



**SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.**

**RAPORTUL CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE  
RAPORT SEMESTRIAL**

**conform Regulamentului C.N.V.M. nr. 1/2006**

Data raportului: 30.06.2013

Denumirea societății comerciale: 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 C.N.V.M.: PJR09SIIR/160003/14.02.2006

Capital social subscris și vărsat: 58.016.571 lei

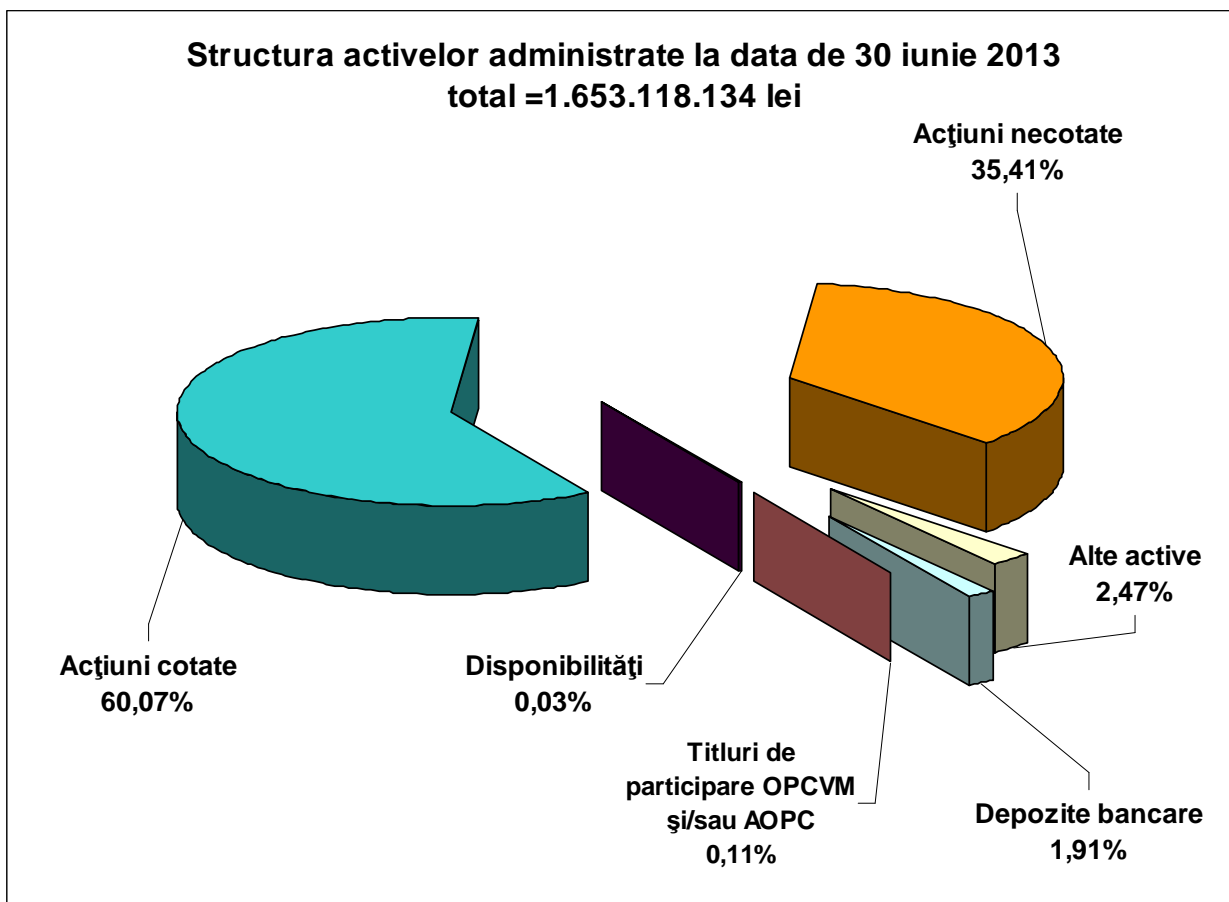
Piața reglementată pe care se tranzacționează valorile mobiliare emise: Bursa de Valori București - Categoria I

**1. Situația economico-financiară:**

La data de 30.06.2013, **activele societății** - calculate în conformitate cu Dispunerea de măsuri a C.N.V.M. nr. 23/20.12.2012 - înregistrau o valoare de piață de **1.653.118.134 lei**, în creștere cu **5,92 %** față de valoarea înregistrată la 31.12.2012\*. Comparativ cu valoarea înregistrată la data de 30.06.2012, activele au înregistrat o scădere cu **2,03 %**.

