

Administrator de Fonduri de Investiții Alternative (A.F.I.A.)

200767, Craiova, Str. Tufănele nr. 1
www.sifolt.ro, e-mail: public@sifolt.ro
Tel.: 0251-419.397, 419.398, 419.338, 419.347

BVB – categoria Premium (SIF5)
Capital social: 58.016.571 lei
Fax: 0251-419.340

Număr Registru A.S.F.: PJR07¹AFIAA/160004/15.02.2018
LEI (Legal Entity Identifier): 254900VTOOM8GL8TVH59
CUI/CIF: RO 4175676 J16/1210/30.04.1993

No. 5077 /11.06.2019

Translation from Romanian into English

To: BUCHAREST STOCK EXCHANGE
Fax no: 021-307.95.19

FINANCIAL SUPERVISORY AUTHORITY
Financial Instruments and Investment Sector
Fax no: 021.659.60.51

CURRENT REPORT
according to the F.S.A. Regulation no. 5/2018 on issuers
of financial instruments and market operations

Report date: 11.06.2019

Name of the issuer: Societatea de Investiții Financiare OLTENIA S.A.

Headquarters: Dolj County, Craiova, 1 Tufănele Street, postal code 200767

Phone/Fax: 0251-419.335 / 0251-419.340

Fiscal Registration Code: RO 4175676

Order number at the Trade Register: J16/1210/30.04.1993

FSA Register Number: PJR07¹AFIAA/160004/15.02.2018

ISIN: ROSIFEACNOR4

LEI Code: 254900VTOOM8GL8TVH59

Depozitory-Custodian: Raiffeisen Bank S.A.

Depozitory: Depozitarul Central București

Share capital subscribed and paid: 58,016,571 lei

Regulated market on which the issued securities are traded on: Bucharest Stock Exchange – Shares, Premium Tier (market symbol SIF5)

Important event to report:

Shareholders request for calling an Ordinary General Meeting of S.I.F. Oltenia S.A.

S.I.F. Oltenia S.A. informs investors that a request for calling an Ordinary General Shareholders Meeting submitted by **S.I.F. Banat-Crișana S.A.** and **S.I.F. Muntenia S.A.** which together hold shares representing **5.00%** of the company's share capital, containing points on the agenda referring to changes in management and executive board, has been registered under no.5071/11.06.2019.

The request for calling the Ordinary General Shareholders Meeting will be submitted for analysis and decision to the Board of Administrators of S.I.F. Oltenia S.A., after which the decision adopted will be communicated to investors and shareholders of the company within the legal period.

Attached the request of the shareholders of S.I.F. Banat-Crișana S.A. and S.I.F. Muntenia S.A.

There are no other events to report.

Associate Prof. PhD ec. Tudor Ciurezu
Chairman / General Manager

Ec. Viorica BĂLAN
Compliance Officer

S.I.F. MUNTENIA S.A.
 PRIN ADMINISTRATORUL SAU
 S.A.I. MUNTENIA INVEST S.A.

Intrare 3525/94825
 Iesire
 Ziua 10 Luna 06 Anul 2019

SOCIETATEA DE INVESTITII FINANCIARE
OLTENIA S.A.
 CRAIOVA, STR. TUFANELE NR. 1
 Nr. 5071 din 11.06.2019

MR. IESIRE 1190/10.06.2019

10 iunie 2019

Către

Societatea de Investiții Financiare Oltenia S.A.
 str. Tufănele nr. 1, Craiova, județul Dolj
 public@sifolt.ro - mihaela.talea@sifolt.ro
 Nr. Reg. Com. J16/1210/1993 – CUI: R0 4175676

Subscrisele **Societatea de Investiții Financiare Banat-Crișana S.A.**, cu sediul în str. Calea Victoriei nr. 35 A, Arad, jud. Arad, înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului de pe lângă Tribunalul Arad sub numărul J02/1898/1992 și în Registrul A.S.F. sub numărul PFR07.1AFIAA/020007/09.03.2018, având Codul unic de înregistrare 2761040 și capitalul social subscris și vărsat de 51.746.072,40 lei, deținătoare a unui număr de acțiuni emise de Societatea de Investiții Financiare Oltenia S.A., reprezentând % din capitalul social al Societății de Investiții Financiare Oltenia S.A. și, **Societatea de Investiții Financiare Muntenia S.A.**, prin administratorul său, Societatea de Administrare a Investițiilor Muntenia Invest S.A., având sediul în str. Splaiul Unirii nr. 16, sector 4, București, înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului sub numărul J40/27499/1992, CUI 3168735, cu capitalul social subscris și vărsat de 80.703.651,5 lei, înscrisă în Registrul CNVM cu nr. PJR09SIIR/400005/15.06.2006, autorizată prin Decizia CNVM nr. 1513/15.07.1999, înregistrată în Registrul de evidență a operatorilor de date cu caracter personal cu nr. 26531, deținătoare a unui număr de acțiuni emise de Societatea de Investiții Financiare Oltenia S.A., reprezentând % din capitalul social al Societății de Investiții Financiare Oltenia S.A., vă înaintăm alăturat cererea de convocare a adunării generale ordinare a acționarilor Societății de Investiții Financiare Oltenia S.A., împreună cu anexele aferente, care conțin 47 de file, în baza art. 92 alin. (23) din Legea nr. 24/2017 și a art. 119 alin. (1) din Legea nr. 31/1990.

Solicităm să dispuneți înregistrarea acestor documente și să convocați adunarea generală ordinară a acționarilor în cel mai scurt timp în conformitate cu prevederile legale.

Cu stimă,

SIF BANAT-CRIȘANA SA
 Bogdan-Alexandru DRĂGOȘ
 Președinte al CA – Director General

Radu-Răzvan STRĂUȚ
 Vicepreședinte al CA – Director General Adjunct

SIF MUNTENIA SA, prin administrator SAI MUNTENIA INVEST SA

Nicușor-Marian BUICĂ

Director General



S.I.F. MUNTENIA S.A.		
PRIN ADMINISTRATORUL SAU		
S.A.I. MUNTENIA INVEST S.A.		
Intrare	3525/94825	
Ieșire		
Ziua 10	Luna 06	Anul 2019

10 iunie 2019

Către

Societatea de Investiții Financiare Oltenia S.A.

str. Tufănele nr. 1, Craiova, județul Dolj

public@sifolt.ro - mihaela.talea@sifolt.ro

Nr. Reg. Com. J16/1210/1993 – CUI: RO 4175676

Domnului Tudor CIUREZU, Președinte al Consiliului de Administrație/Director General
Domnului Cristian BUȘU, Vicepreședinte al Consiliului de Administrație/Director General
Adjunct

Doamnei Anina RADU, administrator neexecutiv

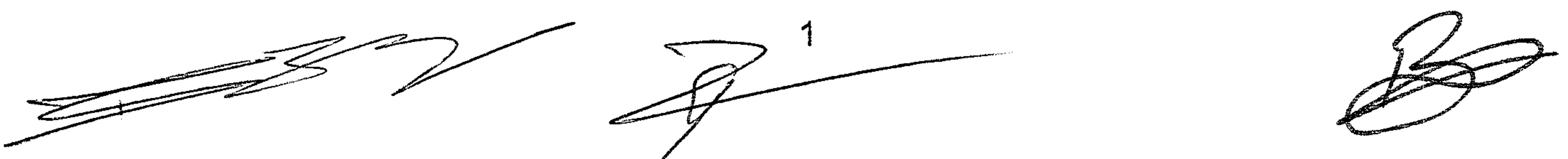
Domnului Radu HANGA, administrator neexecutiv

Doamnei Ana Barbara BOBIRCĂ, administrator neexecutiv

Domnului Nicolae STOIAN, administrator neexecutiv

Doamnei Carmen POPA, administrator neexecutiv

Subscrisele **Societatea de Investiții Financiare Banat-Crișana S.A.**, cu sediul în str. Calea Victoriei nr. 35 A, Arad, jud. Arad, înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului de pe lângă Tribunalul Arad sub numărul J02/1898/1992 și în Registrul A.S.F. sub numărul PFR07.1AFIAA/020007/09.03.2018, având Codul unic de înregistrare 2761040 și capitalul social subscris și vărsat de 51.746.072,40 lei, deținătoare a unui număr de acțiuni emise de Societatea de Investiții Financiare Oltenia S.A., reprezentând % din capitalul social al Societății de Investiții Financiare Oltenia S.A. și, **Societatea de Investiții Financiare Muntenia S.A.**, prin administratorul său, Societatea de Administrare a Investițiilor Muntenia Invest S.A., având sediul în str. Splaiul Unirii nr. 16, sector 4, București, înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului sub numărul J40/27499/1992, CUI 3168735, cu capitalul social subscris și vărsat de 80.703.651,5 lei, înscrisă în Registrul CNVM cu nr. PJR09SIIR/400005/15.06.2006, autorizată prin Decizia CNVM nr. 1513/15.07.1999, înregistrată în Registrul de evidență a operatorilor de date cu caracter personal cu nr. 26531, deținătoare a unui număr de acțiuni emise de Societatea de Investiții Financiare Oltenia S.A., reprezentând % din capitalul social al Societății de Investiții Financiare Oltenia S.A., **solicităm împreună prin prezenta, în baza art. 92 alin. (23) din Legea nr. 24/2017 și a art. 119 alin. (1) din Legea nr. 31/1990, convocarea adunării generale ordinare a acționarilor Societății de Investiții Financiare Oltenia S.A.**, cu sediul în Craiova, str. Tufănele nr. 1, județul Dolj, înregistrată la oficiul registrului comerțului sub nr. J16/1210/1993, având codul unic de înregistrare RO4175676 (denumită aici și „**societatea**”), cu următoarea ordine de zi:



1. Alegerea secretarilor ședinței adunării generale a acționarilor societății, respectiv a acționarilor Marcel Gheorghe și Dub Bogdan Daniel, având datele complete de identificare disponibile la sediul societății, care vor verifica lista de prezență a acționarilor, voturile exprimate asupra punctelor aflate pe ordinea de zi a adunării, precum și îndeplinirea tuturor formalităților cerute de lege și de actul constitutiv al societății pentru ținerea adunării generale a acționarilor, dintre care dl Marcel Gheorghe va întocmi procesul-verbal al ședinței adunării generale a acționarilor.

