



## **RAPORTUL CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE**

**la 30.06.2019**

### **RAPORT SEMESTRIAL**

**conform Regulamentului A.S.F. nr. 5/2018**

**Data raportului:** 30.06.2019

**Denumirea emitentului:** Societatea de Investiții Financiare OLTENIA S.A.

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

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

**CUI/CIF:** RO 4175676

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

**Număr Registru A.S.F.:** PJR07<sup>1</sup>AFIAA/160004/15.02.2018

**ISIN:** ROSIFEACNOR4

**Cod LEI:** 254900VTOOM8GL8TVH59

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

**Piața reglementată pe care se tranzacționează valorile mobiliare emise:** Bursa de Valori București - Categoria Premium (simbol de piață SIF5)

**Principalele caracteristici ale valorilor mobiliare emise de emitent:** ordinare, indivizibile, nominative, de valoare egală, emise în formă dematerializată și acordă drepturi egale titularilor lor.

### **I. 1. EVENIMENTE IMPORTANTE**

**În primele șase luni ale anului 2019, principalele evenimente ale activității SIF Oltenia au fost:**

#### **🚩 OFERTA PUBLICĂ DE CUMPĂRARE ACȚIUNI (PROGRAM DE RĂSCUMPĂRARE)**

S.I.F. Oltenia S.A. a primit de la Autoritatea de Supraveghere Financiară Decizia nr. 66/16.01.2019 prin care s-a aprobat documentul de ofertă publică de cumpărare de acțiuni emise de SIF Oltenia S.A., inițiată în conformitate cu Hotărârile AGOA nr. 3 din 06.09.2017 și AGEA nr. 3 din 25.04.2018, ofertă cu următoarele caracteristici:

- Numărul de acțiuni obiect al ofertei: 19.622.585, reprezentând 3,3822% din capitalul social;
- Valoare nominală: 0,10 lei/acțiune;
- Prețul de cumpărare: 2,5 lei/acțiune;
- Perioada de derulare: 28.01.2019-08.02.2019;
- Intermediarul ofertei: SSIF VOLTINVEST S.A.;

Oferta publică a avut drept scop achiziționarea unui număr de 19.622.585 acțiuni comune, nominative, emise în formă dematerializată, reprezentând 3,3822% din capitalul social al S.I.F. Oltenia S.A.

În urma derulării ofertei au fost achiziționate 19.622.585 acțiuni la un preț de 2,5 lei/acțiune, reprezentând 49.056.462,5 lei. Oferta a fost suprasubscrisă de 13,2 ori.

## ADUNAREA GENERALĂ ORDINARĂ A ACȚIONARILOR

În data de 20.03.2019 Consiliul de Administrație al S.I.F. Oltenia S.A. a convocat pentru data de **24.04.2019 Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor.**

Principalele puncte pe ordinea de zi au fost:

- Prezentarea și aprobarea Situațiilor financiare anuale individuale și consolidate ale S.I.F. Oltenia S.A. pentru anul 2018, întocmite și prezentate în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară (IFRS), pe baza Rapoartelor Consiliului de Administrație și a Rapoartelor Auditorului Financiar.
- Aprobarea repartizării profitului net pentru exercițiul 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**.

Dividendul propus asigură o rată de remunerare a acționarilor de **7,0175%** calculată la prețul mediu de tranzacționare al acțiunilor în 2018 (**2,1375 lei/acțiune**) și **7,1942%** calculată la prețul de închidere pentru anul 2018 (**2,0850 lei/acțiune**).

Aprobarea datei de **17.06.2019** ca DATA PLĂȚII dividendelor în conformitate cu dispozițiile art. 178 alin. (2) din Regulamentul ASF nr. 5/2018. Distribuția dividendelor către acționari se va efectua în conformitate cu prevederile legale, costurile aferente plății fiind suportate de către acționari din valoarea dividendului net.

b) Alte rezerve: **12.178.331,12 lei (12,6515% din profitul net)** în vederea constituirii fondurilor necesare pentru derularea unui viitor program de răscumpărare a **cca 30.000.000 acțiuni proprii în vederea reducerii capitalului social al societății prin anularea acțiunilor răscumpărate.**

Durata programului: **maxim 18 luni de la publicarea în Monitorul Oficial al României a hotărârii AGEA care va stabili condițiile de derulare a programului de răscumpărare.**

- Prezentarea și aprobarea Bugetului de Venituri și Cheltuieli pentru anul 2019 și a Strategiei pentru anul 2019.
- Aprobarea efectuării 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, existente în sold ca neplătite la finele zilei de 02.10.2019.

Lucrările adunării s-au desfășurat în data de 24.04.2019, la prima convocare.

S-au aprobat Situațiile financiare individuale ale SIF Oltenia SA la 31.12.2018, în forma prezentată, întocmite în conformitate cu Standardele

Internaționale de Raportare Financiară (IFRS), pe baza Raportului Consiliului de Administrație și a Raportului auditorului financiar.

De asemenea, s-au aprobat Situațiile financiare consolidate ale SIF Oltenia SA la 31.12.2018, în forma prezentată, întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară (IFRS), pe baza Raportului Consiliului de Administrație și a Raportului auditorului financiar.

Acționarii au aprobat, cu 95,795% voturi ”pentru”, **repartizarea profitului net pentru exercițiul 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**.

S-a aprobat data de **17.06.2019** ca **DATA PLĂȚII** dividendelor în conformitate cu dispozițiile art. 178 alin. (2) din Regulamentul ASF nr. 5/2018. **Distribuirea dividendelor** către acționari, deoarece data de 17.06.2019 a fost zi nelucrătoare (Rusaliile), a **început efectiv în data de 18.06.2019**, în conformitate cu prevederile legale, costurile aferente plății acestora fiind suportate de către acționari din valoarea dividendului net.

b) **Alte rezerve: 12.178.331,12 lei (12,6515% din profitul net)** în vederea constituirii fondurilor necesare pentru derularea unui viitor program de răscumpărare a **cca 30.000.000 acțiuni proprii în vederea reducerii capitalului social al societății prin anularea acțiunilor răscumpărate**.

Durata programului: **maxim 18 luni de la publicarea în Monitorul Oficial al României a hotărârii AGEA care va stabili condițiile de derulare a programului de răscumpărare**.

A fost aprobat, cu 79,002% voturi ”pentru”, Bugetul de Venituri și Cheltuieli pentru anul 2019 și Strategia pentru anul 2019 în forma prezentată.

Acționarii au mai aprobat în cadrul adunării, cu 95,795% voturi ”pentru”, 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 se vor regăsi înregistrate în evidența S.I.F. Oltenia S.A. ca neplătite la finele zilei de 02.10.2019.

### **Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor**

În data de 14.03.2019 a fost primită de către SIF Oltenia SA **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 dețineau împreună acțiuni reprezentând 5,00% din capitalul social al

societății, cu puncte pe ordinea de zi referitoare în principal la **modificarea Actului Constitutiv al S.I.F. Oltenia S.A.**

Cererea de convocare a fost analizată de către Consiliul de Administrație al societății și, în ședința din 03.04.2019 a fost convocată Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor SIF Oltenia SA pentru data de 09.05.2019. Aceasta și-a desfășurat lucrările în data de **09.05.2019**, la prima convocare, în prezența acționarilor deținători a **311.705.860 drepturi de vot valide**, reprezentând **55,608% din totalul de drepturi de vot valide** și **53,7270% din capitalul social al societății**, la data de referință 24.04.2019.

Principalele modificări ale Actului Constitutiv solicitate au fost:

- La articolul 8, alineatul (3) se modifică și va avea următorul cuprins:  
“(3) Societatea este administrată de către un **Consiliu de Administrație compus din 5 membri**, persoane fizice, aleși de adunarea generală ordinară a acționarilor pe o perioadă de 4 ani, cu posibilitatea de a fi realeși. Invalidarea unuia sau a mai multor membri ai consiliului de administrație al societății de către autoritatea competentă conduce, pentru cei în cauză, la pierderea calității de administrator.”
- La articolul 8, alineatul (16), după litera p) se introduce o nouă literă, litera q), cu următorul cuprins:  
“q) aprobă încheierea oricăror acte de dobândire ori de înstrăinare a unor bunuri, inclusiv valori mobiliare sau alte instrumente financiare, a căror valoare depășește, individual sau cumulată, atunci când sunt legate între ele, suma de 5 milioane lei.”
- La articolul 8, alineatul (17) se modifică și va avea următorul cuprins:  
“(17) Consiliul de Administrație poate crea comitete consultative cu respectarea dispozițiilor legale aplicabile și a prevederilor din actul constitutiv al societății.”
- La articolul 8, după alineatul (20), se introduc trei noi alineate, alineatul (21), (22) și (23), cu următorul cuprins:  
“(21) Consiliul de Administrație stabilește un **Comitet Investițional** constituit din membrii Conducerii superioare și din trei angajați ai societății. Deciziile cu privire la numirea sau revocarea membrilor Comitetului Investițional se iau cu votul majorității membrilor Consiliului de Administrație.”  
“(22) Comitetul Investițional va avea următoarele atribuții: (a) aprobă sau respinge propunerea Directorului General sau a Directorului General Adjunct de încheiere a actelor de dobândire ori de înstrăinare a unor bunuri aflate în patrimoniul societății, inclusiv valori mobiliare sau alte instrumente financiare, a căror valoare depășește, individual sau cumulată, atunci când sunt legate între ele, suma de 1 milion lei; și (b) îndeplinește orice alte atribuții stabilite de Consiliul de Administrație cu privire la elaborarea de recomandări pentru Consiliul de Administrație și pentru membrii Conducerii superioare în

domeniu investițiilor, precum și cu privire la desfășurarea de investigații referitoare la modul de executare a strategiei investiționale aprobate de Consiliul de Administrație.”

