 kwh și gaz metan 800 mc/h).

Aportul SC Construcții Feroviare SA Craiova este estimat la 300.000 euro.

Precizez că din sesizarea, dar și din declarația domnului Buzatu Florian Teodor, nu rezultă modul în care a fost stabilită valoarea participației S.C. Multifuncțional Ecologic System S.R.L., respectiv nu există un raport de evaluare al aportului în natură pus la dispoziție de către S.C. Multifuncțional Ecologic System S.R.L.

Terenul pus la dispoziție de SC Construcții Feroviare SA Craiova nu este racordat la rețeaua de gaze și nici nu există posibilitatea racordării (sursa de gaz este la o distanță de aproximativ 900 metri iar investiția cu aducerea gazelor este foarte costisitoare și nejustificată).

Obiectul contractului era prin urmare de la început sortit eșecului, neexistând nici-o șansă de punere în funcțiune a stației de asfalt.

Modul de stabilire al participației la profit este total în dezacord cu legislația în vigoare, contractul vizând profitul de distribuție și nu profitul net. De asemenea, nu se dă în Contractul de Asociere în Participație o definiție a profitului de distribuție. Totodată, faptul că se stabilește ca unul dintre asociați, respectiv S.C. Multifuncțional Ecologic System S.R.L., să primească de la celălalt asociat, respectiv SC Construcții Feroviare SA Craiova, lunar, începând cu luna martie 2009 (data planificată de punere în funcțiune a stației de asfalt) echivalentul sumei de cel puțin 10.000 euro, la cursul oficial leu/euro din prima zi a lunii curente, indiferent dacă stația a fost pusă în funcțiune sau nu, sau dacă din activitatea desfășurată prin utilizarea stației de asfalt rezultă profit sau nu, evidențiază favorizarea indiscutabilă a asociatului S.C. Multifuncțional Ecologic System S.R.L.

Favorizarea rezultă și din faptul că suma respectivă trebuia suportată în orice condiții de către SC Construcții Feroviare SA Craiova.

Poziția dominantă și favorizată în această afacere a S.C. Multifuncțional Ecologic System S.R.L. rezultă și din Actul Adițional la Contractul de Asociere în Participație nr. 727/25.02.2008, încheiat în data de 02.04.2009, întrucât chiar dacă de data aceasta administratorul societății este un anume domn Gheorghe Brătășanu, **domnul Buzatu Florian Teodor, în dubla sa calitate de director coordonator al Departamentului Portofoliu și Acționari S.I.F. Oltenia S.A. și membru în Consiliul de Administrație al S.C. Construcții Feroviare S.A. Craiova, (informată în totalitate și participant prin fiii săi la obiectivul în cauză) ar fi trebuit să reacționeze și să se opună, în lipsa unor interese personale, clauzelor prevăzute prin acest Act Adițional, care sunt evident în dauna asociatului II, S.C. Construcții Feroviare S.A. Craiova, societate ale cărei interese trebuiau apărate de domnul Buzatu Teodor Florian și implicit cele ale S.I.F. Oltenia S.A. în calitate de acționar majoritar, având în vedere funcțiile deținute în cadrul celor două societăți.**

Clauzele Actului Adițional la care fac referire sunt următoarele:

- asigurarea fluidelor energetice de către SC Construcții Feroviare SA Craiova, respectiv contravaloarea energiei electrice de 250 kw/h și gaz metan 800 mc/h, trebuie asigurate cel mai târziu la 30.04.2009;
- pentru orice întârziere de punere în funcțiune, fiecare parte va datora penalități în cuantum de 0,04 %/zi de întârziere la suma datorată pe fiecare lună în parte;
- neplata de către SC Construcții Feroviare Craiova a sumei lunare convenite de 10.000 de euro/luna, timp de 3 luni începând cu luna mai 2009, va duce la pierderea aportului adus de asociatul II cât și la plata unei sume ce reprezintă daune interese de 150.000 euro (în echivalentul în lei). Neplata daunelor interese în echivalent lei a 150.000 euro, în decurs de 3 luni de la data notificării efectuate de către asociatul I, conduce la plata de penalități de către asociatul II de 0,05 % /zi întârziere;
- plata lunară pentru folosirea utilajelor se face de S.C. Construcții Feroviare SA Craiova, asociat II, în baza facturilor

emise de asociatul I, în primele 10 zile ale lunii în curs, în cel mult 10 zile de la emiterea facturii, altfel asociatul II plătește penalități de 0,04%/ zi întârziere.