2. Numirea notarului public Virgil Claudiu Făurar din cadrul Biroului Notar Public - SPN Doina Făurar din Craiova, județul Dolj, pentru supravegherea, pe cheltuiuala societății, a operațiunilor efectuate de secretarii adunării, în conformitate cu dispozițiile art. 129 alin. (3) din Legea nr. 31/1990.

3. Alegerea comisiei de numărare a voturilor exprimate de acționari asupra punctelor aflate pe ordinea de zi a adunării generale ordinare a acționarilor societății, compusă din acționarii Marcel Gheorghe și Dub Bogdan Daniel propuși ca secretari de ședință ai adunării, având datele complete de identificare disponibile la sediul societății.

4. Aprobarea revocării administratorilor Tudor Ciurezu, Anina Radu, Carmen Popa și Nicolae Stoian, cu încetarea imediată a mandatului de administrator al acestora de la data aprobării hotărârii.

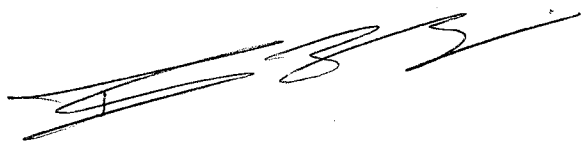
5. Constatarea încetării mandatului de director general al SIF Oltenia SA deținut de administratorul Tudor Ciurezu și ridicarea dreptului acestuia de a reprezenta societatea în relațiile cu terții, de a încheia orice fel de acte și de a semna orice fel de înscrisuri, cu încetarea imediată a mandatului de la data aprobării hotărârii, în baza prevederilor art. 9 din actul constitutiv al societății.

6. Alegerea a patru administratori ca membri ai consiliului de administrație al SIF Oltenia SA pentru un mandat cu o durată egală cu perioada care începe cu data alegerii acestora și care se termină la data de 21.04.2021.

7. Stabilirea drepturilor convenite administratorilor nou aleși pentru exercitarea mandatului de administrator al SIF Oltenia SA și a drepturilor convenite membrilor conducerii superioare (Director General și Director General Adjunct) la nivelul stabilit prin Hotărârea adunării generale ordinare a acționarilor SIF Oltenia SA nr. 5/20.04.2013, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea a IV-a, nr. 2562/15.05.2013.

8. Aprobarea împuternicirii secretarului de ședință al adunării generale a acționarilor desemnat pentru întocmirea procesului-verbal al ședinței adunării generale a acționarilor, cu drept de substituie, pentru a semna hotărârile adunării generale a acționarilor și orice alte documente conexe, pentru a reprezenta societatea și pentru a efectua toate actele și formalitățile de publicitate, de înregistrare și de implementare a hotărârilor adoptate de adunarea generală a acționarilor la oficiul registrului comerțului, Autoritatea de Supraveghere Financiară, Depozitarul Central S.A. și la orice alte autorități.

9. Aprobarea instrucțiunii către consiliul de administrație și către conducerea superioară a societății de a furniza prompt împuternicitului, respectiv secretarului de ședință al adunării generale a acționarilor desemnat pentru întocmirea procesului-verbal al ședinței adunării generale a acționarilor, precum și pentru efectuarea actelor și formalităților de publicitate, de înregistrare și de implementare a hotărârilor adoptate de adunarea generală a acționarilor, toate informațiile și documentele necesare și de a acorda acestuia tot sprijinul necesar în acest scop.



10. Aprobarea împuternicirii secretarului de ședință al adunării generale a acționarilor desemnat pentru întocmirea procesului-verbal al ședinței adunării generale a acționarilor, pentru a desemna unul sau mai mulți avocați pentru apărarea și reprezentarea SIF Oltenia SA în fața instanțelor de judecată sau a oricăror instituții și autorități în orice procese sau proceduri litigioase prezente sau viitoare în legătură cu hotărârile adoptate de adunarea generală a acționarilor societății în perioada mai-decembrie 2019, cu dreptul împuternicitului de a primi toate informațiile și documentele referitoare la procesele și procedurile litigioase respective.

11. Aprobarea instrucțiunii către consiliul de administrație și către conducerea superioară a societății de a angaja pentru societate unul sau mai mulți avocați desemnați de către împuternicitul numit de adunarea generală a acționarilor pentru apărarea și reprezentarea SIF Oltenia SA în fața instanțelor de judecată sau a oricăror instituții și autorități în orice procese sau proceduri litigioase prezente sau viitoare în legătură cu hotărârile adoptate de adunarea generală a acționarilor societății în perioada mai-decembrie 2019, pentru un onorariu de maximum 9000 de lei pentru fiecare proces sau procedură litigioasă.

Solicităm explicit ca, în convocatorul adunării generale care va fi publicat, să fie introduse precizările prevăzute de reglementările în vigoare referitoare la ținerea adunării generale a acționarilor și la drepturile acționarilor, inclusiv dreptul acționarilor de a propune candidați pentru funcția de administrator al SIF Oltenia SA, precum și informațiile necesare pentru exercitarea tuturor drepturilor acestora.

Având în vedere punctul aflat pe ordinea de zi referitor la alegerea a patru administratori, solicităm ca în convocatorul pentru adunarea generală ordinară a acționarilor SIF Oltenia SA să fie introduse precizări privind dreptul acționarilor de a propune candidați pentru pozițiile de administratori, respectiv:

- Acționarii care doresc să formuleze propuneri de candidaturi vor include în cerere informațiile cerute de lege respectiv: nume, localitatea de domiciliu și calificarea profesională a persoanelor propuse;
- Data limită până la care se pot face propuneri de candidați pentru pozițiile de administratori ai SIF Oltenia SA, în conformitate cu prevederile legale și în special cu art. 187 din Regulamentul ASF nr. 5/2018;
- Punerea la dispoziția acționarilor precum și publicarea, în conformitate cu dispozițiile legale, a listei conținând numele candidaților, localitatea de domiciliu și calificarea profesională;
- Lista finală cu toți candidații propuși va fi publicată cu respectarea termenului și a tuturor celorlalte cerințe legale;
- Modalitatea de trimitere a propunerilor de candidatură, pentru facilitarea candidaturii și cu respectarea prevederilor legale aplicabile.

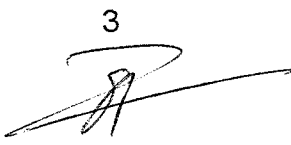
Solicităm, totodată, ca toate deciziile și măsurile pentru organizarea și ținerea adunării generale, inclusiv măsurile organizatorice, să fie luate cu respectarea strictă a prevederilor legale, sub sancțiunea de daune-interese în sarcina persoanelor vinovate de încălcarea drepturilor acționarilor și de obstrucționarea voinței sociale.

Anexăm prezentei solicitări următoarele înscrisuri:

1. Proiectele hotărârilor incluse pe ordinea de zi propusă în prezenta solicitare de convocare;



3



1. Proiectele hotărârilor incluse pe ordinea de zi propusă în prezenta solicitare de convocare;
2. Justificarea punctelor incluse pe ordinea de zi propusă în prezenta solicitare de convocare;
3. Documentele care atestă deținerile acționarilor care solicită convocarea, respectiv (i) actele de identitate al reprezentanților legali; (ii) documentul care atestă înscrierea informației privind reprezentantul legal la Depozitarul Central sau, după caz, la participanții la sistemul acestuia, care furnizează servicii de custodie, prezentat în original sau în copie conformă cu originalul; (iii) extrasul de cont din care rezultă calitatea de acționar și numărul de acțiuni deținute la data solicitării, emis de Depozitarul Central sau, după caz, de către participanții la sistemul acestuia, care furnizează servicii de custodie; (iv) certificatul constatator nr. 33423/07.06.2019 eliberat de oficiul registrului comerțului; (v) extras eliberat de oficiul registrului comerțului cu nr. 1052828/10.06.2019;
4. Declarațiile de acceptare a funcției de secretar al adunării generale ordinare a acționarilor date de acționarii propuși ca secretari prin convocare;
5. Copie a cărților de identitate ale acționarilor propuși ca secretari ai adunării generale ordinare a acționarilor;
6. Declarația notarului public Făurar Virgil Claudiu prin care își exprimă acordul pentru supravegherea operațiunilor secretarilor adunării generale ordinare a Societății de Investiții Financiare Oltenia S.A.

