

 **S.I.F. OLTENIA S.A.**

RAPORT ANUAL

31.12.2019

CUPRINS

1. ANALIZA ACTIVITĂȚII SOCIETĂȚII

1.1. a) ADMINISTRAREA PORTOFOLIULUI

1.1. b) INVESTIȚII ȘI TRANZACȚII

1.1. c) ADMINISTRAREA INSTRUMENTELOR MONETARE

1.1. d) STRUCTURA ACTIVELOR ADMINISTRATE LA 31.12.2019

1.1. e) EVOLUȚIA ACTIVULUI NET

1.1. f) EVOLUȚIA ACȚIUNILOR S.I.F. OLTENIA S.A. LA BURSA DE VALORI

BUCUREȘTI

1.1.1. ELEMENTE DE EVALUARE GENERALĂ:

a) PROFIT

b) CIFRA DE AFACERI

c) EXPORT

d) COSTURI

e) % DIN PIAȚA DEȚINUTĂ

f) LICHIDITATE

1.1.2. EVALUAREA NIVELULUI TEHNIC AL SOCIETĂȚII

DESCRIEREA PRINCIPALELOR PRODUSE REALIZATE ȘI/SAU
SERVICII PRESTATE

a) PRINCIPALELE PIEȚE DE DESFACERE

b) PONDEREA FIECĂREI CATEGORII DE PRODUSE SAU
SERVICII ÎN VENITURI ȘI ÎN TOTALUL CIFREI
DE AFACERI

c) PRODUSE NOI AVUTE ÎN VEDERE ÎN VIITORUL EXERCITIULUI
FINANCIAR

1.1.3. EVALUAREA ACTIVITĂȚII DE APROVIZIONARE TEHNICO-
MATERIALĂ (SURSE INDIGENE, SURSE IMPORT)

1.1.4. EVALUAREA ACTIVITĂȚII DE VÂNZARE

1.1.5. EVALUAREA ASPECTELOR LEGATE DE
ANGAJAȚII/PERSONALUL SOCIETĂȚII

1.1.6. EVALUAREA ASPECTELOR LEGATE DE IMPACTUL
ACTIVITĂȚII DE BAZĂ A EMITENTULUI ASUPRA MEDIULUI
ÎNCONJURĂTOR

1.1.7. EVALUAREA ACTIVITĂȚII DE CERCETARE ȘI DEZVOLTARE

1.1.8. EVALUAREA ACTIVITĂȚII SOCIETĂȚII PRIVIND
MANAGEMENTUL RISCULUI

RISCU AFERENT MEDIULUI ECONOMIC

RISCU OPERAȚIONAL

RISCU DE PIAȚĂ

**RISCU DE CREDIT
RISCU DE LICHIDITATE
RISCU DE PORTOFOLIU**

**1.1.9. ELEMENTE DE PERSPECTIVĂ PRIVIND ACTIVITATEA
SOCIETĂȚII**

2. ACTIVELE CORPORALE ALE SOCIETĂȚII

3. PIAȚA VALORILOR MOBILIARE EMISE DE SOCIETATE

**3.1. PRECIZAREA PIEȚELOR DIN ROMÂNIA ȘI DIN ALTE ȚĂRI PE CARE SE
NEGOCIAZĂ VALORILE MOBILIARE EMISE DE SOCIETATE**

3.2. DESCRIEREA POLITICII SOCIETĂȚII CU PRIVIRE LA DIVIDENDE

**3.3. DESCRIEREA ORICĂROR ACTIVITĂȚI ALE SOCIETĂȚII DE
ACHIZIȚIONARE A PROPRIILOR ACȚIUNI**

3.4. FILIALE ÎNREGISTRATE ALE S.I.F. OLTENIA S.A.

**3.5. OBLIGAȚIUNI ȘI/SAU ALTE TITLURI DE CREAȚĂ EMISE DE S.I.F.
OLTENIA S.A.**

4. CONDUCEREA SOCIETĂȚII

5. SITUAȚIA LITIGIILOR

**6. ÎNDEPLINIREA OBLIGAȚILOR DE COMUNICARE STABILITE DE
LEGISLAȚIE**

7. ALTE EVENIMENTE IMPORTANTE

8. REZULTATELE ECONOMICO-FINANCIARE ȘI SITUAȚIA PATRIMONIULUI

9. GUVERNANȚA CORPORATIVĂ

10. RESPONSABILITATEA SOCIALĂ

RAPORT ANUAL

al Consiliului de Administrație pentru exercițiul financiar 2019

(în conformitate cu Regulamentul A.S.F. nr. 5 / 2018)

Data raportului: 31.12.2019

Denumirea societății comerciale: **S.I.F. OLTENIA S.A.**

Sediul social: **municipiul Craiova, str. Tufănele nr. 1, județul Dolj, cod poștal 200767**

Numărul de telefon/fax: **0251-419.343; 0251-419.340**

Codul Înregistrare Fiscală: **RO 4175676**

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

Număr Registru ASF: **PJR07¹AFIAA/160004/15.02.2018**

ISIN: **ROSIFEACNOR4**

Cod LEI: **254900VTOOM8GL8TVH59**

Piața reglementată pe care se tranzacționează valorile mobiliare emise: **Bursa de Valori București – categoria Premium (Simbol piață SIF5)**

Capitalul social subscris și vărsat: **58.016.571 lei**

Principalele caracteristici ale valorilor mobiliare emise de societatea comercială: *acțiunile S.I.F. Oltenia S.A. sunt nominative, emise în formă dematerializată și acordă drepturi egale titularilor lor. Valoarea nominală a unei acțiuni este de 0,1 lei.*

1. ANALIZA ACTIVITĂȚII SOCIETĂȚII

S.I.F. Oltenia S.A. - persoană juridică română - înființată ca societate comercială pe acțiuni la data de 01.11.1996, în baza Legii nr. 133/1996, are Codul de Înregistrare Fiscală RO 4175676 și este înregistrată la Registrul Comerțului sub nr. J16/1210/30.04.1993 (Oficiul Registrului Comerțului de pe lângă Tribunalul Dolj).

În conformitate cu actul constitutiv aprobat în cadrul Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor din data de 05.09.2017 și avizat de Autoritatea de Supraveghere Financiară în februarie 2018 prin Avizul nr. 48/15.02.2018, la data de 31.12.2019 societatea are următorul obiect de activitate:

- administrarea și gestionarea acțiunilor la societățile comerciale pentru care s-au emis acțiuni proprii, corespunzător Certificatelor de Proprietate și Cupoanelor Nominative de Privatizare subscrise de cetățeni în conformitate cu prevederile art. 4 alin. 6 din Legea nr. 55/1995;

- administrarea și gestionarea portofoliului propriu de valori mobiliare și efectuarea de investiții în valori mobiliare în conformitate cu reglementările în vigoare;

- administrarea riscurilor;
- alte activități auxiliare și adiacente activității de administrare colectivă.

Capitalul social subscris și vărsat, înregistrat la data de 31.12.2019, era de **58.016.571 lei**, divizat în **580.165.714 acțiuni**, cu o **valoare nominală de 0,1 lei/acțiune**.

În perioada de raportare, S.I.F. Oltenia S.A. și-a desfășurat activitatea cu respectarea prevederilor legale cuprinse în:

- Legea societăților nr. 31/1990 - republicată, cu modificările și completările ulterioare;
- Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare;
- Legea nr. 74/2015 privind administratorii de fonduri de investiții alternative;
- Legea nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață;
- Regulamentul C.N.V.M. (A.S.F.) nr. 15/2004 privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv și a depozitarilor;
- Regulamentul A.S.F. nr. 9/2014 privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare și a depozitarilor organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare;
- Regulamentul A.S.F. nr. 10/2015 privind administrarea fondurilor de investiții alternative;
- Regulamentul A.S.F. nr. 1/2019 privind evaluarea și aprobarea membrilor structurii de conducere și a persoanelor care dețin funcții cheie în cadrul entităților reglementate de Autoritatea de Supraveghere Financiară;
- Regulamentul A.S.F. nr. 2/2016 privind aplicarea principiilor de guvernanță corporativă de către entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară;
- Regulamentul A.S.F. nr. 2/2018 pentru modificarea și completarea unor acte normative;
- Regulamentul nr. 5/2018 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață;
- Codul Bursei de Valori București;
- Codul de Guvernare Corporativă al Bursei de Valori București;
- Norma nr. 39/2015 pentru aprobarea reglementarilor contabile conforme cu standardele internaționale de raportare financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare
și
- Actul constitutiv.

Realizarea activităților de depozitare prevăzute de legislație și regulamentele A.S.F. a fost asigurată, în anul 2019, de către RAIFFEISEN BANK S.A.

Evidența acționarilor S.I.F. Oltenia S.A. este ținută de S.C. DEPOZITARUL CENTRAL S.A. București.

Acțiunile S.I.F. Oltenia S.A. **sunt înscrise la categoria Premium** a Bursei de Valori București, fiind negociabile și liber transferabile, cu respectarea prevederilor legale.

În cursul exercițiului financiar 2019 nu a avut loc nicio fuziune sau reorganizare semnificativă a Societății de Investiții Financiare Oltenia S.A. sau a societăților comerciale controlate de aceasta.

CADRUL ECONOMIC

Anul 2019 a fost considerat ca unul excepțional pe piața românească, indicele BET, care include cele mai tranzacționate 16 companii listate, cu excepția SIF-urilor, a crescut cu 35%. Este cel mai mare ritm de creștere din ultimul deceniu obținut de bursa românească și reprezintă al doilea cel mai mare avans din anul 2019 din rândul burselor din Uniunea Europeană. Luând în calcul și dividendele, avansul este de 47%.

Performanța BVB a fost posibilă datorită unor factori ca:

- procesul de reversare a modificărilor legislative introduse în decembrie 2018 de OUG 114/2018

Prin modificări succesive au fost mai întâi relaxate și, ulterior, la începutul lui 2020, eliminate taxele suplimentare instituite în domeniul bancar și energetic. În condițiile în care 90% din capitalizarea indicelui BET este constituită de emitenți ale căror venituri erau direct influențate de aceste prevederi, anularea prevederilor OUG 114 a avut un impact direct asupra evoluției indicelui BET.

- reversarea prevederilor OUG 114/2018 a condus la îmbunătățirea activității Pilonului II de pensii publice administrate privat.

Fără îndoială cel mai mare cumpărător net de acțiuni pe piața locală este Pilonul II, în consecință activitatea sa are implicații directe asupra evoluției indicilor bursieri locali.

Prevederile inițiale puneau sub semnul întrebării sustenabilitatea pe viitor a activității acestor fonduri de pensii și prin urmare lichiditatea celor mai mari emitenți de la BVB.

- promovarea României la **statutul de piață emergentă secundară** de la statutul de piață de frontieră, anunțată de FTSE Russell pe 26.09.2019.

Această promovare deschide drumul unor noi oportunități de dezvoltare pentru piața de capital românească.

Acțiunile companiilor românești care îndeplinesc criteriile de eligibilitate pentru a fi incluse în indicii FTSE Russell sunt Romgaz, Banca Transilvania și BRD-Groupe Societe Generale.

Alte 5 companii ar putea intra în indicii FTSE Russell dacă vor îndeplini la următoarea evaluare criteriul de lichiditate. Cele 5 companii sunt ELECTRICA, NUCLEARELECTRICA, OMV PETROM, TRANSELECTRICA și TRANSGAZ.

S.I.F. Oltenia S.A. deține participații importante la 6 dintre acești emitenți, aceștia fiind cuprinși în top 10 companii din portofoliul S.I.F. Oltenia S.A.

În ciuda temerilor existente la începutul anului, în 2019 nu s-au materializat riscurile macroeconomice anticipate, fapt ce a contribuit indirect la performanța bună a bursei. Deteriorarea deficitelor bugetare și de cont curent a avut un impact negativ asupra costurilor de finanțare ale statului român dar alte riscuri cu impact potential direct asupra evoluției activelor financiare denumite în moneda locală nu s-au materializat.

Deși deficitul bugetar a crescut peste prognoze, accesul la finanțarea statului român pe piețele internaționale nu a avut de suferit.

Creșterea economică a scăzut față de 2018, în special din cauza încetirii economiei din zona EURO, dar acest lucru nu s-a întâmplat brusc, fără influențarea veniturilor disponibile și implicit a consumului de pe piața locală.

Evoluția pieței locale s-a materializat într-un context foarte favorabil piețelor de acțiuni la nivel global.

1.1. a) ADMINISTRAREA PORTOFOLIULUI

S.I.F. Oltenia S.A. are ca principal obiectiv al activității administrarea unui portofoliu diversificat de active în măsură să asigure un flux constant de venituri, venituri care să asigure atât politica de dividend cât și resursele necesare realizării programului investițional, conservarea și creșterea pe termen lung a capitalului, în scopul satisfacerii intereselor acționarilor săi.

Prin activitatea desfășurată, ne propunem îmbunătățirea alocării resurselor, obținerea unor randamente ridicate pentru capitalul investit, dezvoltarea societății prin creșterea valorii activelor administrate.

Strategia de alocare a activelor urmărește maximizarea performanțelor portofoliului administrat, în condițiile de prudențialitate instituite de reglementările incidente funcționării societății.

S.I.F. Oltenia S.A. a continuat și în anul 2019 politica de restructurare a portofoliului în special prin creșterea valorii participațiilor la societăți profitabile care asigură stabilitate portofoliului, precum și prin reducerea numărului de participații.

La **31.12.2019** în portofoliul societății figurau un număr de **45 de emitenți**, comparativ cu **49 emitenți** la data de **31.12.2018**, **valoarea nominală** a pachetelor de acțiuni fiind de **626.246.766 lei** și o **valoare de piață de 2.276.607.625 lei**, superioară cu **263,53%** celei nominale. Evaluarea activelor S.I.F. Oltenia S.A. se face conform Regulamentelor A.S.F. nr. 9 / 2014 și nr. 2/2018.

Valoarea de piață a portofoliului de acțiuni administrat, de **2.276.607.625 lei**, este **superioară cu 53,99%** celei înregistrate la 31.12.2018 (**1.478.457.359 lei**).

Creșterea se datorează aprecierii valorii pachetelor de acțiuni listate la Bursa de Valori București, de la **1.032.467.421 lei** la 31.12.2018 la **1.829.914.577 lei** la 31.12.2019 (o creștere de **77,23%**).

La finalul anului 2018 (luna octombrie), S.I.F. Oltenia S.A. a vândut pachetul de acțiuni deținut la Banca Comercială Română, societate nelistată. Conform strategiei aprobate de Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor, s-a urmărit reinvestirea sumei obținute în acțiuni din domeniul financiar-bancar, energetic. O oportunitate pentru activitatea investițională a constituit-o scăderea cotațiilor bursiere urmare apariției OUG 114/2018. S.I.F. Oltenia S.A. a considerat că, în ciuda acelor prevederi nefavorabile ale Ordonanței în ceea ce privește veniturile companiilor din domeniile financiar-bancar, energie, societățile din aceste domenii de activitate, cotate la Bursa de Valori București, sunt companii viabile, lidere în domeniul lor de activitate, astfel că investiția în acțiuni emise de acestea este oportună.

Modificările survenite ulterior în OUG 114/2018, care au condus la reversarea unor prevederi total nefavorabile companiilor, a condus la aprecierea puternică a cotațiilor pe piața bursieră.

Pe parcursul anului 2019, S.I.F. Oltenia S.A. a ieșit din acționariatul a patru emitenți:

- Societatea Energetică Electrica S.A. București - vânzare pe Bursa de Valori București;
- TMK Artrom S.A. Slatina - vânzare pe Bursa de Valori București;
- Contactoare SA Buzău - vânzare pe Bursa de Valori București;
- Oțelinox SA Târgoviște - societate de tip închis, S.I.F. Oltenia S.A. a vândut pachetul de 1.809.195 acțiuni deținute (reprezentând 5,47% din capitalul social al emitentului). Vânzarea a făcut obiectul raportului curent nr. 9847/27.11.2019, raport ce a fost diseminat pe site-ul Bursei de Valori și pe site-ul SIF Oltenia SA.

Structura portofoliului de acțiuni la data de 31.12.2019, în funcție de piața pe care se tranzacționează și de modul în care intră în calculul activului net, se prezintă astfel:

Nr. crt.	Structura portofoliului	Emitenți		Valoarea nominală a pachetelor de acțiuni		Valoarea de piață a pachetelor de acțiuni	
		Nr. Sc.	%	lei	%	lei	%
1	Societăți comerciale cotate B.V.B.	16	35,56	428.615.334	68,44	1.829.914.577	80,38
2	Societăți comerciale cotate - AeRO (B.V.B.)	10	22,22	86.813.117	13,86	270.530.638	11,88
3	Societăți comerciale listate și netranzacționate	2	4,44	1.990.621	0,32	20.642.262	0,91
4	Societăți comerciale de tip "închis"	12	26,67	92.923.440	14,84	155.520.148	6,83
5	Societăți comerciale în reorganizare, lichidare judiciară	5	11,11	15.904.254	2,54	0	0
	TOTAL	45	100,00	626.246.766	100,00	2.276.607.625	100,00

Din analiza structurii portofoliului, se constată că **93,17%** din valoarea de piață (calculată în conformitate cu Regulamentul A.S.F. nr. 9/2014) este dată de valoarea pachetelor de acțiuni listate, comparativ cu **89,24%** la sfârșitul anului 2018. Acest fapt se datorează investițiilor efectuate pe piața de capital conform strategiei societății.

Menționăm că valoarea de piață a acțiunilor listate și tranzacționate este calculată în conformitate cu Regulamentele A.S.F. nr. 9/2014 și nr. 2/2018 și reprezintă prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală sau prețul de referință furnizat în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate, inclusiv sistemele alternative aferente zilei pentru care se efectuează calculul. Prețul utilizat ca preț de referință se calculează în baza activității de tranzacționare din data zilei pentru care se efectuează calculul activului utilizat ca reper în dechiderea ședinței de tranzacționare din ziua următoare.

În conformitate cu art. 192¹ din Regulamentul C.N.V.M nr. 15 / 2004 (articol introdus prin Regulamentul A.S.F. nr. 2 / 2018) societățile pe acțiuni neadmise la tranzacționare în cadrul unei piețe reglementate sau sistem alternativ de tranzacționare, în care S.I.F. Oltenia S.A. deține peste 33% din capitalul social, se evaluează în activ exclusiv în conformitate cu standardele internaționale de

evaluare în baza unui raport de evaluare, actualizat cel puțin anual. Este cazul societăților VOLTALIM S.A. Craiova, PROVITAS S.A. București, COMPLEX HOTELIER DÂMBOVIȚA S.A. Târgoviște, TURISM S.A. Pucioasa și GEMINA TOUR S.A. Râmnicu Vâlcea.

Acțiunile neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare din România, emise de societăți în care S.I.F. Oltenia SA deține sub 33% din capitalul social, se evaluează la valoarea contabilă pe acțiune, astfel cum rezultă din ultima situație financiară anuală aprobată a entității respective. În cazul instituțiilor de credit, valoarea contabilă pe acțiune are ca bază de calcul valoarea capitalului propriu cuprinsă în raportările lunare transmise la BNR.

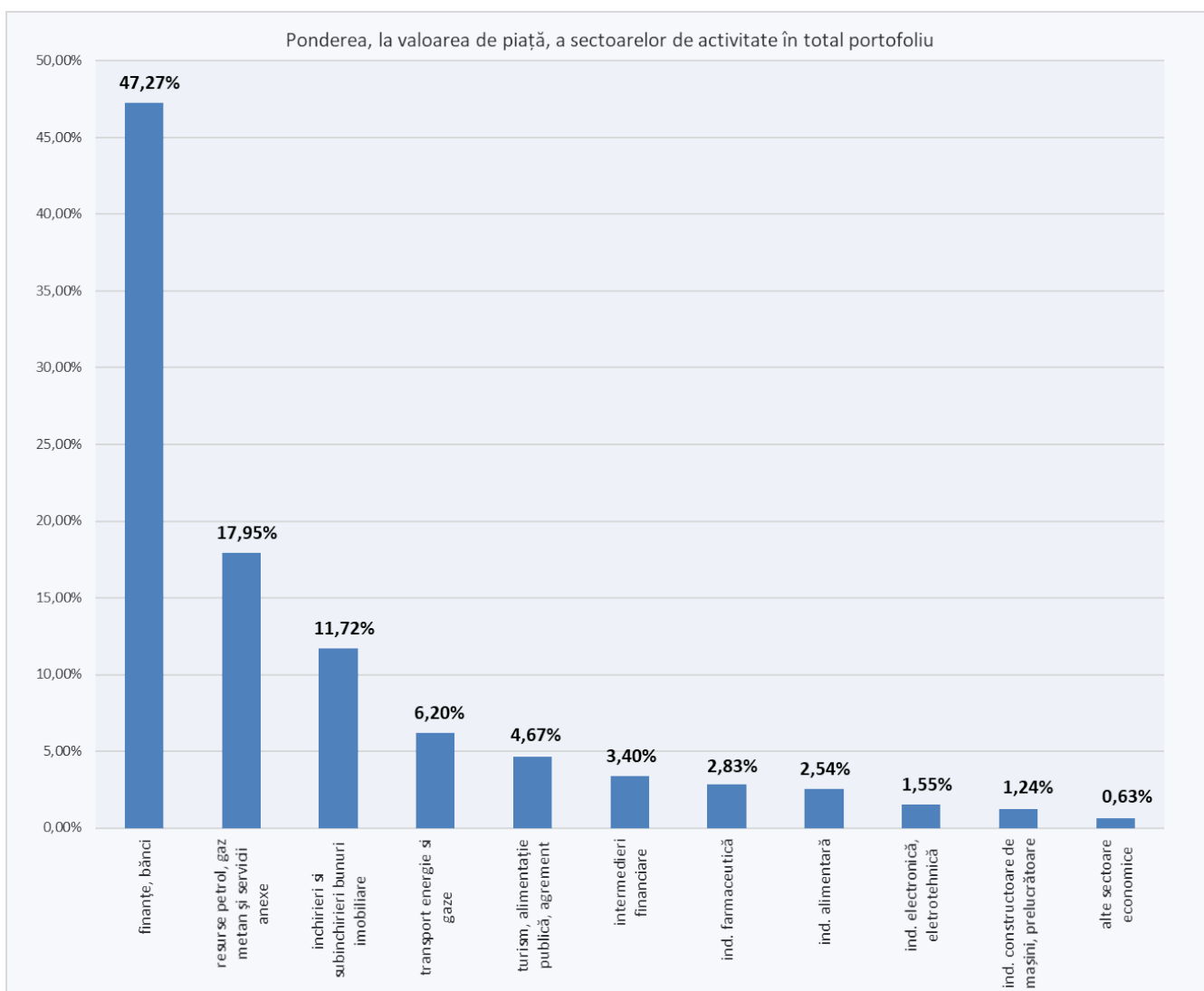
Structura portofoliului pe categorii de dețineri este următoarea:

Cota deținută din capitalul social total al emitentului	31.12.2019			31.12.2018		
	Nr. sc.	Valoarea nominală a pachetelor - lei -	Pondere în total portofoliu acțiuni %	Nr. sc.	Valoarea nominală a pachetelor - lei -	Pondere în total portofoliu acțiuni %
0,01% - 5%	14	393.676.165	62,86	15	287.943.041	53,31
5,01% - 33%	19	134.395.101	21,46	22	154.044.133	28,52
33,01% - 50%	1	2.493.255	0,40	1	2.493.255	0,46
50,01% - 100%	11	95.682.245	15,28	11	95.682.245	17,71
TOTAL	45	626.246.766	100,00	49	540.162.674	100,00

Trei din societățile care au ieșit din portofoliu se încadrează în categoria participațiilor la care S.I.F. Oltenia S.A. a deținut o cotă între 5,01% și 33% din capitalul social. Ponderea acestor societăți în valoarea nominală a portofoliu de acțiuni s-a diminuat de la **28,52%** la 31.12.2018 la **21,46%** la 31.12.2019, concomitent cu o creștere a ponderii categoriei participațiilor din portofoliu la care S.I.F. Oltenia S.A. deține o cotă de până la 5% din capitalul social (de la **53,31%** la 31.12.2018 la **62,86%** la 31.12.2019).

Principalele sectoare de activitate reprezentate în portofoliu la 31.12.2019 sunt:

Sectoare economice	Pondere in valoarea de piață totala a portofoliului de acțiuni - %
finanțe, bănci	47,27%
resurse petrol, gaz metan și servicii anexe	17,95%
inchirieri si subinchirieri bunuri imobiliare	11,72%
transport energie si gaze	6,20%
turism, alimentație publică, agrement	4,67%
intermedieri financiare	3,40%
ind. farmaceutică	2,83%
ind. alimentară	2,54%
ind. electronică, eletrotehnică	1,55%
ind. constructoare de mașini, prelucrătoare	1,24%
alte sectoare economice	0,63%
TOTAL	100,00%



Sectorul finanțe-bănci, cel mai bine reprezentat în portofoliu, are o pondere la 31.12.2019 de **44,84%** din valoarea nominală totală a portofoliului, respectiv **47,27%** din valoarea de piață. Se observă că ponderea sectorului a suferit o creștere față de 31.12.2018 (ponderea sectorului finanțe-bănci fiind la 31.12.2018 de 31,20% din valoarea de piață), S.I.F. Oltenia S.A. consolidându-și poziția la 2 din băncile importante din sistemul bancar din punct de vedere al cotei de piață: BANCA TRANSILVANIA S.A. Cluj-Napoca (locul 1 în clasamentul grupurilor bancare) și BRD GROUPE SOCIETE GENERALE S.A. București (locul 3 în clasamentul grupurilor bancare).

