

PROGRAMUL SIF OLTENIA DE RASCUMPARARE ACTIUNI PROPRII

Programul de rascumparare a propriilor actiuni in limita a 49.056.462,55 lei, suma ce reprezinta 48,44% din profitul net al anului 2016, este initiat in contextul materializarii Hotararii AGOA nr. 3 din data de 06.09.2017 si pe care SIF OLTENIA il supune aprobarii AGEA convocata pentru data de 25/26.04.2018.

Programul de rascumparare a actiunilor proprii avut in vedere de catre societate vizeaza o modalitate complementara de remunerare a actionarilor prin cresterea lichiditatii actiunii, aprecierea cotatei actiunii in piata si reducerea discountului intre cotatele actiunilor de pe piata reglementata BVB si valoarea unitara a activului net.

Programul de rascumparare

Consiliul de Administratie al SIF OLTENIA propune actionarilor aprobarea unui program de rascumparare de actiuni proprii in scopul reducerii capitalului social prin anulara acestora, in urmatoarele conditii:

- *dimensiunea programului* – **maxim 32.704.308 actiuni** in limita sumei de **49.056.462,55 lei** cu o valoare nominala de 0,10 lei/actiune, reprezentand maxim 5,637 % din capitalul social;
- *pretul de dobandire al actiunilor* – **pretul minim** va fi de **1,50 lei/ actiune** iar **pretul maxim** va fi de **2,50 lei/actiune**;
- *durata programului* – perioada de **maxim 12 luni** de la data publicarii hotararii AGEA in Monitorul Oficial al Romaniei partea a IV-a;
- *plata actiunilor rascumparate* - fond de rezerva disponibil (cu exceptia rezervelor legale) aprobat in acest scop in suma de **49.056.462,55 lei**;
- *destinatia programului* – reducerea capitalului social subscris si varsat la nivelul rezultat prin anulara actiunilor rascumparate in cadrul programului.

Cadrul legal al desfasurarii programului de rascumparare

SIF OLTENIA SA este constituita ca societate pe actiuni si este supusa reglementarilor cuprinse in Legea nr. 31/1990 republicata a societatilor, cu modificarile si completarile ulterioare, Legea nr. 297/2004 privind piata de capital, cu modificarile si completarile ulterioare, Legea nr. 24/2017 privind emitentii de instrumente financiare si operatiuni de piata, Regulamentul ASF nr. 9/2014 privind autorizarea si functionarea societatilor de administrare a investitiilor, a organismelor de plasament colectiv in valori mobiliare si a depozitarilor organismelor de plasament colectiv in valori mobiliare, Legea nr.74/2015 privind administratorii de fonduri de investitii alternative, Regulamentul delegat (UE) 2016/1052, Actul Constitutiv.

Conform reglementarilor din cuprinsul Legii nr. 31/1990 privind societatile, republicata, cu modificarile si completarile ulterioare, respectiv art. nr. 103¹, dobandirea propriilor actiuni poate avea loc in urmatoarele conditii:

"a) autorizarea dobandirii propriilor actiuni este acordata de catre adunarea generala extraordinara a actionarilor, care va stabili conditiile acestei dobandiri, in special numarul maxim de actiuni ce urmeaza a fi dobandite, durata pentru care se acorda autorizatia si care nu poate depasi 18 luni de la data publicarii hotararii in Monitorul Oficial al Romaniei, Partea a IV-a, si, in cazul unei dobandiri cu titlu oneros, contravaloarea lor minima si maxima;

b) valoarea nominala a actiunilor proprii dobandite de societate, inclusiv a celor aflate deja in portofoliul sau, nu poate depasi 10% din capitalul social subscris;

c) tranzactia poate avea ca obiect doar actiuni integral liberate;

d) plata actiunilor astfel dobandite se va face numai din profitul distribuibil sau din rezervele disponibile ale societatii, inscise in ultima situatie financiara anuala aprobata, cu exceptia rezervelor legale;"

Potrivit art. 105 din aceeași Lege nr. 31/1990 R, actiunile dobandite de societate nu dau dreptul la dividende pe perioada detinerii lor de catre societate iar dreptul de vot conferit de actiunile dobandite de societate va fi suspendat pe perioada detinerii lor.

Art. 119 (2) din Legea nr. 297/2004 privind piata de capital, aplicabil societatilor de investitii de tip inchis, prevede ca *"societatile de investitii de tip inchis isi pot rascumpara propriile actiuni, in conditiile prevazute de Legea nr. 31/1990 si cu respectarea reglementarilor CNVM"*.

Obiectivul programului de rascumparare

Programul de rascumparare vizeaza derularea de catre SIF OLTENIA a unor operatiuni pe piata de capital ce au drept scop rascumpararea a maxim **32.704.308 actiuni** in limita sumei de **49.056.462,55 lei, ce reprezinta 5,637 %** din capitalul social urmate de anulara actiunilor dobandite si reducerea capitalului social.

Programul de rascumparare poate determina un raport mai bun intre nivelul cotatei actiunilor SIF OLTENIA si valoarea unitara a activului net oferind o sursa suplimentara de remunerare a investitorilor in actiuni emise de societate.

Derularea programului de rascumparare are in vedere urmatoarele:

- reducerea discountului intre cotatea de piata actiunilor si valoarea unitara a activului net.

Pretul unei actiuni din ultima zi de tranzactionare a anului 2017 a fost de **2,18 lei**, rezultand un discount de **28,56%** fata de valoarea unitara a activului net care a fost de **3,0516 lei**, conform datelor financiare la data de 31.12.2017.

- un randament superior al actiunilor societatii ca rezultat al inregistrarii unei posibile cresteri a pretului de tranzactionare ca urmare a programului de rascumparare;

- cresterea lichiditatii actiunilor societatii ca urmare a cresterii interesului investitorilor pentru tranzactionarea actiunilor SIF OLTENIA;

- cresterea interesului actionarilor pentru valorificarea investitiei pe termen scurt ori a efectuarii de investitii pe termen mediu/lung si consolidarea structurii si a detinerilor actionariatului SIF OLTENIA;

Caracteristici ale Programului de rascumparare

Programul de rascumparare se va realiza cu respectarea prevederilor legislatiei primare si secundare aplicabile acestei operatiuni.

Obligatii de publicare si de raportare

- inainte de inceperea tranzactionarii in cadrul Programului de rascumparare SIF OLTENIA asigura dezvaluirea publica adecvata a urmatoarelor informatii:

- scopul programului,
- valoarea pecuniara maxima alocata programului,
- numarul maxim de actiuni care pot fi achizitionate,
- perioada pentru care s-a acordat autorizatia de desfasurare a programului.

- SIF OLTENIA isi va indeplini obligatiile de raportare catre piata si A.S.F. si va inregistra fiecare tranzactie legata de programul de rascumparare. De asemenea va raporta pana cel tarziu la sfarsitul celei de-a saptea zi bursiera de dupa data executarii tranzactiei, toate tranzactiile legate de programul de rascumparare, sub forma detaliata si sub forma agregata.

- SIF OLTENIA va posta pe site-ul sau tranzactiile care au fost dezvaluite si va mentine informatiile respective la dispozitia publicului timp de cel putin cinci ani de la data dezvaluirii publice a acestora.

Conditii privind tranzactionarea

- actiunile vor fi achizitionate de pe piata reglementata BVB, cu respectarea reglementarilor legale aplicabile.