- SC Construcții Feroviare SA Craiova avea obligația să avanseze suma de 535.500 lei numerar pentru transport și punere în funcțiune a instalației.
- Deasemenea, SC Construcții Feroviare SA Craiova răspunde de asigurarea tuturor materiilor prime și a materialelor necesare producerii mixurilor de asfalt și suportă toate costurile de producție, răspunde de buna asigurare a procesului de producție, vânzare și încasare a întregii capacități de producție.
- Responsabilitatea punerii în funcțiune a stației de asfalt și școlarizarea personalului de deservire, revine S.C. Multifuncțional Ecologic Sistem S.R.L. Se acordă o garanție de 12 luni de bună funcționare.

În opinia mea, contractul inițial cât și clauzele total nefavorabile pe care le conține Actul Adițional în sarcina asociatului II, S.C. Construcții Feroviare S.A. Craiova, înrăutățesc echilibrul financiar destul de fragil și situația generală, și datorită faptului că S.C. Construcții Feroviare S.A. Craiova a fost nevoită să contracteze un credit în valoare de 250.000 euro, suplimentat cu 100.000 Euro, la GarantiBank și să ipotecheze cel mai important activ al societății (un teren în suprafață de 11.372,32 mp, situat în Craiova, str. Calea București, nr. 183A).

Consider că poziția privilegiată și favorurile acordate S.C. Multifuncțional Ecologic Sistem S.R.L. devin mai puternic reflectate prin Contractul de vânzare - cumpărare a unei stații de asfalt automatizate de 100 t / h, care prevede:

- valoarea contractului este de 1.237.768,61 lei (inclusiv TVA) și este eșalonată astfel:
 - suma de 535.000 lei (inclusiv TVA) a fost avansată inițial, iar cumpărătorul ??? va emite factura în luna decembrie 2009.
 - suma de 102.768,61 lei (inclusiv TVA) va fi achitată de cumpărător, în baza facturii emise de cumpărător ??? în luna ianuarie 2010, ziua 20.
 - suma de 200.000 lei (inclusiv TVA) va fi achitată de cumpărător, în baza facturii emise de vânzător în luna octombrie 2010, ziua 20.
 - suma de 100.000 lei (inclusiv TVA) va fi achitată de cumpărător, în baza facturii emise de vânzător în luna decembrie 2010, ziua 20.
 - suma de 100.000 lei (inclusiv TVA) va fi achitată de cumpărător, în baza facturii emise de vânzător după asigurarea de către SC Constructii Feroviare Craiova a racordării cu gaz metan și punerea în funcțiune cu probe tehnologice a instalației de către vânzător.

Fără dubiu, relațiile contractuale, dintre SC Construcții Feroviare Craiova și S.C. Multifuncțional Ecologic Sistem S.R.L., sunt în dezavantajul total al SC Construcții Feroviare Craiova.

Suma de **637.768,60** lei, inclusiv TVA, achitată de SC Construcții Feroviare Craiova către S.C. Multifuncțional Ecologic Sistem S.R.L., constituie de fapt un prejudiciu pentru SC Construcții Feroviare Craiova (la care, eventual, se adaugă dobânzile plătite pentru creditul contractat la GarantiBank) atâta timp cât instalația nu funcționează și nu va funcționa.

Așa cum rezultă și din informarea prezentată de însuși domnul Buzatu Florian Teodor în ședința Consiliului de Administrație al S.I.F. Oltenia S.A. din data de 17.02.2011, suma de 637.768,60 lei a fost achitată de SC Construcții Feroviare Craiova către S.C. Multifuncțional Ecologic Sistem S.R.L. prin două ordine de plată, astfel:

- O.P. nr. 134/02.2008 în sumă de 535.500 lei;
- O.P. nr. 722/30.12.2009 în sumă de 102.761,61 lei.