---

\* Valoare calculată la momentul respectiv în conformitate cu Regulamentul C.N.V.M. nr. 15/2004, cu Dispunerile de măsuri ale C.N.V.M. nr. 9/18.03.2010, nr. 18/25.11.2010 și nr. 21/21.12.2010, precum și în conformitate cu Deciziile C.N.V.M. nr. 57/14.01.2010 și nr. 105/26.01.2011



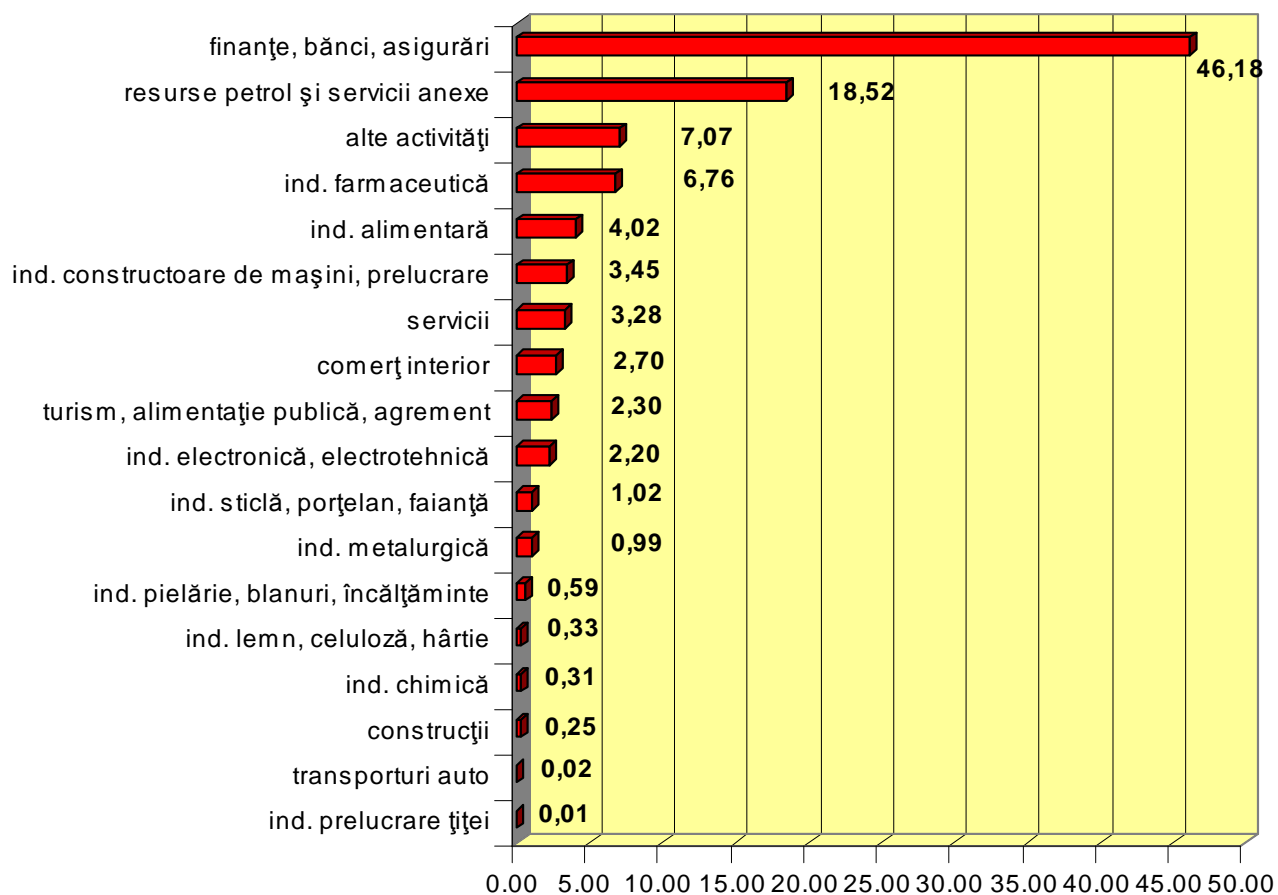
Activele financiare de tipul acțiunilor au o valoare de piață de **1.578.505.508 lei**, respectiv **95,49%** din totalul activelor administrate.