“(23) Consiliul de Administrație va stabili modul de organizare și de funcționare a Comitetului Investițional. Deciziile în cadrul Comitetului Investițional vor fi luate cu votul majorității membrilor săi.”

A acționarii au aprobat modificarea prevederilor actului constitutiv al Societății de Investiții Financiare Oltenia - S.A., în forma solicitată de cei doi acționari, cu o majoritate de 59,417% din voturile valabil exprimate.

În cadrul AGEA din 9 mai 2019 acționarii au mai aprobat, cu o majoritate de 92,147% din voturile valabil exprimate, reducerea capitalului social subscris al Societății de Investiții Financiare Oltenia S.A. de la 58.016.571,4 lei la 56.054.312,9 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. După reducerea capitalului social, capitalul social subscris al Societății de Investiții Financiare Oltenia SA 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.

Pe ordinea de zi a AGEA s-a aflat și ”Aprobarea unui program de răscumpărare de către societate a propriilor acțiuni, în conformitate cu dispozițiile legale aplicabile, în următoarele condiții:

(i) dimensiunea programului – răscumpărarea a 30.000.000 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 – perioada de maxim 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.103<sup>1</sup> lit. d) din Legea nr. 31/1990 republicată și modificată, privind societățile;

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

Acest punct de pe ordinea de zi a fost aprobat cu o majoritate de 85,038% din voturile valabil exprimate.

Hotărârile AGEA SIF Oltenia SA din 09.05.2019 au fost contestate în instanță de către acționari și sunt în curs de soluționare.

✚ În data de **11.06.2019**, la S.I.F. Oltenia S.A. a fost înregistrată sub nr. 5071/11.06.2019 **solicitarea de convocare a unei Adunări Generale 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 modificări în conducerea administrativă și executivă a societății.

În ședința Consiliului de Administrație din data de 08.07.2019, în urma analizării solicitării mai sus menționată, a fost respinsă convocarea Adunării Generale Ordinare a Acționarilor solicitată de cei doi acționari, din cauza neîndeplinirii condițiilor legale de formă și fond.

Ulterior, ASF a emis Decizia nr. 937/18.07.2019, respectiv Adresa ASF nr. VPI 4888/30.07.2019, prin care se instituie în sarcina Consiliului de Administrație 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 deciziei. Aceasta a fost analizată în ședințele CA din 29.07.2019, respectiv 01.08.2019, hotărârea Consiliului de Administrație fiind de respingere a convocării AGA solicitată de cei doi acționari - SIF Banat Crișana SA și SIF Muntenia SA.

La nivelul conducerii superioare a societății au fost întreprinse următoarele acțiuni:

- Plângere prealabilă la A.S.F. împotriva Deciziei nr. 937 emisă în 18.07.2019, solicitând revocarea acesteia;
- Cerere suspendare executare Decizie nr. 937/18.07.2019 emisa de Autoritatea de Supraveghere Financiară, pârât A.S.F., dosar nr. 1055/54/2019 aflat pe rolul Curții de Apel Craiova.

- ✚ Plata dividendelor distribuite de către SIF Oltenia SA, aferente exercițiului financiar 2018, a început la data de 18.06.2019 - data plății. Dividendul brut/acțiune este de 0,15 lei pentru o acțiune deținută la data de înregistrare - 28.05.2019.

Plata dividendelor distribuite de către S.I.F. Oltenia SA, se realizează prin intermediul Depozitarului Central, precum și al participanților la sistemul acestora în conformitate cu Legea 24/2017, art.86, alin.5 și Regulamentul ASF nr. 5/2018, art.177 și Băncii Comerciale Române – agentul de plată.

A acționarii au fost informați despre modalitatea de plată a dividendelor printr-un comunicat transmis operatorului de piață și A.S.F. în data de 28.05.2019, începând cu aceeași dată fiind disponibil și pe site-ul societății, secțiunea Informații investitori/ Raportări/ Raportare continuă.

## I. 2. PRINCIPALELE RISCURI

SIF Oltenia se confruntă atât **cu riscurile specifice care decurg din funcționarea sa curentă**, cât și cu **riscuri indirecte** care apar ca urmare a activității societăților din portofoliu.

Având în vedere că societatea și-a asumat un **apetit la risc mediu**, s-a urmărit în permanență încadrarea tuturor riscurilor specifice la nivelul mediu. Principalele riscuri ale societății (riscu aferent mediului economic, riscu operațional, riscu de piață, riscu de credit și riscu de lichiditate) sunt monitorizate, evaluate și gestionate, la nivelul SIF Oltenia SA existând funcția cheie de administrare a riscurilor. Riscurile sunt prioritizate și se stabilesc măsuri de diminuare a expunerii în concordanță cu limitele toleranței la risc așa cum au fost acestea stabilite prin procedurile existente și aprobate de Consiliul de Administrație.

Administrarea riscului se realizează prin integrarea în activitățile zilnice și prin planificarea și dezvoltarea activității societății conform apetitului la risc stabilit.

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

**Pentru următoarele șase luni ale exercițiului financiar, 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 Consiliul de Administrație.

Acest risc este generat de cererea de convocare a unei adunări generale ordinare a acționarilor transmisă în data de 11.06.2019 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 modificări în conducerea administrativă și executivă a societății.

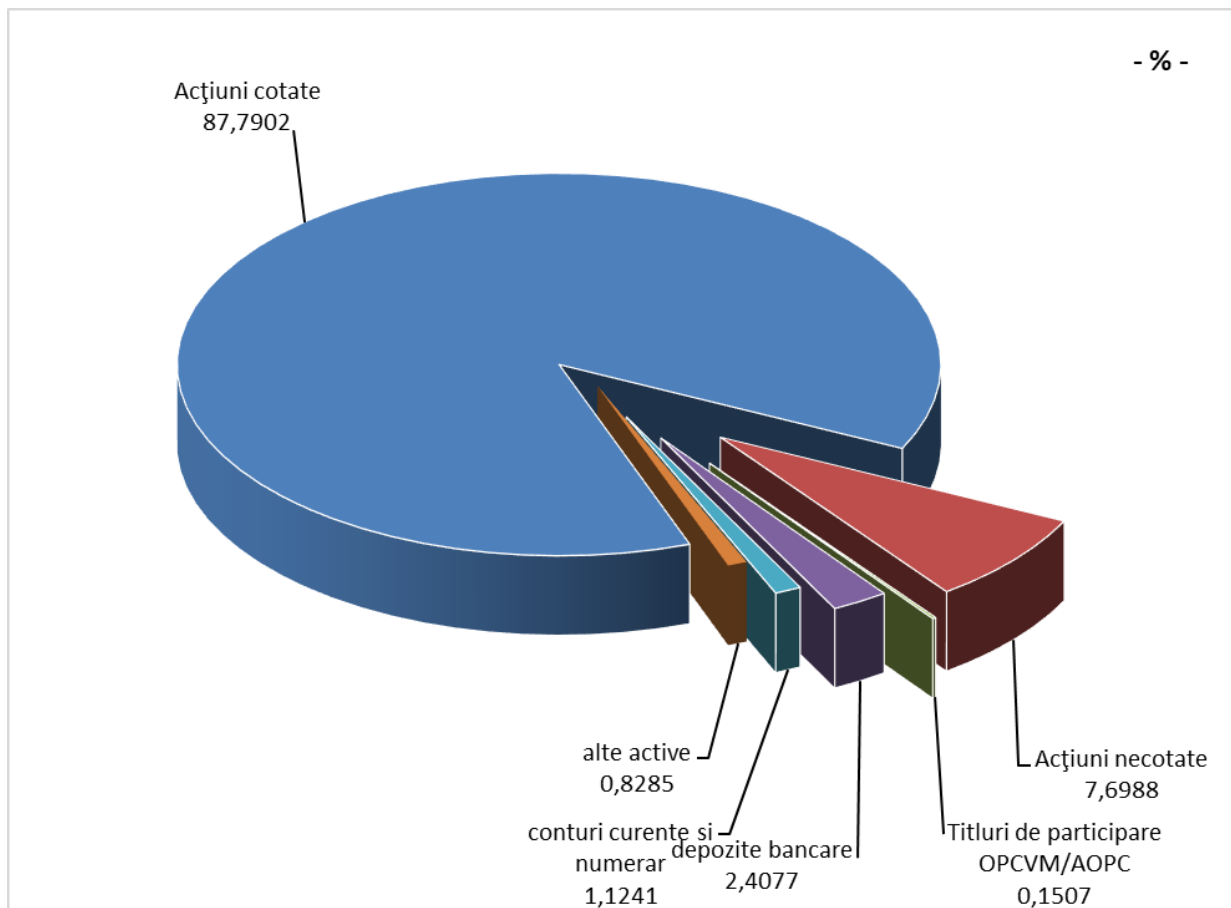
## II. INFORMAȚII ECONOMICO-FINANCIARE

### 1. Situația economico-financiară:

La data de 30.06.2019, **activele societății** - calculate în conformitate cu prevederile Regulamentului C.N.V.M. nr. 15/2004 și Regulamentului A.S.F. nr. 9/2014, astfel cum a fost modificat prin Regulamentul A.S.F. nr. 2/2018 - înregistrau o valoare de piață de **2.160.151.126**, în creștere cu **8,95 %** față de valoarea înregistrată la 31.12.2018 (1.982.611.377 lei). Comparativ cu valoarea înregistrată la data de 30.06.2018, activele la data raportării prezintă o creștere cu **14,37%** (1.888.780.571 lei).