Prezenta convocare este transmisă prin poștă electronică la adresele public@sifolt.ro și mihaela.talea@sifolt.ro, precum și prin curier pe adresa Societății de Investiții Financiare Oltenia S.A.

Cu stimă,

SIF BANAT-CRIȘANA SA

Bogdan-Alexandru DRĂGOI

Președinte al CA – Director General

Radu-Răzvan STRĂUȚ

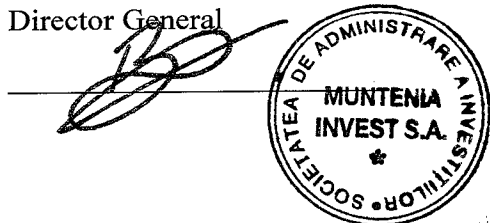
Vicepreședinte al CA – Director General Adj.



SIF MUNTENIA SA, prin administrator SAI MUNTENIA INVEST SA

Nicușor-Marian BUICĂ

Director General



[P R O I E C T]

HOTĂRĂRILE Adunării Generale Ordinare a Acționarilor Societății de Investiții Financiare Oltenia SA din data de 2019

Hotărârea nr. 1

Se aprobă alegerea secretarilor ședinței adunării generale a acționarilor, respectiv a acționarilor Marcel Gheorghe, având CNP, legitimat cu cartea de identitate seria nr. și Dub Bogdan Daniel, având CNP, legitimat cu cartea de identitate seria nr., ambii având datele complete de identificare disponibile la sediul societății, care vor verifica lista de prezență a acționarilor, voturile exprimate asupra punctelor aflate pe ordinea de zi a adunării, precum și îndeplinirea tuturor formalităților cerute de lege și de actul constitutiv al societății pentru ținerea adunării generale a acționarilor, dintre care dl Marcel Gheorghe va întocmi procesul-verbal al adunării, cu o majoritate de% din voturile valabil exprimate, în urma exprimării unui număr total de voturi valabile pentru un număr de acțiuni deținute de acționarii prezenți, reprezentați sau care și-au exprimat votul prin corespondență, reprezentând% din capitalul social al societății, dintre care voturi „pentru”, voturi „împotriva” și „abțineri”.

Hotărârea nr. 2

Se aprobă numirea notarului public Virgil Claudiu Făurar din cadrul Biroului Notar Public - SPN Doina Făurar din Craiova, județul Dolj, pentru supravegherea, pe cheltuiala societății, a operațiunilor efectuate de secretarii adunării, în conformitate cu dispozițiile art. 129 alin. (3) din Legea nr. 31/1990, cu o majoritate de% din voturile valabil exprimate, în urma exprimării unui număr total de voturi valabile pentru un număr de acțiuni deținute de acționarii prezenți, reprezentați sau care și-au exprimat votul prin corespondență, reprezentând% din capitalul social al societății, dintre care voturi „pentru”, voturi „împotriva” și „abțineri”.

Hotărârea nr. 3

Se aprobă alegerea comisiei de numărare a voturilor exprimate de acționari asupra punctelor aflate pe ordinea de zi a adunării generale ordinare a acționarilor compusă din acționarii Marcel Gheorghe, având CNP, legitimat cu cartea de identitate seria nr. și Dub Bogdan Daniel, având CNP, legitimat cu cartea de identitate seria nr., ambii având datele complete de identificare disponibile la sediul societății, cu o majoritate de% din voturile valabil exprimate, în urma exprimării unui număr total de voturi valabile pentru un număr de acțiuni deținute de acționarii prezenți, reprezentați sau care și-au exprimat votul prin corespondență, reprezentând% din capitalul social

al societății, dintre care voturi „pentru”, voturi „împotrivă” și „abțineri”.

Hotărârea nr. 4

Se aprobă revocarea următorilor administratori, cu încetarea imediată a mandatului de administrator al acestora de la data aprobării hotărârii:

Tudor Ciurezu, cu o majoritate de% din voturile valabil exprimate, în urma exprimării unui număr total de voturi valabile pentru un număr de acțiuni deținute de acționarii prezenți, reprezentați sau care și-au exprimat votul prin corespondență, reprezentând% din capitalul social al societății, dintre care voturi „pentru”, voturi „împotrivă” și „abțineri”.

Anina Radu, cu o majoritate de% din voturile valabil exprimate, în urma exprimării unui număr total de voturi valabile pentru un număr de acțiuni deținute de acționarii prezenți, reprezentați sau care și-au exprimat votul prin corespondență, reprezentând% din capitalul social al societății, dintre care voturi „pentru”, voturi „împotrivă” și „abțineri”.

Carmen Popa, cu o majoritate de% din voturile valabil exprimate, în urma exprimării unui număr total de voturi valabile pentru un număr de acțiuni deținute de acționarii prezenți, reprezentați sau care și-au exprimat votul prin corespondență, reprezentând% din capitalul social al societății, dintre care voturi „pentru”, voturi „împotrivă” și „abțineri”.

Nicolae Stoian, cu o majoritate de% din voturile valabil exprimate, în urma exprimării unui număr total de voturi valabile pentru un număr de acțiuni deținute de acționarii prezenți, reprezentați sau care și-au exprimat votul prin corespondență, reprezentând% din capitalul social al societății, dintre care voturi „pentru”, voturi „împotrivă” și „abțineri”.

Hotărârea nr. 5

Se aprobă constatarea încetării mandatului de director general al SIF Oltenia SA deținut de administratorul Tudor Ciurezu și ridicarea dreptului acestuia de a reprezenta societatea în relațiile cu terții, de a încheia orice fel de acte și de a semna orice fel de înscrisuri, cu încetarea imediată a mandatului de la data aprobării hotărârii, în baza prevederilor art. 9 din actul constitutiv al societății, cu o majoritate de% din voturile valabil exprimate, în urma exprimării unui număr total de voturi valabile pentru un număr de acțiuni deținute de acționarii prezenți, reprezentați sau care și-au exprimat votul prin corespondență, reprezentând% din capitalul social al societății, dintre care voturi „pentru”, voturi „împotrivă” și „abțineri”.



2/5



Hotărârea nr. 6

Se aprobă alegerea următorilor patru administratori, membri ai consiliului de administrație al SIF Oltenia SA pentru un mandat cu o durată egală cu perioada care începe cu data alegerii acestora și care se termină la data de 21.04.2021:

Numele, datele de identificare, cu o majoritate de% din voturile valabil exprimate, în urma exprimării unui număr total de voturi valabile pentru un număr de acțiuni deținute de acționarii prezenți, reprezentați sau care și-au exprimat votul prin corespondență, reprezentând% din capitalul social al societății, dintre care voturi „pentru”, voturi „împotriva” și „abțineri”.

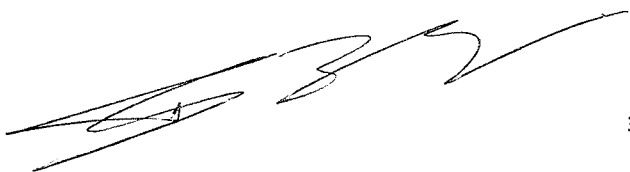
Numele, datele de identificare, cu o majoritate de% din voturile valabil exprimate, în urma exprimării unui număr total de voturi valabile pentru un număr de acțiuni deținute de acționarii prezenți, reprezentați sau care și-au exprimat votul prin corespondență, reprezentând% din capitalul social al societății, dintre care voturi „pentru”, voturi „împotriva” și „abțineri”.

Numele, datele de identificare, cu o majoritate de% din voturile valabil exprimate, în urma exprimării unui număr total de voturi valabile pentru un număr de acțiuni deținute de acționarii prezenți, reprezentați sau care și-au exprimat votul prin corespondență, reprezentând% din capitalul social al societății, dintre care voturi „pentru”, voturi „împotriva” și „abțineri”.

Numele, datele de identificare, cu o majoritate de% din voturile valabil exprimate, în urma exprimării unui număr total de voturi valabile pentru un număr de acțiuni deținute de acționarii prezenți, reprezentați sau care și-au exprimat votul prin corespondență, reprezentând% din capitalul social al societății, dintre care voturi „pentru”, voturi „împotriva” și „abțineri”.

Hotărârea nr. 7

Se aprobă stabilirea drepturilor cuvenite administratorilor nou aleși pentru exercitarea mandatului de administrator al SIF Oltenia SA și a drepturilor cuvenite membrilor conducerii superioare (Director General și Director General Adjunct) la nivelul stabilit prin Hotărârea adunării generale ordinare a acționarilor SIF Oltenia SA nr. 5/20.04.2013, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea a IV-a nr. 2562/15.05.2013, cu o majoritate de% din voturile valabil exprimate, în urma exprimării unui număr total de voturi valabile pentru un număr de acțiuni deținute de acționarii prezenți, reprezentați sau care și-au exprimat votul prin corespondență, reprezentând% din capitalul social al societății, dintre care voturi „pentru”, voturi „împotriva” și „abțineri”.