SC Construcții Feroviare Craiova este o societate tranzacționată pe piața de capital iar tranzacțiile cu persoanele afiliate, trebuiau raportate conform prevederilor art.113 din Regulamentul CNVM nr.1/2006 (art 224 și 226 din Legea nr.297/2004). **Faptul că societatea nu a raportat aceste tranzacții, demonstrează încă o dată lipsa de transparență a acestor tranzacții din dorința de a ține secrete operațiunile în cauză, având în vedere legăturile de netăgăduit dintre domnul Buzatu Florian Teodor și membrii familiei sale, pe numele și în înțelesul cărora s-au realizat respectivele operațiuni.**

În sesizare se face trimitere și la anumite relații de afaceri ale domnului Buzatu Florian Teodor sau ale membrilor familiei acestuia cu societăți în care dânsul, fiii sau fratele dumnealui dețin prerogativele funcțiilor de conducere, astfel: S.C. Univers S.A. Rm. Vâlcea, S.C. Construcții-Montaj 1 S.A și S.C. Alimentara S.A. Slatina.

Din informarea prezentată Consiliului de Administrație al S.I.F. Oltenia S.A. de către Departamentul Portofoliu și Acționari rezultă următoarele:

1. S.C. Univers S.A. Rm. Vâlcea

În această societate fiul domnului Buzatu Florian Teodor, Buzatu Răzvan Mihai, a deținut următoarele calități:

Membru în Consiliul de Administrație al S.C. Univers S.A. Rm. Vâlcea, numit de Adunarea Generală a Acționarilor din data de 15.01.2008, până în data de 06.04.2010 (demisie începând cu data de 07.04.2010). Din data de 17.04.2008 îndeplinește funcția de Director General cu contract de mandat la S.C. Univers S.A. Rm. Vâlcea, funcție deținută și în prezent.

Precizez că fiii domnului Buzatu Florian Teodor sunt absolvenți ai Facultății de Științe Economice din anul 2006. Se subînțelege de la sine că un absolvent de facultate fără experiență nu putea fi conducător de societate fără susținerea domnului Buzatu Florian Teodor.

În perioada în care domnul Buzatu Răzvan Mihai a îndeplinit calitatea de director general al S.C. Univers S.A. Rm. Vâlcea, se pot desprinde următoarele aspecte:

- a) Domnul Buzatu Răzvan Mihai, director general la S. C. Univers S.A., a vândut în anul 2009, către S.C. Multifuncțional Ecologic Sistem S.R.L., firmă al cărei fondator inițial fusese, următoarele active:
 - **Atelier reparații auto, str. Dacia - teren.**
 - Valoare de vânzare = 115.836,00 lei**
 - **Spațiu comercial bl. H parter, str. General Magheru.**
 - Valoare de vânzare = 230.445,60 lei.**

Din Procesul Verbal de organizare a licitației, rezultă că din

comisia de licitație făcea parte ca membru al acesteia, și directorul general al societății, domnul Buzatu Răzvan Mihai.

b) Din materialele prezentate de către Departamentul Portofoliu și Acționari se constată că S.C. Univers S.A. Rm. Vâlcea, sub conducerea domnului Buzatu Răzvan Mihai, **ignorând clauzele contractelor de închiriere** (lucrările de modernizare, întreținere, reparații, cădeau în sarcina chiriașului) **a efectuat lucrări de modernizare, întreținere și reparații în sumă de 931.162 lei (exclusiv TVA). Suma poate fi un potențial prejudiciu adus societății.** Totodată, faptul că domnul Buzatu Răzvan Mihai a făcut parte din comisia de selectare a firmelor prestatoare de reparații, iar ulterior, la perfectarea contractelor a nesocotit clauzele contractuale stabilite de Consiliul de Administrație pentru a fi stipulate în contractele de închiriere, demonstrează superficialitate sau interes din partea acestuia în perfectarea contractelor cu agenții în cauză.

c) Menționez că din comisiile de selectare a societăților prestatoare de servicii de reparații, a făcut parte în calitate de președinte și directorul comercial al S.C. Univers S.A. Rm. Vâlcea, domnul Rada Constantin, a cărui prezență în comisie este tot atât de contraindicată ca și a domnului Buzatu Răzvan Mihai, având în vedere că una din firmele prestatoare de reparații S.C. ESDAY RAO S.R.L.Rm. Vâlcea, a fost societatea fiului directorului comercial Rada Constantin. Acest fapt demonstrează acțiunea concertată a celor doi directori, (Buzatu Răzvan Mihai și Rada Constantin) în realizarea de foloase proprii în dauna S.C. Univers S.A. Rm. Vâlcea.