	30.06.2019	
	Valoare totală	Pondere în activul total al SIF
<b>TOTAL ACTIVE</b>	<b>2.160.151.126</b>	<b>100,00</b>
acțiuni cotate	1.896.401.845	87,7902
acțiuni necotate	166.306.618	7,6988
titluri de participare ale AOPC/OPCVM	3.256.345	0,1507
depozite bancare	52.010.519	2,4077
conturi curente și numerar	24.281.270	1,1241
alte active	17.894.529	0,8285





Activele financiare de tipul acțiunilor au o valoare de piață de **2.062.708.463 lei**, respectiv **95,49%** din totalul activelor administrate. În portofoliul S.I.F. Oltenia S.A., la data de 30.06.2019, se regănesc participații la capitalul social al unui număr de **48** emitenți, comparativ cu **50** emitenți la 30.06.2018 și **49** emitenți la 31.12.2018.

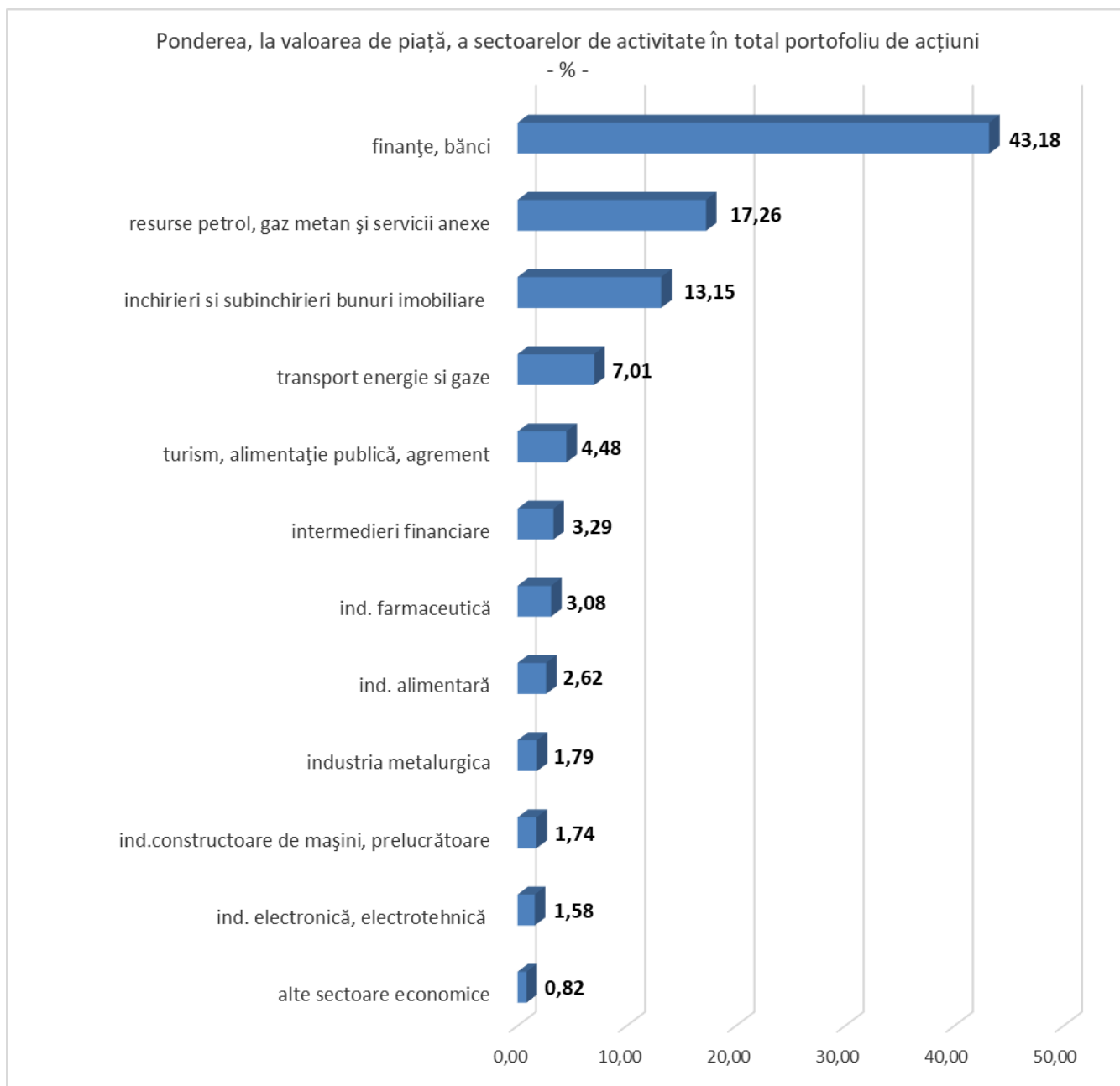
Valoarea nominală a activelor financiare de tipul acțiunilor – **628.243.238 lei** – este superioară valorii înregistrate la 30.06.2018 (**543.041.860 lei**) înregistrând o creștere cu **15,69%** și cu **16,31%** față de 31.12.2018 (**540.162.674 lei**). Față de 31.12.2018, valoarea de piață a crescut de la **1.478.457.359 lei** la **2.062.708.463 lei**, respectiv o creștere de **39,52%**.

Valoarea de piață a acțiunilor este superioară cu **228,33%** celei nominale.

La 30.06.2019, sumele plasate în depozite bancare și în conturi curente în valoare de **76.291.789 lei** sunt de **6,20 ori mai mici** față de 31.12.2018 (**472.929.578 lei**). Această scădere se datorează faptului că societatea a

continuat programul de investiții și a plasamentelor în societăți lichide pe Bursa de valori București, în funcție de oportunitățile oferite de piață, astfel încât suma încasată ca urmare a vânzării pachetului de acțiuni deținut la BCR, în luna octombrie 2018, respectiv 140 mil. EURO să fie investită cu responsabilitate și să conducă la maximizarea profitului.

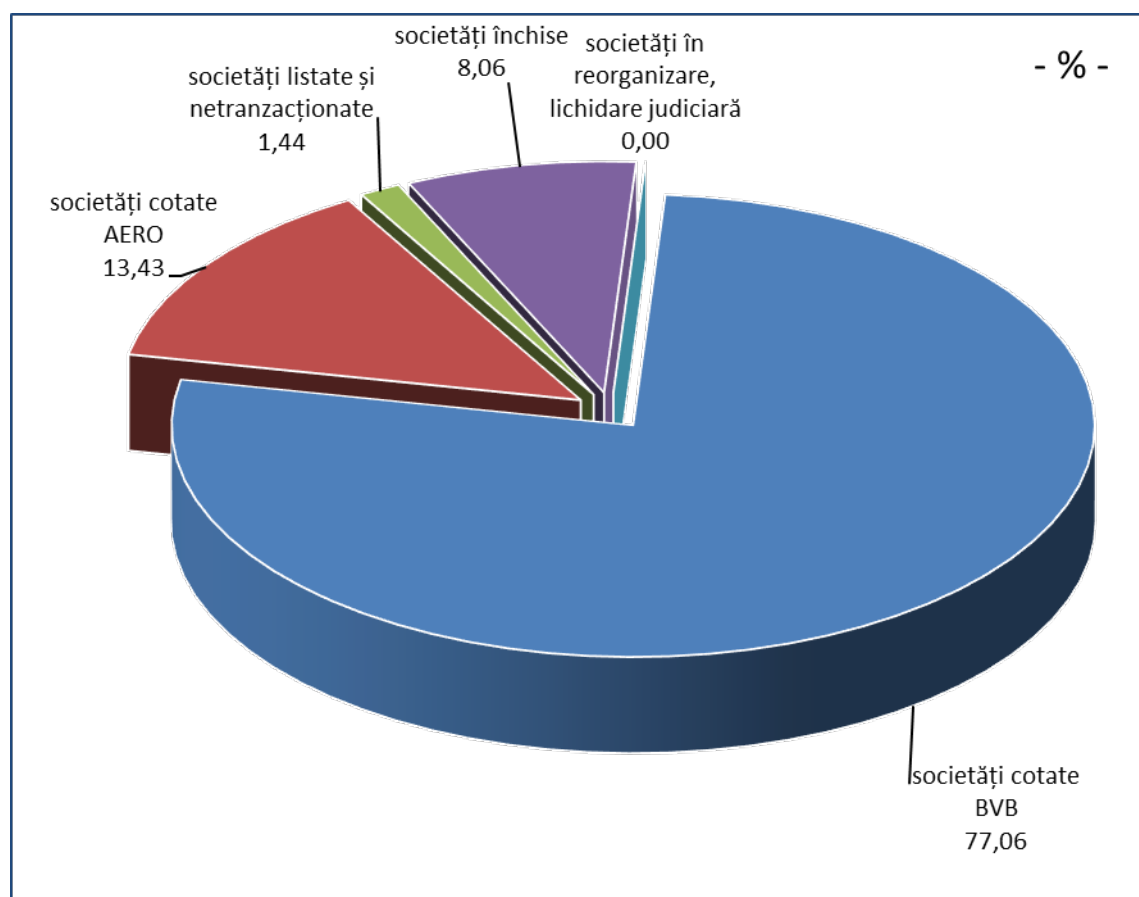
**Principalele sectoare de activitate** reprezentate în portofoliu de acțiuni la data de 30.06.2019 sunt:



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

- lei -

Nr. crt.	Structura portofoliului	30.06.2019					
		Emitenți		Valoarea nominală totală a pachetului		Valoarea de piață totală a pachetului	
		Nr. sc.	%	- lei -	%	- lei -	%
1	Societăți comerciale cotate B.V.B.	17	35,42	425.361.993	67,71	1.589.620.593	77,06
2	Societăți comerciale cotate AeRO (B.V.B.)	8	16,67	79.613.839	12,67	277.113.327	13,43
3	Societăți comerciale listate și netranzaționate	5	10,42	9.916.724	1,58	29.667.925	1,44
4	Societăți comerciale închise	13	27,08	97.446.428	15,51	166.306.618	8,06
5	Societăți comerciale în reorganizare, lichidare judiciară	5	10,42	15.904.254	2,53	0	0
<b>TOTAL</b>		<b>48</b>	<b>100,00</b>	<b>628.243.238</b>	<b>100,00</b>	<b>2.062.708.463</b>	<b>100,00</b>