În cursul anului 2019, valoarea participației la BANCA TRANSILVANIA S.A. Cluj-Napoca a crescut, numărul de acțiuni deținute la 31.12.2019 fiind superior

cu **134,00%** celui de la 31.12.2018 (număr acțiuni la 31.12.2018 - 96.636.050, număr acțiuni 31.12.2019 - 226.130.069).

În cazul BRD GROUPE SOCIETE GENERALE S.A. București, numărul de acțiuni a crescut cu **39,42%**, de la 20.421.287 acțiuni la 31.12.2018 la 28.472.044 acțiuni la 31.12.2019.

Numărul de acțiuni deținute la cei doi emitenți (TLV, BRD) a crescut semnificativ urmare a politicii investiționale desfășurate, prin care o parte din lichiditățile obținute din vânzarea BCR au fost dirijate în lunile ianuarie-februarie 2019 către achiziția de acțiuni bancare.

Strategia S.I.F. Oltenia S.A. a fost și este pentru a menține participații ridicate în domeniul bancar, considerând că piața bancară are în continuare potențial de creștere.

Evoluția pozitivă a indicatorului de profitabilitate a sistemului bancar din România în ultimii ani ne determină să fim optimiști și să menținem o expunere ridicată a portofoliului administrat pe acest sector.

În ceea ce privește valoarea de piață a portofoliului S.I.F. Oltenia S.A., două sectoare (“finanțe, bănci” și „resurse petrol, gaz metan și servicii anexe”), ca pondere, reprezintă **65,22%**. Acestea sunt domenii în care S.I.F. Oltenia S.A. a investit mult în ultimii ani și care considerăm că au în continuare un potențial ridicat de creștere.

Activitatea societăților comerciale din portofoliu - în special a celor la care deținem participații de control sau majoritare - a fost în permanență monitorizată, principalele obiective urmărite fiind:

- evaluarea potențialului real al societăților;
- estimarea necesarului investițional pentru dezvoltarea activității;
- îmbunătățirea rezultatelor economico-financiare;
- promovarea unui management performant;
- stabilirea modalităților privind o eventuală valorificare a participațiilor deținute.

Implicarea managerială a S.I.F. Oltenia S.A. în cazul societăților unde deține o poziție majoritară s-a concretizat în:

- acordarea de consultanță în întocmirea și optimizarea bugetelor;
- negocierea unor criterii de performanță competitive cu echipele manageriale;
- introducerea unor bune practici de guvernare corporativă;
- analiza, împreună cu echipele de management, a rezultatelor, perspectivelor, oportunităților și riscurilor potențiale;
- căutarea de soluții pentru reducerea cheltuielilor;
- identificarea de noi piețe de desfacere.

Prin intermediul reprezentanților în consiliile de administrație, S.I.F. Oltenia S.A. a desfășurat o intensă activitate de analiză, monitorizare și administrare a societăților din portofoliu la care deține pachetul de acțiuni majoritar, în vederea conservării patrimoniilor societăților în cauză și eficientizării indicatorilor economici.

Exercitarea atribuțiilor de acționar conferite de Legea nr. 31/1990 R, cu modificările și completările ulterioare, s-a realizat prin intermediul reprezentanților în Adunările Generale ale Acționarilor.

La data de 31.12.2019, S.I.F. Oltenia S.A. deținea pachete majoritare de acțiuni în 11 societăți comerciale:

Nr. crt.	Denumire societate	Procent deținere S.I.F. OLTENIA S.A. - % -	Pondere în activul total S.I.F. OLTENIA S.A. - % -
1.	COMPLEX HOTELIER S.A. DÂMBOVIȚA	99,94	0,31
2.	VOLTALIM S.A. CRAIOVA	99,19	1,85
3.	MERCUR S.A. CRAIOVA	97,86	5,35
4.	GEMINA TOUR S.A. RM.VÂLCEA	88,29	0,19
5.	ARGUS S.A. CONSTANȚA	86,42	2,33
6.	FLAROS S.A. BUCUREȘTI	81,07	2,76
7.	CONSTRUCȚII FERROVIARE S.A. CRAIOVA	77,50	0,02
8.	UNIVERS S.A. RM.VÂLCEA	73,75	0,63
9.	PROVITAS S.A. BUCUREȘTI	70,28	0,26
10.	TURISM S.A. PUCIOASA	69,22	0,23
11.	ALIMENTARA S.A. SLATINA	52,24	0,24
TOTAL		-	14,17

Evoluția portofoliului de acțiuni în perioada

2016 - 2019

	2016		2017		2018		2019		2019 / 2018 %
Număr societăți comerciale în portofoliu	52		51		49		45		91,84
Valoare nominală portofoliu - lei -	522.663.899		546.666.935		540.162.674		626.246.766		115,94
	-lei-	%	-lei-	%	-lei-	%	-lei-	%	
Valoare piață portofoliu	1.514.995.674	100,00	1.803.438.685	100,00	1.478.457.359	100,00	2.276.607.625	100,00	153,99
Valoare piață societăți comerciale închise	543.706.344	35,89	614.896.621	34,10	159.052.930	10,76	155.520.148	6,83	97,78
Valoare piață societăți comerciale listate	971.289.330	64,11	1.188.542.064	65,90	1.319.404.429	89,24	2.121.087.477	93,17	160,76
Valoare Total Activ	1.570.989.901		1.824.576.020		1.982.611.377		2.389.209.825		120,51
Valoare Activ Net	1.494.899.450		1.770.430.599		1.838.322.127		2.338.712.803		127,22
Valoare Activ Net Unitar	2,5767		3,0516		3,1686		4,0311		127,22

Pe parcursul anului 2019, portofoliul de acțiuni a cunoscut, în sinteză, următoarea evoluție:

- numărul de societăți s-a redus de la 49 societăți la 45, înregistrând o scădere cu **8,16%**;
- valoarea nominală a portofoliului de acțiuni a înregistrat o creștere cu **15,94%**;
- valoarea de piață a portofoliului de acțiuni s-a apreciat cu **53,99%**;
- valoarea activului a crescut cu **20,51%** iar cea a valorii activului net cu **27,22%**;
- valoarea activului net unitar s-a apreciat cu **27,22%**.

1. 1. b) INVESTIȚII ȘI TRANZACȚII

În perioada ianuarie 2019 - decembrie 2019 s-au realizat tranzacții de vânzare acțiuni pentru obținerea disponibilităților necesare plății dividendelor către acționarii societății și pentru optimizarea structurii portofoliului, ținând cont de oportunitățile oferite de piață. Dintre pachetele de acțiuni care au făcut obiectul tranzacțiilor de vânzare, menționăm:

- ARTROM S.A. Slatina
- S.E. ELECTRICA S.A. București
- S.I.F. MOLDOVA S.A. Bacău
- CONTACTOARE S.A. Buzău
- OȚELINOX S.A. Târgoviște

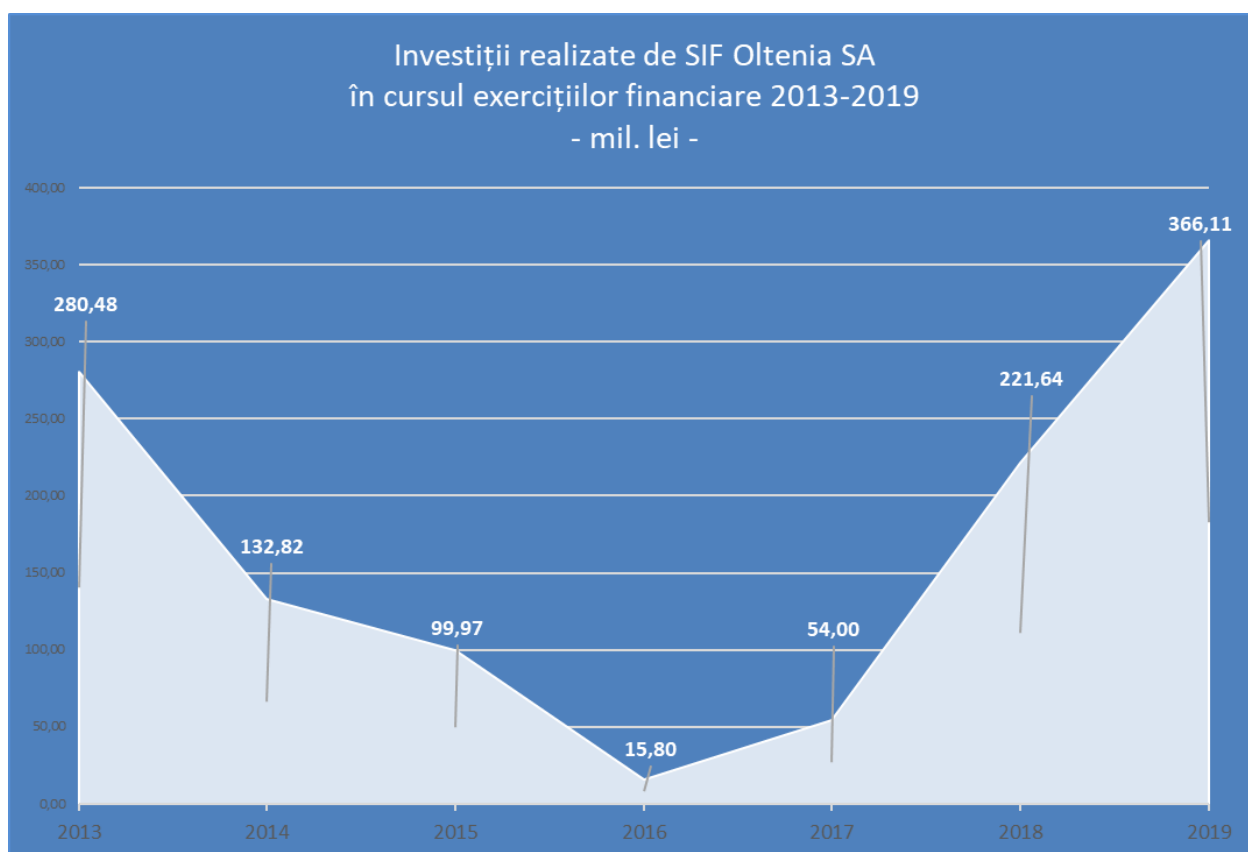
Valoarea de vânzare a pachetelor de acțiuni a fost de **81,87 mil. lei**.

În perioada analizată, s-au realizat investiții totale în acțiuni la nivelul sumei de **366,11 mil. lei**.

Cele mai importante investiții pe piața de capital au fost în titluri emise de:

- BRD Groupe Societe Generale S.A. București
- ANTIBIOTICE S.A. Iași
- BANCA TRANSILVANIA S.A. Cluj Napoca
- S.N.G.N. ROMGAZ S.A. Mediaș
- OMV PETROM S.A. București
- S.I.F. BANAT CRIȘANA S.A. Arad

Sumele alocate investițiilor (**366,11 mil. lei**) sunt superioare celor obținute din dezinvestire în 2019 (**81,87 mil. lei**) deoarece societatea a avut lichidități obținute din vânzarea pachetului de acțiuni deținut de S.I.F. Oltenia S.A. la B.C.R., tranzacție efectuată în luna octombrie 2018 (o parte din sumele obținute din vânzarea BCR au fost reinvestite în lunile noiembrie, decembrie 2018).



<i>Anul</i>	<i>- mil. lei -</i>
2013	280,48
2014	132,82
2015	99,97
2016	15,80
2017	54,00
2018	221,64
2019	366,11
TOTAL	1.170,82

În perioada 2013 - 2019 s-au realizat investiții totale de **1.170,82 mil. lei** (**244,98 mil. EURO**, 1 EURO = 4,7793 lei la 31.12.2019), reprezentând un efort financiar ridicat pentru societate.

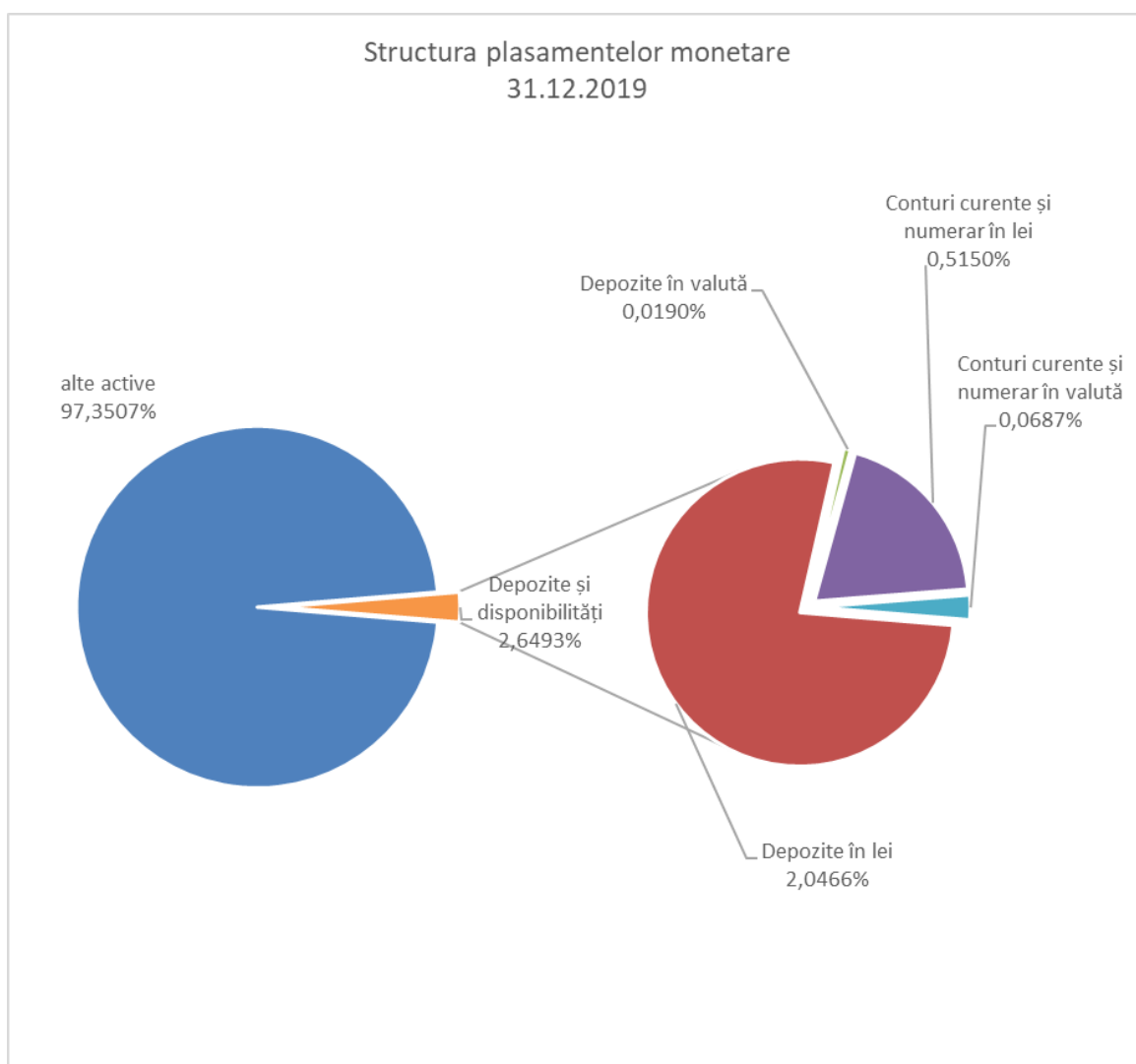
În anul 2019 valoarea investițiilor a fost de 1,65 ori mai mare comparativ cu anul 2018 și de 4,47 ori mai mare decât valoarea dezinvețiilor, ceea ce reflectă preocuparea permanentă a conducerii pentru dezvoltarea și consolidarea patrimonului.

1.1. c) ADMINISTRAREA INSTRUMENTELOR MONETARE

Politica de plasare a disponibilităților bănești a fost prudentă și a urmărit diversificarea riscului atât prin utilizarea mai multor tipuri de instrumente investiționale, cât și prin colaborarea cu mai multe instituții bancare.

În anul 2019, băncile partenere au fost: BANCA COMERCIALĂ ROMÂNĂ, BANCA TRANSILVANIA și RAIFFEISEN BANK.

Disponibilitățile bănești au fost plasate în cursul anului 2019 după o analiză riguroasă a oportunităților oferite de piața monetară, în depozite în lei și în valută. Acestea dețin la 31.12.2019 o pondere de **2,65%** în totalul activelor administrate.



Plasamentele s-au realizat în general pe termene scurte, la date de exigibilitate diferite, pentru a avea asigurate lichiditățile necesare plății datoriilor scadente, precum și pentru a diminua, și pe această cale, riscul investițional.

La data de 31.12.2019 sumele ce se regăsesc în conturi curente sunt de **13.946.292 lei** cu o pondere de **0,58%** în total activ, din care **12.305.028 lei** sunt sume plasate în conturi curente și numer în lei.

Depozitele bancare în sumă de **49.351.648 lei**, din care **48.897.593 lei** sunt sume plasate în depozite în lei, au o pondere de **2,07%** în total activ.

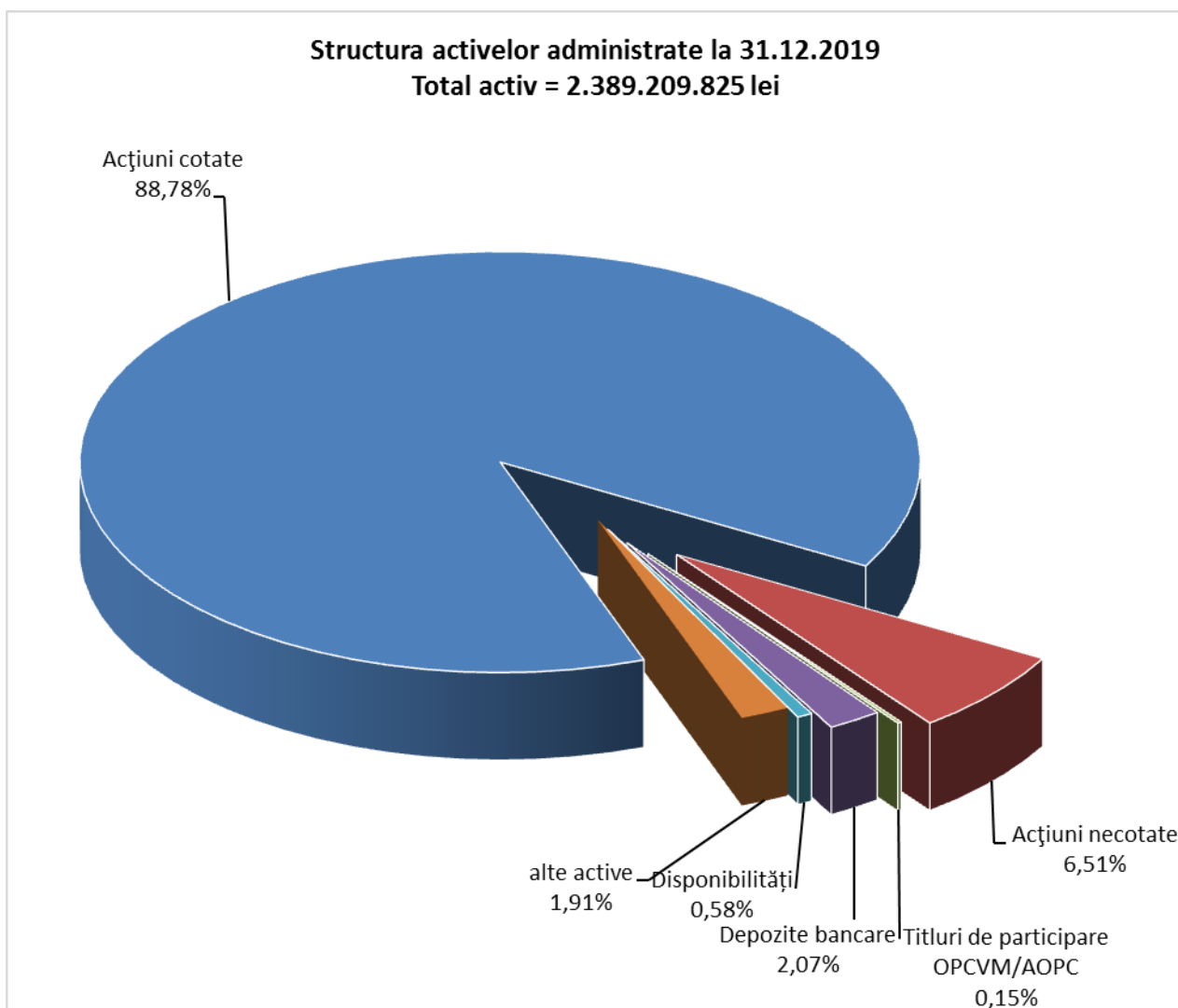
Sumele plasate în instrumente monetare la data de 31.12.2019 au fost de **63.297.940 lei** - conform datelor de activ, inclusiv dobânzile de încasat.

1.1. d) STRUCTURA ACTIVELOR ADMINISTRATE LA 31.12.2019

La data de 31.12.2019, valoarea activelor administrate – calculată în conformitate cu Regulamentul A.S.F. nr. 9/2014 – este de **2.389.209.825 lei**, reprezentând o creștere de **20,51%** față de valoarea înregistrată la 31.12.2018 (**1.982.611.377 lei**).

31.12.2019

Nr. Crt.	Tip activ	Valoare - lei -	Pondere - % -
1	Acțiuni cotate	2.121.087.477	88,78
2	Acțiuni necotate	155.520.148	6,51
3	Depozite bancare	49.351.648	2,07
4	Titluri de participare OPCVM și/sau AOPC	3.551.796	0,15
5	Disponibilități	13.946.292	0,58
6	Alte active	45.752.464	1,91
TOTAL		2.389.209.825	100,00



Se constată că acțiunile cotate reprezintă **88,78%** din activele administrate.

Activele financiare de tipul acțiunilor au o valoare de piață de **2.276.607.625 lei**, respectiv **95,29%** din totalul activelor, înregistrând o **creștere de 53,99%** față de valoarea înregistrată la 31.12.2018 (de **1.478.457.359 lei**).

Principalele 10 participații din portofoliu

31.12.2019

31.12.2018

Nr. Crt.	Emitentul	Nr. Acțiuni SIF OLTENIA SA	Valoare de piață	Pondere în capitalul social al emitentului	Pondere în activul total al SIF OLTENIA SA	Pondere în activul net al SIF OLTENIA SA	Nr. Acțiuni SIF OLTENIA SA	Valoare de piață	Pondere în capitalul social al emitentului	Pondere în activul total al SIF OLTENIA SA	Pondere în activul net al SIF OLTENIA SA
1.	BANCA TRANSILVANIA S.A. Cluj-Napoca	226.130.069	586.807.529	4,3354	24,5607	25,0910	96.636.050	193.755.280	2,0080	9,7727	10,5398
2.	BRD GROUPE SOCIETE GENERALE S.A. București	28.472.044	450.997.177	4,0855	18,8764	19,2840	20.421.287	232.802.672	2,9303	11,7422	12,6639
3.	OMV PETROM S.A. București	727.178.342	325.048.719	1,2838	13,6049	13,8986	718.100.277	214.711.983	1,2677	10,8298	11,6798
4.	MERCUR S.A. Craiova	7.104.836	127.887.048	97,8593	5,3527	5,4683	7.104.836	134.991.884	97,8593	6,8088	7,3432
5.	SNTGN TRANSGAZ Mediaș	243.311	87.591.960	2,0665	3,6661	3,7453	243.311	76.886.276	2,0665	3,8780	4,1824
6.	SNGN ROMGAZ S.A. Mediaș	2.251.204	83.519.668	0,5841	3,4957	3,5712	1.583.729	44.027.666	0,4109	2,2207	2,3950
7.	FLAROS S.A. București	1.233.390	65.986.365	81,0712	2,7618	2,8215	1.233.390	61.669.500	81,0712	3,1105	3,3547
8.	ANTIBIOTICE S.A. Iași	126.882.202	64.456.159	18,8999	2,6978	2,7561	103.326.461	50.319.987	15,3911	2,5381	2,7373
9.	ARGUS S.A. Constanța	30.920.056	55.656.101	86,4160	2,3295	2,3798	30.920.056	52.873.296	86,4160	2,6669	2,8762
10.	C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA București	2.711.808	53.558.208	3,6994	2,2417	2,2901	2.711.808	58.303.872	3,6994	2,9408	3,1716
	TOTAL		1.901.508.934		79,5873	81,3059		1.120.342.416		56,5085	60,9439

Activ total					2.389.209.825					1.982.611.377	
Activ net						2.338.712.803					1.838.322.127

Valoarea de piață la data de 31.12.2019 a **primilor 10 emitenți** prezenți în portofoliu reprezintă **79,59%** din valoarea activului total al S.I.F. Oltenia S.A., calculată în conformitate cu Regulamentele A.S.F. nr. 9/2014 și nr. 2/2018.