Hotărârea nr. 8

Se aprobă împuternicirea secretarului de ședință al adunării generale a acționarilor desemnat pentru întocmirea procesului-verbal al ședinței adunării generale a acționarilor, cu drept de substituie, pentru a semna hotărârile adunării generale a acționarilor și orice alte documente conexe, pentru a reprezenta societatea și pentru a efectua toate actele și formalitățile de publicitate, de înregistrare și de implementare a hotărârilor adoptate de adunarea generală a acționarilor la oficiul registrului comerțului, Autoritatea de Supraveghere Financiară, Depozitarul Central S.A. și la orice alte autorități, cu o majoritate de% din voturile valabil exprimate, în urma exprimării unui număr total de voturi valabile pentru un număr de acțiuni deținute de acționarii prezenți, reprezentați sau care și-au exprimat votul prin corespondență, reprezentând% din capitalul social al societății, dintre care voturi „pentru”, voturi „împotriva” și „abțineri”.

Hotărârea nr. 9

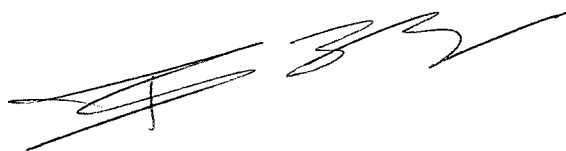
Se aprobă instrucțiunea către consiliul de administrație și către conducerea superioară a societății de a furniza prompt împuternicitului, respectiv secretarului de ședință al adunării generale a acționarilor desemnat pentru întocmirea procesului-verbal al ședinței adunării generale a acționarilor, precum și pentru efectuarea actelor și formalităților de publicitate, de înregistrare și de implementare a hotărârilor adoptate de adunarea generală a acționarilor, toate informațiile și documentele necesare și de a acorda acestuia tot sprijinul necesar în acest scop, cu o majoritate de% din voturile valabil exprimate, în urma exprimării unui număr total de voturi valabile pentru un număr de acțiuni deținute de acționarii prezenți, reprezentați sau care și-au exprimat votul prin corespondență, reprezentând% din capitalul social al societății, dintre care voturi „pentru”, voturi „împotriva” și „abțineri”.

Hotărârea nr. 10

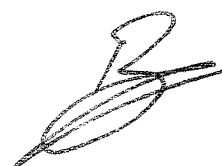
Se aprobă împuternicirea secretarului de ședință al adunării generale a acționarilor desemnat pentru întocmirea procesului-verbal al ședinței adunării generale a acționarilor pentru a desemna unul sau mai mulți avocați pentru apărarea și reprezentarea SIF Oltenia SA în fața instanțelor de judecată sau a oricăror instituții și autorități în orice procese sau proceduri litigioase prezente sau viitoare în legătură cu hotărârile adoptate de adunarea generală a acționarilor societății în perioada mai-decembrie 2019, cu dreptul împuternicitului de a primi toate informațiile și documentele referitoare la procesele și procedurile litigioase respective.

Hotărârea nr. 11

Se aprobă instrucțiunea către consiliul de administrație și către conducerea superioară a societății de a angaja pentru societate unul sau mai mulți avocați desemnați de către împuternicitul numit de adunarea generală a acționarilor pentru apărarea și reprezentarea SIF Oltenia SA în fața instanțelor de judecată sau a oricăror instituții și autorități în orice procese sau proceduri litigioase prezente sau viitoare în legătură cu hotărârile adoptate de adunarea generală a



4/5



acționarilor societății în perioada mai-decembrie 2019, pentru un onorariu de maximum 9000 de lei pentru fiecare proces sau procedură litigioasă.

Cu stimă,

SIF BANAT-CRIȘANA SA

Bogdan-Alexandru DRĂGOI

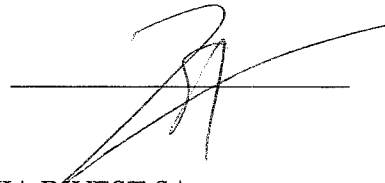
Președinte al CA – Director General

Radu-Răzvan STRĂUȚ

Vicepreședinte al CA – Director General Adj.





SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE
BANAT-CRIȘANA



SIF MUNTENIA SA, prin administrator SAI MUNTENIA INVEST SA

Nicușor-Marian BUICĂ

Director General



DE ADMINISTRARE A INVESTIȚIILOR
MUNTENIA
INVEST S.A.



**JUSTIFICAREA PUNCTELOR INCLUSE PE ORDINEA DE ZI PROPUȘĂ ÎN
SOLICITAREA DE CONVOCARE A ADUNĂRII GENERALE ORDINARE A
ACȚIONARILOR SOCIETĂȚII DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A. CU
SEDIUL ÎN CRAIOVA, STR. TUFĂNELE NR. 1, JUDEȚUL DOLJ**

PUNCTELE 1-3 PROPUSE PE ORDINEA DE ZI

Punctele propuse pe ordinea de zi referitoare la alegerea secretarilor ședinței adunării generale a acționarilor, numirea notarului public pentru supravegherea operațiunilor efectuate de secretarii adunării generale și alegerea comisiei de numărare a voturilor exprimate de acționari, au caracter organizatoric și sunt prevăzute pentru buna desfășurare a adunării generale a acționarilor societății, în conformitate cu dispozițiile art. 129 din Legea nr. 31/1990 și cu practica anterioară a societății.

În considerarea, egalității de tratament a acționarilor și a faptului că, statistic, un procent mai mare din drepturile de vot se exprimă prin corespondență, este oportună propunerea unui secretariat de ședință și o comisie de numărare de voturilor ca punct distinct pe ordinea de zi a adunării astfel încât toți acționarii să își poată exprima votul și cu privire la aceste aspecte.

Totodată pentru a preveni eventuale erori la numărarea voturilor, au fost propuși doi acționari care nu sunt funcționari ai SIF Oltenia SA, deoarece la ședința din data de 24.04.2019 a Adunării Generale Ordinare a Acționarilor SIF Oltenia SA au existat erori la numărarea voturilor efectuată de persoanele propuse de președintele de ședință, respectiv de dl Tudor Ciurezu. Aceste erori au fost semnalate și consemnate în procesul-verbal al ședinței adunării.

Pentru înlăturarea oricărui dubiu privind corectitudinea și precizia operațiunilor îndeplinite de secretari pentru constatarea îndeplinirii formalităților cerute de lege și de actul constitutiv al societății pentru ținerea adunării generale a fost propusă numirea domnului Virgil Claudiu Făurar, notar public, pentru a supraveghea operațiunile menționate din cadrul adunării.

PUNCTUL 4 PROPUȘ PE ORDINEA DE ZI

Punctul propus pe ordinea de zi referitor la revocarea unor administratori, membri ai consiliului de administrație al societății, este justificat de cel puțin trei imperative de ordin legal și operațional respectiv: (1) **asigurarea condițiilor pentru exercitarea normală a voinței sociale prin intermediul adunării generale a acționarilor SIF Oltenia SA ca organ suprem de conducere și de decizie al societății;** (2) **asigurarea eficienței societății și îmbunătățirea performanțelor sale financiare și nefinanciare prin implementarea mecanismelor de bună guvernare, inclusiv a procedurilor și politicilor de management al riscurilor;** (3) **înlăturarea vulnerabilității societății cauzată de conduita administratorilor care obstrucționează voința socială și săvârșesc fapte prejudiciabile pentru societate prin interpretarea eronată a dispozițiilor legale, prin transmiterea de informații inexacte sau de natură a induce în eroare investitorii și prin evaluarea eronată a consecințelor actelor pe care aceștia le efectuează.**

1. Asigurarea condițiilor pentru exercitarea normală a voinței sociale prin intermediul adunării generale a acționarilor SIF Oltenia SA.

Funcționarea normală a SIF Oltenia SA nu se poate realiza prin ignorarea și obstrucționarea voinței sociale exprimate de acționari în cadrul adunării generale a acționarilor societății, care constituie organul suprem de conducere și de decizie al societății. Din acest motiv, mandatul acordat de acționari administratorilor presupune obligația administratorilor societății de a executa mandatul acordat și de a respecta voința socială exprimată de acționari în cadrul adunării generale a acționarilor societății. Contestarea irațională de către administratori, ca mandatar, a propunerilor acționarilor pentru reducerea membrilor consiliului de administrație și pentru implementarea unor mecanisme adecvate și eficiente de



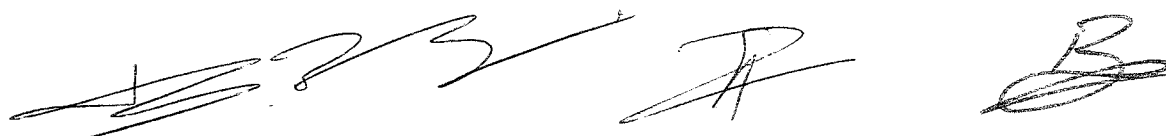
1

control a actelor de administrare constituite o obstrucționare a voinței sociale și o sustragere de la obligația de a executa mandatul încredințat de acționari cu loialitate și în limitele stabilite de acționari.