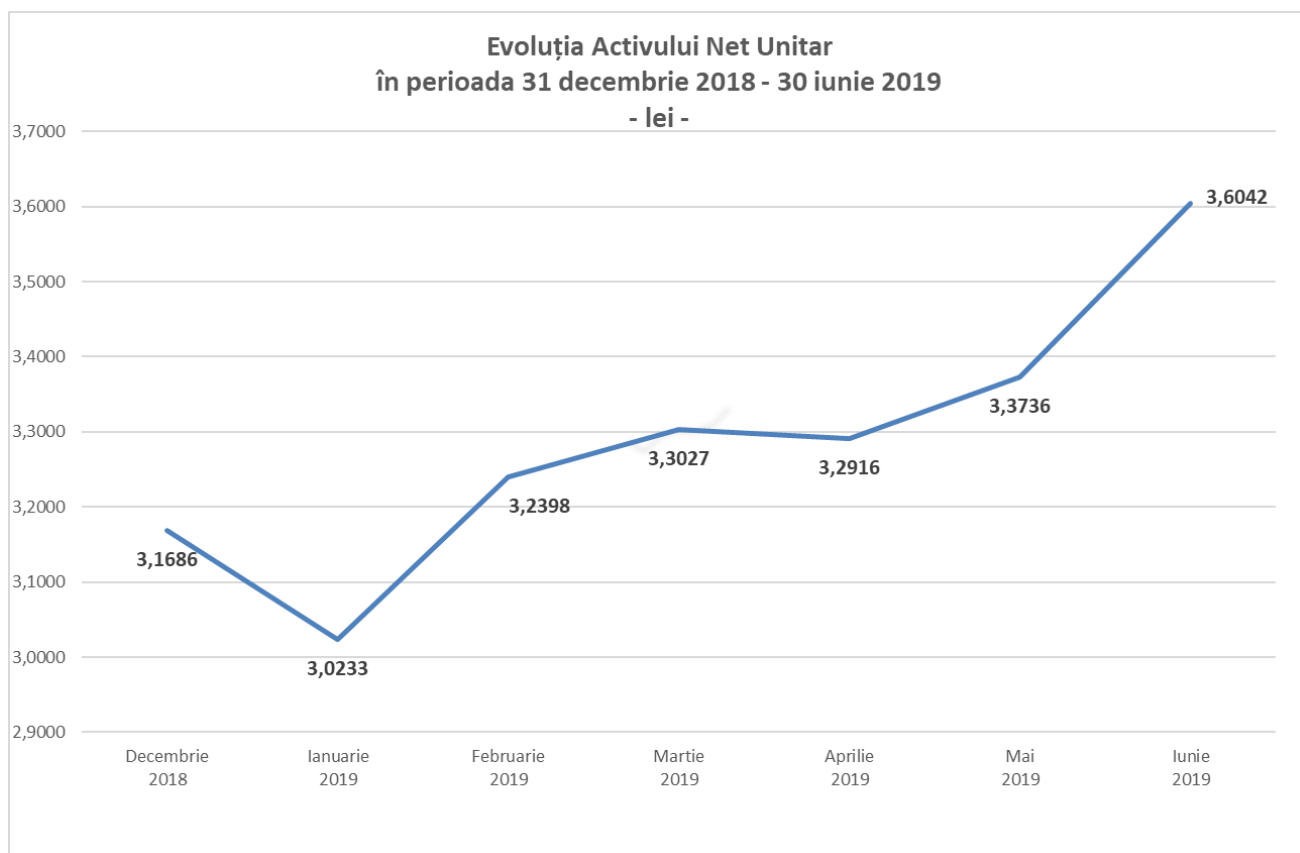
Activul net al societății - la data de 30.06.2019 - calculat în conformitate cu prevederile legale (respectiv Regulamentul A.S.F. nr.9/2014, astfel cum a fost modificat prin Regulamentul A.S.F. nr. 2/2018), este de **2.091.036.437 lei**, în creștere cu **16,18%** față de valoarea înregistrată la 30.06.2018 (**1.799.763.828 lei**).

Valoarea unitară a activului net, la data de 30.06.2019, este de **3,6042 lei/acțiune**.

În primul semestru al anului 2019, valoarea activului net a cunoscut următoarea evoluție:

<b>Data</b>	<b>Valoare activ net - lei -</b>	<b>VANU - lei -</b>
31.01.2019	1.754.020.087	3,0233
28.02.2019	1.879.620.372	3,2398
31.03.2019	1.916.096.732	3,3027
30.04.2019	1.909.682.698	3,2916
31.05.2019	1.957.269.681	3,3736
30.06.2019	2.091.036.437	3,6042

La 30.06.2019, **valoarea activului net unitar** înregistra o creștere de **16,18%** față de valoarea înregistrată la 30.06.2018 (3,1022 lei) și de **13,75%** față de valoarea înregistrată la 31.12.2018 (3,1686 lei).



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

Nr. crt.	Denumire emitent	Valoare de piață conform Regulamentului ASF nr.9/2014 - lei -	Pondere în capitalul social al emitentului (%)	Pondere în activul total al S.I.F. (%)	Pondere în activul net al S.I.F. (%)
1	BANCA TRANSILVANIA S.A. Cluj Napoca - <b><i>BVB Premium</i></b>	493.232.951	4,2770	22,8333	23,5880
2	BRD – Groupe Societe Generale București - <b><i>BVB Premium</i></b>	359.886.636	4,0855	16,6603	17,2109
3	OMV PETROM S.A. București - <b><i>BVB Premium</i></b>	287.235.445	1,2838	13,2970	13,7365
4	MERCUR S.A. Craiova - <b><i>AeRO Standard</i></b>	133.570.917	97,8593	6,1834	6,3878
5	S.N.T.G.N. TRANSGAZ S.A. Mediaș - <b><i>BVB Premium</i></b>	87.591.960	2,0665	4,0549	4,1889
6	S.N.G.N. ROMGAZ S.A. Mediaș - <b><i>BVB Premium</i></b>	68.790.631	0,5543	3,1845	3,2898
7	FLAROS S.A. București - <b><i>AeRO Standard</i></b>	64.136.280	81,0712	2,9691	3,0672
8	ANTIBIOTICE S.A. Iași - <b><i>BVB Premium</i></b>	63.441.101	18,8999	2,9369	3,0340
9	C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA București - <b><i>BVB Premium</i></b>	56.947.968	3,6994	2,6363	2,7234
10	ARGUS S.A. Constanța - <b><i>AeRO Premium</i></b>	51.327.293	86,4160	2,3761	2,4546
<b>TOTAL</b>		<b>1.666.161.182</b>		<b>77,1318</b>	<b>79,6811</b>

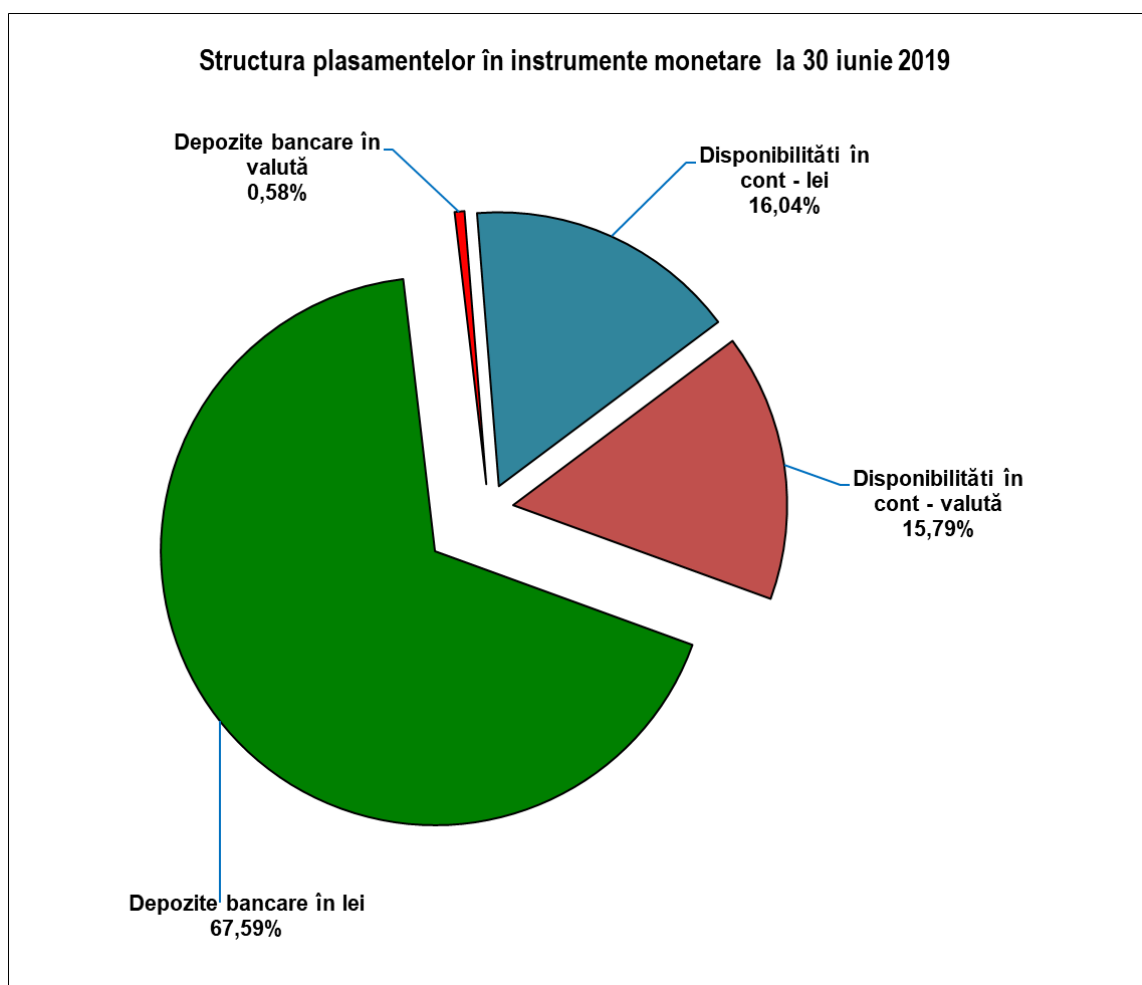
Valoarea celor mai importante 10 participații din portofoliu reprezintă **79,68%** din activul net al societății. Dintre cele 10 participații de mai sus, 7 sunt listate la ***categoria Premium*** a Bursei de Valori București – acestea făcând totodată parte dintre cele mai lichide titluri de pe piața de capital – și reprezintă **67,77%** din activul net al societății.