Menționăm că valoarea nominală a activelor financiare de tipul acțiunilor a crescut la 30.06.2013, comparativ cu 31.12.2012, cu **0,44%**, ca rezultat al investițiilor realizate. S.I.F. OLTENIA S.A. a rămas consecventă politicii sale de administrare activă a portofoliului, astfel că sumele obținute din dezinvestire au fost direcționate spre piața de capital, în scopul consolidării patrimoniului.

Valorificarea în condiții de profitabilitate ridicată a unor pachete de acțiuni, creșterea valorii dividendelor încasate și randamentele obținute pentru investițiile pe piața monetară, au condus la menținerea unui nivel ridicat al plasamentelor în instrumente ale pieței monetare, chiar și în condițiile derulării unui program investițional ambițios. Astfel, sumele plasate în depozite bancare și în conturi curente reprezintă **82,66%** din cele de la data de 31.12.2012.

**Principalele sectoare de activitate** reprezentate în portofoliu la data de 30.06.2013 sunt:

**Ponderea, la valoarea de piață, a sectoarelor de activitate în total portofoliu, la data de 30 iunie 2013**



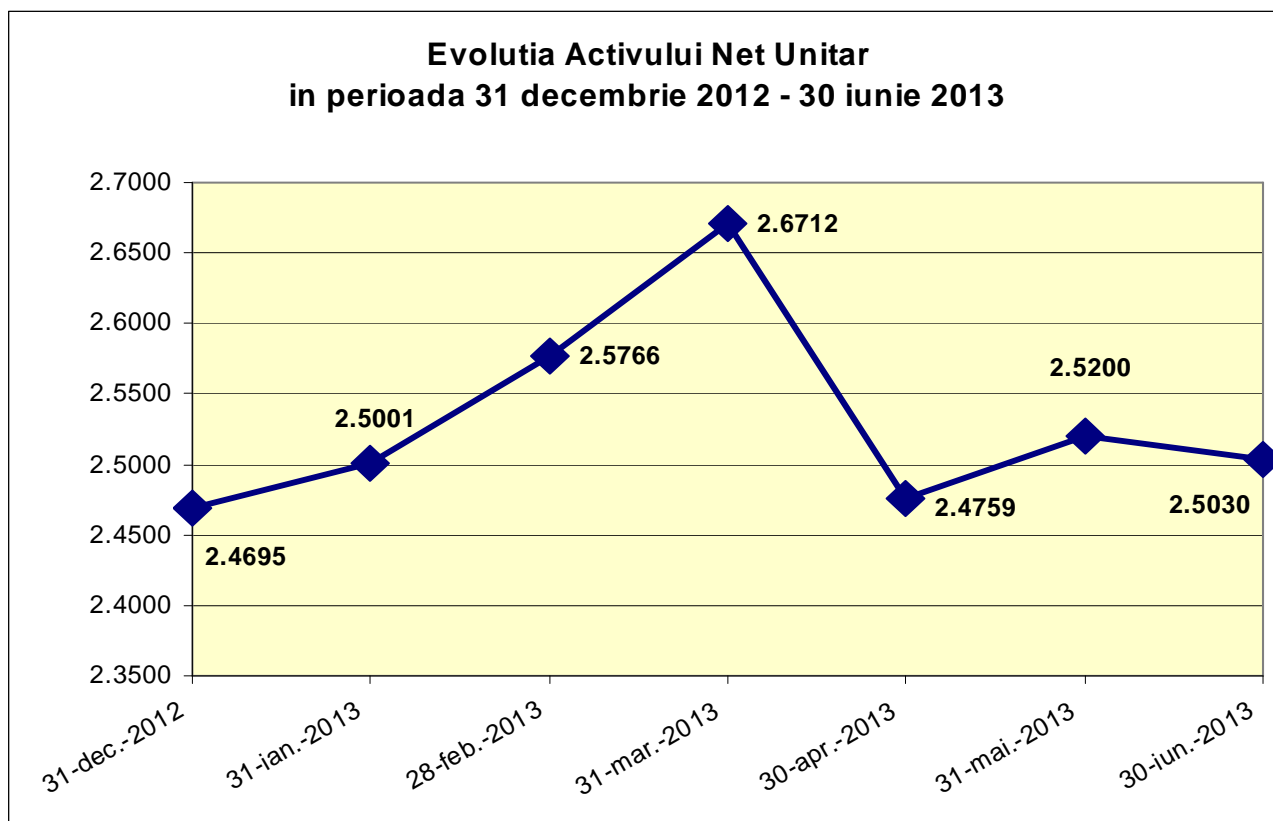
Structura portofoliului de acțiuni în funcție de piața pe care se tranzacționează se prezintă astfel:

- lei -

Nr. crt.	Structura portofoliului	30.06.2013					
		Emitenți		Valoarea nominală totală a pachetului		Valoarea de piață totală a pachetului	
		Nr. sc.	%	- lei -	%	- lei -	%
1	Societăți comerciale cotate B.V.B.	17	20,48	301.258.558	50,01	807.190.462	51,14
2	Societăți comerciale cotate RASDAQ	16	19,28	60.865.132	10,10	87.191.761	5,52
3	Societăți comerciale cotate listate SIBEX	1	1,20	297.705	0,05	196.485	0,01
3	Societăți comerciale cotate listate SIBEX - ATS	1	1,20	6.364.457	1,06	22.275.600	1,41
3	Societăți comerciale listate RASDAQ / B.V.B. și netranzacționate	8	9,64	18.186.261	3,02	75.914.667	4,81
4	Societăți comerciale închise	29	34,94	194.618.246	32,31	585.427.035	37,09
5	Societăți comerciale în reorganizare, lichidare judiciară	9	10,84	18.020.589	2,99	0	0
6	Societăți comerciale în reorganizare judiciară și tranzacționate	1	1,20	2.016.602	0,33	172.621	0,01
7	Societăți comerciale necotate și tranzacționate B.V.B.	1	1,20	795.795	0,13	136.877	0,01
<b>TOTAL</b>		<b>83</b>	<b>100,00</b>	<b>602.423.345</b>	<b>100,00</b>	<b>1.578.505.508</b>	<b>100,00</b>

În cadrul societăților de tip “închis”, pachetul de acțiuni deținut la Banca Comercială Română S.A. București reprezintă **76,98%** din valoarea de piață totală.

Activul net al societății - la data de 30.06.2013 - calculat în conformitate cu prevederile legale (respectiv Dispunerea de măsuri a C.N.V.M. nr. 23/20.12.2012), este de **1.452.162.447 lei**, în scădere cu **3,93%** față de valoarea înregistrată la 30.06.2012. Acestuia îi corespunde o valoare unitară a activului de **2,5030 lei/acțiune**.



În primul semestru al anului 2013, valoarea activului net a cunoscut uşoare oscilaţii:

	<i>Valoare activ net - lei -</i>
31.01.2013	1.450.493.780
28.02.2013	1.494.883.915
31.03.2013	1.549.713.856
30.04.2013	1.436.416.368
31.05.2013	1.462.030.556
30.06.2013	1.452.162.447

La 30.06.2013, valoarea activului net unitar era în creştere cu **1,36%** faţă de valoarea înregistrată la 31.12.2012.