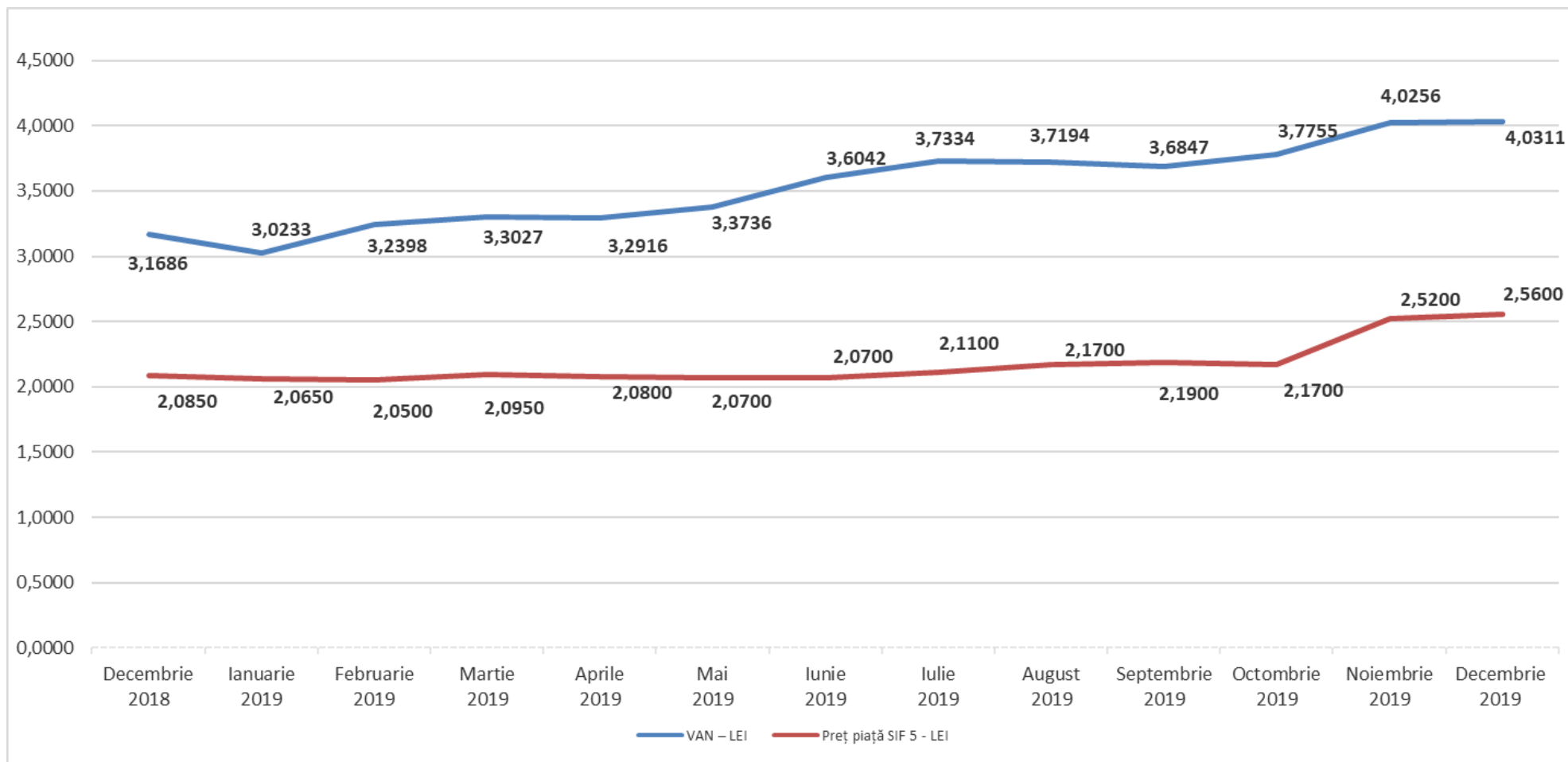
S.I.F. OLTENIA S.A. și-a majorat participația, comparativ cu 31.12.2018, la capitalul social al următorilor emitenți:

- BANCA TRANSILVANIA S.A. Cluj Napoca
- BRD GROUPE SOCIETE GENERALE S.A. București
- OMV PETROM S.A. București
- S.N.G.N. ROMGAZ S.A. Mediaș
- ANTIBIOTICE S.A. Iași

În acest fel s-a consolidat nucleul reprezentativ al portofoliului de acțiuni. Emitenții din această categorie sunt cei care asigură dividende consistente societății, creând astfel resursele pentru distribuirea de către S.I.F. Oltenia S.A. de dividende propriilor acționari.

1.1. e) EVOLUȚIA ACTIVULUI NET

Cu o valoare de **4,0311 lei** la data de 31.12.2019, activul net unitar prezintă o creștere cu **27,22%** față de valoarea înregistrată la 31.12.2018 (**3,1686 lei**).



Evaluarea activelor S.I.F. Oltenia S.A. se realizează conform Regulamentelor A.S.F. nr. 9/2014 și 2/2018.

1.1. f) EVOLUȚIA ACȚIUNILOR S.I.F. OLTENIA S.A. LA BURSA DE VALORI BUCUREȘTI

Acțiunile S.I.F. Oltenia S.A. se tranzacționau, la sfârșitul anului, cu un discount de **36,49%** față de valoarea activului net unitar.

Prețul de închidere în data de 30.12.2019 – ultima zi de tranzacționare din anul 2019 – pentru o acțiune SIF 5 a fost de **2,5600 lei**, ceea ce reprezintă o creștere de **22,78%** față prețul de închidere al anului 2018 – de **2,0850 lei**.

Pe ansamblu, situația prețurilor de închidere în ultimii doi ani, se prezintă, pentru cele cinci S.I.F.-uri, astfel:

	Preț închidere 31.12.2018	Dividende 2018	Preț închidere 31.12.2019	Randament (preț închidere 31.12.2019 + dividend 2018)	Randament acțiune 31.12.2019 / 31.12.2018
S.I.F. BANAT CRIȘANA S.A.	2,0400	-	2,7300	2,7300	133,82
S.I.F. MOLDOVA S.A.	1,2080	0,0304	1,6100	1,6404	135,79
S.I.F. TRANSILVANIA S.A.	0,2150	0,0121	0,3920	0,4041	187,95
S.I.F. MUNTENIA S.A.	0,5980	-	0,8440	0,8440	141,14
S.I.F. OLTENIA S.A.	2,0850	0,1500	2,5600	2,7100	129,98

Se constată că titlurile emise de societățile de investiții financiare au înregistrat la final de an 2019 creșteri ale cotațiilor urmând trendul acțiunilor listate la BVB.

- ✓ Numărul total de acțiuni S.I.F. Oltenia S.A. tranzacționate: **82.017.444**
- ✓ Valoarea tranzacțiilor: **174.463.571 lei**
- ✓ Prețul mediu de tranzacționare: **2,1272 lei**
- ✓ Capitalizarea bursieră a S.I.F. Oltenia S.A. la 31.12.2019 a fost de **1.485.224.228 lei (310,76 mil. EURO, curs 1 EURO = 4,7793 lei la 31.12.2019)**

	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019
Valoare Activ - lei -	1.824.576.020	1.982.611.377	2.389.209.825
Valoare Activ Net - lei -	1.770.430.599	1.838.322.127	2.338.712.803
Valoare Activ Net Unitar - lei -	3,0516	3,1686	4,0311
Cotație B.V.B. (preț de închidere în ultima zi de tranzacționare a anului) - lei -	2,1800	2,0850	2,5600
Cotație B.V.B./ Valoare Activ Net Unitar - % -	71,44	65,80	63,51
Discount - % -	-28,56	-34,20	-36,49

1.1.1. ELEMENTE DE EVALUARE GENERALĂ:

a) PROFIT

Profitul brut înregistrat la 31.12.2019 afectat inclusiv de provizionul constituit pentru fondul de participare la profit a personalului, conducerii superioare și administrative a societății, este de **133.612.284 lei**. În urma înregistrării unui **impozit pe profit** de **9.480.010 lei**, a rezultat un **profit net** de **124.132.274 lei**, superior cu **12,26%** profitului net prevăzut în Bugetul de Venituri și Cheltuieli pentru anul 2019 (**110.574.924 lei**).

În conformitate cu prevederile IFRS 9, cu aplicabilitate de la 01.01.2018, rezultatele aferente tranzacțiilor cu active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global sunt reflectate în rezultatul reportat.

b) CIFRA DE AFACERI

Conform specificului activității, S.I.F. Oltenia S.A. înregistrează **venituri totale** de **156.629.440 lei**.

c) EXPORT – nu este cazul.

d) COSTURI

Cheltuielile totale sunt, la data de 31.12.2019, de **23.017.156 lei**.

Conform specificului activității, principalele grupe de cheltuieli sunt:

- comisioane, onorarii, taxe de administrare și supraveghere – **3.057.530 lei**;
- alte cheltuieli operaționale – **19.959.626 lei**;

Cheltuielile societății sunt acoperite de dividendele încasate de la societățile din portofoliu.

e) % DIN PIAȚA DEȚINUTĂ – nu este cazul.

f) LICHIDITATE

La data de 31.12.2019, **disponibilitățile bănești** ale S.I.F. Oltenia S.A. - conform datelor de bilanț - au fost de **63.297.940 lei**, din care **49.351.648 lei** reprezentând **77,97%** - plasate în depozite bancare.

1.1.2. EVALUAREA NIVELULUI TEHNIC AL SOCIETĂȚII DESCRIEREA PRINCIPALELOR PRODUSE REALIZATE ȘI/SAU SERVICII PRESTATE

a) **PRINCIPALELE PIETE DE DESFACERE** – nu este cazul

b) **PONDEREA FIECĂREI CATEGORII DE PRODUSE SAU
SERVICII ÎN VENITURI ȘI ÎN TOTALUL CIFREI DE AFACERI**

Denumire indicator	2016		2017		2018		2019	
	-lei-	%	-lei-	%	-lei-	%	-lei-	%
VENITURI TOTALE din care:	150.471.930	100,00	108.505.698	100,00	123.632.287	100,00	156.629.440	100,00
- Venituri din imobilizări financiare	44.249.147	29,41	68.321.469	62,97	90.616.735	73,30	125.311.887	80,00
- Câștiguri din investiții financiare cedate	55.253.217	36,72	12.216.446	11,26	*	*	*	*
- Venituri din dobânzi	53.278	0,04	68.419	0,06	432.173	0,35	1.047.964	0,67

* - În conformitate cu prevederile IFRS9 cu aplicabilitate de la 01.01.2018, rezultatele aferente tranzacțiilor cu active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global sunt reflectate în rezultatul reportat.

Nota: Indicatorii sunt prezentati în condiții de raportare IFRS pe întreaga perioadă

c) **PRODUSE NOI AVUTE ÎN VEDERE ÎN VIITORUL EXERCITIULUI
FINANCIAR** – nu este cazul

1.1.3. EVALUAREA ACTIVITĂȚII DE APROVIZIONARE TEHNICO-MATERIALĂ (SURSE INDIGENE, SURSE IMPORT)

Aprovizionarea tehnico-materială a societății este legată de produse și materiale necesare desfășurării activității administrative curente, ponderea acestor cheltuieli fiind nesemnificativă.

1.1.4. **EVALUAREA ACTIVITĂȚII DE VÂNZARE** – nu este cazul

1.1.5. EVALUAREA ASPECTELOR LEGATE DE ANGAJAȚII / PERSONALUL SOCIETĂȚII

S.I.F. Oltenia S.A. a avut, la data de 31.12.2019 un număr de **45** salariați și **2** membri ai conducerii superioare (Directorul General și Directorul General Adjunct). Dintre salariați, **29** sunt angajați pe posturi care necesită studii superioare.

	Nr. salariați	din care, cu studii superioare
2013	51	33
2014	51	33
2015	53	35
2016	50	32
2017	47	31
2018	44	29
2019	45	29

În cursul anului 2019, în cadrul societății nu s-a organizat sindicat. Salariații au desemnat un reprezentant care să le promoveze și să le apere interesele în relația cu conducerea societății.

1.1.6. EVALUAREA ASPECTELOR LEGATE DE IMPACTUL ACTIVITĂȚII DE BAZĂ A EMITENTULUI ASUPRA MEDIULUI ÎNCONJURĂTOR – Nu este cazul

1.1.7. EVALUAREA ACTIVITĂȚII DE CERCETARE ȘI DEZVOLTARE – Nu este cazul

1.1.8. EVALUAREA ACTIVITĂȚII SOCIETĂȚII PRIVIND MANAGEMENTUL RISCURILOR

Conducerea S.I.F. Oltenia S.A. evaluează în permanență riscurile care pot afecta atingerea obiectivelor societății și ia măsurile ce se impun în cazul modificării condițiilor în care își desfășoară activitatea.

Activitatea de management a riscurilor, componentă importantă a activității societății, vizează atât riscurile generale cât și riscurile specifice, astfel cum acestea sunt prevăzute de Legea nr. 297/2004, cu modificările și completările ulterioare și de Regulamentul CNVM/ASF nr. 15/2004, cu modificările și completările ulterioare, Regulamentul (UE) nr. 575/2013 al Parlamentului European și al Consiliului din 26 iunie 2013, Legea nr. 74/ 2015 privind administratorii de fonduri de investiții alternative, Regulamentul nr. 10/2015 privind administrarea fondurilor de investiții alternative și Regulamentul delegat (UE) nr. 231/2013 al

Comisiei de completare a Directivei 2011/61/UE a Parlamentului European și a Consiliului în ceea ce privește derogările, condițiile generale de operare, depozitarii, efectul de levier, transparența și supravegherea.

Abordarea Societății privind managementul riscului este consecventă cu strategia generală de business și acționează planificat pentru realizarea obiectivelor de afaceri, aliniată cu obiectivele strategiei de risc.

Printre principalele obiective ale strategiei de risc evidențiem:

- dezvoltarea și implementarea unui proces de gestionare a riscului de largă transparență pentru identificarea și gestionarea riscurilor;
- promovarea la nivelul Societății a unei abordări de management a riscurilor prin educație și întâlniri de conștientizare;
- identificarea opțiunilor pentru managementul permanent al riscurilor;
- descrierea mediului extern așteptat să aibă un impact asupra businessului planificat și evoluția acestuia cum ar fi: perspectiva pieței, evoluții reglementare;
- descrierea strategiei de business a Societății, țintele strategiei, activitățile de bază;
- definirea elementelor cheie ale cadrului de lucru al managementului riscurilor pentru a asigura implementarea unei strategii adecvate strategiei generale de business;
- descrierea profilului de risc curent și țintit pentru principalele tipuri de riscuri.

La nivelul S.I.F. Oltenia S.A. este organizată o structură specială, independentă, care supraveghează și coordonează această activitate - Administrator risc. Administratorul de risc a primit Autorizația ASF nr. 46/15.02.2018, fiind înscris în Registrul ASF cu nr. PFR13²FARA/160051, odată cu primirea de către S.I.F. Oltenia S.A. a Autorizației nr. 45/15.02.2018 prin care societatea este autorizată în calitate de AFIA.

Societatea acordă o maximă importanță gestionării eficiente a riscurilor în vederea atingerii obiectivelor strategiei și pentru a asigura beneficii acționarilor.

Administrarea riscurilor semnificative presupune asigurarea cadrului pentru identificarea, evaluarea, monitorizarea și controlul acestor riscuri în vederea menținerii lor la un nivel acceptabil raportat la apetitul de risc al societății și la capacitatea acesteia de a diminua sau acoperi aceste riscuri.

Monitorizarea riscurilor se face pe fiecare nivel ierarhic, existând proceduri de supervizare și aprobare a limitelor decizionale.

Raportarea internă a expunerii la risc se face în mod continuu, pe fiecare linie de activitate, conducerea societății fiind permanent informată cu privire la riscurile ce pot apărea în derularea activității.

Prin natura obiectului de activitate societatea este expusă la diferite tipuri de riscuri asociate instrumentelor financiare și piețelor pe care are expunere.

Principalele riscuri identificate în activitatea S.I.F. Oltenia S.A. sunt:

- riscul aferent mediului economic
- riscul operațional
- riscul de piață (risc de preț, risc valutar, risc de rată a dobânzii)
- riscul de credit
- riscul de lichiditate.

RISCU AFERENT MEDIULUI ECONOMIC

Acest risc este extrem de important, prin efectul direct asupra activității S.I.F. OLTENIA S.A., cât și indirect, prin intermediul societăților la care S.I.F. Oltenia S.A. deține participații.

Economia românească continuă să prezinte caracteristicile specifice unei economii emergente, și există un grad semnificativ de incertitudine privind dezvoltarea mediului politic, economic și social.

Economia românească este încă o economie fragilă și este afectată de evoluția celorlalte economii, în special a țărilor din UE, care sunt principalele parteneri de afaceri pentru țara noastră.

În cadrul Bugetului Uniunii Europene pentru anul 2020 se păstrează accentul pe consolidarea economiei europene și pe stimularea competitivității.

Se acordă o atenție continuă creșterii economice, inovării, securității și migrației.

Economia Europeană a fost în creștere 7 ani consecutivi și sunt semnale că această tendință se va menține și în anul 2020, economiile tuturor statelor membre fiind în expansiune, în ciuda condițiilor mai puțin favorabile și a incertitudinilor la nivel mondial.

Un factor de incertitudine pentru evoluția UE îl constituie ieșirea Marii Britanii din Uniunea Europeană. După ani buni de negociere și ezitări, acest eveniment are loc. Anul 2020 va fi o perioadă de tranziție, timp în care cele două părți vor negocia tratatele ieșiri din UE a Marii Britanii.

Prin plecarea Marii Britanii din UE se pierde un contributor net de prim rang, de fapt al doilea după Germania, ceea ce se traduce prin fonduri mai mici cu cca 13% în condițiile actualelor contribuții.

Pe de altă parte, în fața UE se ridică provocări noi care necesită politici noi și evident alte bugete: securitizarea frontierelor, migrația, terorismul, dar și impactul noilor tehnologii.

În condițiile în care veniturile se micșorează din cauza pierderii unui contributor net, dar concomitent apar noi necesități de finanțare, există riscul tăierii din politicile UE cel mai puternic finanțate în ultimele decenii, adică Politica regională și Politica Agricolă Comună. Aceasta ar fi un mare pericol pentru România deoarece a avut beneficii de pe urma ambelor politici.

Evoluția economică a UE în urma Brexitului induce anumite riscuri privind creșterea economică a României în 2020 și în anii ce vor urma.

Un risc important pentru România îl constituie și riscul politic care are influență directă asupra economiei prin modificările legislative ce au loc la fiecare schimbare de guvernare, ceea ce determină o lipsă de predictibilitate (de exemplu modificările Codului fiscal).

În anul 2020 vom avea alegeri locale în vară și, mai importante, cele parlamentare de la sfârșitul anului, atunci când este posibil să existe schimbări în componența Parlamentului. Deocamdată, încă nu este clar dacă alegerile locale se vor desfășura sau nu în două tururi. La fel ca în cazul alegerilor locale, și în ce privește alegerile parlamentare există discuții dacă ele vor avea loc la timp sau anticipat. Dacă vor fi la timp, ar urma să aibă loc la sfârșitul lunii noiembrie sau începutul lunii decembrie 2020. Unele voci politice spun că este posibil să fie alegeri parlamentare anticipate, acestea urmând să aibă loc în primavara anului 2020.

Pe plan extern, un eveniment important și pentru România va fi reprezentat de alegerile prezidențiale din Statele Unite ale Americii, Donald Trump (actualul președinte SUA) intenționând să candideze pentru un nou mandat la Casa Alba.

În concluzie, anul 2020 este un an cu multe semne de întrebare.

Estimăm că **riscul aferent mediului economic la care este expusă societatea este moderat (mediu).**

RISCU OPERAȚIONAL

Riscul operațional este definit ca riscul înregistrării de pierderi sau al nerealizării profiturilor estimate din cauza unor factori interni, cum ar fi derularea inadecvată a unor activități interne, existența unui personal sau a unor sisteme

necorespunzătoare, sau din cauza unor factori externi, cum ar fi schimbarea condițiilor economice, schimbări legislative pe piața de capital, evenimente socio-politice.

Riscul operational se referă la pierderi care rezultă din actele întreprinse (sau neglijențe) în desfășurarea activităților de afaceri. Riscului operațional îi este asimilat riscul legal.

Responsabilitatea principală a dezvoltării și implementării controalelor legate de riscul operațional revine administratorului de risc și conducerii Societății, care acționează în sensul dezvoltării standardelor generale ale Societății de gestionare a riscului operațional pe următoarele arii:

- stabilirea adecvată a structurii organizaționale și a responsabilităților;
- cerințe de separare a responsabilităților;
- alinierea la cerințele cadrului de reglementare;
- cerințe de raportare a pierderilor operaționale și propuneri de remediere a acestora;
- dezvoltarea și instruirea profesională;
- stabilirea unor standarde de etică pentru personal;
- documentarea controalelor și procedurilor;
- prevenirea riscului de litigii;
- stabilirea și implementarea procedurilor de prevenire și gestionare a conflictelor de interese;
- stabilirea și implementarea strategiei managementului riscului, stabilirea apetitului la risc și a profilului de risc.

Societatea gestionează riscul operațional prin identificarea, estimarea, monitorizarea și controlul riscurilor.

Compartimentele funcționale din cadrul Societății sunt responsabile cu analiza preliminară a riscurilor operaționale apărute în aria lor de activitate.

Responsabilitatea privind monitorizarea implementării măsurilor de control, a eficacității acestora, precum și reevaluarea riscurilor identificate revine administratorului de risc care informează Conducerea superioară și Consiliul de Administrație în privința evenimentelor de risc operațional notificate în decursul perioadei de raportare și asupra stadiului implementării măsurilor de gestionare și monitorizare a acestora.

Trebuie subliniat faptul că, în gestionarea riscului operațional, nu modelele și tehnicile sunt cele mai importante, ci atitudinea față de risc, care se formează în timp și este un aspect al culturii organizaționale.

Obiectivul Societății este acela de a gestiona riscul operațional astfel încât să fie limitate pierderile financiare, îndeplinirii principalelor direcții de acțiune stabilite prin Strategia investițională și anume acela de a crește valoarea activelor societății prin

investitii realizate în special în acțiuni listate pe piața de capital românească, de a genera beneficii pentru investitori prin politica de dividend.

În anul 2019 Societatea a efectuat evaluarea internă a riscurilor operaționale generate de Sistemele Informatice conform Normei ASF nr. 4 / 2018 privind gestionarea riscurilor operaționale generate de sistemele informatice utilizate de entitățile autorizate/avizate/înregistrate, reglementate și/sau supravegheate de ASF. Din punctul de vedere al Normei ASF nr. 4 / 2018, Societatea se încadrează în categoria de risc "mediu". Conform art. 49 lit. a) din Norma ASF nr. 4/2018, rezultatul evaluării interne a riscurilor operaționale ale Societății trebuie transmis ASF până la data de 31 martie 2020, pentru anul 2019.

Deasemenea, în cursul anului 2019 Societatea a efectuat „Evaluarea sistemului de vot electronic bazat pe cheie alocată” de către un auditor extern. Pentru aceasta a fost contractată firma Mazars Romania SRL, care a concluzionat că nu au fost constatate deficiențe notabile în implementarea sistemului de vot electronic. Tot în anul 2019 Societatea a efectuat la nivelul sistemului informatic teste de penetrare externe, interne și de inginerie socială.

Conform art. 21 din Norma ASF nr. 4/2018, Societatea are obligația de a audita IT extern sau cu resurse interne certificate sistemele informatice importante utilizate, odata la 3 ani, astfel încât perioada supusă auditului să fie 3 ani calendaristici consecutivi, începând cu prima lună ianuarie după sfârșitul perioadei supuse auditului IT anterior, conform încadrării în categoria de risc mediu. La sfârșitul anului 2016 la sediul Societății a fost efectuat auditul extern asupra sistemelor informatice relevante ale Societății, de către Mazars România S.R.L. Următorul audit asupra sistemelor informatice relevante ale Societății urmează a fi efectuat în anul 2020.

În ceea ce privește riscurile operaționale la nivelul societății, din analizele efectuate, nu sunt semnalate riscuri și incertitudini care ar afecta buna desfășurare a activității societății, cu excepția riscului generat de o eventuală discontinuitate în activitatea de conducere a societății, atât la nivelul Conducerii Superioare, cât și al Consiliului de Administrație. Acest risc este generat de solicitările unor acționari care dețin împreună acțiuni reprezentând 5,00% din capitalul social al societății, cu puncte pe ordinea de zi care pot afecta managementul societății, cu efecte asupra îndeplinirii obiectivelor asumate de către acesta.

Desele modificări legislative induc anumite riscuri legate în special de înțelegerea complexității activității și de adaptarea acesteia la cerințele legislative, iar pe de altă parte, conduc la o supraveghere mai ridicată (profesionistă) a activităților generatoare de risc.

Un element de risc îl constituie modificările legislative aduse de Legea nr. 243/2019 privind reglementarea fondurilor de investiții alternative și modificarea și

completarea unor acte normative, precum și de legislația privind instituirea măsurilor de prevenire și combatere a spălării banilor și a finanțării terorismului (Legea nr.129/2019 și Regulamentul nr. 13/2019), societatea trebuind să și adapteze procedurile de funcționare noilor prevederi legislative.

Societatea are o politica de menținere a unui nivel optim al capitalurilor proprii în scopul dezvoltării societății și atingerii obiectivelor propuse. Obiectivul principal al Societății este continuitatea activității în scopul furnizării de profitabilitate pentru acționarii săi.

Estimăm la nivelul societății că acest **risc este moderat (mediu)**.

RISCUL DE PIAȚĂ

Riscul de piață reprezintă riscul actual sau viitor de afectare negativă a profiturilor, determinat de fluctuațiile pe piață ale prețurilor titlurilor de capital – în ceea ce privește activitățile care aparțin portofoliului de tranzacționare - ale ratei dobânzii, precum și fluctuațiile cursului valutar pentru întreaga activitate a societății. Societatea monitorizează riscul de piață având ca obiectiv optimizarea rentabilității în raport cu riscul asociat, în conformitate cu politicile și procedurile aprobate.

Din punctul de vedere al Societății, riscurile de piață relevante sunt: riscul de preț (riscul de poziție), riscul de schimb valutar, riscul de rată a dobânzii.