S.I.F. OLTENIA S.A. înregistrează, la data de 30.06.2019, disponibilități și plasamente pe piața monetară în sumă totală de **76.291.789 lei** (sumă calculată în conformitate cu Regulamentul A.S.F. nr. 9/2014), reprezentând **3,53%** din activele totale.

Disponibilitățile și plasamentele pe piața monetară au următoarea structură:

Tip activ financiar	Valoare actualizată (calculată conform Regulamentului ASF nr.9/2014) - lei -	Pondere în activul total al S.I.F. (%)	Pondere în activul net al S.I.F. (%)
Depozite bancare în lei *	51.568.743	2,3873	2,4662
Depozite bancare în valută *	441.776	0,0205	0,0211
Conturi curente și numerar lei	12.237.935	0,5665	0,5853
Conturi curente și numerar valută	12.043.335	0,5575	0,5760
<b>TOTAL</b>	<b>76.291.789</b>	<b>3,5318</b>	<b>3,6485</b>

\* Depozitele bancare în lei și în valută cuprind - conform Regulamentului ASF nr.9/2014 – și dobânzile de încasat.



Disponibilitățile bănești și plasamentele monetare la 30.06.2019 au o pondere **3,53%** în activul total al SIF Oltenia S.A. față de **23,85%** la 31.12.2018 și **3,05%** la 30.06.2018.

**Analiza situațiilor financiare** - întocmite pentru data de 30.06.2019 - evidențiază principalele aspecte prezentate în continuare.

Activele societății, conform datelor bilanțiere, au valoarea de **2.160.151.126 lei** și prezintă o creștere cu **14,37%** față de valoarea înregistrată la 30.06.2018 (1.888.780.571 lei), respectiv o creștere cu **8,95%** față de valoarea înregistrată la începutul anului (1.982.611.377 lei).

Ponderea activelor financiare evaluate la valoarea justă - în sumă de **2.062.708.463 lei** – reprezintă **95,49%** din totalul activelor societății.

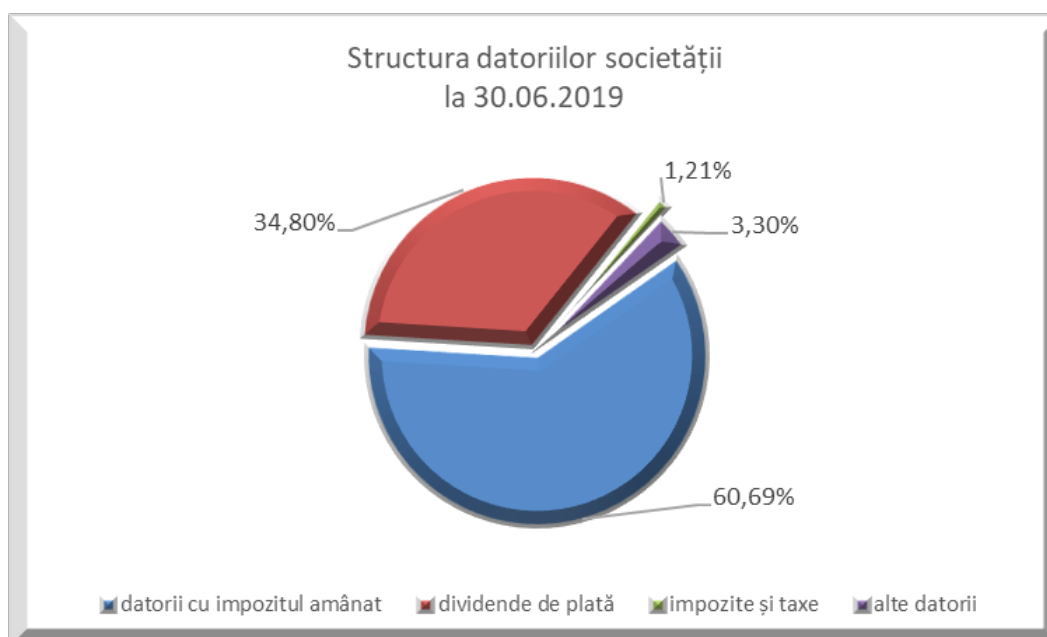
La data de 30.06.2019, pasivul societății este de **2.160.151.126 lei**.

**Elemente de pasiv:**

- datorii	190.579.939 lei
- capitaluri proprii	1.969.571.187 lei

**Datoriile societății** la data raportării, în sumă de **190.579.939 lei**, în structură, se prezintă astfel:

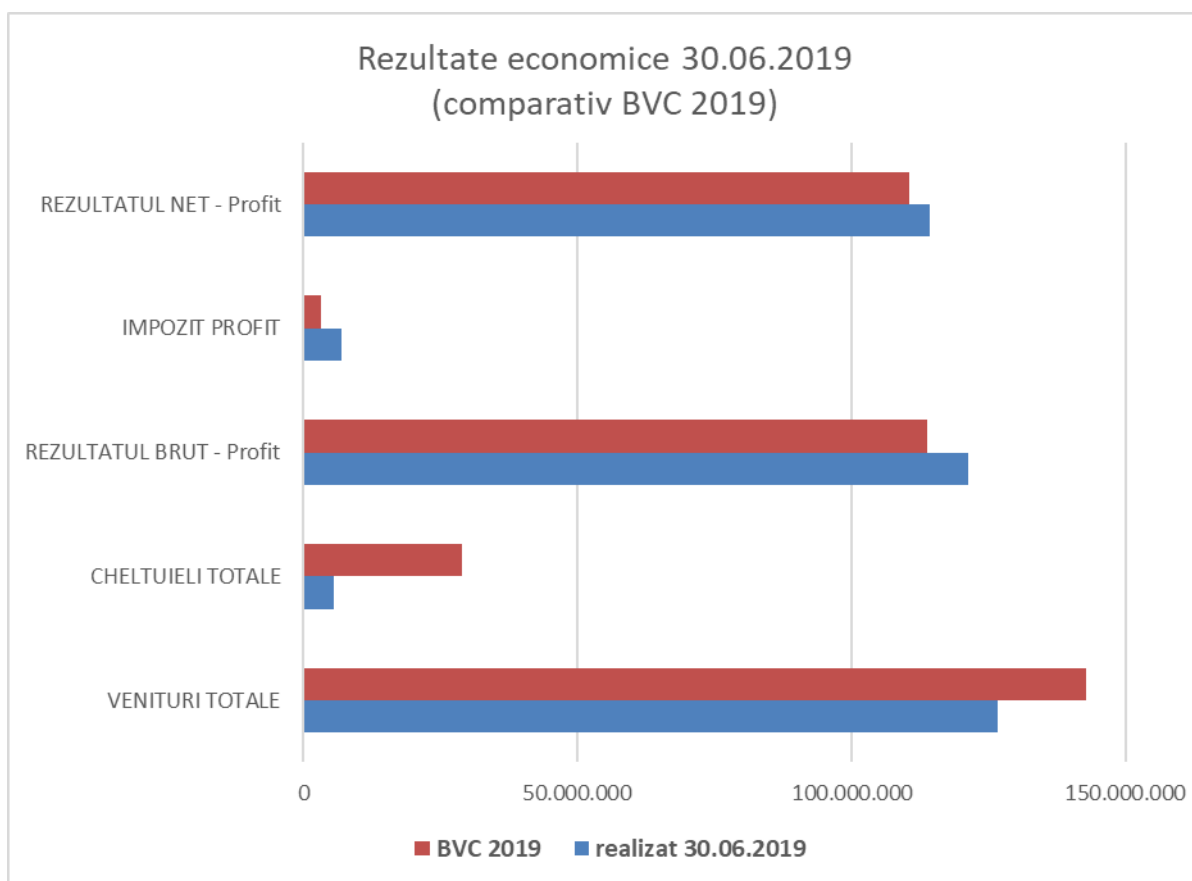
- datorii cu impozitul amânat	115.667.151 lei
- dividende de plată	66.313.636 lei
- impozite și taxe	2.302.278 lei
- alte datorii	6.296.874 lei



Societatea nu înregistrează plăți restante.

