



SC ALTUR S.A. Slatina

RC J/28/131/1991, CUI: R1520249, SIRUES 281092373,
SICOMEX 37122,
CONT RO50RNCB380000000040001, BCR SLATINA
str. PITEȘTI, Nr. 114, 230104, SLATINA,
jud. OLT, ROMANIA
Tel. 0249/436030; 436031; 436032,
Fax.0249/436979; 436036



C Ă T R E,

ADUNAREA GENERALĂ A ACȚIONARILOR

Raport al Consiliului de Administratie privind investitiile tehnologice si financiare pe piata de capital

Prin adresa nr. 5309/12.12.2011 formulata de actionarii Eastern Eagle Fund Lrd si dl. Mancas Catalin care detin impreuna un numar de 92.813.500 actiuni reprezentand 11,26% din capitalul social al SC ALTUR SA, s- a solicitat convocarea adunarii generale a actionarilor avand la ordinea de zi alegerea membrilor Consiliului de Administratie pentru o perioada de 4 ani, prin utilizarea metodei votului cumulativ.

Consiliul de Administratie intrunit in data de 17.01.2012 a hotarat, ca urmare a solicitarii de mai sus, convocarea Adunarii Generale Ordinare a Actionarilor pentru data de 21/22.02.2012 cu ordinea de zi solicitata.

SIF OLTENIA SA, actionar al SC ALTUR SA cu o detinere de 71.428.571 actiuni reprezentand 8,66% din capitalul social, prin adresa nr.448/01.02.2012 a solicitat completarea ordinei de zi a adunarii generale a actionarilor cu urmatoarele puncte:

a) Raport de activitate al Consiliului de Administratie privind investitiile pe piata de capital in anul 2011.

b) Raport suplimentar al auditorului financiar, pentru analiza investitiilor efectuate pe piata de capital si aprobate de catre Consiliul de Administratie in cursul anului 2011. Nominalizarea persoanelor responsabile de efectuarea investitiilor pe piata de capital: persoanele ce au semnat ordinele de cumparare si ordinele de plata.

c) Declansarea actiunii in raspundere in conformitate cu art.155 din Legea 31/1990, modificata si republicata, impotriva persoanelor vinovate responsabile de un eventual prejudiciu provenit din investitiile efectuate de SC ALTUR SA, pe piata de capital.

Ca urmare a solicitarii de completare a ordinei de zi din convocatorul initial, Consiliul de Administratie intrunit in sedinta de lucru din data de 06.02.2012, a hotarat revizuirea convocatorului si publicarea acestuia conform Legii nr.297/2004, a Regulamentului nr.6/2009 si a Legii nr.31/1991R.

Analizand ordinea de zi solicitata de catre SIF OLTENIA SA, Consiliul de Administratie ia act de materialele mentionate in completarea convocatorului intocmind prezentul raport.

In data de 27.04.2011, in sedinta de inchidere a exercitiului financiar al anului 2010, Adunarea Generala a Actionarilor a aprobat Planul de investitii si modernizari pe anul 2011 precum si imputernicirea Consiliului de Administratie sa efectueze investitii financiare pe piata de capital in decursul acestui an.

I. Programul de investitii si modernizari din anul 2011 a avut ca obiectiv principal modernizarea proceselor tehnologice de turnare si prelucrare, corelat cu cresterea capacitatii de productie.

Cresterea capacitatii de productie este orientata in mod prioritar pe partea de prelucrare piese, tinta firmei fiind cresterea numarului de piese livrate in stare prelucrata cu influenta directa in cresterea valorii adaugate.

Programul de investitii si modernizari cuprinde si utilajele achizitionate in etapa 1 din Proiectul intitulat “Eficientizarea societatii prin modernizarea proceselor de productie si cresterea gradului de integrare a productiei” conform Contract de Finantare nr.153210, semnat cu Autoritatea de Management pentru Programul Operational Sectorial “Cresterea Competitivitatii Economice”.

Din valoarea totala de 17.394.514 lei aprobata de Adunarea Generala Ordinara a Actionarilor pentru anul 2011, suma aferenta etapei I din Contractul de Finantare nr.153210 este de 7.800.000 lei (44,84%).