Riscul de poziție este generat de volatilitatea prețurilor pieței, precum fluctuațiile de pe piața instrumentelor financiare ca rezultat al schimbării prețurilor pieței, schimbări cauzate fie de factori care afectează toate instrumentele tranzacționate pe piață, fie de factori specifici instrumentelor individuale sau emitentului acestora. Societatea monitorizează atât componenta sistemică (riscul general determinat de factori la nivel macro), cât și riscul specific determinat de activitatea proprie a emitenților, pentru ca atunci când riscurile de preț nu sunt în concordanță cu politicile și procedurile interne să se acționeze în consecință prin rebalansarea portofoliului de active.

Riscul de rată a dobânzii reprezintă riscul actual sau viitor de afectare negativă a profiturilor și capitalului ca urmare a unor modificări adverse a ratelor dobânzii.

Rata dobânzii influențează direct veniturile și cheltuielile atașate activelor și datoriilor financiare purtătoare de dobânzi variabile.

Majoritatea activelor din portofoliu nu sunt purtătoare de dobândă, sunt denumite în moneda locală, doar o pondere redusă din activul net este denominată în moneda EURO ale căror rate de dobândă este puțin probabil să varieze semnificativ. Astfel, Societatea este supusă unei expuneri limitate la riscul ratei valorii juste sau a fluxurilor viitoare de numerar datorate fluctuațiilor nivelului predominant ale ratelor dobânzii din piață. În privința instrumentelor financiare purtătoare de dobândă, politica Societății este să investească în instrumente financiare pe termen scurt, reducând riscul diferențelor de scadență. Ratele de dobândă aplicate numerarului și echivalentelor de numerar sunt pe termen scurt.

Riscul de scădere a ratei dobânzii este moderat ținând cont de sumele plasate în depozite raportat la lichiditățile totale ale societății iar, oricum, nivelul ratelor de dobândă în România este redus.

Riscul de schimb valutar - riscul ca valoarea unui instrument financiar să fie afectată negativ ca urmare a unei fluctuații de pe piața valutară. Acest risc are în vedere toate pozițiile deținute de SIF Oltenia în depozite în valută, instrumente financiare denumite în valută, indiferent de perioada de deținere sau al nivelului de lichiditate înregistrat de respectivele poziții.

Riscul valutar datorită fluctuațiilor de preț este nesemnificativ.

Societatea nu are datorii în valută, astfel că riscul de creștere a acestor datorii urmare a variației cursului de schimb nu există.

Societatea nu utilizează instrumente financiare derivate pentru a se proteja față de fluctuațiile ratei dobânzii.

Societatea nu a efectuat nicio tranzacție cu instrumente financiare derivate pe cursul de schimb în cursul exercițiului financiar 2019.

Conducerea societății a urmărit și urmărește în permanență reducerea la minim a posibilelor efecte adverse asociate riscului de piață, printr-o politică activă de diversificare prudențială a portofoliului de active financiare administrat.

Estimăm că **riscul de piață la care este expusă Societatea este mediu.**

RISUL DE CREDIT

Riscul de credit reprezintă riscul societății de a înregistra pierderi ca urmare a insolvabilității debitorilor săi.

Riscul de credit exprimă posibilitatea ca debitorii sau emitenții să nu-și onoreze obligațiile la scadență, ca urmare a degradării situației financiare a împrumutatului și intrării în insolvabilitate sau datorită situației generale a economiei. Riscul de credit apare în raport cu orice tip de creanță.

Riscul de insolvabilitate al unui emitent exprimă posibilitatea de apariție a incapacității de onorare a tuturor obligațiilor scadente ca urmare a încheierii cu pierderi a exercițiilor financiare anterioare și neacoperite, conducând la epuizarea integrală a capitalurilor proprii. Indicatorii utilizați pentru măsurarea riscului de insolvabilitate al emitenților sunt următorii: rata de expunere la emitenți cu risc ridicat de faliment (în următorii 2 ani), rata de expunere la emitenți necotați, rata de expunere pe sectoare de activitate.

Principalele elemente de risc de credit identificate, care pot influența semnificativ activitatea S.I.F. Oltenia S.A. sunt:

- riscul de neîncasare a dividendelor de la societățile din portofoliu;
- riscul de neîncasare a valorii contractului, în cazul activității de vânzare a pachetelor de acțiuni la societăți de tip „închis”, prin contract de vânzare-cumpărare;
- riscul ca în situația lichidării unei societăți din portofoliu, valoarea obținută să fie mai mică decât valoarea investiției inițiale sau chiar să nu se recupereze nimic;
- riscul de decontare în cazul tranzacțiilor cu acțiuni emise de societăți listate;
- riscul de concentrare.

În cazul S.I.F. Oltenia S.A., riscul de credit este în cea mai mare parte determinat de expunerile pe elemente de activ de tipul “acțiunilor” care reprezintă **95,28%** din activele administrate, evaluate conform prevederilor legale.

Evaluarea riscului de credit se face în două etape, atât înaintea realizării operațiunilor investiționale, cât și după aprobarea și realizarea efectivă a operațiunilor, urmărindu-se evoluția activelor pentru a lua măsuri adecvate în situația apariției unor elemente ce pot conduce la deteriorarea activității economice a societăților și, în cazuri extreme, la intrarea în insolvență a acestora.

Aceste riscuri sunt monitorizate permanent astfel încât Societatea să nu sufere pierderi ca urmare a concentrației creditului într-un anumit sector sau domeniu de activitate.

Estimăm că **riscul de credit la care este expusă Societatea este scăzut - mediu.**

RIScul DE LICHIDITATE

S.I.F. Oltenia S.A. urmărește menținerea unui nivel de lichiditate adecvat obligațiilor sale suport, pe baza unei evaluări a lichidității relative a activelor pe piață, ținând cont de perioada necesară pentru lichidare și de prețul sau de valoarea la care pot fi lichidate activele respective, precum și de sensibilitatea lor la riscurile de piață sau la alți factori externi.

Societatea trebuie să dețină active lichide, a căror valoare însumată să acopere diferența dintre ieșirile de lichidități și intrările de lichidități, astfel încât să fie asigurat faptul că societatea menține niveluri ale rezervelor de lichiditate care sunt adecvate pentru a permite să facă față eventualelor dezechilibre dintre intrările și ieșirile de lichidități în situații de criză.

Riscul de lichiditate este legat în special de participațiile deținute la societățile comerciale de tip "închis" existente în portofoliul administrat. Astfel, vânzarea unor participații - în situația apariției unor aspecte negative în situația lor economico-financiară sau în cazul în care se urmărește obținerea de lichidități - este deosebit de greoaie, existând riscul de a nu fi posibilă obținerea unui preț superior sau cel puțin egal celui cu care aceste participații sunt evaluate în calculul activului net, conform reglementărilor A.S.F.

Activele care pot genera lichiditate pentru Societate sunt grupate pe benzi de scadență. Împărțirea pe benzi de scadență s-a realizat conform intervalelor prevăzute de Ghidurile Tehnice ale ESMA date în aplicarea Regulamentului delegat (UE) nr. 231/2013 al Comisiei din 19 decembrie 2012 de completare a Directivei 2011/61/UE a Parlamentului European și a Consiliului în ceea ce privește derogările, condițiile generale de operare, depozitarii, efectul de levier, transparența și supravegherea.

Lichiditatea scăzută a pieței de capital din România face adeseori dificilă chiar și tranzacționarea unor participații deținute la societăți comerciale listate.

Societatea monitorizează în permanență profilul de lichiditate al portofoliului, analizând impactul fiecărui activ asupra lichidității, adoptând o politică prudențială privind ieșirile de numerar, evaluând în permanență riscurile cantitative și calitative ale pozițiilor deținute și ale investițiilor preconizate a fi realizate.

Estimăm că acest risc este mediu, corelat cu lichiditatea pieței de capital românești.

RISCU DE PORTOFOLIU

ÎNCADRAREA CATEGORIILOR DE ACTIVE ÎN LIMITELE IMPUSE DE LEGISLAȚIE

În conformitate cu prevederile art. 235 (1) din Regulamentul C.N.V.M./A.S.F. nr. 15/2004, S.I.F. Oltenia S.A. se încadrează în categoria AOPC (Alte Organisme de Plasament Colectiv) cu o **politică de investiții diversificată**.

Limitele de deținere pe diferite categorii de active sunt reglementate de art. 188 din Regulamentul C.N.V.M./A.S.F. nr. 15/2004.

În cursul anului 2019, a fost analizată periodic structura portofoliului și încadrarea acestuia în prevederile legale.

Structura portofoliului de active financiare la data de 31.12.2019 se prezintă astfel:

a) Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare neadmise la tranzacționare - limita admisă: 20% din active

Tip activ	Valoare active conform Regulamente ASF nr. 9/2014 și nr. 2/2018 - lei -	Pondere în activul total - % -	Pondere în activul net - % -
Acțiuni deținute la societăți de tip "închis" *	155.520.148	6,5093	6,6498
Depozite bancare	49.351.648	2,0656	2,1102
TOTAL	204.871.796	8,5749	8,7600

* Conform art. 192¹ al Regulamentului C.N.V.M nr. 15 / 2004 (articol introdus prin Regulamentul A.S.F. nr. 2 / 2018) au fost evaluate prin rapoarte de evaluare conforme cu standardele internaționale, următoarele societăți comerciale: VOLTALIM S.A. Craiova, PROVITAS S.A. București, COMPLEX HOTELIER DAMBOVITA S.A. Targoviste, TURISM S.A. Pucioasa și GEMINA TOUR S.A. Ramnicu Valcea .

b) Valori mobiliare și/sau instrumente ale pieței monetare emise de același emitent - expunerea pe un emitent: 10% din active

Emitenții la care SIF Oltenia deține atât acțiuni cât și depozite bancare sunt:

BANCA TRANSILVANIA S.A. Cluj Napoca (simbol de piață TLV)

Tip activ	Valoare active conform Regulamente ASF nr. 9/2014 și nr. 2/2018 - lei -	Pondere în activul total - % -	Pondere în activul net - % -
Acțiuni emise de Banca Transilvania S.A. Cluj Napoca	586.807.529	24,5607	25,0910
Depozite bancare	18.792.859	0,7866	0,8035
TOTAL	605.600.388	25,3473	25,8945

Deținerile care depășesc cota de 10% sunt:

Nr. Crt.	Emitent	Simbol	Valoare totala - lei -	Pondere in activul total al SIF - % -	Pondere in activul net SIF - % -
1	BANCA TRANSILVANIA (acțiuni + depozite bancare)	TLV	605.600.388	25,3473	25,8945
	B.R.D.-GROUPE SOCIETE GENERALE BUCURESTI	BRD	450.997.177	18,8764	19,2840
2	OMV PETROM BUCURESTI	SNP	325.048.719	13,6049	13,8986
	TOTAL		1.381.646.284	57,8286	59,0771

Se constată că în cazul emitenților BANCA TRANSILVANIA, BRD GROUPE SOCIETE GENERALE și OMV PETROM BUCUREȘTI deținerile depășesc limita impusă de 10% dar este aplicabil art. 188 lit. b) din Regulamentul 15/2004, și anume limita de 10% poate fi majorată până la maximum 40%, cu condiția ca valoarea totală a valorilor mobiliare și a instrumentelor pieței monetare deținute de SIF în fiecare dintre emitenții în care are dețineri de peste 40% să nu depășească în nici un caz 80% din valoarea activelor sale.

Aceste dețineri sunt atent urmărite prin mecanisme de monitorizare periodice.

c) Instrumente financiare emise de entități aparținând aceluiași grup - limita admisă: 50% din active

Denumire grup	Valoare activ conform Regulamentului ASF nr. 9/2014 - lei -	Pondere în total activ - % -	Pondere în activul net - % -
Grupul Banca Transilvania, din care:			
- acțiuni Banca Transilvania	586.807.529	24,5607	25,0910
- acțiuni BT ASSET MANAGEMENT SAI	3.692.785	0,1546	0,1579
- titluri BT INDEX	2.403.160	0,1006	0,1028
- depozite bancare	18.792.859	0,7866	0,8036
TOTAL	611.696.333	25,6025	26,1553

Se constată că **limita impusă este respectată.**

d) Expunerea la riscul de contraparte într-o tranzacție cu instrumente financiare derivate - nu este cazul

e) Valoarea conturilor curente și a numerarului - limita maximă admisă: 10% din valoarea activelor.

Valoarea conturilor curente și a numerarului evidențiate în activul net la 31.12.2019 este de **13.946.292 lei**, reprezentând **0,5837%** din total activ.

Se constată că **limita impusă este respectată.**

f) Depozite bancare la aceeași bancă - limita admisă: 30% din active

SIF Oltenia nu poate constitui și nu poate deține depozite bancare reprezentând mai mult de 30% din activele sale la aceeași bancă.

SIF Oltenia avea la 31.12.2019 constituite depozite bancare în lei și valută la Banca Transilvania și BCR.

Totalul deținerilor în depozite bancare este de **49.351.648 lei**, reprezentând **2,0656%** din valoarea activelor.

Depozite BANCA TRANSILVANIA

Nr. Crt	Denumire banca	Valoare actualizata - lei -	Pondere in activul total al SIF - % -	Pondere in activul net al SIF - % -
1	Depozite bancare in lei BANCA TRANSILVANIA	18.338.804	0,7676	0,7841
2	Depozite bancare in valută BANCA TRANSILVANIA	454.055	0,0190	0,0194
	Total	18.792.859	0,7866	0,8035

Depozite BANCA COMERCIALĂ ROMÂNĂ

Nr. Crt	Denumire banca	Valoare actualizata - lei -	Pondere in activul total al SIF - % -	Pondere in activul net al SIF - % -
1	Depozite bancare in lei BCR	30.558.789	1,2790	1,3066
	Total	30.558.789	1,2790	1,3066

Se constată că **limita impusă este respectată.**

g) Expunerea globală față de instrumentele financiare derivate - nu este cazul.

h) Titluri de participare la AOPC - limita admisă: 50% din active.

S.I.F. Oltenia S.A. deține titluri de participare la OPCVM/AOPC nelistate înregistrate în activul net la data de 31.12.2019, în valoare de **3.551.796 lei**, reprezentând **0,1487%** din activul total.

În situația în care luăm în calcul și acțiunile deținute la S.I.F. BANAT CRIȘANA S.A., S.I.F. MOLDOVA S.A. și S.I.F. TRANSILVANIA S.A., valoarea titlurilor se ridică la **63.372.321 lei**, respectiv **2,6524%** din valoarea activelor.

	Valoare piață - lei -	Pondere in activul total al SIF - % -	Pondere in activul net al SIF - % -
BT INDEX RO	2.403.160	0,1006	0,1028
FDI NAPOCA	237.349	0,0099	0,0101
FDI TRANSILVANIA	417.928	0,0175	0,0179
FDI TEHNOGLOBINVEST	493.359	0,0206	0,0211
Total AOPC nelistate	3.551.796	0,1487	0,1519
SIF Banat Crisana	53.333.968	2,2323	2,2805

SIF Moldova	1.606.093	0,0672	0,0687
SIF Transilvania	4.880.464	0,2043	0,2087
Total AOPC listate	59.820.525	2,5038	2,5579
Total AOPC	63.372.321	2,6524	2,7098

Limita impusă este respectată.

1.1.9. ELEMENTE DE PERSPECTIVĂ PRIVIND ACTIVITATEA SOCIETĂȚII

a) Lichiditatea portofoliului de acțiuni S.I.F. Oltenia S.A. - constituit la 31.12.2019 în proporție de **93,17%** din participații la capitalul social al unor societăți comerciale listate (pe Bursa de Valori București - piața reglementată, și AeRO – sistem alternativ de tranzacționare) - este strâns legată de lichiditatea pieței de capital. Lichiditatea scăzută a pieței de capital din România face adeseori dificilă chiar și tranzacționarea unor participații deținute la societăți comerciale listate.

b) Cheltuielile de capital pe care ni le propunem în anul 2020, respectiv investițiile ce vor fi efectuate atât pe piața de capital, cât și pe piața monetară, nu vor afecta situația financiară a societății, acestea urmând să se realizeze din surse proprii.

c) Comisia Națională de Prognoză preconizează pentru anul 2020 o creștere de 4,1%. Cursul mediu pentru anul 2020 prognozat este de 4,75 lei/EURO.

În paralel, diverși analiști economici estimează o creștere economică între 2,6% și 3,5% și o depreciere a leului în 2020 între 2 și 4 puncte procentuale, în special pe fondul creșterii deficitului bugetar și deficitului de cont curent. Cea mai pesimistă previziune aparține analiștilor de la Unicredit care văd o creștere de numai 2,6% în anul 2020, de la 4,19% în 2019.

Economia românească va continua să crească dar într-un ritm mai scăzut, însă riscuri pot apărea din peisajul macroeconomic european dar și din sfera tensiunilor globale.

Riscurile pe plan intern sunt constituite din situația fiscal - bugetară, iar anul electoral 2020 nu poate veni cu măsuri puternice de ajustare pe filiera fiscală.

Ținând cont de climatul politic extrem de încordat, de faptul că anul 2020 este an electoral cu două rânduri de alegeri (locale și parlamentare), de dese modificări legislative care determină o lipsă de predictibilitate a mediului economic, trebuie să dăm dovada de multă prudență în deciziile pe care le vom lua.

2. ACTIVELE CORPORALE ALE SOCIETĂȚII

S.I.F. Oltenia S.A., prin natura activității, nu deține în proprietate capacități de producție.

Activele corporale în proprietate au o valoare nesemnificativă, fiind înregistrate în contabilitate cu **11.429.190 lei**. Ele sunt reprezentate de terenuri și mijloace fixe. Principalele mijloace fixe sunt clădiri, instalații electrice și termice, tehnică de calcul și autoturisme necesare desfășurării activității administrative curente.

Nu există litigii legate de dreptul de proprietate asupra activelor corporale din patrimoniu.

3. PIAȚA VALORILOR MOBILIARE EMISE DE SOCIETATE

3.1. PRECIZAREA PIETELOR DIN ROMÂNIA ȘI DIN ALTE ȚĂRI PE CARE SE NEGOCIAZĂ VALORILE MOBILIARE EMISE DE SOCIETATE

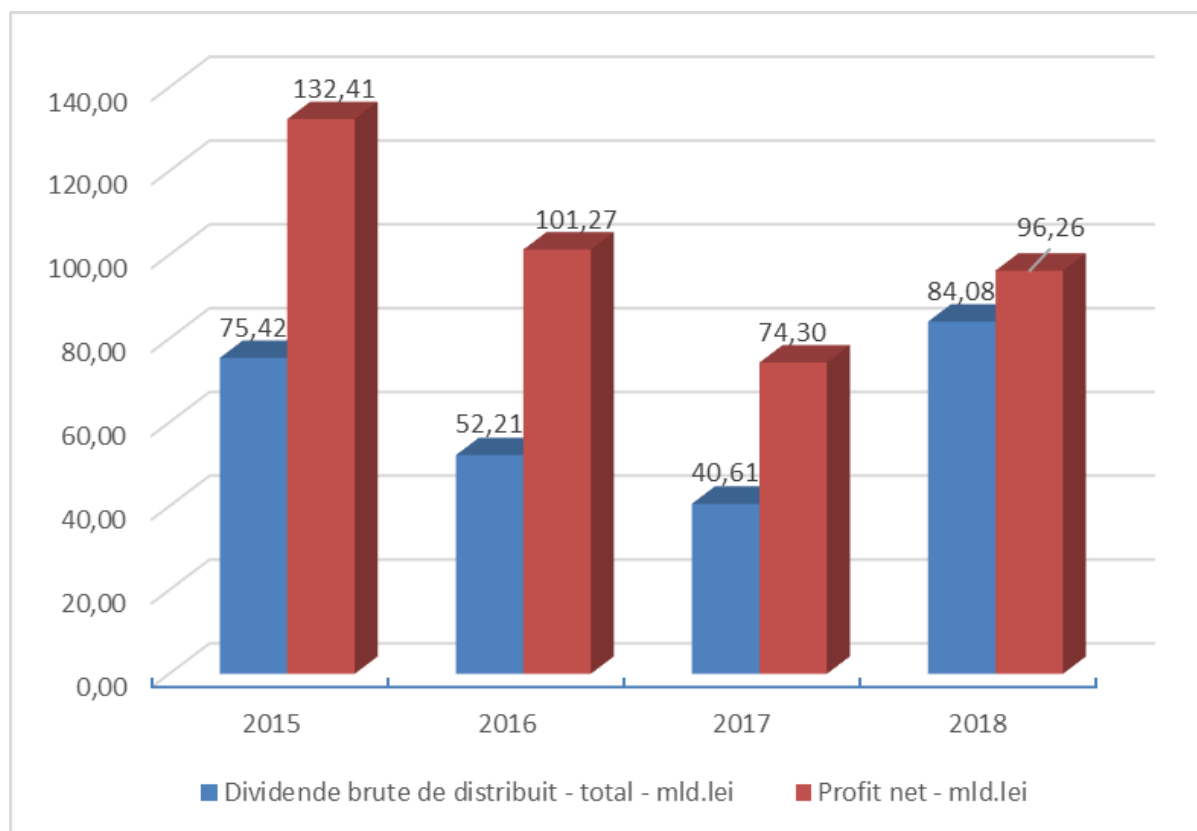
Ațiunile S.I.F. Oltenia S.A. au fost listate începând cu 01.11.1999 la categoria I a Bursei de Valori București. În urma modificărilor operate în cursul anului 2014 asupra Codului Bursei de Valori București, S.I.F. OLTENIA S.A. **este încadrată în prezent la categoria Premium.**

3.2. DESCRIEREA POLITICII SOCIETĂȚII CU PRIVIRE LA DIVIDENDE

S.I.F. OLTENIA S.A. a distribuit dividende în întreaga perioadă de funcționare.

Politica de dividende a urmărit atât satisfacerea intereselor investitorilor pe termen scurt, cât și dezvoltarea instituțională pe termen mediu și lung, astfel că o parte a profitului net a fost repartizată la rezerve, pentru a se crea sursele proprii necesare activității investiționale.

	2015 - lei -	2016 - lei -	2017 - lei -	2018 - lei -	2019 (varianta propusă de CA pentru repartizarea profitului net) - lei -
Dividende brute de distribuit - total	75.421.543	52.214.914	40.611.600	84.081.469	52.214.914,30
Dividende brute plătite - total	74.827.967* (57.521.858 numerar 17.306.109 pe venituri)	39.664.463	30.581.016	62.140.773	-
Dividende brute plătite / Dividende brute de distribuit - % -	99,21	75,96	75,30	73,91	-
Dividend brut/acțiune	0,13	0,09	0,07	0,15	0,10
Profit net	132.405.011	101.271.377	74.303.964	96.259.800	124.132.273,67
Alocare din profitul net pentru dividende -% -	56,96	51,56	54,66	87,35	42,0639



* Dividendele aferente exercițiului financiar al anului 2015, care la data de 02.10.2019 figurau în evidența S.I.F. Oltenia S.A. ca neplătite, au fost înregistrate în exercițiul financiar al anului 2019 la „venituri”, în conformitate cu Hotărârea nr. 7 a Adunării Generale Ordinare a Acționarilor din 24.04.2019. Aceste dividende au fost în sumă de **17.306.109 lei**.

Până la 31.12.2019, s-au distribuit: **99,21%** (inclusiv cele înregistrate la venituri) din dividendele cuvenite pentru exercițiul financiar 2015, **75,96%** din cele aferente anului 2016, **75,30%** din cele aferente anului 2017, respectiv **73,91%** din cele cuvenite pentru anul 2018.

În conformitate cu Hotărârea nr. 4 adoptată de Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor S.I.F. Oltenia S.A. desfășurată în data de 24.04.2019, plata dividendelor aferente exercițiului financiar 2018 s-a desfășurat cu respectarea următoarelor condiții:

- dividendul brut/acțiune a fost de 0,15 lei pentru o acțiune deținută la data de înregistrare; societatea a calculat și a reținut la sursă impozitul pe dividende în cotele prevăzute de legislația în vigoare la data plății;
- acționarii îndreptățiți să primească dividende distribuite din profitul net realizat în exercițiul financiar 2018 au fost cei înregistrați în registrul consolidat al acționarilor la data de 28.05.2019 - „Data de înregistrare” aprobată de adunarea generală a acționarilor (Ex date 27.05.2019);
- dividendele distribuite din profitul realizat în exercițiul financiar 2018 au început a se plăti acționarilor începând din data de 18.06.2019 – „Data plății”;
- costurile aferente plății dividendelor, indiferent de modalitatea de plată, au fost suportate de către acționari, din valoarea netă a dividendului.

Conform prevederilor legislației pieței de capital, plata dividendelor distribuite de către S.I.F. Oltenia S.A. s-a realizat prin intermediul Depozitarului Central, al Participanților la sistemul acestuia (conform Legii nr. 24/2017, art. 86, alin.5 și Regulamentului ASF nr. 5/2018, art. 177) și prin intermediul Băncii Comerciale Române – agentul de plată.

Modalități de plată dividende:

A. Plăți pentru acționarii persoane fizice care nu au conturi de valori mobiliare deschise la participanți (Secțiunea I – Depozitar Central):

I. Plăți în numerar la ghișeele Băncii Comerciale Române

Pentru acționarii persoane fizice, plata dividendelor s-a realizat în numerar, prin punere la dispoziție a sumelor cuvenite la ghișeele BCR începând cu data de 18.06.2019.

II. Plăți prin virament bancar în conturi deschise în lei la o bancă din România

Plata prin virament bancar în conturi deschise în lei la o bancă din România s-a efectuat de către Depozitarul Central S.A. pe baza Formularului de colectare cod IBAN și a procedurii acestuia disponibilă acționarilor pe pagina de internet www.depozitarulcentral.ro.