## Principalele rezultate economico-financiare la data de 30.06.2019

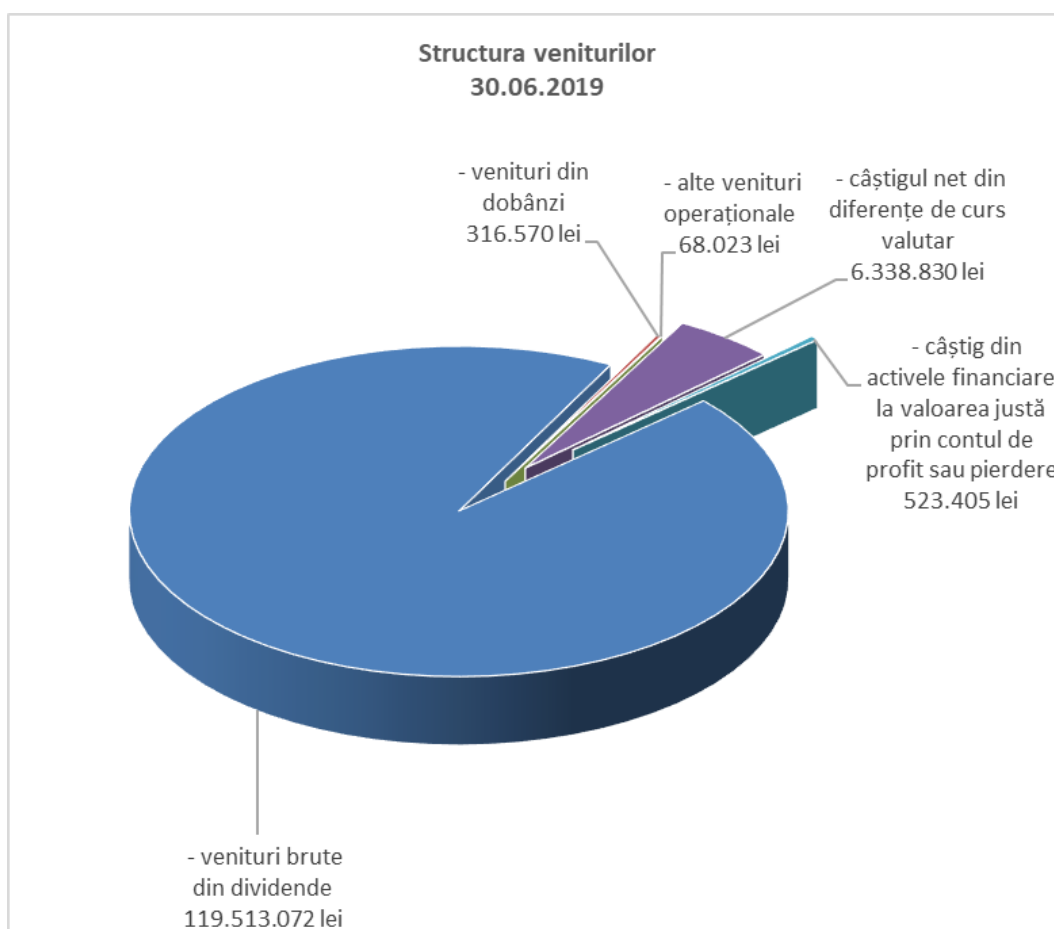
Nr. crt.	Denumire indicator	Realizat 30.06.2019 - lei -	30.06.2018 - lei -	Prevederi anuale BVC 2019 - lei -	30.06.2019 / BVC 2019 (%)
1.	VENITURI TOTALE	<b>126.759.900</b>	79.735.829	142.683.000	<b>88,84</b>
2.	CHELTUIELI TOTALE	<b>5.514.039</b>	5.119.406	28.978.767	<b>19,03</b>
3.	REZULTATUL BRUT - Profit	<b>121.245.861</b>	74.616.423	113.704.223	<b>106,63</b>
4.	IMPOZIT PROFIT	<b>6.961.171</b>	4.239.062	3.129.309	<b>222,45</b>
5.	REZULTATUL NET - Profit	<b>114.284.690</b>	70.377.361	110.574.924	<b>103,35</b>



S.I.F. OLTENIA S.A. a realizat, la 30.06.2019, venituri totale în sumă de **126.759.900 lei**, care reprezintă **158,97%** față de valoarea înregistrată la data de 30.06.2018 (79.735.829 lei). Principalele grupe de venituri realizate de societate sunt:



- venituri brute din dividende (veniturile din dividende sunt înregistrate la valoarea brută)	119.513.072 lei
- venituri din dobânzi	316.570 lei
- alte venituri operaționale:	68.023 lei
- câștig net din diferențe de curs valutar	6.338.830
- câștig net din activele financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	523.405



Cheltuielile totale - la 30.06.2019 - sunt la nivelul de **5.514.039 lei** și reprezintă **107,71%** din valoarea înregistrată la 30.06.2018 (5.119.406 lei).

**Profitul net** obținut de societate la data de 30.06.2019 este de **114.284.690 lei** și reprezintă **103,35%** față de profitul net stabilit prin Bugetul de Venituri și Cheltuieli pentru întreg anul 2019.

Societățile din portofoliul S.I.F. Oltenia S.A. care au virat, până la data de 30.06.2019, dividendele cuvenite pentru exercițiul financiar 2018 sunt:

	<b>Dividende încasate de SIF OLTENIA SA (valoare netă) - lei -</b>
B.R.D. GROUPE SOCIETE GENERALE	44.041.544
BANCA TRANSILVANIA S.A.	33.259.759
OMV PETROM S.A.	18.652.124
S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	7.220.741
TRANSELECTRICA S.A.*	2.344.358
UNIVERS S.A.	1.703.805
ELECTROMAGNETICA S.A.	706.871
BURSA DE VALORI BUCUREȘTI S.A.	410.429
SIF MOLDOVA S.A.	108.861
PROVITAS S.A.	48.351
<b>TOTAL</b>	<b>108.496.843</b>

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

Sumele încasate de societate din dividende, până la 30.06.2019, au valoarea netă de **108.496.843 lei**.

**Situația individuală interimară simplificată a fluxurilor de trezorerie  
întocmită la 30 iunie 2019**

- lei -

Denumirea elementului	Perioada de raportare	
	30.06.2019	30.06.2018
A	1	2
<b>Fluxuri de trezorerie din activități de exploatare:</b>		
Încasări de la clienți, alte încasări	7.061.759	617.390
Încasări din vânzări de investiții financiare (titluri de participare)	44.140.279	5.156.993
Plăți pentru achiziționarea de acțiuni	(358.888.942)	(3.763.015)
Plăți către furnizori și angajați, alte plăți	(4.167.612)	(3.693.543)
Plăți către bugetul statului, bugetul asigurărilor sociale și bugetul local	(1.698.669)	(1.601.071)
Dobânzi încasate	297.678	1.479
Dividende încasate	108.496.843	62.358.238
Dobânzi plătite	-	-
Impozit pe profit plătit	(98.156.346)	(4.716.643)
Încasări din asigurarea împotriva cutremurelor	-	-
<b>Numerar net din activități de exploatare</b>	<b>(302.915.010)</b>	<b>54.359.828</b>
<b>Fluxuri de trezorerie din activități de investiție:</b>		
Plăți pentru achiziționarea de imobilizări corporale	(13.720)	(5.742)
Încasări din vânzarea de imobilizări corporale	-	-
<b>Numerar net din activități de investiție</b>	<b>(13.720)</b>	<b>(5.742)</b>
<b>Fluxuri de trezorerie din activități de finanțare:</b>		
Încasări din emisiunea de acțiuni	-	-
Încasări din împrumuturi pe termen lung	-	-
Plata datoriilor aferente leasing-ului financiar	-	-
Sume avansate pentru răscumpărare de acțiuni	(35.181.343)	
Dividende plătite	(58.216.075)	(52.343)
Sume avansate la Depozitarul Central pentru plăți dividende	-	-
Impozit pe dividende plătit	(330.532)	(426.472)
<b>Numerar net din activități de finanțare</b>	<b>(93.727.950)</b>	<b>(478.815)</b>
<b>Creșterea netă a trezoreriei și echivalentelor de numerar</b>	<b>(396.656.680)</b>	<b>53.875.271</b>
<b>Numerar și echivalente de numerar la începutul perioadei de raportare</b>	<b>472.928.957</b>	<b>3.813.119</b>
<b>Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul perioadei de raportare</b>	<b>76.272.277</b>	<b>57.688.390</b>

## 2. Analiza activității societății

**2.1.** S.I.F. OLTENIA S.A. înregistra, la 30.06.2019, disponibilități bănești totale de **76.291.789 lei** (inclusiv dobânzile de încasat), în creștere cu **32,19%** comparativ cu aceeași perioadă a anului trecut (**57.714.484 lei**).

Acestea sunt plasate în depozite bancare la date cu scadență diferite. Prin această politică s-a urmărit realizarea unei lichidități ridicate a plasamentelor pe piața monetară, astfel încât să existe în permanență sumele necesare desfășurării în bune condiții a activității societății. În aceste condiții, apreciem că nu există factori care pot afecta lichiditatea societății.

**2.2.** În conformitate cu strategia aprobată de Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor din 24.04.2019, S.I.F. OLTENIA S.A. va continua politica de tranzacționare pe piața de capital, astfel încât să fie în permanență asigurat un grad ridicat al lichidităților.

**2.3.** În primele 6 luni ale anului 2019, numărul de participații din portofoliul S.I.F. OLTENIA S.A. s-a redus de la **49** la **48**, S.I.F. OLTENIA S.A. ieșind din acționariatul unui (1) emitent, ELECTRICA S.A. - societate cotate pe Bursa de Valori București categoria Premium.

În perioada 01.01.2019 – 30.06.2019, s-au realizat tranzacții de vânzare acțiuni, ținând cont de oportunitățile oferite de piața. Astfel, valoarea de vânzare a pachetelor de acțiuni a fost de **44,01 mil. lei**.

În aceeași perioadă, s-au realizat investiții totale în acțiuni de **355,51 mil. lei**.

În primele 6 luni ale anului 2019, cele mai importante investiții pe piața de capital (pe piața primară și pe cea secundară) au fost în titluri emise de:

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

## 2.4. Riscul de portofoliu

### ÎNCADRAREA CATEGORIILOR DE ACTIVE ÎN LIMITELE IMPUSE DE LEGISLAȚIE

În conformitate cu prevederile art. 235 (1) din Regulamentul C.N.V.M. nr. 15/2004, S.I.F. OLTENIA S.A. se încadrează în categoria A.O.P.C. (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. nr. 15/2004.