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

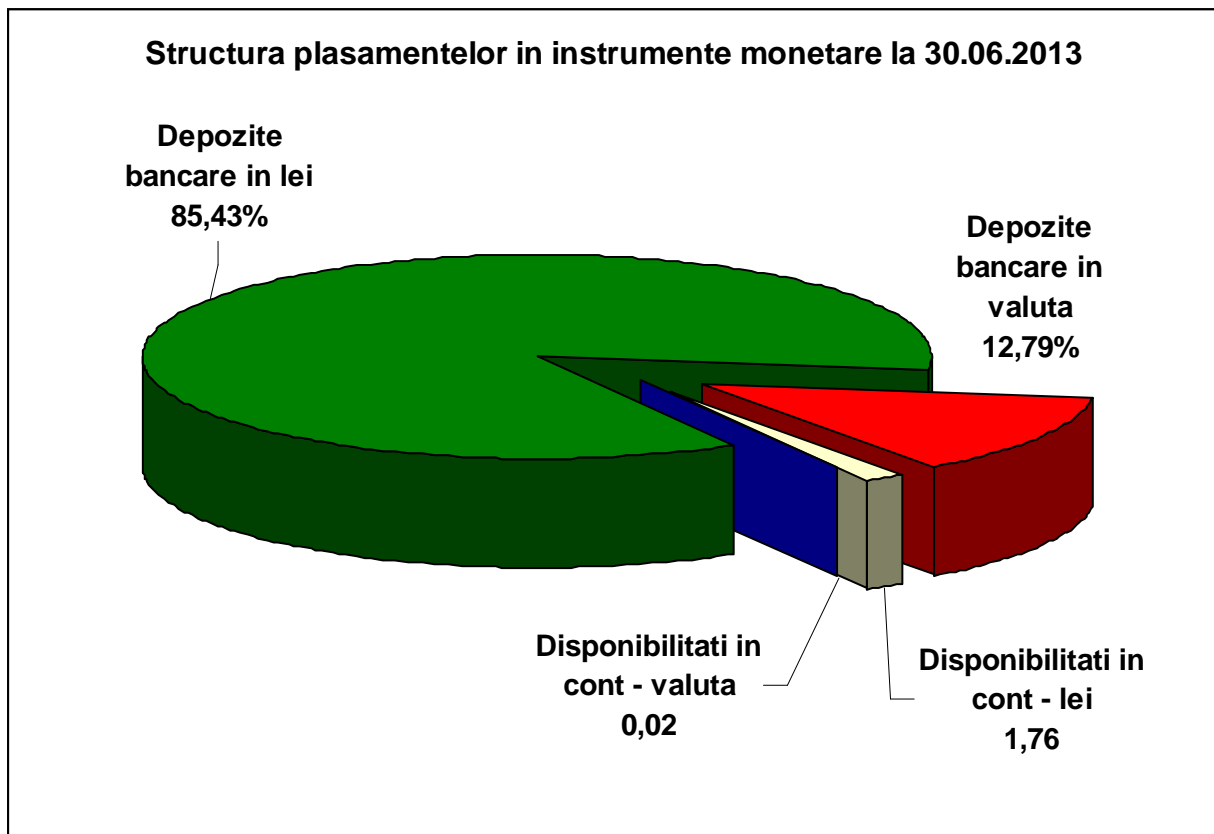
Nr. crt.	Denumire emitent	Valoare de piață conform Dispunerii de măsuri a C.N.V.M. nr. 23/20.12.2012 - lei -	Pondere în capitalul social al emitentului (%)	Pondere în activul total al S.I.F. (%)	Pondere în activul net al S.I.F. (%)
1	BANCA COMERCIALĂ ROMÂNĂ S.A. București	450.667.487	6,30	27,26	31,03
2	S.C. OMV PETROM S.A. București	292.090.306	1,22	17,67	20,11
3	BANCA ROMÂNĂ PENTRU DEZVOLTARE S.A. București	178.706.456	3,43	10,81	12,31
4	S.C. BIOFARM S.A. București	76.980.330	28,58	4,66	5,30
5	C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA București	68.281.549	7,11	4,13	4,70
6	S.C. ARGUS S.A. Constanța	57.591.787	55,70	3,48	3,97
7	BANCA TRANSILVANIA S.A. Cluj Napoca	46.965.750	2,00	2,84	3,23
8	S.N.T.G.N. TRANSGAZ S.A. Mediaș	35.679.240	1,68	2,16	2,46
9	EXIMBANK S.A. BANCA DE EXPORT IMPORT A ROMANIEI București	32.239.338	3,27	1,95	2,22
10	S.C. ANTIBIOTICE S.A. Iași	29.703.190	10,89	1,80	2,05
<b>T O T A L</b>		<b>1.268.905.433</b>		<b>76,76</b>	<b>87,38</b>

Se constată că trei dintre participațiile listate la categoria I a Bursei de Valori București și care sunt dintre cele mai lichide titluri de pe piața de capital - este vorba de BANCA ROMÂNĂ PENTRU DEZVOLTARE S.A. București, S.C. OMV PETROM S.A. București și BANCA TRANSILVANIA S.A. Cluj Napoca - reprezintă **35,65%** din activul net al societății.