Din analiza efectuată asupra modului în care administratorii Tudor Ciurezu, Anina Radu, Carmen Popa și Nicolae Stoian își exercită mandatul de administrator rezultă că aceștia contestă propunerile legitime ale acționarilor și nu-și exercită mandatul cu loialitate și în interesul societății, contravenind dispozițiilor **art. 144¹ alin. (4) din Legea nr. 31/1990**. Actele administratorilor menționați din perioada recentă au fost îndreptate împotriva acționarilor SIF Oltenia SA cu scopul protejării intereselor proprii în detrimentul intereselor societății și ale acționarilor. Administratorii au urmărit să împiedice atât exercitarea dreptului de vot al unor acționari în adunarea generală a acționarilor, cât și implementarea hotărârilor luate de acționari. Astfel, administratorii au ignorat propunerea unor acționari făcută în luna decembrie a anului 2018 de implementare a unor mecanisme de control care să protejeze societatea și să îmbunătățească eficiența acesteia. Ulterior, începând cu luna aprilie din anul 2019, după convocarea adunării generale extraordinare a acționarilor, administratorii au contestat deschis atât reducerea numărului de administratori, cât și utilitatea propunerii implementării mecanismelor de control care să protejeze societatea, deși o astfel de propunere este conformă cu mecanismele de control care se regăsesc în cadrul corporațiilor financiare importante din lume, inclusiv în cadrul SIF Banat-Crișana SA, așa cum se poate observa din datele și documentele publice disponibile pe pagina de internet a societății. După primirea, la 13.03.2019, a cererii de convocare a adunării generale extraordinare a SIF Oltenia SA având pe ordinea de zi modificarea actului constitutiv conform bunelor practici de guvernare corporativă, administratorii au decis în consiliul de administrație al societății din 20.03.2019 constituirea unui *Comitet de Politici Investiționale-Strategii*, format din administratorii Anina Radu, Carmen Popa și Nicolae Stoian. Prin formarea acestui *Comitet de Politici Investiționale-Strategii* s-a urmărit crearea aparentei înșelătoare pentru acționari și pentru investitori că s-a respectat voința acționarilor societății și că solicitarea acestora de instituire a unui comitet investițional nu mai este de actualitate. **În pofida formării chiar prin decizia administratorilor a unui Comitet de Politici Investiționale-Strategii în cadrul SIF Oltenia SA, administratorul Tudor Ciurezu a susținut în mod contradictoriu în pozițiile sale publice că un comitet investițional, cum este cel propus de acționari, este inutil și atipic pentru un emitent ca SIF Oltenia SA.** Din această poziție contradictorie rezultă că administratorul Tudor Ciurezu considera ca fiind inadecvat comitetul investițional propus de acționari, dar nu considera la fel de inadecvat *Comitetul de Politici Investiționale-Strategii* înființat de administratori cu un rol aparent identic. Poziția contradictorie a administratorului și directorului general Tudor Ciurezu, indică faptul că noul *Comitet de Politici Investiționale-Strategii* era, în realitate, unul aservit, care nu avea capacitatea de a evalua și de a contesta deciziile conducerii superioare a societății. Scopul urmărit de administratorul Tudor Ciurezu a fost astfel de a menține controlul personal și cvasi-discreționar asupra actului decizional în cadrul SIF Oltenia SA, care să îi permită acestuia continuarea practicii sale de a încheia singur acte de administrare, înconjurat de organe cu rol decorativ, care nu au capacitatea de a evalua fundamentarea unor astfel de acte sau conformitatea lor în raport cu drepturile și cu interesele societății.

Pentru a obstrucționa implementarea unor mecanisme eficiente de control, administratorul Tudor Ciurezu a coordonat elaborarea unor documente care să susțină nelegal concertarea unor acționari, contrar reglementărilor în vigoare, care au fost apoi publicate cu scopul de a bloca exercitarea de către acționari a drepturilor acestora conferite de acțiunile deținute la SIF Oltenia SA, știind că exercitarea acestor drepturi poate duce la implementarea mecanismelor de control care i-ar fi limitat puterile. Este de remarcat poziția exprimată public de administratorul Tudor Ciurezu, preluată la 07.05.2019 pe site-ul FinancialIntelligence.ro, înainte de adunarea generală extraordinară a acționarilor societății din 09.05.2019, în care acesta afirmă „*Nu înțelegem considerentele pentru care nu se aplică prevederile legale privind concertarea.*”¹ Această poziție exprimată de administratorul Tudor Ciurezu reprezintă o contestare directă a deciziei Autorității de Supraveghere Financiară („ASF”), care respinsese anterior concertarea clamată de administratorul Tudor Ciurezu. **Conduita administratorului probează astfel nu o simplă lipsă a competenței sau a cunoștințelor necesare pentru îndeplinirea atribuțiilor sale, ci intenția de a obstrucționa voința**

¹ Disponibil la <https://financialintelligence.ro/tudor-ciurezu-sif-oltenia-nu-intelegem-considerentele-pentru-care-nu-se-aplica-prevederile-legale-privind-concertarea/>



socială din poziția unui vădit conflict de interese. Deși cunoștea poziția clară a ASF, administratorul Tudor Ciurezu a insistat constant în diseminarea de informații înșelătoare chiar și după recepționarea poziției oficiale a ASF cu privire la concertare. Această conduită neloială și inadecvată a administratorului poate fi ușor observată în rapoartele curente publicate de SIF Oltenia SA, ulterior primirii răspunsului din partea ASF în data de 23.04.2019 (precum cel din data de 23.04.2019, publicat pe site-ul operatorului de piață Bursa de Valori București („BVB”) la ora 19:30:57, sau din data de 25.04.2019, publicat la data de 25.04.2019, ora 18:06:45), care conțin date ce ignoră poziția oficială emisă de Autoritatea de Supraveghere Financiară.

O altă probă a conduitei neconforme cu mandatul primit rezultă din **acuzățiile constante de „rea-credință” aduse de administratorul Tudor Ciurezu acționarilor societății care nu agreează propunerile sale sau care au opinii divergente de ale acestuia.** Cu titlu de exemplu, pentru simplul fapt că au solicitat convocarea unei adunări generale extraordinare a acționarilor pentru modificarea actului constitutiv al SIF Oltenia SA, acționarii SIF Banat-Crișana SA și SIF Muntenia SA au fost acuzați de „rea-credință”, afirmație cuprinsă în documentul intitulat *Precizări referitoare la solicitare convocare A.G.E.A.*, publicat pe site-ul BVB la data de 19.04.2019, ora 18:22:25. Argumentul adus de administratorul Tudor Ciurezu a fost că SIF Banat-Crișana SA a achiziționat un număr de 5.287 acțiuni emise de SIF Oltenia SA, deși aceste acțiuni fuseseră achiziționate pentru a putea solicita legal convocarea adunării generale a acționarilor. Încă un exemplu al conduitei neloiale și nelegale a administratorului Tudor Ciurezu este refuzul inițial al acestuia de a semna procesul-verbal de ședință al adunării generale extraordinare a acționarilor societății din 09.05.2019, astfel cum a afirmat acesta în cadrul adunării generale a acționarilor. Ulterior, acesta a semnat procesul-verbal de ședință al adunării, însă cu o notă care contravine dispozițiilor art. 131 alin. (1) din Legea nr. 31/1990. Un alt exemplu al conduitei neconforme a administratorului Tudor Ciurezu este cel dat de acuzația de „rea-credință” adusă secretarului de ședință al adunării generale extraordinare a acționarilor societății SIF Oltenia SA din data de 09.05.2019, (conform Raportului curent cu nr. 3884 din 10.05.2019), pentru motivul că hotărârile redactate ar fi exclus hotărârea adoptată la punctul 7.a, deși punctul 7.a reprezenta una dintre variantele Hotărârii nr. 7, iar proiectul de hotărâri publicat chiar de societate nu cuprindea hotărârea nr. 7.a, ci doar Hotărârea nr. 7, care a fost redactată în consecință de secretarii de ședință, potrivit proiectului. În realitate, varianta de la punctul 7.a nu a întrunit majoritatea voturilor exprimate, astfel că aceasta nici nu se putea constitui într-o hotărâre propriu-zisă, neavând oricum niciun efect juridic. Pe baza acestui tip de conduită a administratorului, există riscul ca orice acționar care ar putea avea o opinie contrară administratorilor (inclusiv investitori instituționali de genul administratorilor de fonduri de investiții și de pensii, care au datoriat de diligență și profesionalism față de investitori și participanți), să fie acuzat public de administratorii societății că acționează cu rea-credință. În acest mod sunt afectate nu doar interesele acționarilor, individual, ci și drepturile și interesele societății, ca mandant care i-a împuternicit pe administratori să execute un mandat în interesul societății și nu în interesul lor personal.

De altfel, în dezbaterile avute în cadrul adunării generale extraordinare a acționarilor societății din 09.05.2019, administratorii Carmen Popa și Anina Radu și-au manifestat opoziția față de măsurile de control privind actele de administrare, astfel cum au fost propuse de acționari. Mai mult decât atât, administratorii au criticat deschis acționarii pentru propunerile făcute, încălcând flagrant obligația de loialitate și de onestitate care le revenea în baza mandatului primit. Există astfel o contrarietate semnificativă între interesele administratorilor de menținere a avantajelor materiale personale, în special, și cele ale SIF Oltenia SA de protejare a patrimoniului propriu. Această contrarietate este evidențiată mai ales de faptul că administratorii societății, făcând uz de puterile conferite prin mandat, aduc acuzații de o gravitate majoră acționarilor, pe care îi percep ca fiindu-le adversari, fără să țină cont de efectele acestor acuzații asupra investitorilor care ar putea fi interesați de acțiunile societății (acesta fiind, de altfel, un motiv al persistenței unui discount semnificativ față de activul net).