B. Plăți pentru acționarii care dețineau conturi de valori mobiliare deschise la participanți – bănci custode sau SSIF (Secțiunea II - Depozitar Central): virament în conturile participanților

Pentru acționarii persoane fizice și juridice care la data de înregistrare dețineau acțiuni emise de S.I.F. Oltenia S.A. evidențiate în Secțiunea II a Registrului acționarilor, dividendele au fost platite automat în *Data plății* (18.06.2019) prin virament bancar, prin intermediul Depozitarului Central S.A., în conturile Participanților respectivi, fără prezentarea unor documente suplimentare.

Acționarii nerezidenți care au dorit aplicarea prevederilor mai favorabile ale Convenției de evitare a dublei impuneri încheiată între România și țara lor de rezidență sau prevederile mai favorabile aplicabile fondurilor de pensii nerezidente au avut posibilitatea de a transmite solicitări în acest sens la sediul S.I.F. Oltenia S.A. până la data de 03.06.2019.

În cazul în care s-a optat pentru *Plata amânata* a dividendelor (opțiune ce trebuia exprimată până cel târziu în data de 03.06.2019), documentele necesare au putut fi transmise până cel târziu la data de 02.12.2019.

Plata dividendelor convenite acționarilor nerezidenți care au optat pentru plata amânată și au transmis la sediul S.I.F. Oltenia S.A. prin intermediul Participanților documentația completă și corectă, a fost instructată de Depozitarul Central S.A. potrivit procedurii proprii.

C. Dividende convenite acționarilor cu acțiuni deținute în coproprietate

În cazul acțiunilor deținute în coproprietate la *Data de înregistrare*, plata dividendelor s-au efectuat astfel:

- în cazul plăților în numerar, plățile au fost efectuate cu condiția ca toți coproprietarii să se fi prezentat la *Agentul de plată*, personal sau prin reprezentant legal și/sau conventional împreună cu documentele necesare pentru plata în numerar;

- în cazul plăților către cei care au avut deschis un cont la Participant, dividendele cuvenite coproprietarilor au fost virate Participantului ai cărui clienți erau;

- în cazul plăților prin virament bancar, dividendele cuvenite coproprietarilor au fost virate în contul indicat de către toți coproprietarii în baza solicitării comune adresată Depozitarului Central S.A.;

- în situația în care coproprietarii au solicitat atât înregistrarea de către Depozitarul Central S.A. a transferului direct de proprietate asupra instrumentelor financiare ca efect al ieșirii din indiviziune, cât și plata directă către fiecare dintre coproprietari, conform numărului de instrumente dobândite în proprietate exclusivă, societatea a calculat sumele de bani corespunzătoare fiecărui fost coproprietar, plata urmând să se efectueze conform procedurii.

D. Dividende cuvenite acționarilor decedați

Dividendele cuvenite acționarilor decedați au putut fi încasate prin intermediul Băncii Comerciale Române, doar după înregistrarea de către Depozitarul Central S.A. a transferului direct de proprietate ca efect al succesiunii, în baza solicitării moștenitorilor.

E. Dividende a căror plată nu a putut fi efectuată prin Depozitarul Central

Dividendele cuvenite acționarilor a căror valoare nu acoperea cheltuielile de distribuire generate de plata prin Depozitarul Central S.A. (cazul deținătorilor a cel mult 24 acțiuni S.I.F. Oltenia S.A.), s-au distribuit - la solicitarea acționarului - de la sediul S.I.F. Oltenia S.A. prin casierie, fără comision, începând cu data de 18.06.2019.

Totodată, dividendele neîncasate de către acționarii îndreptățiți pentru exercițiile financiare 2015, 2016 și 2017 au fost plătite în continuare.

Pentru exercițiul financiar al anului 2019, Consiliul de Administrație al S.I.F. Oltenia S.A. propune Adunării Generale Ordinare a Acționarilor următoarea variantă de repartizare a profitului net realizat în anul 2019:

Acordarea unui **dividend brut pe acțiune de 0,10 lei.**

- Dividende	52.214.914,30 lei
- Alte rezerve (surse proprii de finanțare)	71.917.359,37 lei

TOTAL PROFIT NET REPARTIZAT 124.132.273,67 lei

Dividendul brut propus a se acorda pentru o acțiune deținută la **data de înregistrare** reprezintă o rată de distribuire de **42,0639%** din total profit net realizat în exercițiul financiar al anului 2019.

Dividendul brut propus asigură un randament de **4,70%** din prețul mediu de tranzacționare al acțiunilor în anul 2019 și de **3,91%** din prețul de închidere/acțiune al pieței din ultima zi de tranzacționare (30 decembrie 2019).

Consiliul de Administrație propune Adunării Generale Ordinare a Acționarilor ca data plății dividendelor să fie stabilită după data de înregistrare, conform reglementărilor legale în vigoare.

Cheltuielile de distribuire (comisioanele) vor fi suportate de către acționari, din valoarea dividendului net.

Acționarii vor fi informați cu privire la modalitatea de distribuire a dividendelor prin comunicate ce vor fi transmise în timp util Bursei de Valori București și care vor fi publicate în presă și pe site-ul oficial al S.I.F. Oltenia S.A.: www.sifolt.ro.

3.3. DESCRIEREA ORICĂROR ACTIVITĂȚI ALE SOCIETĂȚII DE ACHIZIȚIONARE A PROPRILOR ACȚIUNI

- ❖ În baza Hotărârii nr. 3 a Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor S.I.F. Oltenia S.A. din 25.04.2018, Societatea a achiziționat un număr de 19.622.585 acțiuni proprii reprezentând 3,3822% din capitalul social.

Achiziția acțiunilor s-a făcut în cadrul Ofertei Publice aprobată de ASF prin Decizia nr. 66/16.01.2019.

Oferta a avut următoarele caracteristici:

- numărul de acțiuni obiect al ofertei: 19.622.585
- prețul de cumpărare: 2,5 lei/acțiune
- perioada de derulare: 28.01.2019 - 08.02.2019
- intermediarul ofertei: SSIF Voltinvest SA

Oferta a fost suprasubscrisă de 13,2 ori, numărul de acțiuni depuse în cadrul acesteia fiind de 259.476.324 acțiuni reprezentând 44,7245% din capitalul social al Societății, fapt ce denotă interesul ridicat al acționarilor pentru astfel de operațiuni.

Plata acțiunilor răscumpărate și mărimea fondului aferent a fost din rezervele disponibile.

În conformitate cu Hotărârea nr. 6 a Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor din data de 18.11.2019, capitalul societății se va reduce prin anularea celor 19.622.585 acțiuni. În luna ianuarie 2020 s-a depus la ASF documentația aferentă obținerii avizului pentru diminuarea capitalului social.

❖ În conformitate cu Hotărârea Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor S.I.F. Oltenia S.A. nr. 3 din 18.11.2019 s-a aprobat derularea unui Program de răscumpărare în următoarele condiții:

(i) dimensiunea programului – răscumpărarea a 38.393.986 acțiuni proprii cu valoare nominală de 0,10 lei/acțiune reprezentând 6,6177 % din capitalul social actual;

(ii) prețul de dobândire a acțiunilor – prețul minim de achiziție va fi 0,1 lei/acțiune iar prețul maxim va fi 2,75 lei/acțiune;

(iii) durata programului – până la data de 15.02.2020;

(iv) plata acțiunilor răscumpărate se va realiza din profitul distribuibil sau din rezervele disponibile ale societății înscrise în ultima situație financiară anuală aprobată, cu excepția rezervelor legale înregistrate în situațiile financiare 2018, conform prevederilor art.103¹ lit. d) din Legea nr. 31/1990, privind societățile, republicată și modificată;

(v) destinația programului – reducerea capitalului social prin anularea acțiunilor răscumpărate.

3.4. FILIALE ÎNREGISTRATE ALE S.I.F. OLTENIA S.A.

S.I.F. Oltenia S.A. nu are înregistrate filiale.

3.5. OBLIGAȚIUNI ȘI/SAU ALTE TITLURI DE CREANȚĂ EMISE DE S.I.F. OLTENIA S.A.

S.I.F. Oltenia S.A. nu a emis obligațiuni și / sau alte titluri de creanță.

4. CONDUCEREA SOCIETĂȚII

Consiliul de Administrație

În conformitate cu Actul Constitutiv, **S.I.F. Oltenia S.A. este administrată în sistem unitar.**

Consiliul de Administrație al S.I.F. Oltenia S.A. este constituit din 7 membri aleși de Adunarea Generală pe o perioadă de 4 ani, cu posibilitatea de a fi realeși. Majoritatea membrilor Consiliului de Administrație – 5 membri – sunt administratori neexecutivi.

În cursul anului 2019, Consiliul de Administrație al S.I.F. Oltenia S.A. a avut în componența sa doi administratori executivi. Aceștia constituie conducerea superioară a societății, fiind responsabili pentru administrarea și buna desfășurare a activității societății, inclusiv pentru punerea în aplicare a politicilor, strategiilor și atingerea obiectivelor.

Atribuțiile și criteriile pe care trebuie să le îndeplinească membrii conducerii superioare sunt definite de Regulamentul nr. 1/2019 privind evaluarea și aprobarea membrilor structurii de conducere și a persoanelor care dețin funcții-cheie în cadrul entităților reglementate de Autoritatea de Supraveghere Financiară.

În perioada ianuarie 2019 – decembrie 2019, componența Consiliului de Administrație al S.I.F. Oltenia S.A. a fost următoarea:

1. Tudor Ciurezu - Președinte/Director General	- administrator executiv
2. Cristian Bușu - Vicepreședinte/Director General Adjunct	- administrator executiv
3. Anina Radu	- administrator neexecutiv
4. Radu Hanga	- administrator neexecutiv, independent
5. Ana Barbara Bobircă	- administrator neexecutiv, independent
6. Nicolae Stoian	- administrator neexecutiv
7. Carmen Popa	- administrator neexecutiv

Scurtă prezentare a membrilor Consiliului de Administrație

1) Ciurezu Tudor – Președinte

- vârstă - 65 ani
- licențiat în științe economice, doctor în economie, conferențiar universitar
- experiența profesională - vechime: 42 de ani

- Director General Adjunct - la FPPV Oltenia în perioada 1993 – 1996
- la S.I.F. Oltenia S.A. în perioada 1996 – aprilie 2011
- Vicepreședinte CA în perioada: aprilie 1993 - decembrie 1994 și decembrie 2000 - aprilie 2011
- Președinte CA în perioada: 15.04.2011 - 20.04.2017
- Președinte CA: 31.07.2017 - până în prezent
- Director General: 15.04.2011 - 20.04.2017
- Director General: 31.07.2017 - până în prezent
- Membru al Comitetului de Nominalizare: 19.12.2016 - 20.04.2017
- Membru al Comitetului de Nominalizare și Remunerare: 22.09.2017 - 01.07.2019 (*începând cu data de 20.03.2019 s-a hotărât transformarea Comitetului de Nominalizare în Comitet de Nominalizare și Remunerare*)

2) Cristian Bușu – Vicepreședinte

- vârstă - 40 ani
- licențiat în științe economice, doctor în economie, conferențiar universitar
- experiența profesională - vechime: 19 ani
- administrator: 31.05.2013 - 20.04.2017
- Vicepreședinte CA: 31.07.2017 - până în prezent
- Director General Adjunct: 31.07.2017 - până în prezent
- Membru al Comitetului de Audit: 03.06.2014 - 20.04.2017
- Președinte al Comitetului de Audit: 10.11.2015 - 20.04.2017
- Membru al Comitetului de Nominalizare: 19.12.2016 - 20.04.2017

3) Radu Anina

- vârstă - 47 ani
- licențiat în științe juridice
- experiența profesională – vechime: 22 ani
- administrator: 12.09.2011 - 27.04.2012
17.05.2012 - 20.04.2017 și
31.07.2017 - până în prezent
- Vicepreședinte CA: - 18.10.2011 - 27.04.2012
și 25.05.2012 - 20.04.2017
- Director General Adjunct: - 13.10.2011 - 27.04.2012
și 30.05.2012 - 20.04.2017

- Membru al Comitetului de Nominalizare și Remunerare: 01.07.2019 - până în prezent (*începând cu data de 20.03.2019 s-a hotărât transformarea Comitetului de Nominalizare în Comitet de Nominalizare și Remunerare*)
- Membru al Comitetului de Politici Investiționale: 20.03.2019 - până în prezent

4) Radu Hanga

- vârstă - 48 ani
- licențiat în științe tehnice, studii academice postuniversitare în management
- experiența profesională - vechime: 22 ani
- administrator din 31.07.2017 - până în prezent
- Președinte al Comitetului de Audit: 22.09.2017 - până în prezent
- Membru al Comitetului de Nominalizare și Remunerare: 22.09.2017 - până în prezent (*începând cu data de 20.03.2019 s-a hotărât transformarea Comitetului de Nominalizare în Comitet de Nominalizare și Remunerare*)

5) Ana Barbara Bobircă

- vârstă - 44 ani
- licențiat în științe economice, doctor în economie
- experiența profesională - vechime: 19 ani
- administrator: 20.04.2013 - 28.03.2014
și 31.07.2017 – până în prezent
- Membru al Comitetului de Audit: 22.09.2017 – până în prezent
- Președinte al Comitetului de Nominalizare și Remunerare: 22.09.2017 – până în prezent (*începând cu data de 20.03.2019 s-a hotărât transformarea Comitetului de Nominalizare în Comitet de Nominalizare și Remunerare*)

6) Nicolae Stoian

- vârstă - 63 ani
- licențiat în științe economice
- experiența profesională - vechime: 35 ani
- administrator provizoriu: 28.05.2014 – 29.07.2014
- administrator: 12.09.2014 – 20.04.2017
și 31.07.2017 – până în prezent
- Membru al Comitetului de Audit: 22.09.2017 - până în prezent
- Membru al Comitetului de Politici Investiționale: 20.03.2019 - până în prezent

7) Carmen Popa

- vârstă - 53 ani
- licențiat în științe juridice
- experiența profesională - vechime: 28 ani
- administrator provizoriu: 28.05.2014 – 29.07.2014
- administrator: 12.09.2014 – 20.04.2017
și 31.07.2017 – până în prezent
- Membru al Comitetului de Audit: din 03.06.2014 - 20.04.2017
- Președinte al Comitetului de Nominalizare: 19.12.2016 - 20.04.2017
- Membru al Comitetului de Politici Investiționale: 20.03.2019 - până în prezent

La data de 31.12.2019, administratorii societății aveau următoarele dețineri:

1.	Tudor CIUREZU	2.138.898 acțiuni
2.	Cristian BUȘU	12.000 acțiuni
3.	Anina RADU	137.189 acțiuni
4.	Radu HANGA	15.000 acțiuni
5.	Ana Barbara BOBIRCĂ	-
6.	Nicolae Stoian	220 acțiuni
7.	Carmen Popa	24.060 acțiuni

Conducerea superioară

Conform Actului Constitutiv al S.I.F. Oltenia S.A., Președintele Consiliului de Administrație îndeplinește și funcția de Director General, iar Vicepreședintele Consiliului de Administrație îndeplinește și funcția de Director General Adjunct.

În perioada 01.01.2019 – 31.12.2019, Conducerea superioară a S.I.F. Oltenia S.A. a fost asigurată de:

- Tudor CIUREZU - Director General
- Cristian BUȘU - Director General Adjunct

Membrii conducerii superioare au încheiate cu societatea contracte de mandat. În conformitate cu prevederile legale și Actul constitutiv, membrii conducerii superioare sunt împuterniciți să conducă și să coordoneze activitatea zilnică a societății și sunt investiți cu competența de a angaja răspunderea acesteia.

LITIGII ALE MEMBRILOR CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE ȘI CONDUCERII REFERITOARE LA ACTIVITATEA ÎN CADRUL EMITENTULUI

La data de 23.10.2019 Autoritatea de Supraveghere Financiară a emis Deciziile nr. 1286, 1287, 1288 și 1290 prin care au fost sancționați patru membri ai Consiliului de Administrație, respectiv Tudor Ciurezu, Nicolae Stoian, Anina Radu și Carmen Popa. Motivul sancțiunii este nerespectarea de către cei patru administratori a prevederilor Deciziei A.S.F. nr. 937/18.07.2019 prin care s-a instituit în sarcina organului de administrare al S.I.F. Oltenia S.A. obligația de a convoca și de a asigura desfășurarea adunării generale ordinare a acționarilor în termen de cel mult 45 de zile de la data emiterii respectivei decizii, cu ordinea propusă de acționarii S.I.F. Banat Crișana S.A. și S.I.F. Muntenia S.A. Cei doi acționari care dețin împreună acțiuni reprezentând 5,00% din capitalul social al S.I.F. Oltenia S.A., au transmis în data de 11.06.2019 solicitare de convocare a unei Adunări Generale Ordinare a Acționarilor (solicitare înregistrată sub nr. 5077/11.06.2019) cu puncte pe ordinea de zi referitoare la modificări în conducerea administrativă și executivă a societății.

Împotriva Deciziei A.S.F. nr. 937/18.07.2019 S.I.F. Oltenia S.A. a formulat plângere prealabilă solicitând revocarea acesteia. Autoritatea de Supraveghere Financiară a emis Decizia nr. 1037/13.08.2019 prin care respinge plângerea prealabilă formulată de societate împotriva Deciziei A.S.F. nr. 937/18.07.2019.

Totodată, administratorii Tudor Ciurezu, Nicolae Stoian, Anina Radu și Carmen Popa au formulat contestații împotriva Deciziilor ASF nr. 1286, 1287, 1288 și 1290 din 23.10.2019, acestea aflându-se în curs de soluționare pe rolul Curții de Apel București.

5. SITUAȚIA LITIGIILOR

La data de 31.12.2019, la Direcția Juridică a Societății de Investiții Financiare Oltenia S.A. au figurat înregistrate în stare de judecată un număr de 35 cauze, din care:

- 15 cauze - reclamantă;
- 15 cauze - pârâtă;
- 3 cauze - în procedura insolvenței;
- 1 cauză - chemată în garanție;
- 1 cauză - intervenientă.

După obiectul acestora, cauzele se structurează astfel:

- 5 cauze - anulare hotărâri A.G.A / anulare operațiuni cu acțiuni, în care S.I.F. Oltenia S.A. are calitatea de reclamantă;
- 5 cauze - anulare hotărâri A.G.A / anulare operațiuni cu acțiuni, în care S.I.F. Oltenia S.A. are calitatea de pârâtă;
- 4 cauze - anulare Decizii emise de ASF București ;
- 3 cauze - societăți aflate în procedura insolvenței, astfel:
 - în 2 cauze S.I.F. Oltenia S.A. are calitatea de creditor chirografar;
 - într-o cauză S.I.F. Oltenia SA are calitatea de creditor de aport.
- 18 alte cauze.

După obiectul acestora, exemplificăm următoarele cauze :

- ❖ Cauze în care S.I.F. Oltenia S.A. are calitatea de reclamantă, vizează în principal anularea unor hotărâri A.G.A., având ca obiect: operațiuni cu acțiuni, drept de retragere din societate, hotărâri adoptate cu încălcarea limitelor de competență, printre societățile pârâte figurând : PRODPLAST S.A Bucuresti, CEREALCOM S.A. Alexandria, SIF BANAT - CRISANA SA, dintre care exemplificam :

a) **dosar nr. 32433/3/2015**, aflat pe rolul Curții de Apel București, pârâta-Prodplast SA București, având ca obiect anulare tranzacție acțiuni PPLI din data de 26.08.2015. La data de 20.12.2018, instanța a respins cererea SIF Oltenia SA, care a formulat apel. Termen : 04.02.2020.

b) **dosar nr. 483/87/2016***, aflat pe rolul Tribunalului Teleorman, pârâtă Cerealcom Alexandria S.A., având ca obiect acțiune în pretenții, reprezentând contravaloarea acțiunilor deținute de S.I.F. Oltenia S.A. la Cerealcom Alexandria S.A., urmare retragerii din societate, în sumă de 1.660.826 lei, reprezentând contravaloarea pachetului de acțiuni convenită la retragerea din societate, în conformitate cu prevederile art. 134 din Legea nr. 31/1990 R, cu modificările și completările ulterioare.

Cauza s-a soluționat în data de 28.12.2017 prin respingerea cererii SIF Oltenia SA. S-a formulat apel și la data de 03.07.2018, Curtea de Apel București a admis apelul S.I.F. Oltenia S.A. și a trimis cauza spre rejudecare. Cauza se află pe rolul Tribunalului Teleorman în rejudecare - dosar nr. 483/87/2016*. Termen: 03.02.2020, pentru observarea obiecțiunilor la Raportul de expertiză.

c) **dosar nr. 1648/108/2019**, aflat pe rolul Tribunalului Arad, pârâtă S.I.F. Banat - Crișana S.A., având ca obiect acțiune în anulare a Hotararilor AGOA S.I.F. Banat - Crișana S.A. nr. 1 din data de 20.06.2019. Cauza a fost conexată la dosarul nr. 1583/108/2019 cu același obiect - reclamantă Flaros S.A. București. Termen: 13.01.2020.

La capitolul „alte cauze”, în care S.I.F. Oltenia S.A. are **calitatea de reclamantă**, sunt înregistrate dosare având obiect diversificat: plângeri penale, executări silite, pretenții-despăgubiri, contestații la executare silită prin poprire asupra dividendelor cuvenite, cereri de intervenție, anulare decizii ASF, dintre care exemplificăm:

- executare silită împotriva debitoarei A.V.A.S. (actualmente A.A.A.S.) pentru recuperarea sumei de 633.567 lei, conform sentinței civile nr. 1581/21.10.2010, dosar nr. 19477/3/2010, reprezentând suma datorată de către A.A.A.S. către Retizoh S.A., respectiv 70 % din valoarea unui imobil retrocedat foștilor proprietari. Societatea respectivă a executat această sumă tot din contul S.I.F. Oltenia S.A., uzând de prevederile aplicabile răspunderii solidare.

Până în prezent a fost încasată suma de 7.875 lei și s-a mai distribuit către S.I.F. Oltenia S.A. suma de 35.565 lei din prețul de vânzare al acțiunilor deținute de A.A.A.S. la Biofarm S.A. București (în executarea silită de către alți creditori) sumă neîncasată până la data raportării.

Se continuă executarea. A.A.A.S. a contestat vânzarea acțiunilor deținute la Biofarm, contestație admisă în primă instanță, soluția fiind atacată cu apel. S.I.F. Oltenia S.A. a formulat cerere de intervenție în cauză. A.A.A.S. a contestat și procesul - verbal de distribuire a prețului rezultat din vânzarea acțiunilor Biofarm S.A., în care este parte și SIF Oltenia SA, dosar suspendat până la soluționarea primei contestații a A.A.A.S.

- acțiune având ca obiect despăgubiri pentru neîndeplinirea obligației de derulare a ofertei publice obligatorii a acțiunilor în aplicarea prevederilor art. 203 din Legea 297/2004 - referitor acțiuni Mobila Rădăuți S.A.

Cauza privind acțiunile Mobila Rădăuți S.A. se află în executare silită a creanțelor din titlurile executorii obținute la B.E.J. Cojocaru Mihai Bogdan (dosar executare nr. 666/2015), care la data de 25.09.2018 a emis către Banca Transilvania adresa de poprire pe contul Amattis S.A. și Geochis S.A., iar la data de 25.10.2018, banca a comunicat înființarea popririi fără consemnarea de sume de bani.

La data de 14.06.2019 se comunică de către executor că s-a trimis adresă către ANAF pentru a se indica bunurile debitoarelor sau conturile bancare deținute. ANAF arată că debitoarele figurează cu conturi bancare la BRD GROUPE SOCIETE GENERALE SA, BANCA TRANSILVANIA SA, CREDIT EUROPE BANK SA, GARANTI BANK ROMANIA SA, fără a indica sume de bani, urmând ca executorul judecătoresc să emită adrese de înființare a popririi la aceste bănci.

La data de 15.11.2019 se emite încheiere de consemnare la dispoziția executorului judecătoresc a sumei de 4.597 lei, reprezentând cheltuieli de executare.

În cauză se continuă procedura de executare silită.

- dosar nr. 1047/54/2019, aflat pe rolul Curții de Apel București, în contradictoriu cu Autoritatea de Supraveghere Financiară, având ca obiect anularea Deciziei nr. 857, emisă de Autoritatea de Supraveghere Financiară la data de 25.06.2019. Termen: 26.02.2020.

- dosar nr. 4883/2/2019, în contradictoriu cu Autoritatea de Supraveghere Financiară, având ca obiect anularea Deciziilor nr. 937 și nr. 1037, emise de Autoritatea de Supraveghere Financiară la data de 18.07.2019, respectiv 13.08.2019.

La data de 13.12.2019, instanța a respins cererea de anulare și de suspendare, admite cererea de intervenție accesorie formulată de S.I.F. Banat - Crișana S.A.. Cu recurs în 15 zile de la comunicare.

Cauze în care S.I.F. Oltenia S.A. are calitatea de pârâtă :

a) dosar nr. 6584/63/2014, reclamant Buzatu Florian Teodor, având ca obiect pretenții bănești în sumă de 1.758.550 lei și daune morale în sumă de 40.000 lei, motivat de faptul că a fost revocat din funcția de administrator în AGOA S.I.F. Oltenia S.A din 29.04.2011 : cauza se află în rejudecare sub nr. 6584/63/2014*.

La data de 12.04.2018, Tribunalul Dolj respinge acțiunea reclamantului, care formulează apel, iar Curtea de Apel Craiova respinge apelul acestuia.

Cauza se află pe rolul Inaltei Curți de Casație și Justiție.