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

Structura portofoliului de active financiare la data de 30.06.2019 se prezintă astfel:

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

Tip activ	Valoare active conform Regulamentului ASF nr. 9/2014 - lei -	Pondere în activul net - % -	Pondere în total activ - % -
Acțiuni deținute la societăți de tip "închis" *	166.306.618	7,9533	7,6988
Depozite bancare	52.010.519	2,4873	2,4077
<b>TOTAL</b>	<b>218.317.137</b>	<b>10,4406</b>	<b>10,1066</b>

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

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

Tip activ	Valoare active conform Regulamentului ASF nr. 9/2014 - lei -	Pondere în activul net - % -	Pondere în total activ - % -
Acțiuni emise de Banca Transilvania S.A. Cluj Napoca	493.232.951	23,5880	22,8333
Depozite bancare	778.390	0,0372	0,0360
<b>TOTAL</b>	<b>494.011.341</b>	<b>23,6252</b>	<b>22,8693</b>

Deținerile care depășesc la 30.06.2019 cota de 10% sunt:

Nr. Crt	Emitent	Valoare totala -lei -	Pondere in activul net al SIF - % -	Pondere in activul total al SIF - % -
1	BANCA TRANSILVANIA (acțiuni + depozite bancare)	494.011.341	23,6252	22,8693
2	B.R.D.-GROUPE SOCIETE GENERALE BUCURESTI	359.886.636	17,2109	16,6603
3	OMV PETROM BUCURESTI	287.235.445	13,7365	13,2970
	<b>TOTAL</b>	<b>1.141.133.422</b>	<b>54,5726</b>	<b>52,8266</b>

Se constată că în cazul deținerilor BANCA TRANSILVANIA, BRD GROUPE SOCIETE GENERALE și OMV PETROM BUCUREȘTI 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.

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

În cadrul portofoliului este evidențiat **grupul Banca Transilvania**.

Denumire grup	Valoare activ conform Regulamentului ASF nr. 9/2014 - lei -	Pondere în activul net - % -	Pondere în total activ - % -
Grupul Banca Transilvania, din care:			
- acțiuni Banca Transilvania	493.232.951	23,5880	22,8333
- acțiuni BT ASSET MANAGEMENT SAI	3.692.785	0,1766	0,1710
- titluri BT INDEX	2.180.510	0,1043	0,1009
Depozite bancare	778.390	0,0372	0,0360
<b>TOTAL</b>	<b>499.884.636</b>	<b>23,9061</b>	<b>23,1412</b>

**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 evidențiată în activul net la 30.06.2019 este de **24.281.270 lei** și reprezintă **1,12%** din valoarea activelor.

	30.06.2019 - lei -
Conturi curente și numerar în lei	12.237.935
Conturi curente și numerar în valută	12.043.335
<b>Total Conturi curente și numerar</b>	<b>24.281.270</b>
Total activ	2.160.151.126
<b>Pondere în total activ</b>	<b>1,1241</b>

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

La 30.06.2019 SIF Oltenia avea constituite depozite bancare în lei și valută la Banca Transilvania și BCR.

### Depozite BANCA TRANSILVANIA

	30.06.2019
Depozite în lei	336.614
Depozite în valută	441.776
<b>Total Depozite</b>	<b>778.390</b>
Total activ	2.160.151.126
<b>Pondere în total activ</b>	<b>0,0360</b>

### Depozite BANCA COMERCIALĂ ROMÂNĂ

	30.06.2019
Depozite în lei	51.232.129
Depozite în valută	0
<b>Total Depozite</b>	<b>51.232.129</b>
Total activ	2.160.151.126
<b>Pondere în total activ</b>	<b>2,3717</b>

Totalul deținerilor în depozite bancare este de **52.010.519 lei**, reprezentând **2,41%** din valoarea activelor.

**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 înregistrate în activul net la data de 30.06.2019, în valoare de **3.256.345 lei**, reprezentând **0,15%** din valoarea activelor.

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 **54.995.282 lei**, respectiv **2,55%** din valoarea activelor.



<b>Emitent</b>	<b>Valoare totala</b>	<b>Pondere in activul total al SIF</b>
	<b>30.06.2019</b>	
<b>AOPC nelistate</b>		
BT INDEX RO	2.180.510	0,1009
FDI NAPOCA	215.810	0,0100
FDI TRANSILVANIA	391.747	0,0181
FDI TEHNOGLOBINVEST	468.278	0,0217
<b>Total AOPC nelistate</b>	<b>3.256.345</b>	<b>0,1507</b>
<b>AOPC listate</b>		
SIF Banat Crişana	43.370.479	2,0078
SIF Moldova	4.994.464	0,2312
SIF Transilvania	3.373.994	0,1562
<b>Total AOPC listate</b>	<b>51.738.937</b>	<b>2,3952</b>
<b>Total AOPC</b>	<b>54.995.282</b>	<b>2,5459</b>

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

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

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

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

## 5. Litigii în care este implicată societatea

La data de 30.06.2019, la Direcția Juridică a Societății de Investiții Financiare Oltenia S.A. au figurat înregistrate în stare de judecată un număr de **32 cauze**, din care:

- 12 cauze - reclamantă;
- 14 cauze - pârâtă;
- 3 cauze - în procedura insolvenței;
- 2 cauze - 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;
- **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 S.A. are calitatea de creditor de aport.
- **24 - alte cauze.**

### După obiectul acestora, exemplificăm următoarele cauze :

- ❖ **Cauze în care S.I.F. Oltenia S.A. are calitatea de reclamantă, vizează în principal anulări ale hotărârilor A.G.A., referitor la:** modificări ale actelor constitutive, constituire de noi societăți cu aporturi în natură, achiziție active, operațiuni cu acțiuni, fuziune, hotărâri adoptate cu încălcarea limitelor de competență, printre societățile pârâte figurând : COREALIS S.A. Craiova, PRODPLAST S.A. București, CERREALCOM S.A. Alexandria, dintre care exemplificăm :

a) dosar nr. 9270/63/2017, aflat pe rolul Curții de Apel Craiova, având ca obiect anularea AGEA Corealis S.A. din data de 18.05.2017, privind modalitatea de punere în executare a unor Hotărâri judecătorești irevocabile. Instanța de fond

la data de 02.05.2019 admite acțiunea S.I.F. Oltenia S.A. și anulează Hotărârile Corealis S.A. din 18.05.2017. Corealis S.A. a formulat apel la data de 10.07.2019. Termen: nu a fost stabilit.

b) dosar nr. 7294/63/2018, aflat pe rolul Curții de Apel Craiova, având ca obiect constatarea nulității absolute a Hotărârilor AGEA Corealis S.A. din data de 01.10.2018. Instanța de fond, Tribunalul Dolj la data de 04.03.2019 admite cererea S.I.F. Oltenia S.A. și anulează Hotărârea AGEA Corealis S.A. din data de 01.10.2018. La data de 06.05.2019 Corealis S.A. a formulat apel. Termen: 05.09.2019;

c) dosar nr. 7400/63/2018, aflat pe rolul Tribunalului Dolj, având ca obiect suspendarea Hotărârilor AGEA Corealis S.A. din data de 01.10.2018, a fost soluționat prin admiterea cererii S.I.F. Oltenia S.A. Instanța suspendă provizoriu Hotărârea Corealis S.A. din data de 01.10.2018 până la soluționarea dosarului nr. 7294/63/2018. Corealis S.A. a formulat apel, iar la data de 13.12.2018 Curtea de Apel Craiova respinge apelul, astfel încât cauza rămâne suspendată până la soluționarea dosarului nr. 7294/63/2018.

d) dosar nr. 7443/63/2018, aflat pe rolul Tribunalului Dolj, având ca obiect cerere de intervenție împotriva înregistrării mențiunii nr. 69549/12.10.2018 a ORC Dolj privind Hotărârile AGEA Corealis S.A. din data de 01.10.2018. La data de 18.02.2019 instanța admite cererea de intervenție a S.I.F. Oltenia S.A. și dispune comunicarea Hotărârii la Oficiul Registrului Comerțului de pe lângă Tribunalul Dolj. Cu apel.

e) dosar nr. 32433/3/2015, pe rolul Tribunalului București, pârâta-Prodplast S.A. București, având ca obiect anulare tranzacție acțiuni PPLI din data de 26.08.2015. La data de 20.12.2018, instanța respinge cererea S.I.F. Oltenia S.A. Cu apel în 30 de zile de la comunicare. Hotărâre necomunicată până la data prezentului Raport.

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 convenite, cereri de intervenție, dintre care exemplificăm:

a) 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 S.C. 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) suma 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, în care este parte și S.I.F. Oltenia S.A., dosar suspendat până la soluționarea primei contestații a A.A.A.S.

b) 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 acțiunii S.C. MOBILA S.A. Rădăuți. Cauza privind acțiunile S.C. MOBILA S.A. Rădăuți se află în executare silită a creanțelor din titlurile executorii obținute la B.E.J. Cojocaru Mihai Bogdan (dosar exec. nr. 666/2015), care la data de 25.09.2018 a emis către Banca Transilvania S.A. 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 adresa 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 S.A., BANCA TRANSILVANIA S.A., CREDIT EUROPE BANK S.A., GARANTI BANK ROMANIA S.A., fără a indica sume de bani, urmând ca executorul judecătoresc să emită adrese de înființare a popririi la aceste bănci.

c) S.I.F. Oltenia S.A. a promovat o acțiune în pretenții bănești pentru obligarea CEREALCOM S.A. Alexandria la plata sumei 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 S.I.F. Oltenia SA. S-a formulat apel și la data de 03.07.2018, Curtea de Apel București admite apelul S.I.F. Oltenia S.A. și trimite cauza spre rejudecare. Cauza se află pe rolul Tribunalului Teleorman în rejudecare -dosar nr. 483/87/2016\*. Termen: 16.09.2019.