Este de subliniat că societatea Voltinvest SA, care a avut raporturi contractuale cu SIF Oltenia SA și care are sediul în aceeași clădire deținută de SIF Oltenia SA, este persoana care atacă în justiție hotărârile adoptate de adunarea generală extraordinară a acționarilor din 09.05.2019 cu intenția de a zădărnici implementarea acestora.



Nu în ultimul rând, administratorul și directorul general Tudor Ciurezu nu-și îndeplinește obligația de supraveghere a angajaților societății, întrucât Direcția Juridică a societății, prin dl Ion Patrichi, șicanează notarul public care a participat la lucrările adunării generale extraordinare a acționarilor din 09.05.2019 și care a supravegheat operațiunile secretarilor de ședință. Prin adresa cu nr. 4997/7.06.2019, Direcția Juridică a SIF Oltenia SA a cerut notarului public să transmită societății cererea de certificare de fapte, persoana care a solicitat certificarea de fapte, documentele care atestă serviciile prestate și serviciile efectiv prestate de notar. Direcția Juridică a SIF Oltenia SA, prin dl Ion Patrichi, pretinde astfel că nu cunoaște faptul că adunarea generală extraordinară a acționarilor SIF Oltenia SA din 9.05.2019 a numit notarul public, prin Hotărârea nr. 2, cu o majoritate de 71,3416% din voturile valabil exprimate, să supravegheze, pe cheltuiala societății, operațiunile efectuate de secretarii adunării. Aceeași Direcție Juridică a SIF Oltenia SA pretinde că nu știe care ar fi fost serviciile prestate de notarul public, deși notarul public a fost prezent pe tot parcursul lucrărilor adunării. Dl Ion Patrichi, semnatar al adresei a fost și acesta prezent la lucrările adunării, astfel că nu poate pretinde necunoașterea acestui fapt. Direcția Juridică a societății mai pretinde că nu știe nici care sunt documentele care atestă serviciile prestate de notarul public, deși documentele sunt în posesia societății, iar unele dintre ele sunt semnate inclusiv de președintele Tudor Ciurezu. Având în vedere că dl Ion Patrichi este un vechi apropiat al administratorului și directorului general Tudor Ciurezu, este posibil ca acesta să șicaneze notarul public cu știința și cu aprobarea dlui Tudor Ciurezu, fapt cu atât mai grav, care demonstrează ostilitatea acestor persoane față de voința acționarilor, precum și încălcarea hotărârilor acționarilor și a obligației de loialitate. Oricum, în virtutea relațiilor de subordonare derivând din contractul de muncă al domnului Ion Patrichi cu societatea și a rolului directorului general în cadrul societății, șicanele întreprinse de domnul Ion Patrichi sunt imputabile, din perspectiva acționarilor societății, în primul rând conducătorului societății, respectiv dlui Tudor Ciurezu. Aceste fapte se constituie în fapte prejudiciabile pentru societate și fac cu atât mai necesară revocarea administratorului și directorului general Tudor Ciurezu.

Din toate faptele expuse rezultă că modul de contestare de către administratori a voinței acționarilor, respectiv a voinței adunării generale extraordinare, ca organ suprem al societății, reprezintă o încălcare a obligației de loialitate prin promovarea intereselor personale ale administratorilor în detrimentul interesului social. Această situație duce la probabilitatea ca societatea să nu mai poată fi condusă de organul său suprem - adunarea generală a acționarilor-, ci de administratorii în funcție, care urmăresc să blocheze voința socială și să se opună în mod activ acesteia. Există astfel riscul major ca puterea decizională în cadrul SIF Oltenia SA să fie acaparată de administratorii societății, care se plasează deasupra acționarilor, urmărind să-și păstreze funcțiile cu orice preț, cu scopul vădit de a-și promova interesele materiale în detrimentul intereselor societății și ale acționarilor săi.

2. Asigurarea eficienței societății și îmbunătățirea performanțelor sale financiare și nefinanciare prin implementarea mecanismelor de bună guvernare, inclusiv a procedurilor și politicilor de management al riscurilor.

Administrarea corectă și eficientă a societății nu se poate realiza fără respectarea obligației de loialitate a administratorilor, obligație prevăzută atât în art. 144 din Legea 31/1990, cât și în Codul civil, ca mandatar. Obligația de loialitate le impune administratorilor atât urmărirea intereselor societății, cât și evitarea conflictului de interese, în mod deosebit atunci când administratorii au interese personale în actele și operațiunile societății. Protejarea patrimoniului societății și administrarea eficientă a bunurilor din acesta depinde astfel, în mod determinant, atât de executarea cu loialitate de către administratori a mandatului încredințat de acționari, cât și de competențele profesionale ale administratorilor. Verificarea acestor condiții esențiale nu se poate realiza decât printr-o corectă implementare a mecanismelor de bună guvernare, astfel cum s-a și solicitat de acționari în cadrul adunării generale extraordinare a acționarilor SIF Oltenia SA din data de 09.05.2019. Numai în acest mod, acționarii SIF Oltenia SA vor fi asigurați că se face gestionarea eficientă și prudentă a societății în scopul promovării interesului investitorilor, cu beneficii corespunzătoare pentru aceștia.

Având în vedere că administratorii nominalizați a fi revocați se opun deschis implementării mecanismelor de bună guvernare, menținerea acestora în funcție va duce la blocarea și la denaturarea de către aceștia a acestor mecanisme cu care ei nu sunt de acord. Pe de



altă parte, opoziția administratorilor față de aceste mecanisme de guvernare eficientă și prudentă indică faptul că acești administratori nu au o concepție de transparență și de guvernare modernă a societății, fiind astfel incompatibili cu această funcție.

3. Înlăturarea vulnerabilității societății cauzată de conduita administratorilor care obstrucționează voința socială și săvârșesc fapte prejudiciabile pentru societate prin interpretarea eronată a dispozițiilor legale, prin transmiterea de informații inexacte sau de natură a induce în eroare investitorii și prin evaluarea eronată a consecințelor actelor pe care aceștia le efectuează

Acțiunile întreprinse de administratorul și directorul general Tudor Ciurezu au afectat reputația societății și interesele acționarilor săi, în special pe cele ale investitorilor instituționali români, care sunt autorizați, reglementați și supravegheați de Autoritatea de Supraveghere Financiară. Susținerile administratorului și directorului general Tudor Ciurezu referitoare la suspendarea exercițiului dreptului de vot al unor acționari cu justificarea unei pretinse acțiuni concertate se bazează pe interpretarea voit eronată a Legii nr. 24/2017, cu scopul justificării unei decizii *nelegale* de suspendare a exercițiului dreptului de vot al acționarilor care au propus îmbunătățirea guvernantei corporative în cadrul SIF Oltenia SA. Potrivit afirmațiilor făcute public de directorul general Tudor Ciurezu, au fost acuzate că acționează concertat firme independente de administrare a activelor, care au structură de acționariat și de decizie independente, fără ca respectivele acuzații să aibă legătură cu realitatea sau să fie probate în vreun mod. Este important de subliniat faptul că aproape toate entitățile pe care acesta le acuză că acționează concertat în mod nelegal în cadrul SIF Oltenia SA dețin sau administrează portofolii de acțiuni ale acestui emitent de ani de zile și, cel mai probabil, chiar au votat în favoarea domnului Tudor Ciurezu la începutul mandatului său. Cu toate acestea, concertarea acestor entități nu a fost reclamată de administratorul Tudor Ciurezu decât în luna aprilie a anului 2019, adică atunci când interesele sale personale o cereau în detrimentul intereselor societății de îmbunătățire a guvernantei corporative. Părținirea vădită a administratorului Tudor Ciurezu este evidențiată de faptul că, până în luna aprilie a anului 2019, acesta nu a identificat grupuri de acționari care să acționeze concertat în cadrul SIF Oltenia SA (exceptând grupul Erste, care a avut însă o depășire minoră), neaplicând suspendarea exercițiului dreptului de vot pe temei de acțiune concertată cu ocazia unor adunări generale de importanță deosebită pentru SIF Oltenia SA, precum cea din 04.04.2017 (de alegere a membrilor consiliului de administrație, când Tudor Ciurezu a fost reales) sau cea din data de 04.10.2018 (în care s-a aprobat vânzarea integrală a pachetului de acțiuni deținute de SIF Oltenia SA la Banca Comercială Română către Erste Group Bank AG). Ca urmare a acestei conduite neloiale și interesate, orientată spre promovarea interesului propriu în detrimentul intereselor societății, administratorul Tudor Ciurezu pune indirect sub semnul întrebării legalitatea hotărârilor anterioare ale adunărilor generale ale acționarilor SIF Oltenia SA, care au o importanță semnificativă pentru acționari și pentru buna funcționare a societății.