Prejudiciul posibil, în sumă de 931.162,00 lei (exclusiv TVA) ar putea fi diminuat cu valoarea lucrărilor de reparații efectuate la spațiile închiriate societăților SA-R ASTRA SA și BRD GSG, unde, prin contractele de închiriere nu se prevedeau clauze de efectuare a lucrărilor de reparații de către chiriaș. În totalitate, eventualul prejudiciu poate fi imputat conducerii societății în care un rol deosebit l-au avut Buzatu Răzvan Mihai și Rada Constantin. Vinovat pentru cele întâmplate poate fi considerat și domnul Buzatu Florian Teodor, fără influența căruia Buzatu Răzvan Mihai nu ar fi putut ajunge director. Domnul Buzatu Florian Teodor nu a exercitat cu bună credință nici atribuțiile de Director Departament Portofoliu cu ocazia pregătirii mandatelor S.I.F. Oltenia S.A. în cadrul Adunarilor Generale ale Acționarilor la S.C. Univers S.A. Rm. Vâlcea, întrucât avea obligația ca în calitate de Director (conducător efectiv), coordonator al Departamentului Portofoliu și Acționari să urmărească o gestiune eficientă a patrimoniului societăților pentru apărarea intereselor S.I.F. Oltenia S.A.

2. S.C. Construcții-Montaj I S.A. Craiova

În calitatea sa de Director coordonator al Departamentului Portofoliu și Acționari, am menționat că domnul Buzatu Florian Teodor trebuia să coordoneze și să supravegheze modul de gestiune al participațiilor deținute de SIF Oltenia SA în societățile din portofoliu.

În realitate, S.C. Construcții - Montaj I S.A., prin contractul de vânzare cumpărare autentificat în data de 01.09.2008 sub nr. 4006 la Biroul Notarial Public Doina Făurar, a vândut societății SC ALL CONSULTING SRL Craiova (cu sediul la aceeași adresă pe care o avea și SC Multifuncțional Ecologic Sistem S.R.L.), al cărui unic

acționar era doamna Buzatu Viorica, soția domnului Buzatu Florian Teodor, următoarele active:

- **apartament nr. 1: 2 camere** (construcție și teren - cotă indiviză), cu un preț de vânzare de 133.368,78 lei;
- **apartament nr. 3: 3 camere** (construcție și teren - cotă indiviză) + **garajul 7** (construcție și teren - cotă indiviză) + **garajul 8** (construcție și teren - cotă indiviză), toate cu un preț comun de 192.422,61 lei;

Având în vedere valoarea de vânzare a acestora și faptul că tranzacția era efectuată cu o persoană afiliată (soție), tranzacția trebuia raportată, lucru nerealizat, încălcându-se astfel prevederile Standardului Internațional de Audit, ISA 550 - "Părți afiliate".

În opinia mea, fără influența domnului Buzatu Florian Teodor societatea în cauză nu ar fi intrat în posesia apartamentelor și dacă ar fi intrat, prețul de achiziție ar fi fost cu totul altul.

Toate activele în cauză au fost vândute la stadiul de execuție la "roșu", fiindu-mi imposibil din materialele analizate să apreciez cine a suportat cheltuielile cu finisarea acestora. Exprim opinia că domnul Buzatu Florian Teodor nu a fost străin de termenii și condițiile acestor tranzacții, iar din poziția deținută în cadrul SIF Oltenia SA, putea să influențeze aceste condiții.

Deasemenea, întâlnim printre relațiile de afaceri prezența unei tranzacții încheiate cu Brătășanu Gheorghe, administrator al S.C. Multifuncțional Ecologic Sistem S.R.L., care a cumpărat camera 5 (construcție și teren - cotă indiviză) la parterul căminului de 30.098,43 lei - inclusiv TVA. În această cameră a fost transferat sediul S.C. Multifuncțional Ecologic Sistem S.R.L.

3. S.C. Alimentara S.A. Slatina

Director al acestei societăți este domnul Buzatu Marian numit de Consiliul de Administrație în februarie 2007.

Din analiza documentelor puse la dispoziție, prezentate de altfel în Consiliul de Administrație al SIF Oltenia SA din data de 15.01.2011, din poziția domnului Buzatu Florian Teodor, cât și din analiza situațiilor economico-financiare ale SC Alimentara SA la 30.06.2010, rezultă următoarele:

a) valoarea evaluată a societății avută în vedere la majorarea capitalului social, hotărâtă în Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor din data de 15.07.2010, este de 1.543.358 lei (5,93 lei/acțiune x 261.106 acțiuni), **inferioară disponibilităților bănești, în sumă de 1.581.873 lei, pe care societatea le deținea la 30.06.2010.** Rezultă, fără echivoc, că toate celelalte active ale societății au fost excluse, practic cuantificate cu valoarea 0, în evaluarea făcută de societate în scopul majorării capitalului social.