❖ **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 Înaltei Curți de Casație și Justiție. Termen: 21.11.2019.

b) dosar nr. 7680/63/2018, Corealis S.A. a formulat cerere de anulare a Hotărârilor AGEA S.I.F. Oltenia S.A. din data de 04.10.2018. Dosarul se află pe rolul Tribunalului Dolj. Termen: 21.11.2019.

c) 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 suma totală de 57.913,51 lei. Instanța de fond admite în parte cererea Prodplast 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 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 secției a-III-a. Termen: 18.09.2019.

d) dosar nr. 57180/300/2015, 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. Hotărâre necomunicată până la data prezentului Raport.

e) dosar nr. 6876/1/2006, aflat pe rolul Curții de Apel Timișoara, având ca obiect Legea 10/2001, în contradictoriu cu Tincu Emilian, Claude Silvia Alice și Hoch Ileana: cauză suspendată până la soluționarea dosarului nr. 4040/101/2008, pe rolul Tribunalului Mehedinți, în care S.I.F. Oltenia S.A. nu este parte.

f) dosar nr. 3609/63/2019, reclamantă SSIF Voltinvest S.A., pe rolul Tribunalului Dolj, având ca obiect suspendarea executării Hotărârilor A.G.E.A. S.I.F. Oltenia S.A. din data de 09.05.2019. Termen: 13.08.2019.

g) dosar nr. 3608/63/2019, reclamantă SSIF Voltinvest S.A., pe rolul Tribunalului Dolj, având ca obiect constatarea nulității absolute a Hotărârilor S.I.F. Oltenia S.A. din data de 09.05.2019. Termen: 11.09.2019.

h) dosar nr. 3839/63/2019, reclamant Ungureanu Liviu, pe rolul Tribunalului Dolj, având ca obiect suspendarea executării Hotărârilor A.G.E.A. S.I.F. Oltenia S.A. din data de 09.05.2019. Cauză conexată la dosarul nr. 3609/63/2019. Termen: 13.08.2019.

i) dosar nr. 3838/63/2019, reclamant Ungureanu Liviu, pe rolul Tribunalului Dolj, având ca obiect constatare nulitate absolută a Hotărârilor S.I.F. Oltenia S.A. din data de 09.05.2019. Termen: 03.09.2019.

j) dosar nr. 3621/63/2019, reclamantă SSIF Voltinvest SA, pe rolul Tribunalului Dolj, având ca obiect cerere de intervenție în interes propriu către ORC de pe lângă Tribunalul Dolj, în baza OUG nr. 116/2006. Termen: în perioada de verificare cerere conform art. 200 Cod de procedură civilă.

În **dosarele de insolvență**, au mai rămas la data analizei 3 cauze din care în două, S.I.F. Oltenia S.A. este creditor chirografar, respectiv ELECTROTOTAL Botosani și SCCF București și o cauză în care S.I.F. Oltenia S.A. este creditor de aport - CORINT S.A. Târgoviște.

## **6. Modificări în conducerea societății**

În perioada 01.01.2019 - 30.06.2019 **nu au avut loc modificări în conducerea societății.**

### **Consiliul de Administrație**

Consiliului de Administrație al S.I.F. OLTENIA S.A. a avut următoarea componență:

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

**Comitetul de audit** constituit la nivelul Consiliului de Administrație în perioada analizată a avut următoarea componență:

1. Radu Hanga - administrator neexecutiv independent, Președinte
2. Ana Barbara Bobircă - administrator neexecutiv independent
3. Nicolae Stoian - administrator neexecutiv

**Comitetul de nominalizare și remunerare** constituit la nivelul Consiliului de Administrație a avut componența următoare:

1. Ana Barbara Bobircă - administrator neexecutiv independent,  
Președinte
2. Radu Hanga - administrator neexecutiv independent
3. Tudor Ciurezu - Președinte Consiliu de Administrație

### **Conducerea superioară**

În perioada analizată, activitatea S.I.F. OLTENIA S.A. a fost coordonată, în calitate de membrii ai Conducerii superioare, de:

- Tudor Ciurezu - Director General
- Cristian Bușu - Director General Adjunct

aceasta întrucât, conform prevederilor Actului Constitutiv și Reglementărilor Interne ale societății, domnul Tudor Ciurezu, în calitate de Președinte al Consiliului de Administrație, îndeplinește și funcția de Director General, iar domnul Cristian Bușu, în calitate de Vicepreședinte al Consiliului de Administrație, îndeplinește și funcția de Director General Adjunct.

### **Persoane cu funcție cheie**

În perioada analizată, persoanele cu funcție cheie din cadrul S.I.F. OLTENIA S.A. au fost:

#### **Audit intern**

În perioada analizată, activitatea de audit intern a fost îndeplinită de doamna Cimpoeru Ana - salariat al emitentului pe perioadă nedeterminată.

#### **Control intern / Conformitate**

În perioada analizată, activitatea de control intern / conformitate a fost îndeplinită de doamna Viorica Bălan - Reprezentantul Compartimentului Conformitate.

#### **Administrator Risc**

În perioada analizată, activitatea de administrare a riscurilor societății a fost îndeplinită de doamna Daniela Budin - Reprezentantul Compartimentului Administrarea Riscului.

#### **Audit financiar extern**

**Auditorul financiar extern** al societății este JPA AUDIT & CONSULTANȚĂ S.R.L. București.

La data de 30.06.2019, numărul salariaților S.I.F. OLTENIA S.A. era de **46 persoane**, față de **44 persoane** existente la data de 31.12.2018 și **45 persoane** la data de 30.06.2018.

## **7. Evenimente ulterioare perioadei de raportare**

**Ulterior primelor șase luni ale anului 2019, principalele evenimente ale activității S.I.F. Oltenia S.A. au fost:**

1) Referitor la solicitarea de convocare a unei Adunări Generale a Acționarilor înregistrată sub nr. 5071/11.06.2019, transmisă de către S.I.F. Banat-Crișana S.A. și S.I.F. Muntenia S.A., cu puncte pe ordinea de zi referitoare la modificări în conducerea administrativă și executivă a societății, în ședința Consiliului de Administrație din data de 08.07.2019, în urma analizării solicitării mai sus menționată, a fost respinsă convocarea Adunării Generale Ordinare a Acționarilor solicitată prin cererea comună înregistrată la S.I.F. Oltenia S.A. sub nr. 5071/11.06.2019 formulată de către acționarii SIF Banat Crișana S.A. și SIF Muntenia S.A. (acționari care dețin împreună



acțiuni reprezentând 5,00% din capitalul social al S.I.F. Oltenia S.A.), din cauza neîndeplinirii condițiilor legale de formă și fond.

2) Consiliul de administrație întrunit în ședința din data de 08.07.2019 a luat act de demisia domnului Tudor Ciurezu, începând cu 01.07.2019, din funcția de membru al Comitetului de Nominalizare și Remunerare și a completat componența Comitetului cu administratorul Anina Radu.

Astfel noua componență a comitetului este:

- Ana Barbara Bobirca - administrator neexecutiv independent,  
Președinte
- Radu Hanga - administrator neexecutiv independent
- Anina Radu - administrator neexecutiv

3) S.I.F. Oltenia S.A. a luat act de Decizia A.S.F. nr. 937/18.07.2019, prin care se instituie în sarcina Consiliului de Administrație 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 deciziei, având incluse pe ordinea de zi punctele propuse de acționarii S.I.F. Banat Crișana S.A. și S.I.F. Muntenia S.A. prin solicitarea înregistrată la sediul emitentului cu nr. 5071/11.06.2019.

Decizia A.S.F. nr. 937/18.07.2019 a fost supusă spre analiză Consiliului de Administrație al S.I.F. Oltenia S.A. în ședința din data de 29.07.2019 iar convocarea Adunării Generale Ordinare a Acționarilor a fost respinsă și motivată prin scăderea cotei de deținere a celor doi acționari solicitanți sub pragul legal și statutar de 5% din capitalul social al S.I.F. Oltenia S.A., conform Declarației de deținere transmisă de către Societatea de Investiții Financiare Banat Crișana S.A. sub nr. 1663/23.07.2019.

4) De asemenea S.I.F. Oltenia S.A. a luat act de adresa A.S.F. nr. VPI 4888/30.07.2019, referitoare la Decizia A.S.F. nr. 937/18.07.2019 prin care se instituie în sarcina Consiliului de Administrație 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 deciziei, fără a mai fi necesară o evaluare a îndeplinirii condițiilor prevăzute de art. 119 alin. (1) din Legea nr. 31/1990.

În ședința Consiliului de Administrație din data de 01.08.2019, a fost respinsă convocarea Adunării Generale Ordinare a Acționarilor S.I.F. Oltenia S.A. Motivația : scăderea cotei de deținere a celor doi acționari solicitanți sub pragul legal și statutar de 5 % din capitalul social al S.I.F. Oltenia S.A., conform Declarației de dețineri transmisă de către S.I.F. Banat Crișana S.A. sub nr. 1663/23.07.2019 (înregistrată la S.I.F. Oltenia S.A. sub nr. 6535/24.07.2019) și a neîndeplinirii condițiilor legale de formă și fond a cererii celor doi acționari.

### **NOTĂ**

***Situațiile financiare la data de 30.06.2019 nu au fost auditate.***

conf. univ. dr. ec. Tudor CIUREZU

Președinte / Director General



conf. univ. dr. Cristian BUȘU

Vicepreședinte / Director General Adjunct

A blue handwritten signature of Cristian BUȘU.

ec. Elena SICHIGEA

Director Economic

A blue handwritten signature of Elena SICHIGEA.

A blue handwritten signature, possibly of the Director Economic, located at the bottom right of the page.