Acțiunile de opoziție ale administratorilor, în special ale administratorului Tudor Ciurezu, se pot încadra în prevederile referitoare la transmiterea de informații inexacte sau de natură să inducă în eroare investitorii și care pot avea ca efect lezarea drepturilor acestora. În același timp, acțiunile acestora se pot încadra în prevederile **art. 120 din Legea nr. 24/2017 referitoare la diseminarea de informații prin mijloace de comunicare în masă**, „care dă sau este probabil să dea semnale false sau înșelătoare referitoare la oferta, cererea sau prețul unui instrument financiar (...), inclusiv diseminarea de zvonuri, atunci când persoanele care au realizat diseminarea obțin, pentru sine sau pentru altă persoană, foloase sau beneficii ca urmare a diseminării informațiilor în cauză și cu condiția ca aceste persoane să fi știut sau să fi trebuit să știe că acestea sunt false sau înșelătoare”.

Administratorii au transmis către Bursa de Valori București (BVB) și Autoritatea de Supraveghere Financiară (ASF) *Comunicatul privind analiza registrului acționarilor SIF Oltenia SA consolidat la data de referință 11.04.2019*, având numărul 3556 din 23.04.2019, și publicarea acestuia în secțiunea de știri a paginii de internet a BVB (disponibil la adresa de internet www.bvb.ro/infocont/infocont19/SIF5_20190423191810_Comunicat-informare.pdf), în data de 23.04.2019, la ora 19:30:57. Acest comunicat conținea informații inexacte, respectiv opinia conducerii superioare a SIF Oltenia SA cu privire la un grup de acționari ai SIF Oltenia SA, cu toate că administratorul Tudor Ciurezu avea cunoștință despre conținutul adresei ASF cu nr. VPI/2670 din 23.04.2019, care a fost transmisă de ASF la SIF Oltenia SA în aceeași zi, în intervalul

17:59:17-18:00:33, împreună cu Deciziile ASF nr. 601, 602 și 603 din 23.04.2019 (transmise către BVB în intervalul 18:04:24-18:07:20), care infirmău practic alegațiile formulate de conducerea superioară.

Prin *Comunicatul privind analiza registrului acționarilor SIF Oltenia SA consolidat la data de referință 11.04.2019* s-au diseminat informații bazate pe o interpretare intenționat eronată a cadrului legal incident pieței de capital, respectiv a art. 2 alin.(2) lit. f) din Legea nr. 24/2017 referitor la persoanele care sunt prezumate că acționează în mod concertat. Astfel, pentru a justifica propria opinie de concertare a respectivului grup de acționari, în mod contrar literei și spiritului legii, conducerea superioară a SIF Oltenia SA a invocat în mod intenționat și eronat ca temei art. 2 alin. (2) lit. f) din Legea nr. 24/2017, deși în situația concretă erau aplicabile dispozițiile art. 2 alin. (2) lit. d) din Legea nr. 24/2017, conform cărora în aria prezumției acțiunii concertate sunt incluse organismele de plasament colectiv cu societatea de administrare a investițiilor și cu societatea-mamă a societății de administrare a investițiilor, precum și organismele de plasament colectiv administrate de aceeași societate de administrare între ele. Chiar și în ipoteza mai puțin probabilă în care interpretarea nu a fost una voit denaturată, ci rezultatul raționamentului administratorului Tudor Ciurezu, pe baza propriei competențe și analize, situația este la fel de gravă pentru acționarii SIF Oltenia SA, întrucât se demonstrează că acest conducător al emitentului nu are cunoștințe suficiente privind reglementările pieței de capital pentru a-și îndeplini atribuțiile. Necunoscând modul de funcționare a fondurilor de investiții, administratorii sunt în mod cert incompatibili cu funcția pe care o ocupă. În cadrul respectivului comunicat, administratorul Tudor Ciurezu afirmă că un pachet de 23,558318% din capitalul social al SIF Oltenia SA depășește limita permisă de lege și de actul constitutiv (de 5% din capitalul social), fiind incidente prevederile art. 286¹ din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital. Această afirmație este de natură să inducă semnale false privind oferta de valori mobiliare (acțiuni SIF Oltenia SA), în condițiile în care **alegația directorului general implică efectul legal al înstrăinării obligatorii a pachetului de 23,558318% din acțiunile SIF Oltenia SA într-un interval de 3 luni. Această alegație ar duce astfel la concluzia iminenței unei presiuni semnificative la vânzare pentru respectivele acțiuni, fapt care poate genera conduite și decizii investiționale ale investitorilor activi în piața de capital.** Decizia administratorului Tudor Ciurezu de a publica respectiva opinie sub forma unui comunicat survine în condițiile în care, în cadrul adresei cu nr. VPI/2670 din 23.04.2019 (recepționată de SIF Oltenia SA în intervalul 17:59:17-18:00:33, anterior emiterii Comunicatului publicat pe site-ul BVB la ora 19:30:57), ASF a precizat că legislația specifică în materie nu include în aria prezumției de acțiune concertată, în plus față de situația prevăzută la art. 2 alin. (2) lit. d) din Legea nr. 24/2017, și investitorii fondului de investiții. Ulterior, pe fondul obligației legale de a pune în aplicare Deciziile ASF nr. 601, 602 și 603 din 23.04.2019, în data de 23.04.2019, administratorul Tudor Ciurezu a procedat la informarea investitorilor cu textul adresei primite de la ASF în cadrul unui raport curent publicat pe pagina de internet a BVB la ora 20:37:45, având nr.3559/23. 04.2019.

Încă un comunicat cu informații inexacte este *Comunicatul referitor la ordinea de zi a AGEA SIF Oltenia SA* convocată pentru data de 09/10.05.2019, având numărul 3662 din 25.04.2019, publicat în secțiunea de știri a paginii de internet a BVB (www.bvb.ro/infocont/focont19/SIF5_20190425175652_CO-25-04-2019-mat-inf.pdf), în data de 25.04.2019, la ora 18:06:45. Acest comunicat conține date ce sunt de natură să inducă în eroare acționarii SIF Oltenia SA prin preluarea integrală a textului adresei ASF nr. VPI/2540 din 17.04.2019 și interpretarea eronată a conținutului acesteia, în sensul precizării explicite că ASF ar fi exprimat un punct de vedere conform căruia amendamentele propuse pentru modificarea actului constitutiv contravin unor dispoziții legale imperative (așa cum se poate vedea în pagina 5 din Comunicat – „SIF Oltenia SA împărtășește punctul de vedere al Autorității de Supraveghere Financiară și reiterează că amendamentele propuse pentru modificarea actului constitutiv contravin cu dispoziții legale imperative, în consecință nu pot fi aprobate de către AGEA fără a induce riscul de a aduce perturbări majore în activitatea societății”). Conținutul acestui comunicat este de natură să inducă în eroare acționarii SIF Oltenia SA, având în vedere că nu a luat în considerare precizările primite de SIF Oltenia SA de la ASF prin adresa nr. VPI/2622 din 19.04.2019, care infirmău practic alegațiile formulate de administratorul Tudor Ciurezu. Potrivit adresei ASF nr. VPI/2622 din 19.04.2019: „Observațiile ASF din adresa nr. VPI 2540/17.04.2019 nu vizau propunerea acționarilor



de completare a Actului Constitutiv al SIF Oltenia SA în sensul înființării unui Comitet Investițional de către Consiliul de Administrație al acestei societăți”.

Semnificativ pentru conduita neconformă a directorului general al SIF Oltenia SA este și opțiunea acestuia de a îngreuna accesul acționarilor/potențialilor investitori la informații ce pot avea impact asupra prețului acțiunii acestui emitent prin întârzierea deliberată a publicării răspunsului primit de la ASF în data de 17.04.2019. Menționăm că informarea investitorilor cu conținutul adresei ASF nr. VPI/2540 din 17.04.2019 s-a realizat în cadrul Raportului curent nr. 3495 din 19.04.2019, dar numai după intervenția explicită a ASF, cuprinsă în ultimul paragraf al adresei nr. VPI/2620 din 19.04.2019, prin care se solicita directorului general Tudor Ciurezu asigurarea informării „cu celeritate a investitorilor cu privire la cele comunicate SIF Oltenia SA prin adresa ASF nr. VPI 2540/17.04.2019, precum și prezenta adresă și să dispuneți măsurile necesare în vederea respectării prevederilor legale în vigoare”.

Și prin Comunicatul referitor la ordinea de zi a AGEA SIF Oltenia SA convocată pentru data de 09/10.05.2019, care viza înființarea Comitetului Investițional, administratorul Tudor Ciurezu inserează informații false, precum cea de la pagina 7: „Se pune întrebarea legitimă: care este scopul real al solicitării de către acționarul SIF Banat-Crișana SA de introducere a unui asemenea organism (având o componență și cu atribuții care exced cadrului legal) în Actul Constitutiv al SIF Oltenia SA dacă în propria activitate a constatat inutilitatea Comitetului de Strategii Investiționale creat în conformitate cu prevederile legale?”. Cu toate că acesta avea cunoștință despre existența Comitetului Investițional din cadrul SIF Banat-Crișana SA, administratorul Tudor Ciurezu a diseminat cu rea-credință informații false referitoare la acest emitent, lăsând să se înțeleagă că la SIF Banat-Crișana SA consiliul de administrație al acestui emitent ar fi constatat inutilitatea unor mecanisme de guvernare corporativă. Afirmațiile false ale administratorului Tudor Ciurezu sunt contrazise în mod evident de reglementările interne ale SIF Banat-Crișana SA. Astfel, în pagina 15 din Regulamentul de Guvernare Corporativă sunt detaliate modul de organizare și atribuțiile Comitetului Investițional (informații care sunt disponibile investitorilor la adresa de internet www.sifl.ro/wp-content/download—documente/Regulament—GC—mai—2019.pdf).