Valoarea obiectivelor de investitii puse in functiune sau in curs de punere in functiune in anul 2011, este de 11.557.334 lei, structura surselor de finantare fiind urmatoarea:

- fonduri proprii 6.882.240 lei
- credite pentru investitii 4.675.092 lei

Dintre obiectivele importante realizate la nivelul anului 2011 enumeram urmatoarele:

- Baterie de turnare echipata cu robot de turnare - 5 buc
- Cuptor de topire si mentinere aliaje de aluminiu
ZPF Therm - 1 buc
- Celula de turnare sub presiune DAK 400 - 1 buc
- Cuptoare de tratament termic - 2 buc
- Masini de taiat retele si maselote tip MEBA - 2 buc
- Centru de prelucrat piese CNC – HASS - 2 buc
- Masini de masurat tridimensional cu
reproducere dupa model – tip DEA - 2 buc

Finalizarea Programului de investitii la nivelul anului 2011, corelat cu Programul din anul 2012 in care sunt incluse etapele 2 si 3 din Contractul de Finantare nr.153210 trebuie sa conduca la urmatoarele obiective :

- a) Optimizarea costurilor si cresterea productivitatii muncii
- b) Cresterea cifrei de afaceri cu 35,5% dupa 5 ani de la implementare
- c) Cresterea exportului cu 38% dupa 5 ani de la implementare

Realizarea Programului de investitii din anul 2011 a impus din partea firmei un efort financiar important.

Acest lucru confirma ca politica firmei este orientata catre dezvoltarea afacerii si modernizarea proceselor de productie prin introducerea tehnologiilor noi din domeniu, astfel ca ALTUR sa fie in continuare un furnizor important pentru industria auto vest europeana.

II. Investitii financiare pe piata de capital

Consiliul de Administratie al societatii, in conformitate cu prevederile art.7 din hotărârea nr. 1 a Adunării Generale Ordinare a Acționarilor din 27.04.2011, a efectuat investiții financiare pe piața de capital.

În perioada 01.01.2011 – 31.12.2011, S.C. ALTUR SA a achiziționat de pe piața reglementată un număr de 7.222.657 acțiuni, în valoare de 21.655.838,11 lei de la următorii emitenți: TLV, CBC, UARG, FP, SIF 4.

SC ALTUR SA a făcut investiții în acțiuni ale SIF –urilor și alte entități emitente ținând cont de faptul că acestea având specialiști în investiții pe baza unor analize pe piața de capital erau în măsură să determine realizarea unor profituri și pentru societățile care investeau încrederea în studiile și hotărârile luate, dar s-a dovedit că investițiile făcute în acești emitenți nu au fost dintre cele mai profitabile cauzând pierderi majore în portofoliul detinut de societate.

Consiliul de Administrație, deși achizițiile la SIF –uri s-au făcut pe termen lung, pe considerentul că sunt lichiditate și valori cu care se putea garanta inclusiv credite, de exemplu contractul de credit perfectat cu Raiffeisen Bank în vederea absorbției de fonduri europene pentru modernizarea și mărirea capacității de producție, a hotărât vânzarea acțiunilor la emitenții SIF 1, SIF 3 și SIF 4.

CNVM.ul prin actele emise, pe considerentul că societatea ar acționa concertat cu alte persoane fizice și juridice dintr – un anumit grup, *a obligat* societatea să micșoreze deținerea de acțiuni la acești emitenți sub pragul prevăzut de lege, la momentul respectiv societatea noastră depășind acel prag, timp în care se faceau demersuri de către majoritatea acționarilor pentru mărirea pragului de deținere la 5% , fapt ce s-a și întâmplat în decursul anului 2011.

Din înstrăinarea acestor acțiuni, forțați de împrejurarea mai sus menționată, a rezultat o pierdere de 2.790.893,24 lei.

Tranzacțiile efectuate de către Consiliul de Administrație au constat în vânzarea unei cantități de 5.196.175 valori mobiliare reprezentând acțiuni la emitenții SIF 1, SIF 3, SIF 4, TGN, CBC, UARG, TLV, BRD și FP, tranzacții de altfel validate în adunarea generală a acționarilor.

O eventuală atragere în răspundere a membrilor Consiliului de Administrație pentru tranzacțiile efectuate în decursul anului 2011, la aceste societăți de investiții, poate avea ca efect și chemarea în răspundere solidară a organelor de conducere ale acestor entități emitente.

Consiliul de Administrație făcând o analiză asupra tranzacțiilor efectuate pe anul 2011, consideră că deciziile de afaceri pe care le –a luat în ședințele de lucru, puteau pe termen lung, să aibă efecte pozitive – profitabile asupra portofoliului detinut de societate și nu a avut în vedere un prejudiciu iminent .

CONSILIUL DE ADMINISTRAȚIE
PREȘEDINTE,
Ec. Antonel Cristi Bunu