S.I.F. OLTENIA S.A. înregistrează, la data de 30.06.2013, disponibilități și plasamente pe piața monetară în sumă totală de **32.106.762 lei** (calculată în conformitate cu Dispunerea de măsuri a C.N.V.M. nr. 23/20.12.2012), în următoarea structură:

Tip activ financiar	Valoare actualizată (calculată conform cu Dispunerea de măsuri a C.N.V.M. nr. 23/20.12.2012) - lei -	Pondere în activul total al S.I.F. (%)	Pondere în activul net al S.I.F. (%)
Depozite bancare în lei *	27.429.681	1,66	1,89
Depozite bancare în valută *	4.104.366	0,25	0,28
Conturi curente și numerar lei	566.210	0,04	0,04
Conturi curente și numerar valută	6.505	0,0004	0,0004
<b>TOTAL</b>	<b>32.106.762</b>	<b>1,94</b>	<b>2,21</b>

\* *Depozitele bancare în lei și în valută cuprind - conform Dispunerii de măsuri a C.N.V.M. nr. 23/20.12.2012 – și dobânzile de încasat.*



Disponibilitățile bănești și plasamentele monetare înregistrează o scădere cu **17,34%** față de 31.12.2012.

Analiza situațiilor financiare - întocmite pentru data de 30.06.2013 - evidențiază principalele aspecte prezentate în continuare.

Activele circulante, conform datelor bilanțiere, au valoarea de **50.000.877 lei** și prezintă o creștere cu **16,35%** față de valoarea de la începutul anului.

În cadrul activelor circulante, casa și conturile la bănci reprezintă **1,15%**.

Valoarea creanțelor la 30.06.2013 este de **17.860.655 lei**.

Datoriile societății la data raportării sunt de **200.955.687 lei**. În structură, se prezintă astfel:

- datorii comerciale: 3.009.654 lei
- dividende de plată către acționari: 186.566.034 lei
- alte datorii: 11.379.999 lei

Toate datoriile înregistrate la data de 30.06.2013 sunt datorii ce trebuie plătite într-o perioadă de până la un an. Societatea nu înregistrează plăți restante.

La data de 30.06.2013, pasivul societății este de **924.958.909 lei**.

Elemente de pasiv:

- Capitaluri proprii **672.885.242 lei**,  
din care:
  - *capital social* 58.016.571 lei;
  - *diferențe din reevaluare* 10.813.399 lei;
  - *rezerve* 513.546.897 lei;
  - *profitul net* 90.508.076 lei;
  - *rezultatul reportat* 299 lei;
- Datorii **200.955.687 lei**;
- Provizioane pentru riscuri  
și cheltuieli **51.117.980 lei**.

### Principalele rezultate economico-financiare la data de 30.06.2013

Nr. crt.	Denumire indicator	30.06.2012 - lei -	Realizat 30.06.2013 - lei -	Prevederi anuale BVC 2013 - lei -	30.06.2013 / BVC 2013 (%)
1.	VENITURI TOTALE	86.665.844	<b>189.922.986</b>	165.556.450	<b>114,72</b>
2.	CHELTUIELI TOTALE	28.686.866	<b>84.297.032</b>	64.743.480	<b>130,20</b>
3.	REZULTATUL BRUT - Profit	57.978.978	<b>105.625.954</b>	100.812.970	<b>104,77</b>
4.	IMPOZIT PROFIT	3.771.987	<b>15.117.878</b>	10.492.243	<b>144,09</b>
5.	REZULTATUL NET - Profit	54.206.991	<b>90.508.076</b>	90.320.727	<b>100,21</b>

S.I.F. OLTENIA S.A. a realizat, la 30.06.2013, venituri din activitatea curentă de **189.922.986 lei**, principalele categorii de venituri fiind:

- venituri din imobilizări financiare:	35.716.103 lei
- venituri din investiții financiare cedate:	152.283.103 lei
- venituri din dobânzi:	557.344 lei
- venituri din diferența de curs valutar:	467.306 lei

Veniturile din imobilizări financiare prezintă o creștere cu **2,41%** față de cele realizate în primul semestru al anului 2012.