Concluzia prezentată de administratorul Tudor Ciurezu în Comunicatul referitor la ordinea de zi a AGEA SIF Oltenia SA convocată pentru data de 09/10.05.2019 exprimă temerea acestuia de a pierde puterea sa de a administra cvasi-discreționar activele societății. Administratorul Tudor Ciurezu a arătat în comunicat: „Concluzionăm prin a atrage atenția că modificarea Actului Constitutiv al SIF Oltenia SA nu are rolul de a eficientiza activitatea societății ci, dimpotrivă, se creează premisele transformării SIF Oltenia SA într-o entitate filială a celor două SIF -uri, dat fiind nivelul de concentrare a drepturilor de vot controlat de acestea în adunarea generală prin deținerile indirecte controlate de fondurile de investiții”). Această concluzie a administratorului nu are însă fundament juridic și vizează, de fapt, menținerea situației actuale din cadrul SIF Oltenia SA, unde puterea de administrare a activelor este concentrată în persoana administratorului și directorului general Tudor Ciurezu, chiar dacă aceasta este delegată formal conducerii superioare. Așa cum am arătat anterior, ulterior solicitării de convocare adunării generale extraordinare a acționarilor de către SIF Banat-Crișana SA împreună cu SIF Muntenia SA, consiliul de administrație al SIF Oltenia SA din data de 20.03.2019 a înființat un Comitet de Politici Investiționale-Strategii, cu rol formal, întrucât acesta este constituit din administratorii Carmen Popa, Anina Radu și Nicolae Stoian, membri neexecutivi, apropiați ai directorului general Tudor Ciurezu.

Această conduită neconformă cu mandatul primit a administratorului Tudor Ciurezu și a administratorilor care se poziționează cvasi-identic cu acesta reprezintă o vulnerabilitate a SIF Oltenia SA, întrucât aceștia urmăresc satisfacerea intereselor personale și obstrucționarea voinței sociale, încălcând obligația de loialitate față de societate și neînțelegând să se conformeze reglementărilor aplicabile și deciziilor explicite ale Autorității de Supraveghere Financiară. Ca urmare a acestei conduite cu efecte grave, nu mai sunt respectate nici cerințele de adecvare individuală a administratorilor prevăzute la art. 5 alin. (1) din Regulamentul ASF nr. 1/2019. În consecință, având în vedere obstrucționarea voinței sociale de către administratorii nominalizați, încălcarea de către aceștia a obligației de loialitate și a prevederilor legale referitoare la corecta informare a investitorilor

există justă cauză pentru revocarea acestora, astfel că se impune revocarea lor cu încetarea imediată a mandatului de la data aprobării hotărârii.

Cu scopul asigurării condițiilor necesare funcționării normale a SIF Oltenia SA, am considerat că este necesară și suficientă menținerea în funcțiile de membru al consiliului de administrație a administratorilor Cristian Bușu, Radu Hanga și Ana Barbara Bobircă, pentru a asigura tranziția structurii de conducere a acestui emitent spre o structură simplificată, așa cum a fost aprobată de adunarea generală a acționarilor SIF Oltenia SA din data de 09.05.2019.

PUNCTUL 5 PROPUS PE ORDINEA DE ZI

Punctul propus pe ordinea de zi referitor la încetarea mandatului de director general al SIF Oltenia SA deținut de administratorul Tudor Ciurezu și ridicarea drepturilor acestuia este justificat de asigurarea funcționării corespunzătoare a societății după revocarea administratorului care este director general și președinte al consiliului de administrație. În urma revocării ca administrator, actualul director general, Tudor Ciurezu, nu mai poate avea această funcție, urmând a fi ocupată de persoana desemnată de consiliul de administrație al societății, potrivit art. 9 din actul constitutiv al societății.

PUNCTUL 6 PROPUS PE ORDINEA DE ZI

Punctul propus pe ordinea de zi referitor la alegerea a patru administratori, care vor deveni membri ai consiliului de administrație ai societății, este necesar pentru asigurarea funcționării corespunzătoare a societății după revocarea unor administratori ai societății, cum s-a propus printr-un alt punct aflat pe ordinea de zi.

PUNCTUL 7 PROPUS PE ORDINEA DE ZI

Punctul propus pe ordinea de zi referitor la stabilirea drepturilor cuvenite administratorilor nou aleși pentru exercitarea mandatului de administrator al SIF Oltenia SA și a drepturilor cuvenite membrilor conducerii superioare este justificat de cerința legală de a se fixa remunerația cuvenită acestora. Drepturile stabilite vor fi astfel menținute la nivelul stabilit prin Hotărârea adunării generale ordinare a acționarilor SIF Oltenia SA nr. 5/20.04.2013, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea a IV-a nr. 2562/15.05.2013.

PUNCTUL 8 PROPUS PE ORDINEA DE ZI

Punctul propus pe ordinea de zi referitor la împuternicirea secretarului de ședință al adunării generale a acționarilor desemnat pentru întocmirea procesului-verbal al ședinței adunării generale a acționarilor pentru a semna hotărârile adunării generale a acționarilor, pentru a reprezenta societatea și pentru a efectua toate actele și formalitățile de publicitate, de înregistrare și de implementare a hotărârilor adoptate de adunarea generală a acționarilor este justificat de necesitatea asigurării efectuării cu celeritate a formalităților necesare pentru implementarea hotărârilor adoptate și evitarea împiedicării implementării lor de către administratorii în funcție care au eventuale interese contrare.

Deoarece pe ordinea de zi a adunării generale a acționarilor SIF Oltenia se regăsesc puncte care, dacă vor fi aprobate, vor genera o contrarietate de interese între societate și patru dintre membrii actuali ai consiliului de administrație (printre care se află și administratorul și directorul general Tudor Ciurezu), este oportună împuternicirea unui acționar care nu este funcționar al societății pentru a efectua implementarea hotărârilor luate.

PUNCTUL 9 PROPUS PE ORDINEA DE ZI

Punctul propus pe ordinea de zi referitor la aprobarea instrucțiunii către consiliul de administrație și către conducerea superioară a societății de a furniza prompt împuternicitorului numit de adunarea generală acționarilor toate informațiile și documentele necesare și de a acorda acestuia tot



8

sprijinul necesar pentru efectuarea actelor și formalităților de publicitate, de înregistrare și de implementare a hotărârilor adoptate de adunarea generală a acționarilor este justificat de necesitatea evitării întârzierilor care ar putea fi cauzate prin inacțiunea persoanelor care dețin documente sau informații necesare implementării hotărârilor adunării generale a acționarilor și înregistrării acestora.

PUNCTUL 10 PROPUȘ PE ORDINEA DE ZI

Punctul propus pe ordinea de zi referitor la aprobarea împuternicirii secretarului de ședință al adunării generale a acționarilor desemnat pentru întocmirea procesului-verbal al ședinței adunării generale a acționarilor, pentru a desemna unul sau mai mulți avocați pentru apărarea și reprezentarea SIF Oltenia SA este justificat de necesitatea apărării eficiente și cu bună-credință a societății în orice procese sau proceduri litigioase prezente sau viitoare în legătură cu hotărârile adoptate de adunarea generală a acționarilor societății în perioada mai-decembrie 2019. Având în vedere că unele dintre hotărârile adoptate de adunarea generală a acționarilor sunt contrare intereselor individuale ale administratorilor și că o parte dintre administratori și-au declarat deschis opoziția față de hotărârile adoptate, aceștia nu pot acționa cu imparțialitate în demersul de apărare pe care societatea trebuie să-l facă. Mai mult decât atât, este posibil ca aceștia să nu facă o apărare eficientă a societății tocmai pentru a zădărnici hotărârile luate de acționari care le sunt potrivnice. Din acest motiv, este necesară angajarea unor avocați care să apere societatea cu bună-credință, eficiență și profesionalism.

PUNCTUL 11 PROPUȘ PE ORDINEA DE ZI

Punctul propus pe ordinea de zi referitor la aprobarea instrucțiunii către consiliul de administrație și către conducerea superioară a societății de a angaja pentru societate unul sau mai mulți avocați desemnați de către împuternicitul numit de adunarea generală a acționarilor pentru apărarea și reprezentarea SIF Oltenia SA în fața instanțelor de judecată sau a oricăror instituții și autorități în orice procese sau proceduri litigioase prezente sau viitoare în legătură cu hotărârile adoptate de adunarea generală a acționarilor societății în perioada mai-decembrie 2019 este justificat de evitarea unui eventual refuz al administratorilor de a nu angaja, cu diferite prețexți, apărătorii desemnați de împuternicitul desemnat pentru a zădărnici hotărârile luate de acționari care le sunt potrivnice.

Cu stimă,

SIF BANAT-CRIȘANA SA

Bogdan-Alexandru DRĂGOI

Președinte al CA – Director General

Radu-Răzvan STRĂUȚ

Vicepreședinte al CA – Director General Adj.

SIF MUNTENIA SA, prin administrator SAI MUNTENIA INVEST SA

Nicușor-Marian BUICĂ

Director General