La data de 25.11.2019, Înalta Curte de Casație și Justiție a acordat 10 zile pentru formularea unui punct de vedere la raportul asupra admisibilității în principiu a recursului și a fixat termen la data de 19.03.2020.

b) dosar nr. 15674/4/2018**, aflat pe rolul Tribunalului București, având ca obiect pretenții Prodplast S.A. București, constând în cheltuieli de judecată efectuate în dosarul nr. 19321/3/2016, atât la fond cât și în apel, în sumă totală de 57.914 lei. Instanța de fond admite în parte cererea Prodplast S.A. și obligă S.I.F. Oltenia S.A. la plata sumei de 30.000 lei - cheltuieli de judecată în dosarul nr. 19321/3/2016 și a sumei de 1.505 lei - cheltuieli de judecată în prezenta cauză.

S.I.F. Oltenia S.A. a formulat apel la data de 14.12.2018, Tribunalul București secția a-VI-a declinând competența de soluționare a cauzei către secția a- III-a civilă, astfel născându-se un conflict de competențe soluționat de Curtea de Apel București.

La data de 13.12.2019, Curtea de Apel București stabilește competența de soluționare a cauzei în favoarea secției a-III-a civilă a Tribunalului București.

c) dosar nr. 57180/300/2015, aflat pe rolul Tribunalului București, având ca obiect contestație la executare formulată de A.A.A.S. la poprirea prin Depozitarul Central - terț poprit. Instanța admite în parte acțiunea.

S.I.F. Oltenia S.A. a formulat recurs, admis de instanță în parte, respingând întoarcerea executării silite formulată de A.A.A.S.

Hotărârea este necomunicată până la data prezentului raport.

d) dosar nr. 6001/63/2019, aflat pe rolul Tribunalului Dolj, în contradictoriu cu S.I.F. Banat - Crișana S.A. și SIF Muntenia S.A., având ca obiect obligația de a face autorizarea convocării AGA S.I.F. Oltenia S.A., în baza art. 119 din Legea nr. 31/1990R.

La 15.10.2019, instanța prin hotărârea nr. 721 admite cererea, autorizează convocarea AGA S.I.F. Oltenia S.A. de către S.I.F. Banat - Crișana S.A. și S.I.F. Muntenia S.A.

În data de 18.10.2019 S.I.F. Oltenia S.A. a formulat apel.

e) dosar nr. 3609/63/2019, reclamanta SSIF Voltinvest S.A., având ca obiect suspendarea executării hotărârilor S.I.F. Oltenia S.A. din data de 09.05.2019, instanța de fond, Tribunalul Dolj a admis cererea S.I.F. Oltenia S.A. și a dispus suspendarea executării Hotărârilor AGEA S.I.F. Oltenia S.A. din data de 09.05.2019.

SIF Banat - Crișana, în calitate de intervenientă în cauză formulează apel, la care renunță ulterior, în acest sens Curtea de Apel Craiova ia act de renunțarea la apelul formulat.

La acest dosar a fost conexat dosarul nr. 3839/63/2019, reclamant Ungureanu Liviu.

f) dosar nr. 3608/63/2019, reclamantă SSIF Voltinvest S.A., pe rolul Tribunalului Dolj, având ca obiect constatarea nulității absolute a hotărârilor SIF Oltenia S.A. din data de 09.05.2019. Termen : 08.01.2020.

La acest dosar a fost conexat dosarul nr. 3838/63/2019, reclamant Ungureanu Liviu.

g) dosar nr. 3521/63/2019, reclamantă SSIF Voltinvest S.A., pe rolul Tribunalului Dolj, având ca obiect cerere de intervenție în interes propriu către ORC de pe lângă Tribunalul Dolj, în baza OUG nr. 116/2009, ce vizează hotărârile AGEA S.I.F. Oltenia S.A. din data de 09.05.2019.

Instanța de fond admite cererile de intervenție formulate de S.I.F. Banat - Crișana S.A. și S.I.F. Muntenia S.A. Admite cererea de depunere/menționare acte înregistrată la ORC de pe lângă Tribunalul Dolj sub nr. 43889/17.05.2019, formulată de S.I.F. Oltenia S.A. Cu apel în 30 de zile de la comunicare.

În **dosarele de insolvență**, au mai rămas la data analizei trei cauze :

- în două cauze, S.I.F. Oltenia S.A. este creditor chirografar, respectiv:
 1. Electrototal Botoșani - dosar nr. 6146/40/2005, aflat pe rolul Tribunalului Botoșani, cu termen la data de 06.02.2020 ;
 2. S.C.C.F. București - dosar nr. 6131/3/2005, aflat pe rolul Tribunalului București, cu termen la data de 19.02.2020 ;
- o cauza în care S.I.F. Oltenia S.A. este creditor de aport : Corint S.A. Târgoviște - dosar nr. 3891/120/2013, aflat pe rolul Tribunalului Dâmbovița, cu termen la data de 27.02.2020.

În perioada 01.01.2020 - 29.02.2020 situația dosarelor mai sus prezentate care au avut termene în această perioadă, se prezintă astfel:

- dosar nr. 32433/3/2015: termen 03.03.2020
- dosar nr. 483/87/2016: termen 30.03.2020
- dosar nr. 1583/108/2019, având conexat dosarul nr. 1648/108/2019: termen 23.03.2020
- dosar nr. 1047/54/2019: termen 11.03.2020
- dosar nr. 6584/63/2014: termen 19.03.2020
- dosar nr. 3608/63/2019: termen 04.03.2020

Dosare insolvență:

- dosar nr. 6146/40/2005, termen 07.04.2020
- dosar nr. 6131/3/2005, termen 17.06.2020
- dosar nr. 3891/120/2013, termen 28.05.2020

6. ÎNDEPLINIREA OBLIGAȚILOR DE COMUNICARE STABILITE DE LEGISLAȚIE

Activitatea S.I.F. Oltenia S.A. s-a desfășurat în condiții de transparență, cu respectarea legislației în vigoare.

Societatea a întocmit și publicat raportările periodice și curente în conținutul și la termenele prevăzute de reglementările pieței de capital și a furnizat informațiile solicitate de Bursa de Valori București - piața reglementată pe care sunt listate acțiunile emise de S.I.F. OLTENIA S.A.

7. ALTE EVENIMENTE IMPORTANTE

- În data de **24.04.2019** a avut loc **Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor S.I.F. OLTENIA S.A.**
 - Au fost aprobate Situațiile financiare individuale la 31.12.2018 și Situațiile financiare consolidate la 31.12.2018, întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară (IFRS), pe baza Rapoartelor Consiliului De Administrație și a Raportului auditorului financiar.
 - A fost aprobată repartizarea profitului net al exercițiului financiar al anului 2018 în sumă de 96.259.800,47 lei, pe următoarele destinații:
 - a) Dividende: 84.081.469,35 lei (87,3485% din profitul net), ceea ce asigură un dividend brut pe acțiune de 0,15 lei.
 - b) Alte rezerve: 12.178.331,12 lei (12,6515% din profitul net).Acțiunea de distribuire a dividendelor a început la data de 18.06.2019.
 - A fost aprobat Bugetul de Venituri și Cheltuieli pentru anul 2019 și Strategia pentru anul 2019 în forma propusă și prezentată de Consiliul de Administrație.
 - A fost aprobată efectuarea în exercițiul financiar al anului 2019 a înregistrării contabile la „venituri” a dividendelor neridicate timp de mai mult de trei ani de la data exigibilității lor, pentru care dreptul la

acțiune se stinge prin prescripție, respectiv dividendele aferente exercițiului financiar al anului 2015, astfel cum s-au regăsit înregistrate în evidența S.I.F. Oltenia S.A. ca neplătite la finele zilei de 02.10.2019.

➤ În data de **09.05.2019** a avut loc **Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor** S.I.F. OLTENIA S.A., convocată - în conformitate cu prevederile art. 92 alin. (23) din Legea nr. 24/2017 și a art. 119 alin. (1) din Legea nr. 31/1990 R - la solicitarea comună a doi acționari: Societatea de Investiții Financiare Banat Crișana S.A. și Societatea de Investiții Financiare Muntenia S.A. care cumulativ dețin 5% din capitalul social al Societății de Investiții Financiare Oltenia S.A.

- A fost aprobată modificarea actului constitutiv al Societății de Investiții Financiare Oltenia S.A., conform propunerii acționarilor care au solicitat AGEA;
- A fost aprobată reducerea capitalului social subscris al Societății de Investiții Financiare Oltenia S.A. de la 58.016.571,4 lei la 56.054.312,9 lei ca urmare a anulării unui număr de 19.622.585 acțiuni proprii dobândite de către societate în urma derulării în perioada 28.01.2019 - 08.02.2019 a ofertei publice de cumpărare a acțiunilor proprii în aplicarea programului de răscumpărare aprobat de adunarea generală a acționarilor.
- A fost aprobată instrucțiunea către Consiliul de Administrație al societății de a convoca prompt adunarea generală a acționarilor pentru alegerea celor cinci membri ai Consiliului de Administrație imediat după autorizarea de către Autoritatea de Supraveghere Financiară a modificărilor actului constitutiv al societății, respectiv a articolului referitor la numărul membrilor consiliului de administrație.
- A fost aprobată derularea unui program de răscumpărare de către societate a propriilor acțiuni, în conformitate cu dispozițiile legale aplicabile, în următoarele condiții:
 - (i) dimensiunea programului - răscumpărarea a 30.000.00000 acțiuni proprii cu valoare nominală de 0,10 lei/acțiune reprezentând 5,1709% din capitalul social actual;
 - (ii) prețul de dobândire a acțiunilor - prețul minim de achiziție va fi

prețul de piață de la BVB din momentul efectuării achiziției, iar prețul maxim va fi 2,75 lei/acțiune;

(iii) durata programului - perioadă de maximum 18 luni de la data publicării hotărârii AGEA în Monitorul Oficial al României, Partea a IV-a;

(iv) plata acțiunilor răscumpărate va fi făcută din profitul distribuibil sau din rezervele disponibile ale societății înscrise în ultima situație financiară anuală aprobată, cu excepția rezervelor legale înregistrate în situațiile financiare 2018, conform prevederilor art. 103¹ lit. d) din Legea nr. 31/1990, republicată și modificată, privind societățile;

(v) destinația programului - reducerea capitalului social prin anularea acțiunilor răscumpărate.

Hotărârile AGEA din 09.05.2019 fac **obiectul litigiilor dosarelor 3608/63/2019, 3839/63/2019, 3609/63/2019, 3838/63/2019 și 3521/63/2019.**

➤ În data de **18.11.2019 a avut loc Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor S.I.F. OLTENIA S.A.**

- A fost aprobată derularea unui program de răscumpărare de către Societate a propriilor acțiuni, în conformitate cu dispozițiile legale aplicabile, în următoarele condiții:

(i) dimensiunea programului – răscumpărarea a 38.393.986 acțiuni proprii cu valoare nominală de 0,10 lei/acțiune reprezentând 6,6177% din capitalul social actual;

(ii) prețul de dobândire a acțiunilor – prețul minim de achiziție va fi 0,1 lei/ acțiune iar prețul maxim va fi 2,75 lei/acțiune;

(iii) durata programului – până la data de 15.02.2020;

(iv) plata acțiunilor răscumpărate se va realiza din profitul distribuibil sau din rezervele disponibile ale societății înscrise în ultima situație financiară anuală aprobată, cu excepția rezervelor legale înregistrate în situațiile financiare 2018, conform prevederilor art.103¹ lit. d) din Legea nr. 31/1990, privind societățile, republicată și modificată;

(v) destinația programului – reducerea capitalului social prin anularea acțiunilor răscumpărate.

- S-a aprobat revocarea hotărârii nr. 10 a adunării generale extraordinare a acționarilor din data de 09.05.2019.
- S-a aprobat reducerea capitalului social subscris al Societății de Investiții Financiare Oltenia S.A. de la 58.016.571,4 lei la 56.054.312,9 lei, prin anularea unui număr de 19.622.585 acțiuni proprii dobândite de către Societate în urma derulării în perioada 28.01.2019 – 08.02.2019 a ofertei publice de cumpărare a acțiunilor proprii în aplicarea programului de răscumparare aprobat de adunarea generală a acționarilor.

După reducerea capitalului social, capitalul social subscris al Societății de Investiții Financiare Oltenia S.A. va avea valoarea de 56.054.312,9 lei, fiind împărțit în 560.543.129 acțiuni cu o valoare nominală de 0,10 lei/acțiune.

Totodată, a fost revocată hotărârea adunării generale extraordinare a acționarilor nr. 5 din data de 09.05.2019 (de reducere a capitalului social prin anularea unui număr de 19.622.585 acțiuni).

- În perioada 13.05.2019 - 31.05.2019 a avut loc la societate controlul periodic al Autorității de Supraveghere Financiară, conform planului anual de control aferent anului 2019. Perioada controlată a fost 24.05.2016 – 13.05.2019 și a avut ca tematica de control: verificarea respectării dispozițiilor legale în vigoare în sectorul instrumente și investiții financiare aplicabile societății.

În urma controlului periodic, echipa de control nu a constatat nerespectări ale legislației incidente pieței de capital.

În contextul celor prezentate, autoritatea nu a emis sancțiuni pentru Societate, Conducerea Superioară sau persoanele responsabile.

Evenimente ulterioare datei de 31 decembrie 2019

1. În data de 08.01.2020 S.I.F. Oltenia S.A. a primit de la Autoritatea de Supraveghere Financiară Decizia nr. 7/08.01.2020 prin care s-a aprobat documentul de ofertă publică de cumpărare de acțiuni emise de SIF Oltenia S.A.

Oferta s-a derulat cu succes în perioada 16.01.2020 – 30.01.2020, au fost achiziționate un număr de 38.393.986 acțiuni la prețul de 2,75 lei/acțiune.

Oferta a fost suprasubscrisă de 2,27 ori, ceea ce demonstrează interesul acționarilor față de astfel de acțiuni.

2. În data de 27.01.2020 a fost înregistrată sub nr. 738/27.01.2020 solicitarea de convocare a unei Adunări Generale Extraordinare a Acționarilor, transmisă de către S.I.F. Banat-Crișana S.A. și S.I.F. Muntenia S.A. care dețin împreună acțiuni reprezentând 5,00% din capitalul social al societății, cu puncte pe ordinea de zi referitoare la aprobarea modificării actului constitutiv al societății, în vederea corelării cu prevederile Legii 243/2019 privind reglementarea fondurilor de investiții alternative.

Întrunit în ședința din data de 20.02.2020, Consiliul de Administrație al SIF Oltenia S.A. a **convocat Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor pentru data de 25.03.2020**, având ca puncte pe ordinea de zi solicitările celor doi acționari, respectiv:

- Aprobarea modificării actului constitutiv al societății, în vederea corelării cu prevederile Legii nr. 243/2019 privind reglementarea fondurilor de investiții alternative și pentru modificarea și completarea unor acte normative, după cum urmează:

La articolul 6 se elimină alineatele (4) și (5) referitoare la limitele de deținere de 5% din capitalul social al societății, iar alineatele (6), (7) și (8) se renumerează ca alineatele (4), (5) și (6), astfel că articolul 6 va avea următorul cuprins:

“ Art. 6 Acționari

(1) Primii acționari ai societății au fost cetățenii care au subscris certificate de proprietate și cupoane nominative de privatizare la Fondul Proprietății Private V Oltenia.

(2) Ulterior au devenit acționari și cetățenii îndreptățiți să primească acțiuni conform art. 4 alin. (1) din Legea nr. 133/1996.

(3) Poate deveni acționar orice persoană care dobândește în mod licit acțiuni emise de societate.

(4) Data de referință pentru identificarea acționarilor îndreptățiți să participe și să voteze în cadrul adunărilor generale, precum și data de înregistrare pentru stabilirea acționarilor care urmează a beneficia de dividende și asupra cărora se vor rasfrange efectele hotărârilor adunărilor generale vor fi stabilite potrivit reglementărilor legale în vigoare aplicabile.

(5) Evidența acțiunilor și acționarilor este ținută potrivit prevederilor legale de către Depozitarul Central SA.

(6) Calitatea de acționar al societății se atestă prin extras de cont emis de

către entitatea care ține, potrivit legii, evidența acțiunilor și acționarilor. Persoanele care au înscrise în cont acțiuni emise de SIF Oltenia se prezumă a fi proprietarele acestora. “

Modificarea articolului 6 din actul constitutiv al societății va produce efecte începând cu 24 iulie 2020, data abrogării art. 286¹ din Legea nr. 297/2004, potrivit art. 81 alin. (3) din Legea nr. 243/2019, respectiv la împlinirea termenului de 6 luni de la intrarea în vigoare a Legii nr. 243/2019 privind reglementarea fondurilor de investiții alternative și pentru modificarea și completarea unor acte normative.

- Aprobarea implementării modificărilor actului constitutiv adoptate de adunarea generală extraordinară a acționarilor după autorizarea acestora de către Autoritatea de Supraveghere Financiară, cu respectarea dispozițiilor art. 79 din Legea nr. 243/2019.
- Aprobarea împuternicirii directorului general al SIF Oltenia SA pentru a semna hotărârile adunării generale extraordinare a acționarilor, forma modificată și actualizată a actului constitutiv 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.

În data 06.03.2020 s-a primit **solicitarea comună** a acționarilor BUSINESS CAPITAL FOR ROMANIA – OPPORTUNITY FUND COOPERATIEF U.A. reprezentată legal prin CENTRAL EUROPEAN FINANCIAL SERVICES B.V., a Fondului de pensii administrat privat AZT Viitorul Tau și a Fondului de pensii facultative AZT Moderato – reprezentate prin administratorul lor Allianz-Tiriac Pensii Private SAFPP, ce dețin împreună un număr de 29.177.647 acțiuni SIF5 reprezentând 5,029192 % din capitalul social al S.I.F. Oltenia S.A. **de completare a ordinii de zi a Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor din 25.03.2020.**

Completarea ordinii de zi se referă la:

- derularea unui program de răscumpărare de către Societate a propriilor acțiuni;
- aprobarea reducerii capitalului social subscris al Societății de Investiții Financiare Oltenia S.A. de la 56.054.312,9 lei la 52.214.914,3 lei, prin anularea unui număr de 38.393.986 acțiuni proprii dobândite de către

Societate în urma derulării în perioada 16.01.2020 – 30.01.2020 a ofertei publice de cumpărare a acțiunilor proprii în aplicarea programului de răscumparare aprobat de adunarea generală a acționarilor.

Ordinea de zi astfel completată a fost comunicată acționarilor conform prevederilor legale. Convocatorul AGEA - final - cu ordinea de zi completată conform solicitării acționarilor a fost publicat în Monitorul Oficial al României partea a IV-a nr. 937/10.03.2020. Adunarea își va desfășura lucrările la sediul S.I.F. Oltenia S.A. din Craiova, str. Tufănele nr.1, județul Dolj, fiind îndreptățiți să participe și să voteze acționarii înregistrați la sfârșitul zilei de 12.03.2020, considerată dată de referință.

COVID - 19

La data prezentării acestui raport piețele de capital și economiile europene sunt afectate de efectele pandemiei cu COVID - 19. Fenomenul este prezent și în România. Consiliul de Administrație al S.I.F. Oltenia S.A. este conștient că aceste evoluții pot să influențeze activitatea viitoare a societății, efectul acestora asupra rezultatelor viitoare ale societății neputând fi estimat. Conducerea monitorizează în permanență evoluția evenimentelor și caută să găsească cele mai bune măsuri pentru asigurarea continuității activității.

8. REZULTATELE ECONOMICO-FINANCIARE ȘI SITUAȚIA PATRIMONIULUI

Situațiile financiare individuale au fost întocmite de către societate în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de către Uniunea Europeană (UE). Societatea a întocmit situațiile financiare individuale IFRS pentru a îndeplini cerințele Normei 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare.

În înțelesul Normei 39/2015, Standardele Internaționale de Raportare Financiară, denumite în continuare IFRS, reprezintă standardele adoptate potrivit procedurii prevăzute de Regulamentul (CE) nr. 1606/2002 al Parlamentului European și al Consiliului din 19 iulie 2002 privind aplicarea standardelor internaționale de contabilitate cu modificările și completările ulterioare.

Moneda de raportare a rezultatelor financiare este leul.

REZULTATELE ECONOMICO-FINANCIARE

Situatia individuala a pozitiei financiare pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2019

<i>In lei</i>	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
Active		
Numerar și echivalente de numerar	13.946.292	472.375.238
Depozite plasate la bănci	49.351.648	554.340
Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	2.276.607.625	1.478.457.359
Active financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	3.551.796	2.732.940
Credite și creanțe	31.795.265	15.836.743
Imobilizări corporale	11.429.190	11.965.182
Investiții imobiliare	631.919	555.001
Alte active	2.154.521	134.574
Total active	2.389.468.256	1.982.611.377
Datorii		
Dividende de plată	46.244.022	42.515.955
Impozite și taxe	3.553.116	97.715.503
Datorii cu impozitul amânat	152.219.983	72.404.246
Alte datorii	6.492.351	9.855.891
Total datorii	208.509.472	222.491.595
Capitaluri proprii		
Capital social	58.016.571	58.016.571
Rezerve constituite în urma aplicării legii 133/1996	144.636.073	144.636.073
Rezerve legale	11.603.314	11.603.314
Diferențe din modificarea valorii juste a activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	766.950.926	347.779.788
Alte rezerve	567.388.601	555.210.270
Rezerve din reevaluare imobilizări corporale	7.498.432	7.844.289

<i>In lei</i>	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
Pierderi legate de răscumpărare acțiuni	(47.946.784)	-
Acțiuni proprii	(1.962.259)	-
Rezultatul reportat cu excepția rezultatului reportat provenit din adoptarea pentru prima dată a IAS 29	550.641.636	538.769.677
Profit curent	124.132.274	96.259.800
Total capitaluri proprii	2.180.958.784	1.760.119.782
Total datorii și capitaluri proprii	2.389.468.256	1.982.611.377

Totalul activelor la data de 31.12.2019 are o valoare de **2.389.468.256 lei**, fiind în creștere cu **20,52%** față de 31.12.2018 (**1.982.611.377 lei**).

În cadrul activelor, activele financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global sunt în sumă de **2.276.607.625 lei** și reprezintă **95,28%** - conform specificului activității.

Depozitele plasate în bănci sunt de **49.351.648 lei**, sunt mai mari de **89 ori** față de cele înregistrate în anul precedent. (La 31.12.2018 sumele obținute din vânzarea BCR au fost menținute în cont curent deoarece dobânzile la depozitele bancare în valută erau negative).

Datoriile societății în sumă de **208.509.472 lei**, în ușoară scădere față de anul precedent (**6,28%**), sunt reprezentate în cea mai mare parte de:

- dividende de plată – **46.244.022 lei (22,18%** din totalul datoriilor)
- datorii cu impozitul amânat – **152.219.983 lei (73,00%** din totalul datoriilor)

Capitalurile proprii ale societății – **2.180.958.784 lei** - prezintă o creștere de **23,91%** față de 31.12.2018.

Situația individuală a profitului sau pierderii și altor elemente ale rezultatului global pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2019

<i>In lei</i>	2019	2018
Venituri		
Venituri din dividende	125.311.887	90.616.735
Venituri din dobânzi	1.047.964	432.173
Alte venituri operaționale	17.499.019	27.592.578
Câștig net din diferențe de curs valutar	6.446.082	(986.647)

<i>In lei</i>	2019	2018
Câștig din activele financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	818.856	(56.554)
Cheltuieli		
Comisioane, onorarii, taxe de administrare și supraveghere	(3.057.530)	(2.438.351)
Venituri din reluarea provizioanelor	5.505.632	4.990.801
Alte cheltuieli operaționale	(19.959.626)	(18.765.032)
Profit înainte de impozitare	133.612.284	101.385.703
Impozitul pe profit	(9.480.010)	(5.125.903)
Profit net al exercițiului financiar	124.132.274	96.259.800
Alte elemente ale rezultatului global		
Câștig aferent cedării activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global net de impozit, recunoscut în rezultatul reportat	11.499.712	507.864.789
Variația rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale, netă de impozit amânat	-	956.327
Variația netă a valorii juste a activelor financiare evaluate prin alte elemente ale rezultatului global	431.863.731	98.936.965
Rezerva de valoare justă a activelor financiare evaluate prin alte elemente ale rezultatului global cedate, transferată în rezultatul reportat, netă de impozit	(12.692.593)	(509.780.298)
Total alte elemente ale rezultatului global	430.670.850	97.977.783
Total rezultat global aferent perioadei	554.803.124	194.237.583
Rezultatul pe acțiuni		
De bază	0,2140	0,1659
Diluat	0,2140	0,1659

Principalele grupe de venituri realizate de societate în 2019:

- venituri din dividende – **125.311.887 lei** (veniturile din dividende sunt înregistrate la valoarea brută);
- venituri din dobânzi – **1.047.964 lei**;
- alte venituri operaționale – **17.499.019 lei**.

În cadrul acestora este inclusă suma de **17.306.109 lei** – dividende neridicate timp de mai mult de trei ani de la data exigibilității lor, în conformitate cu Hotărârea AGOA nr. 7 / 24.04.2019.