Având în vedere faptul că societatea dispune de spații comerciale a căror suprafață construită este de 2.459 mp, consider că există la momentul actual un prejudiciu cert adus acționarilor, în general, și în mod special S.I.F. Oltenia S.A., în calitate de acționar majoritar, a cărui valoare nu sunt în măsură a o stabili, prejudiciu determinat de valoarea de piață a acestora.

b) acțiunea de decizie, în ceea ce privește participarea SIF Oltenia SA la majorarea capitalului social al SC Alimentara SA Slatina, s-a întrerupt pur și simplu la nivelul domnului

Buzatu Florian Teodor care a decis neparticiparea SIF Oltenia SA la majorarea capitalului social al SC Alimentara S.A.

c) dacă ținem seama de faptul că în acționariatul societății apare cu poziție de control (participație peste 33%) S.C. Multifuncțional Ecologic Sistem S.R.L., societate înființată de fiii domnului Buzatu Florian Teodor, nu este greu de identificat interesul vădit al domnului Buzatu Florian Teodor în dobândirea unei părți substanțiale din participația SC Alimentara S.A. Slatina la un preț mult subdimensionat.

În opinia mea, domnul Buzatu Florian Teodor nu a fost străin de acțiunea de majorare a capitalului social și de condițiile de derulare a acesteia, având în vedere pasivitatea în care a stat, acceptând rezultatul păgubitor al operațiunii, raportat la atribuțiile funcțiilor de administrator S.I.F. Oltenia S.A. și Director (conducător efectiv), calitate în care coordonează activitatea Departamentului Portofoliu și Acționari.

În concluzie, datorită faptului că materialele încredințate îmi oferă posibilități limitate de analiză-control și determinare a eventualelor prejudicii, a întinderii și mărimii acestora, a stabilirii responsabilităților în crearea lor, consider întemeiată hotărârea Consiliului de Administrație al S.I.F. Oltenia S.A. de a solicita organelor de supraveghere din societățile în cauză elaborarea unui audit de specialitate a problemelor semnalate.

Faptul că fiii și fratele domnului Buzatu Florian Teodor au fost numiți conducători ai societăților anterior menționate, este urmare a poziției de influență și abuz de funcție, exercitată de domnul Buzatu Florian Teodor.

Totodată, consider că domnul Buzatu Florian Teodor se face vinovat de încălcarea prevederilor Capitolului XVII **"Proceduri pentru evitarea conflictelor de interese"**, alin. a), din Regulamentele Interne ale S.I.F. Oltenia S.A., avizate de C.N.V.M. cu Avizul nr. 32/11.07.2007, care prevăd:

"În vederea evitării conflictului de interese administratorii, conducătorii și salariații societății au următoarele interdicții:

a) în exercitarea atribuțiilor de administrare a societății membrii consiliului de administrație au obligația să se abțină de la orice deliberare și decizie în care au un interes personal sau rudele și afinii acestora până la gradul IV, în caz contrar fiind răspunzători pentru daune:"

În final, îmi exprim convingerea că auditul propriu realizat în baza materialelor ce mi-au fost încredințate, poate constitui un subiect de analiză și decizie, într-o ședință viitoare a Consiliului de Administrație al S.I.F. Oltenia S.A., în privința îndeplinirii, actualmente, de către domnul Buzatu Florian Teodor, a condițiilor de independență, loialitate și gestionarea cu bună credință a patrimoniului S.I.F. Oltenia S.A., condiții indispensabile calității de administrator al S.I.F. Oltenia S.A., condiții stipulate în Legea societăților comerciale nr. 31/1990 Republicată, Legea nr. 297/2004 privind Piața de Capital, Regulamentul nr. 15/2004 al CNVM, Actul Constitutiv și Regulamentele Interne ale S.I.F. Oltenia S.A.

Prezentul raport se va consemna în "Registrul reclamațiilor" pe anul 2011.

Nu mai sunt alte evenimente de raportat.

Vasile ȘALAPA
Președinte / Director General

Control intern
ec. Nicolae STOIAN