Societățile din portofoliul S.I.F. Oltenia S.A. care au distribuit, în cursul anului 2019, dividende aferente exercițiului financiar 2018 sunt:

Nr. crt.	Denumire societate	Deținere S.I.F. Oltenia S.A. la data de înregistrare - %	Nr. acțiuni deținut de S.I.F. Oltenia S.A.	Dividend brut/acțiune 2018 - lei -	Dividend 2018 brut - lei -	Dividende nete încasate de S.I.F. Oltenia S.A. până la data de 31.12.2019 - lei -
0	1	2	3	4	5	6
1	BRD SA	4,056	28.268.000	1,64	46.359.520	44.041.544
2	BANCA TRANSILVANIA	4,277	205.942.777	0,17	35.010.273	33.259.759
3	OMV SA	1,284	727.178.342	0,027	19.633.815	18.652.124
4	ROMGAZ SA	0,473	1.822.729	4,17	7.600.780	7.220.741
5	TRANSGAZ SA	2,067	243.311	21,66	5.270.116	5.006.610
6	TRANSELECTRICA SA*	3,699	2.711.808	0,91	2.467.745	2.344.358
7	UNIVERS SA	73,749	587.519	2,9	1.703.805	1.703.805
8	TURISM FELIX	28,974	143.752.429	0,0093	1.336.898	1.336.898
9	ANTIBIOTICE SA	18,900	126.882.202	0,009991506	1.267.744	1.267.744
10	FLAROS SA	81,071	1.233.390	0,77	949.710	949.710
11	MERCUR SA	97,859	7.104.836	0,11	781.532	781.532
12	ELECTROMAGNETICA SA	26,140	176.717.594	0,004	706.871	706.871
13	SANTIERUL NAVAL ORSOVA	28,017	3.200.337	0,22	704.074	704.074
14	IAMU BLAJ	19,834	1.884.289	0,31578	595.021	595.020
15	BURSA DE VALORI BUCURESTI	4,767	383.709	1,12593	432.030	410.428
16	SIF TRANSILVANIA	0,570	12.450.162	0,0121	150.647	143.115
17	SIF MOLDOVA	0,381	3.769.407	0,0304	114.590	108.861
18	ELBA SA	2,369	39.628	2,2	87.211	82.852
19	DEPOZITARUL CENTRAL	3,906	9.878.329	0,0078955	77.995	74.095
20	PROVITAS SA	70,278	35.139	1,376	48.351	48.351
21	RELEE SA MEDIAS	11,464	62.080	0,21197	13.159	13.159
	TOTAL				125.311.887	119.451.651

* - Dividende suplimentare (din rezerve) aprobate în luna decembrie 2018 și achitate în luna ianuarie 2019.

Din totalul dividendelor nete cuvenite S.I.F. Oltenia S.A. pentru anul 2018, respectiv **119.451.651 lei** (dividende brute – **125.311.887 lei**), un procent de **95,04%** a fost furnizat de doar 9 societăți – **113.524.122 lei**, ele făcând parte din top 10 companii S.I.F. Oltenia S.A. și 7 dintre acestea - din cele mai lichide societăți de pe piața de capital.

Denumire societate	procent deținut de SIF la data de înregistrare - % -	Nr. actiuni deținut de S.I.F. Oltenia S.A.	Dividend brut/actiune 2018 - lei -	Dividend brut 2018 - lei -	Dividende nete încasate de S.I.F. Oltenia S.A. până la data de 31.12.2019 - lei -
<i>1</i>	<i>2</i>	<i>3</i>	<i>4</i>	<i>5</i>	<i>6</i>
BRD SA	4,056	28.268.000	1,64	46.359.520	44.041.544
BANCA TRANSILVANIA	4,277	205.942.777	0,17	35.010.273	33.259.759
OMV SA	1,284	727.178.342	0,027	19.633.815	18.652.124
ROMGAZ SA	0,473	1.822.729	4,17	7.600.780	7.220.741
TRANSGAZ SA	2,067	243.311	21,66	5.270.116	5.006.610
TRANSELECTRICA SA*	3,699	2.711.808	0,91	2.467.745	2.344.358
ANTIBIOTICE SA	18,900	126.882.202	0,009991506	1.267.744	1.267.744
FLAROS SA	81,071	1.233.390	0,77	949.710	949.710
MERCUR SA	97,859	7.104.836	0,11	781.532	781.532
TOTAL					113.524.122

Profitul înregistrat înainte de impozitare este de **133.612.284 lei**, **impozitul pe profit** fiind de **9.480.010 lei**.

Profitul brut încorporează suma de **5.500.000 lei**, provizion constituit în conformitate cu statutul societății, cu contractul colectiv de muncă și contractul de mandat al Conducerii superioare. Propunem Adunării Generale Ordinare a Acționarilor să aprobe rezultatul brut realizat, ce include provizionul creat pentru stimularea salariaților, conducerii superioare și administratorilor în conformitate cu cadrul legal menționat și să acorde Consiliului de Administrație competența pentru repartizarea sumei salariaților, conducerii superioare (cu contract de mandat) și administratorilor.

Profitul net al exercițiului financiar este de **124.132.273,67 lei**, superior cu **12,26%** celui prevăzut prin Bugetul de Venituri și Cheltuieli pentru anul 2019 (**110.574.924 lei**).

Consiliul de Administrație al S.I.F. Oltenia S.A. propune Adunării Generale Ordinare a Acționarilor repartizarea profitului net realizat în anul 2019 astfel:

Acordarea unui **dividend brut pe acțiune** de **0,10 lei**.

- Dividende 52.214.914,30 lei

- Alte rezerve

(surse proprii de finanțare) 71.917.359,37 lei

TOTAL PROFIT NET REPARTIZAT 124.132.273,67 lei

Dividendul brut propus a se acorda pentru o acțiune deținută la **data de înregistrare** reprezintă o rată de distribuire de **42,0639%** din total profit net realizat în exercițiul financiar al anului 2019.

Dividendul brut propus asigură un randament de **4,70%** din prețul mediu de tranzacționare al acțiunilor în anul 2019 și de **3,91%** din prețul de închidere/acțiune al pieței din ultima zi de tranzacționare (30 decembrie 2019).

Situația individuală a fluxurilor de trezorerie (Cash-flow) la data de 31.12.2019

	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
Fluxuri de trezorerie din activități de exploatare		
Încasări de la clienți, alte încasări	7.296.467	1.504.805
Încasări din vânzări de investiții financiare (titluri de participare)	82.087.248	668.586.163
Plăți pentru achiziționarea de acțiuni	(371.509.910)	(218.266.792)
Plăți către furnizori și angajați, alte plăți	(11.447.469)	(11.843.474)
Plăți către bugetul statului, bugetul asigurărilor sociale și bugetul local	(5.639.284)	(4.633.914)
Dobânzi încasate	1.005.521	431.649
Dividende încasate	119.451.653	86.452.238

Dobânzi plătite	0	0
Impozit pe profit plătit	(101.833.045)	(7.018.990)
Numerar net din activități de exploatare	(280.588.819)	515.211.685
Fluxuri de trezorerie din activități de investiție:		
Plăți pentru achiziționarea de imobilizări corporale	(26.005)	(371.967)
Încasări din vânzarea de imobilizări corporale	7.171	0
Numerar net din activități de investiție	(18.834)	(371.967)
Fluxuri de trezorerie din activități de finanțare:		
Încasări din emisiunea de acțiuni	0	0
Încasări din împrumuturi pe termen lung	0	0
Plata datoriilor aferente leasing-ului financiar	0	0
Sume avansate pentru răscumpărare acțiuni	(66.856.382)	(14.716.940)
Dividende plătite	(59.975.542)	(29.237.600)
Sume avansate la Depozitarul Central pentru plăți dividende	(84.597)	(698.183)
Impozit pe dividende plătit	(2.149.900)	(1.071.156)
Numerar net din activități de finanțare	(129.066.421)	(45.723.879)
Creșterea netă a trezoreriei și echivalentelor de numerar	(409.674.074)	469.115.839
Numerar și echivalente de numerar la începutul perioadei de raportare	472.928.958	3.813.119
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul perioadei de raportare	63.254.884	472.928.958

9. GUVERNANȚA CORPORATIVĂ

Societatea de Investiții Financiare Oltenia S.A. este încadrată la categoria Premium a Bursei de Valori București.

Capitalul social subscris și vărsat al societății este de 58.016.571 lei. Acesta este împărțit în 580.165.714 acțiuni, cu valoare nominală de 0,1 lei.

Acțiunile sunt ordinare, nominative, de valoare egală, emise în formă dematerializată și **conferă drepturi egale titularilor lor**. Acțiunile sunt indivizibile, societatea recunoscând un singur reprezentant pentru exercitarea drepturilor ce rezultă din deținerea unei acțiuni.

Societatea își desfășoară activitatea în conformitate cu prevederile legislației române. Principalele acte normative care guvernează activitatea S.I.F. Oltenia S.A. sunt: Legea nr. 31/1990 R, privind societățile comerciale, cu modificările și

completările ulterioare, Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare, Legea nr.74/2015 privind administratorii de fonduri de investiții alternative, Legea nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, Regulamentul C.N.V.M. (A.S.F.) nr. 15/2004, privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv și a depozitarilor, Regulamentul A.S.F. nr. 9/2014, privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare și a depozitarilor organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare, Regulamentul nr. 10/2015 privind administrarea fondurilor de investiții alternative, Regulamentul nr. 2/2016 privind aplicarea principiilor de guvernanză corporativă de către entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de A.S.F., Regulamentul ASF nr. 1/2019 privind evaluarea și aprobarea membrilor structurii de conducere și a persoanelor care dețin funcții-cheie în cadrul entităților reglementate de Autoritatea de Supraveghere Financiară, Actul constitutiv, Reglementările interne, Codul Bursei de Valori București și Codul de Guvernanză Corporativă al Bursei de Valori București (2015).

Prin Regulamentul nr. 2/2016, Autoritatea de Supraveghere Financiară (A.S.F.) a reglementat cadrul normativ unitar de aplicare a principiilor guvernanzei corporative la entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de către A.S.F., regulament care s-a aplicat începând cu 1 ianuarie 2017. Declarația de guvernanză corporativă, întocmită în conformitate cu anexa la Regulamentul nr. 2/2016 a fost raportată la A.S.F. în data de 23.01.2017.

S.I.F. Oltenia S.A. este angajată în menținerea și dezvoltarea celor mai bune practici de guvernanză corporativă pentru asigurarea unui proces decizional eficient care să conducă la viabilitatea pe termen lung a societății, la atingerea obiectivelor companiei și crearea de plus valoare pentru toate părțile interesate (acționari, conducere, salariați, parteneri).

S.I.F. Oltenia S.A. a acordat o atenție deosebită bunei guvernanzei corporative și a aderat la principiile stipulate de Codul de Guvernanză Corporativă a Bursei de Valori București.

În conformitate cu Actul Constitutiv, S.I.F. Oltenia S.A. este administrată în sistem unitar.

Consiliul de Administrație al S.I.F. Oltenia S.A. este constituit din **7 membri** aleși de Adunarea Generală pe o perioadă de 4 ani, cu posibilitatea de a fi realeși.

La 01.01.2019, componența Consiliului de Administrație al S.I.F. Oltenia S.A. era următoarea:

1. Tudor Ciurezu
2. Cristian Bușu
3. Anina Radu
4. Radu Hanga
5. Ana Barbara Bobircă
6. Nicolae Stoian
7. Carmen Popa

Consiliul de Administrație a fost înregistrat la Oficiul Registrului Comerțului Dolj în data de 31.07.2017.

Consiliul de Administrație este sprijinit în activitatea sa de un secretar al Consiliului, acesta având experiența și pregătirea profesională necesare, participă la ședințele Consiliului, fiind responsabil de asigurarea unei funcționări eficiente a Consiliului și Comitetelor acestuia, rolul său constând în sprijinirea Președintelui și a celorlalți membri ai Consiliului, atât la nivel de grup cât și în mod individual, și în asigurarea respectării de către Consiliul de Administrație a Reglementărilor interne, asigurării conformității cu reglementările Codului de Governanță Corporativă, precum și cu legile și reglementările relevante pentru activitatea societății.

Secretarul răspunde de asigurarea unei comunicări eficiente între Consiliul de Administrație și Comitetele constituite la nivelul Consiliului, între directori și Consiliul de Administrație.

În anul 2019 funcția de secretar al Consiliului de Administrație a fost asigurată de domnul Păuna Ioan.

În cursul anului 2019, Consiliul de Administrație al S.I.F. Oltenia S.A. a avut în componența sa doi administratori executivi, respectiv ”conducători cu contract de mandat”. Majoritatea membrilor Consiliului de Administrație – 5 membri – au fost administratori neexecutivi.

Conducerea executivă a S.I.F. Oltenia S.A. a fost asigurată astfel:

- Tudor Ciurezu – Președinte/Director General
- Cristian Bușu – Vicepreședinte/Director General Adjunct

Membrii Consiliului de Administrație au fost aleși în baza unor criterii obiective privind calificarea și experiența profesională, în conformitate cu legislația aplicabilă.

Principalele atribuții ale Consiliului de Administrație

Consiliul de Administrație are puteri nelimitate în intervalul cuprins între adunările generale în ceea ce privește administrarea societății, cu excepția celor pe care legea ori statutul le prevăd exclusiv pentru Adunarea Generală a Acționarilor.

În conformitate cu prevederile Actului constitutiv și a Reglementărilor interne, Consiliul de Administrație are următoarele competențe de bază:

- stabilirea direcțiilor principale de activitate și de dezvoltare ale societății;
- stabilirea politicilor contabile și a sistemului de control financiar, precum și aprobarea planificării financiare;
- numirea și revocarea directorilor în accepțiunea Legii nr. 31/1990 și stabilirea remunerației lor în limitele stabilite de Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor;
- supravegherea activității directorilor;
- pregătirea raportului anual, organizarea adunării generale a acționarilor și implementarea hotărârilor acesteia;
- introducerea cererii pentru deschiderea procedurii insolvenței societății, potrivit prevederilor legale aplicabile;
- îndeplinirea întocmai a tuturor atribuțiilor stabilite în sarcina consiliului de administrație de către adunarea generală a acționarilor;
- înființarea/desființarea de sucursale și alte sedii secundare, fără personalitate juridică, sau schimbarea sediului acestora;
- stabilirea și aprobarea procedurilor de vot în cadrul adunării generale a acționarilor;
- decide înființarea altor societăți sau persoane juridice, inclusiv participarea la capitalul social al altor societăți, în condițiile prevăzute de reglementările legale;
- actele de dobândire, instrainare, schimb sau de constituire în garanție a unor active din categoria activelor imobilizate ale societății, a caror valoare depășește, individual sau cumulativ, pe durata unui exercițiu financiar, 20% din totalul activelor imobilizate, mai puțin creanțele, sunt încheiate de către administratorii sau directorii societății numai după aprobarea prealabilă de către adunarea generală extraordinară a acționarilor, potrivit art. 90 (1) din Legea nr. 24/2017, sau a oricărui prevederi legale în vigoare la data întocmirii actelor.
- închirierile de active corporale, pentru o perioadă mai mare de un an, a caror valoare individuală sau cumulativă față de același co-contractant sau persoane implicate ori care acționează în mod concertat depășește 20% din valoarea totalului activelor imobilizate, mai puțin creanțele la data încheierii actului

juridic, precum și asocierile pe o perioadă mai mare de un an, depășind aceeași valoare, se aprobă în prealabil de adunarea generală extraordinară a acționarilor potrivit art. 90 (2) din Legea nr. 24/2017, sau a oricăror prevederi legale în vigoare la data întocmirii actelor.

- încheierea contractelor cu depozitarul, auditorul financiar și entitatea care ține evidența acționarilor;
- aprobarea reglementărilor interne ale societății, organigramei, regulamentului intern al Consiliului de Administrație și politicilor/procedurilor de lucru;
- negocierea contractului colectiv de muncă;
- rezolvarea oricăror alte probleme stabilite de adunarea generală a acționarilor ori de către reglementările sau dispozițiile legale.

Conform Legii nr. 31/1990 R, Consiliul de Administrație are și atribuții care nu pot fi delegate directorilor, și anume:

- stabilirea direcțiilor principale de activitate și de dezvoltare a societății;
- stabilirea politicilor contabile și a sistemului de control financiar, precum și aprobarea planificării financiare;
- numirea și revocarea directorilor în sensul Legii nr. 31/1990 (cu contract de mandat) și stabilirea remunerației lor;
- supravegherea activității directorilor;
- pregătirea raportului anual, organizarea Adunării Generale a Acționarilor și implementarea hotărârilor acesteia;
- introducerea cererii pentru deschiderea procedurii insolvenței societății, potrivit legislației aplicabile;
- orice atribuție primită de Consiliul de Administrație din partea Adunării Generale a Acționarilor.

În cursul anului 2019, Consiliul de Administrație s-a întrunit cel puțin o dată pe trimestru. Activitatea acestuia s-a desfășurat potrivit Regulamentului Consiliului de Administrație, prevederilor statutare și legale.

Numărul total de ședințe ale Consiliului de Administrație în cursul anului 2019 a fost de **16**, respectiv în datele de 28.01.2019; 22.02.2019; 20.03.2019; 03.04.2019; 13.05.2019; 24.06.2019; 08.07.2019; 29.07.2019; 01.08.2019; 12.08.2019; 24.09.2019; 08.10.2019; 18.10.2019; 13.11.2019; 06.12.2019; 20.12.2019.

**Situația prezenței administratorilor la ședințele
Consiliului de Administrație în cursul anului 2019:**

1.	Tudor Ciurezu	16 - prezențe
2.	Cristian Bușu	16 - prezențe
3.	Anina Radu	16 - prezențe
4.	Radu Hanga	16 - prezențe
5.	Ana Barbara Bobircă	16 - prezențe
6.	Carmen Popa	16 - prezențe
7.	Nicolae Stoian	16 - prezențe

**Principalele teme puse în discuție în cadrul ședințelor Consiliului de
Administrație:**

- **aprobări impuse de prevederile legale aplicabile evidențelor contabile** (rezultate inventariere patrimoniu, constituire și înregistrări ajustări și provizioane, situații financiare individuale trimestriale, semestriale și anuale, situații financiare consolidate semestriale și anuale și a rapoartelor aferente, propunerea repartizării profitului 2018, proiectul BVC 2019;

- **aprobări impuse de legislația aplicabilă exercitării atribuțiilor de către compartimentele de Conformitate, Audit Intern și Administrarea riscului** (raport de activitate (2018) al Compartimentului de conformitate privind investigațiile efectuate, abaterile constatate și propunerile făcute, planul de investigații al Compartimentului de conformitate pentru anul 2019, raport anual privind activitatea de audit intern din anul 2018, raport anual privind activitatea de gestionare a riscurilor pe anul 2018, planul de monitorizare a riscurilor pe anul 2019, raportul privind evaluarea anuală (2018) a eficienței sistemului de conformitate, a sistemului de gestiune a riscului și a rapoartelor de audit intern, Carta auditului intern și Declarația de independența a auditorului intern – documente emise de către auditorul intern, raportul privind eficiența activității Compartimentului de conformitate, a Sistemului de gestiune a riscului și a Compartimentului de audit intern pe semestrul I 2019, Planul de audit intern pentru anul 2020,etc);

- **aprobări cu caracter organizatoric** (documente revizuite și actualizate conform prevederilor legale aplicabile: reglementări interne, organigrama, regulamentul de organizare și funcționare al Comitetului de Nominalizare și Remunerare și **Comitetul de Politici Investitionale – Strategii**, politici și proceduri de lucru, proceduri de lucru noi, etc);

- **hotărâri pentru aplicarea unor prevederi ale legii și reglementărilor specifice pieței de capital;**

- **aprobări impuse de specificul activității compartimentelor din cadrul societății;**

- **aprobări impuse de prevederile legale și statutare privind convocarea și desfășurarea adunărilor generale** (analiza și aprobarea materialelor incluse pe ordinea de zi, convocator, cheltuieli, proceduri, suspendare drept de vot, formulare împuternicire specială, buletin de vot prin corespondență, constituire comisii primire și ținere evidentă voturi, norme de lucru pentru comisiile constituite, etc). În cursul anului 2019 au avut loc mai multe ședințe ale Consiliului de Administrație pentru convocarea AGEA sau AGOA solicitate de acționarii societății care împreună dețin 5% din capitalul social al SIF Oltenia SA. Cele două solicitări de convocare a AGEA au fost duse la îndeplinire, în schimb solicitarea de convocare AGOA nu a întrunit majoritatea voturilor administratorilor;

- **aprobarea demersurilor pentru punerea efectivă în practică a hotărârii AGEA din 18.11.2019 privind programul de rascumpărare, de către SIF Oltenia SA, a propriilor acțiuni;**

- **informări privind rapoarte întocmite de Comitetul de Audit și analiza activitate Comitet de audit și aprobarea acestora** (toate rapoartele/informările avizate/întocmite de către Comitetul de Audit, inclusiv procesele verbale ale celor unsprezece ședințe de Comitet de audit și hotărârile emise, au fost dezbătute și aprobate de către plenul Consiliului de Administrație al S.I.F. Oltenia S.A.);

- **informări privind rapoarte întocmite de Comitetul de Politici Investiționale – Strategii și aprobarea acestora** (privind analiza deținerilor S.I.F. Oltenia S.A. la emitenții din portofoliu).

În perioada ianuarie 2019 – decembrie 2019, remunerarea administratorilor s-a făcut în concordanță cu **Politica de remunerare a societății** și în conformitate cu Hotărârea A.G.O.A. S.I.F. Oltenia S.A. nr. 9/04.04.2017.

Politica de remunerare a vizat în perioada analizată remunerarea adecvată și responsabilă a personalului societății (inclusiv membrii Consiliului de Administrație), asigurându-se că nivelul și componența remunerației corespund obiectivelor și strategiei pe termen lung iar legatura cu performanța este clar determinantă.

Politica de remunerare este compatibilă cu strategia de afaceri, cu obiectivele, valorile și interesele societății precum și cu interesele investitorilor și cuprinde măsuri pentru evitarea conflictelor de interese. S.I.F. Oltenia S.A. plătește remunerația membrilor structurii de conducere numai în conformitate cu politica de remunerare care a fost aprobată în cadrul adunării generale ordinare a acționarilor. S.I.F. Oltenia S.A. supune votului acționarilor politica de remunerare în cadrul adunării generale ordinare, cu ocazia fiecărei modificări semnificative și în orice caz, cel puțin o dată la 4 ani.

Componetele de bază ale remunerației ce se acordă în cadrul S.I.F. Oltenia S.A. sunt: remunerația fixă (plăți sau indemnizații fără luarea în considerare a unor criterii de performanță), remunerația variabilă (plăți sau indemnizații adiționale acordate în funcție de performanța sau, în anumite cazuri, alte criterii contractuale).

Remunerația/indemnizația fixă la care un administrator al S.I.F. Oltenia S.A. are dreptul este stabilită de AGOA și se acordă începând cu data exercitării în concret a atribuțiilor funcției, respectiv după avizarea de către ASF, înregistrarea în evidențele oficiului registrului comerțului și încheierii poliței de asigurare de răspundere civilă profesională. Remunerația/indemnizația fixă se acordă până la data încetării mandatului de administrator (încetare la termen, renunțare la mandat sau retragerea avizului de către autoritatea competentă).

În cadrul Adunării Generale Ordinare a Acționarilor din 04.04.2017, s-a aprobat ca, pe perioada mandatului de 4 ani să se mențină drepturile convenite membrilor Consiliului de Administrație pentru exercitarea mandatului de administrator, la nivelul stabilit prin Hotărârea nr. 5/20.04.2013 a AGOA.

Conform Hotărârii AGOA mai sus menționate, remunerarea membrilor CA s-a realizat astfel:

- Indemnizația lunară a membrilor Consiliului de Administrație s-a stabilit la nivelul a 2,0 salarii medii brute pe societate pentru fiecare administrator, 3,0 salarii medii brute pe societate pentru Vicepreședinte și 4,0 salarii medii brute pe societate pentru Președinte.

- Indemnizația suplimentară a membrilor Consiliului de Administrație ce fac parte din comitetele consultative ale consiliului s-a stabilit la nivelul a 5% din indemnizația lunară a administratorului respectiv. Membrilor Consiliului de Administrație li se aplică și prevederile Actului constitutiv și Contractului Colectiv de Muncă al societății, unde este cazul (cheltuieli de deplasare, transport, cazare etc).

- Pentru realizarea indicatorului de profit net, administratorii au dreptul să primească, în ansamblu, un stimulent suplimentar sub forma participației anuale la profit, în procent de 0,5% din profitul net realizat, condiționat de aprobarea acestuia în A.G.O.A. de aprobare a situațiilor financiare anuale. Fondul se va determina și înregistra sub formă de provizion din profitul brut, astfel încât realizarea profitului net stabilit prin Bugetul de Venituri și Cheltuieli să nu fie periclitată.

- În situația realizării profitului net, stabilit prin Bugetul de Venituri și Cheltuieli de către AGOA, membrii conducerii superioare vor avea dreptul la o stimulare suplimentară individuală în cuantum de 0,1% pentru Directorul General și 0,075% pentru Directorul General Adjunct din valoarea capitalizată a societății calculată pe baza cotației medii a acțiunilor societății la Bursa de Valori București, înregistrată în exercițiul financiar respectiv. Fondul se va determina și înregistra sub formă de provizion, din profitul brut, astfel încât realizarea profitului net stabilit prin Bugetul de Venituri și Cheltuieli să nu fie periclitată.

- Pentru anul 2019, salariul mediu pe societate luat în calcul este salariul mediu la data de 31.12.2018. Mențiune: Salariul mediu pe societate reprezintă suma salariilor de bază lunare (de încadrare) la care se adaugă sporurile cu caracter permanent ale salariaților societății, raportată la numărul de salariați cu normă întreagă, cu contract de muncă pe durată nedeterminată, existenți în societate la o dată anume stabilită.

Comitetul de Audit

În cursul anului 2019, Comitetul de Audit, constituit din administratori neexecutivi, a avut următoarea componență:

- Radu Hanga - Președinte
- Ana-Barbara Bobircă - membru
- Nicolae Stoian - membru

Comitetul de Audit s-a întrunit în anul 2019 în unsprezece ședințe, în datele de 15.01.2019 ; 14.02.2019 (două ședințe) ; 15.02.2019 ; 26.03.2019 ; 10.04.2019 ; 23.05.2019 ; 14.06.2019 ; 24.10.2019 ; 29.11.2019 și 02.12.2019, în prezența tuturor membrilor săi, ședințe întrunite pentru verificarea respectării legislației și reglementărilor A.S.F. și B.V.B. și a obligațiilor de informare a publicului cu privire la întocmirea raportului anual privind situațiile financiare la 31.12.2018 și la 30.06.2019, privind situațiile financiare consolidate la 31.12.2018, pentru întocmirea raportului de activitate al Comitetului de Audit pentru anul 2018, evaluarea activității Compartimentului de Conformitate și a Compartimentului de Audit Intern pentru anul 2018, evaluarea sistemului de gestiune a riscului, avizarea planurilor de investigații ale Compartimentului de Conformitate, respectiv de audit intern pentru 2019, avizarea Raportului anual privind activitatea de gestionare a riscurilor pe anul 2018, Planului de monitorizare a riscurilor pe anul 2019, avizarea planului de audit intern pentru anul 2020 și altele.

Misiunile de audit s-au finalizat prin Rapoarte care au fost prezentate în ședințele Consiliului de Administrație.

Comitetul de Nominalizare și Remunerare

Conform art. 1 din Hotărârea CA nr. 3/20.03.2019 a fost aprobată transformarea Comitetului de Nominalizare în **Comitet de Nominalizare și Remunerare** cu aceeași componență.

Conform art. 2 din Hotărârea CA nr. 07/08.07.2019 Consiliul de Administrație al SIF Oltenia S.A. a luat act de demisia domnului Tudor Ciurezu din funcția de membru al Comitetului de Nominalizare și Remunerare începând cu data de 01.07.2019. Pe locul rămas vacant, conform art. 3 din aceeași hotărâre CA nr. 07/08.07.2019, Consiliul de Administrație al SIF Oltenia S.A. a numit pe

doamna Anina Radu ca membru al Comitetului de Nominalizare și Remunerare, astfel că la data prezentului raport componența comitetului este:

- Ana Barbara Bobircă – Președinte
- Radu Hanga – membru
- Anina Radu -membru

Comitetul de Nominalizare și Remunerare, în cursul anului 2019, a desfășurat o ședință în data de 20.12.2019, în prezența tuturor membrilor săi, ședință întrunită pentru avizarea rapoartelor de evaluare individuală a adecvării doamnei Bălan Viorica în calitate de ofițer de conformitate SB/CT și a doamnei Drăgoescu Mihaella Deniza în calitate de persoană desemnată SB/FT, în conformitate cu prevederile Legii nr. 129/2019 și a Regulamentului ASF nr. 13/2019. Cele două rapoarte întocmite au fost prezentate spre dezbatere și aprobare Consiliului de Administrație în plen, în ședința din ianuarie 2020.

Consiliul de Administrație al SIF Oltenia S.A., în ședința din 20.03.2019, a hotărât constituirea **Comitetului de Politici Investiționale – Strategii**, în conformitate cu prevederile art. 140² alin. (1) din Legea nr. 31/1990:

- Nicolae Stoian - Președinte
- Carmen Popa – membru
- Anina Radu - membru

Comitetul de Politici Investiționale – Strategii în cursul anului 2019 a desfășurat două ședințe: în data de 14.05.2019 – în care s-a ales președintele comitetului, în persoana domnului Nicolae Stoian și secretarul comitetului, în persoana secretarului CA și în data de 12.08.2019, ședința în care s-a avizat referatul privind analiza deținerilor SIF Oltenia S.A. la emitenții din portofoliu, referat care a fost supus atenției Consiliului de Administrație al SIF Oltenia S.A. în ședința în plen din data de 24.09.2019.

În concluzie, în cadrul Consiliului de Administrație al SIF Oltenia S.A. în anul 2019 au funcționat trei comitete consultative:

- Comitetul de Audit
- Comitetului de Nominalizare și Remunerare
- Comitetului de Politici Investiționale – Strategii

compuse fiecare din câte trei persoane, comitete care și-au arătat eficiența prin activitatea lor prezentată mai sus și sunt funcționale pentru noul an 2020.

Prin diversitatea pregătirii profesionale și prin expertiza individuală, membrii Consiliului de Administrație, în totalitate, acoperă cu succes și la un nivel calitativ superior întreaga gamă de probleme aferenta activității S.I.F. Oltenia S.A.

Nivelul, aria de expertiză și calificarea sunt reflectate în CV-urile furnizate de către fiecare membru al Consiliului de Administrație, dar și în instruirea continuă și dezvoltarea profesională a administratorilor.

Toți membrii Consiliului de Administrație au experiență îndelungată și relevantă în domenii de activitate în care se circumscrie și activitatea desfășurată de S.I.F. Oltenia S.A. și au realizări profesionale semnificative.

Membrii Consiliului de Administrație au participat la diverse programe de pregătire în scopul îmbunătățirii cunoștințelor și abilităților necesare îndeplinirii cerințelor specifice funcției ocupate. Informarea cu privire la cursurile de pregătire profesională la care au participat cade în sarcina administratorilor, prin actualizarea CV-urilor depuse la S.I.F. Oltenia S.A. sau orice altă modalitate de informare aleasă de aceștia.

În consecință, se poate concluziona că pregătirea și experiența profesională a membrilor Consiliului de Administrație și membrilor Conducerii Superioare acoperă ariile profesionale necesare desfășurării activității de către S.I.F. Oltenia S.A. în condiții optime și la un nivel profesional ridicat.

Compartimentul de Conformitate

Activitatea de conformitate se realizează prin exercitarea controlului permanent asupra activității societății.

Pe parcursul exercițiului financiar 2019, din structura organizatorică a S.I.F. Oltenia S.A. a făcut parte și Compartimentul de Conformitate, compartiment independent specializat în supravegherea respectării de către societate și personalul acesteia a legislației în vigoare, incidente pieței de capital, precum și a Reglementărilor interne, având ca atribuții următoarele:

a) să monitorizeze și să evalueze periodic caracterul adecvat și eficacitatea măsurilor, a politicilor și a procedurilor stabilite, precum și a acțiunilor întreprinse pentru remedierea deficiențelor în materie de respectare de către societate a obligațiilor care îi revin;

b) consilierea persoanelor relevante responsabile pentru prestarea de servicii și desfășurarea de activități, precum și pentru asistarea acestora pentru respectarea de către societate a obligațiilor ce îi revin conform prevederilor legale aplicabile;

c) să acționeze conform competențelor sale pentru a preveni și să propună măsuri pentru remedierea oricărei situații de încălcare a legilor, reglementărilor în vigoare incidente pieței de capital sau procedurilor interne ale societății de către societate sau de către angajații acesteia;

d) să asigure informarea societății și a angajaților acesteia cu privire la regimul juridic aplicabil pieței de capital;

e) să avizeze documentele transmise de societate către A.S.F. în vederea obținerii autorizațiilor prevăzute de reglementările A.S.F. și să se asigure că raportările pe care societatea trebuie să le transmită A.S.F. și entităților pieței de capital sunt transmise în termenul legal prevăzut de reglementările în vigoare;

f) să analizeze și să avizeze materialele informative / publicitare ale societății;

g) să păstreze legătura directă cu A.S.F.;

h) să monitorizeze și să verifice cu regularitate aplicarea prevederilor legale incidente activității societății și a regulilor și procedurilor interne, să țină evidența neregulilor descoperite;

i) să verifice respectarea reglementărilor prudențiale;

j) să verifice corecta separare a activelor pe entitățile aflate în administrare;

k) să verifice eficiența sistemului informațional și procedurile interne;

l) să verifice eficacitatea sistemului de control al riscului.

m) împreună cu structurile de conducere răspunde de buna organizare și desfășurare a activității de primire, înregistrare și soluționare a petițiilor transmise la societate, legitatea soluțiilor adoptate și comunicarea acestora în termenul legal către petent și ASF la solicitarea acestei autorități;

n) verifică respectarea prevederilor legale cu privire la utilizarea abuzivă a informațiilor privilegiate;

o) să întocmească, conform planului de investigații, note de verificare ce vizează aspecte ale activității desfășurate la nivelul societății, pe care le înaintează conducerii superioare și, după avizarea de către aceasta, le înaintează Comitetului de Audit, pentru analiza și evaluarea activității;

p) să întocmească Raportul anual și Planul de investigații pentru anul următor, pe care le înaintează Comitetului de Audit pentru analiză, evaluare și avizare a activității. În termen de 60 de zile de la sfârșitul fiecărui an, transmite raportul privind activitatea desfășurată Conducerii superioare.

Raportul și Planul de investigații aprobate de Consiliul de Administrație sunt transmise la Autoritatea de Supraveghere Financiară până la data de 15 martie a fiecărui an.

În exercitarea atribuțiilor sale, Reprezentantul Compartimentului de Conformitate ține, la sediul societății, următoarele registre:

- 1) Registrul unic de petiții, în format electronic securizat, pe an calendaristic;
- 2) Registrul de investigații;
- 3) Registrul tranzacțiilor personale ale persoanelor relevante din cadrul societății;
- 4) Registrul conflictelor de interese.

Activitatea Compartimentului de Conformitate se desfășoară conform regulilor și procedurilor de supraveghere și control aprobate de Consiliul de Administrație al societății.

Anual, Reprezentantul Compartimentului de Conformitate analizează activitatea desfășurată de societate în cursul anului anterior, semnalând, dacă este cazul, eventuale disfuncționalități sau aspecte neconforme cu prevederile legislației specifice în vigoare.

Planul de Investigații pentru anul 2019 a vizat următoarele:

- Activitatea organizatorică;
- Informări către Conducerea superioară și salariații societății privind regimul juridic aplicabil pieței de capital;
- Avizare documente transmise la A.S.F. în vederea obținerii autorizărilor prevăzute de reglementările A.S.F.;
- Avizări rapoarte curente, materiale informative / publicitare, comunicate;
- Întocmirea Notelor de verificare conform Planului de Investigații anual, aprobat de Consiliul de Administrație.

Toate Notele de verificare și avizările acordate au fost consemnate în Registrul investigațiilor și nu au fost constatate situații de neconformitate și conflicte de interese potențiale sau consumate.

Pe tot parcursul perioadei de raportare, respectiv 01.01.2019 – 31.12.2019, Reprezentantul Compartimentului de Conformitate a fost doamna Viorica Bălan - Autorizație A.S.F. nr. 215/02.09.2014, respectiv nr. 47-15.02.2018.

Societatea are un **auditor financiar** precum și un **auditor intern** care și-au desfășurat activitatea în conformitate cu prevederile legale aplicabile și contractele încheiate în acest sens.

Auditorul financiar

Auditorul financiar este S.C. JPA AUDIT ȘI CONSULTANȚĂ S.R.L. București.

Auditorul financiar a auditat situațiile financiare anuale și a fost prezent la ședințele Adunării Generale Ordinare a Acționarilor de aprobare a situațiilor financiare individuale și consolidate.

Consiliul de Administrație a verificat independența și obiectivitatea auditorului financiar prin monitorizarea rotației partenerilor dedicați emitentului în firma de audit.

Auditorul intern

Auditorul intern al societății este doamna Cimpoeru Ana, aceasta fiind salariat al emitentului pe perioadă nedeterminată.

Funcția de audit intern este separată și independentă de alte funcții și activități ale S.I.F. Oltenia S.A.

Auditul intern este organizat în conformitate cu prevederile Legii nr. 31/1990 R privind societățile comerciale, cu modificările și completările ulterioare, OUG nr. 32/2012 privind organismele de plasament colectiv în valori mobiliare și societățile de administrare a investițiilor precum și pentru modificarea și completarea Legii nr. 297/2004 privind piața de capital, Legea nr. 162/2017 privind auditul statutar al situațiilor financiare anuale și al situațiilor financiare anuale consolidate și de modificare a unor acte normative și OUG nr. 75/1999 privind activitatea de audit financiar și funcționează ca un compartiment distinct în cadrul S.I.F. Oltenia S.A.

Activitatea de audit intern s-a desfășurat în conformitate cu Procedurile de Audit intern aprobate de Consiliul de Administrație al S.I.F. Oltenia S.A. prin Hotărârea nr. 7 / 28.09.2017.

Modul de organizare și funcționare, derularea misiunilor de audit intern, obiectivele urmărite sunt stabilite prin Reglementările interne ale S.I.F. Oltenia S.A.

Activitatea de audit intern în anul 2019 s-a desfășurat în baza Planului de audit intern, avizat de Comitetul de Audit și aprobat de Consiliul de Administrație al S.I.F. Oltenia S.A. prin Hotărârea nr. 16/19.12.2019.

Auditul intern a avut următoarele obiective:

- a) verificarea conformității activităților entității cu politicile, programele și managementul acesteia, în conformitate cu prevederile legale;
- b) evaluarea gradului de adecvare și aplicare a controalelor financiare și nefinanciare dispuse și efectuate de către conducerea societății în scopul creșterii eficienței activității acesteia;
- c) evaluarea gradului de adecvare a informațiilor financiare și nefinanciare destinate conducerii pentru cunoașterea realității din societate;
- d) protejarea elementelor patrimoniale bilanțiere și extrabilanțiere și identificarea metodelor de prevenire a fraudelor și pierderilor de orice fel;
- e) evaluarea și examinarea eficacității și a caracterului adecvat al sistemelor, mecanismelor de control intern, a proceselor de management al riscului și guvernantă și a procedurilor societății.

Misiunile de audit intern în anul 2019 s-au desfășurat în cadrul compartimentelor funcționale ale S.I.F. Oltenia S.A. și au vizat în principal, conform Planului de audit intern, următoarele activități:

- Inventarierea patrimoniului și valorificarea rezultatelor acestuia;
- Dividendele plătite acționarilor S.I.F. Oltenia S.A. persoane fizice și juridice existente la data de înregistrare;
- Dividendele încasate de la societățile din portofoliul S.I.F. Oltenia S.A.;
- Respectarea reglementărilor A.S.F. privind calculul și raportarea activului net;
- Organizarea evidenței imobilizărilor financiare de natura acțiunilor și titlurilor de participare;
- Eficacitatea și caracterul adecvat al activității compartimentului conformitate și compartimentului de administrare a riscului;
- Achiziții de mijloace fixe, obiecte de inventar, modernizări, reparații, evidența acestora și amortizările înregistrate pe cheltuieli;
- Respectarea disciplinei operațiunilor de casă, acordarea și justificarea avansurilor de trezorerie;
- Contribuțiile angajaților și angajatorului față de bugetul de stat și bugetul asigurărilor sociale.

Misiunile de audit intern întreprinse conform Planului de audit intern avizat de Comitetul de Audit și aprobat de Consiliul de Administrație al S.I.F. Oltenia S.A. pentru anul 2019 și care au cuprins cele mai importante activități, s-au finalizat cu următoarele concluzii:

- Activitățile s-au desfășurat în concordanță cu cadrul legal aferent, cu legislația primară și secundară a pieței de capital în domeniul de activitate al S.I.F. Oltenia S.A., cu procedurile, normele sau instrucțiunile de lucru și Reglementările interne, fără a se înregistra abateri semnificative care ar putea afecta bunul mers al societății sau înregistra riscuri majore;

- Există suficiente pârghii de control care se respectă, pentru siguranța fiecărei tranzacții și reducerea riscurilor;

- Nu s-au constatat abateri în legătură cu protejarea elementelor patrimoniale, nu s-au înregistrat fraude sau pierderi.

Respectarea drepturilor acționarilor

Acțiunile S.I.F. Oltenia S.A. sunt comune, ordinare, nominative, dematerializate, indivizibile, conferind drepturi egale acționarilor săi.

În conformitate cu dispozițiile art. 286¹ alin. (1) din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, așa cum a fost modificată prin Legea nr. 11/2012, orice persoană poate dobândi cu orice titlu sau poate deține, singură ori împreună cu persoanele cu care acționează în mod concertat, acțiuni emise de către Societate, dar nu mai mult de 5% din capitalul social.

Exercițiul dreptului de vot este suspendat pentru acțiunile deținute de acționarii care depășesc această limită, în conformitate cu prevederile art. 286¹ alin. (2) din Legea nr. 297/2004 și ale Instrucțiunii CNVM/ASF nr. 6/2012 emisă în aplicarea prevederilor art. 286¹ din Legea nr. 297/2004.

Adunările Generale ale Acționarilor sunt convocate de Consiliul de Administrație cu cel puțin 30 de zile înainte de data stabilită pentru desfășurare.

S.I.F. Oltenia S.A. depune toate diligențele pentru a asigura un tratament echitabil tuturor acționarilor săi, punându-le la dispoziție informații relevante și actuale care să le dea posibilitatea exercitării drepturilor de o manieră justă.

Dreptul la vot

Societatea depune toate diligențele pentru a facilita participarea acționarilor la lucrările Adunărilor Generale ale Acționarilor.

Acționarii au posibilitatea participării la AGA direct, prin reprezentant pe bază de împuternicire specială/generală sau prin corespondență (prin poștă sau electronic).

La lucrările Adunării Generale sunt îndreptățiți să participe și să voteze numai acționarii înregistrați la data de referință în Registrul Consolidat al Acționarilor Societății ținut de Depozitarul Central București.

Consiliul de Administrație, în conformitate cu prevederile legale și reglementările A.S.F. incidente, aprobă proceduri privind organizarea și desfășurarea AGA.

La dispoziția acționarilor sunt puse, la sediul societății și pe pagina web (www.sifolt.ro), informații și materiale referitoare la Adunarea Generală: Convocatorul, materialele informative și documentele supuse dezbaterii și aprobării AGA, procedurile de participare și de vot, formularele de împuternicire specială, buletinele de vot prin corespondență, proiectele de hotărâri, hotărârile AGA, rezultatul votului pentru fiecare punct de pe ordinea de zi.

Unul sau mai mulți acționari, reprezentând individual sau împreună cu alți acționari cel puțin 5% din capitalul social al societății, pot solicita printr-o cerere adresată societății introducerea unor puncte suplimentare pe ordinea de zi a AGA și prezintă proiecte de hotărâri pentru punctele propuse a fi incluse pe ordinea de zi a AGA.

În cursul anului 2019 Consiliul de Administrație a convocat Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor (AGOA) în data de 24/25.04.2019 și Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor (AGEA) de două ori, în datele de 09/10.05.2019 și 18/19.11.2019.

Dreptul la dividend

Dividendul este cotă parte din profitul societății ce se plătește acționarilor proporțional cu numărul de acțiuni deținute raportat la capitalul social. Valoarea dividendului este propusă de către Consiliul de Administrație și aprobat de AGA. Propunerea Consiliului de Administrație privind distribuirea de dividende ține cont de randamentele de pe piață, de contextul economic, de sustenabilitatea măsurii.

Politica de dividend practică de societate urmărește menținerea unui echilibru între remunerarea acționarilor și nevoia de finanțare a investițiilor, investiții ce conduc la dezvoltarea societății pe termen lung și la creșterea interesului investitorilor pentru acțiunile emise de societate.

Pentru exercițiul financiar 2018, AGOA din 24.04.2019 a hotărât distribuirea unui dividend brut de 0,15 lei/acțiune conform propunerii avansate de Consiliul de Administrație.

Dreptul la informare

S.I.F. Oltenia S.A. respectă dreptul la informare al acționarilor săi, punându-le la dispoziție informații relevante și actuale care să le dea posibilitatea exercitării drepturilor de o manieră echitabilă. Informațiile referitoare la activitatea societății considerate că pot influența prețul acțiunii au fost diseminate prin intermediul rapoartelor curente sau comunicatelor transmise în 24 de ore pieței, fiind puse la dispoziția investitorilor atât pe site-ul BVB cât și pe cel propriu (postarea pe site-ul propriu s-a făcut după ce aceste informații au fost postate de operatorul de piață BVB).

Societatea a stabilit la începutul anului un calendar de comunicare financiară pe care l-a transmis BVB, ASF și l-a publicat pe site-ul societății și într-un ziar de circulație națională.

Pentru a pune la dispoziția acționarilor informații relevante în timp real, S.I.F. Oltenia S.A. a creat pe pagina web www.sifolt.ro secțiunea numită Informații investitori, ușor accesibilă și permanent actualizată.

Pagina web este astfel structurată încât să conțină informații specifice, necesare deținătorilor de valori mobiliare (în limba română și engleză), dintre care amintim: Guvernanța Corporativă (Structuri de Guvernanță Corporativă, Politica de previziuni, Politica de dividende, Politica de remunerare, Reglementări Interne), Informații Investitori (Raportări, Calendar financiar, Adunări Generale, Declarații dețineri, Petiții), Informații Privilegiate, Tranzacții Notificate, Prevenirea spălării banilor.

S.I.F. Oltenia S.A. are structuri interne specializate pentru relația cu investitorii și acționarii proprii și anume Serviciul Acționari și Relații cu Acționarii (mihaela.talea@sifolt.ro), Biroul Relații Publice (public@sifolt.ro) și Relația cu investitorii (mihaela.colceriu@sifolt.ro).

S.I.F. Oltenia S.A. are desemnate două persoane care să mențină legătura cu instituțiile pieței de capital (A.S.F. și B.V.B.), acestea urmând periodic programe de specializare.

În cadrul Reglementărilor interne, sunt prevăzute reguli și proceduri cu privire la furnizarea periodică și continuă de informații pentru a se asigura astfel desfășurarea unei activități transparente, care să asigure accesul egal al investitorilor la informații.

10. RESPONSABILITATEA SOCIALĂ

În realizarea strategiei de dezvoltare durabilă a unei societăți, există, la nivel european, preocuparea fermă de a reglementa integrarea responsabilității sociale în activitatea acesteia. Pentru a încuraja demersurile companiilor care au îmbrățișat o asemenea filosofie complexă, au fost astfel lansate numeroase inițiative, vizând aspecte ca: business, relația cu clienții, relația cu acționarii, relația cu furnizorii, cu mediul înconjurător, cu comunitățile locale, relația cu angajații proprii.

Companiile trebuie să-și stabilească strategii adecvate domeniului specific de activitate și care să răspundă în același timp și nevoilor comunității. Este sarcina societății civile și a sectorului public să elaboreze proiecte pe termen lung și să realizeze diseminarea lor pe scară largă. Apare astfel în scenă, mass media, cu un rol major de informare și de educare în acest domeniu, alături de specialiști, reprezentanți guvernamentali, lideri de opinie, reprezentanți ai companiilor multinaționale cu tradiție bogată legată de acest concept, ca și companii românești care vor să se informeze și au deja proiecte interesante.

Bine integrată în strategia de dezvoltare a S.I.F. Oltenia S.A., responsabilitatea socială se concretizează, **în primul rând**, în **impactul economic** al activității desfășurate, constând în nivelul ridicat al taxelor și impozitelor cu care societatea participă la bugetul de stat și bugetele asigurărilor sociale.

S.I.F. Oltenia S.A. s-a implicat direct, și în anul 2019, în rezolvarea / sprijinirea unor probleme sociale ale comunității, prin acordarea de sponsorizări pentru susținerea unor activități.

Legat de aspectul calității vieții, se cuvine a menționa aici că unul dintre domeniile de activitate, strâns corelat cu tematica responsabilității sociale, nelipsit din portofoliul S.I.F. Oltenia S.A. a fost și este industria farmaceutică, societatea investind și în cursul anului 2019 în acest domeniu.

Salariații S.I.F. Oltenia S.A. au participat în anul 2019 la stagii de perfecționare profesională conforme cu activitatea desfășurată. Societatea s-a implicat – în calitate de partener - în susținerea unor evenimente organizate și desfășurate în domeniul specific al pieței de capital.

- cursul “Combaterea spălării banilor pe piața de capital”, organizat de FUNDAȚIA INSTITUTUL DE STUDII FINANCIARE în perioada 28.03-29.03.2019, respectiv 21 - 22 noiembrie 2019 la București

- cursul “Temele fiscale importante ale anului 2019” organizat de Media Makers în parteneriat cu societățile de consultanță Deloitte Romania și PricewaterhouseCoopers în 28 februarie 2019 la București

- cursul de formare profesională "program online de formare profesională continuă 2019", organizat de AS Financial Markets în perioada 11 octombrie - 28 noiembrie 2019
- cursul de formare profesională continuă privind activitățile, operațiunile și legislația specifice pieței de capital aplicabile pentru AFIA autorizat, organizat de ORGANIZAȚIA PROFESIONIȘTILOR PIEȚEI DE CAPITAL în perioada 09.12 - 13.12.2019 la Craiova.

Principalele aspecte de responsabilitate socială implementate în ceea ce privește activitatea S.I.F. Oltenia S.A. sunt:

- asigurarea unui mediu de muncă sigur și sănătos;
- asigurarea îmbunătățirii calității vieții angajaților la locul de muncă și în afara acestuia;
- abordarea în mod responsabil a restructurărilor, ținând cont de interesele tuturor părților implicate;
- minimizarea impactului activităților desfășurate asupra mediului;
- construirea unor relații de încredere cu societățile la care deținem participații;
- promovarea valorilor companiei în rândul angajaților prin programe de training.

Activitățile de responsabilizare socială vizează, de asemenea, stimularea și fidelizarea salariaților și implicarea acestora în diferite acțiuni cu caracter umanitar și social.

Activitatea complexă a societății, presupune, în egală măsură, îndeplinirea unor standarde ridicate de pregătire profesională a salariaților. În anul 2019, Conducerea superioară, Reprezentantul Compartimentului de Conformitate și persoana responsabilă cu administrarea riscului au participat la cursuri de formare și dezvoltare profesională continuă, având ca tematică principală modificările intervenite în legislație, cu accent pe legislația aplicabilă pieței de capital din România.

conf. univ. dr. ec. Tudor CIUREZU

Președinte



conf. univ. dr. Cristian BUȘU

Director General Adjunct

91

ec. Elena SICHIGEA

Director Economic