Pe primele locuri în ierarhia societăților comerciale care au distribuit dividende aferente exercițiului financiar 2012 se află:

Nr crt	Denumire societate	Deținere SIF OLTENIA la data de înregistrare - % -	Dividende nete cuvenite S.I.F. OLTENIA - lei -
1	S.C. OMV PETROM S.A. București	1,12	14.966.099
2	S.C. BIOFARM S.A. București	28,36	4.037.341
3	EXIMBANK S.A. București	3,27	3.731.008
4	S.N.T.G.N. TRANSGAZ S.A. Mediaș	1,68	3.544.851
5	S.C. MERCUR S.A. Craiova	85,85	2.336.542
6	C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA S.A. București	7,11	1.768.857
7	FONDUL PROPRIETATEA București	0,15	1.436.169
8	S.C. ANTIBIOTICE S.A. Iași	10,72	1.108.150
9	S.C. UNIVERS S.A. Rm. Vâlcea	73,75	823.425
10	S.C. ELECTROMAGNETICA S.A. București	22,11	597.982
<b>TOTAL GENERAL</b>		<b>-</b>	<b>34.350.424</b>

Veniturile din activitatea curentă sunt în creștere cu **119,14%** față de 30.06.2012. Veniturile din investiții financiare cedate reprezintă **80,18%** din total venituri și sunt în creștere cu **208,70%** față de primul semestru al anului precedent.

Cheltuielile din activitatea curentă - la 30.06.2013 - sunt la nivelul de **84.297.032 lei**, cele privind investițiile financiare cedate reprezentând **92,03%** din acestea. Cheltuielile totale sunt în creștere cu **193,85%** față de 30.06.2012.

**Profitul net** obținut la data de 30.06.2013 este de **90.508.076 lei** și prezintă o *depășire cu 0,21%* a profitului net stabilit prin Bugetul de Venituri și Cheltuieli *pentru întreg anul 2013*.

Pentru exercițiul financiar 2012, Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor din 20.04.2013 a aprobat distribuirea de dividende brute în sumă totală de **75.421.543 lei**.

Plata dividendelor aferente exercițiului financiar 2012 către acționarii înregistrați în Registrul consolidat al acționarilor S.I.F. OLTENIA S.A. la data de înregistrare 15.05.2013 se va efectua începând cu luna septembrie 2013, în următoarele condiții:

- dividendul aprobat în Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor SIF Oltenia SA este de **0,13 lei brut pentru o acțiune**, impozitul pe dividende aferent va fi reținut la sursă, în cotele prevăzute de actele normative în vigoare;
- costurile ocazionate de plata dividendelor (taxe poștale, comisioane bancare) se deduc din sumele cuvenite acționarilor;
- distribuirea dividendelor se va efectua prin intermediul unei bănci în curs de selectare, C. N. Poșta Română (persoane fizice rezidente) și virament bancar;
- în cazul acționarilor decedați, dividendele urmează a se plăti la solicitarea succesorilor numai după efectuarea de către Depozitarul Central București a transferului acțiunilor pe numele moștenitorilor.

### **Modalitati de plata dividende:**

#### **I. Prin intermediul unei banci in curs de selectare (sucursale, filiale, agentii)**

Actionarii persoane fizice rezidente care detin la data de inregistrare cel putin 500 actiuni, care in localitatea de domiciliu au deschisa o entitate functionala (sucursala/filiala/agentie) a bancii selectate, vor putea ridica dividendele de la aceasta entitate, in baza actului de identitate valabil la data prezentarii.

Adresele de domiciliu sunt cele din registrul consolidat al actionarilor la data de 15.05.2013.

Unitatea bancara si data inceperii platii se vor anunta ulterior printr-un comunicat.

#### **II. Prin mandat postal**

Pentru actionarii persoane fizice rezidente care detin la data de inregistrare intre 500 si 50.000 actiuni (inclusiv), care nu-si exprima optiunea de plata a dividendelor prin virament in cont bancar, cu domiciliul in alte localitati decât cele prevazute la pct. I., dividendele vor fi expediate esalonat prin mandate postale începând cu luna septembrie 2013, la adresele din registrul consolidat al acționarilor la data de 15.05.2013.

**III. Prin virament bancar**, intr-un cont in lei deschis la o banca din Romania, pentru:

- 1) actionarii persoane fizice rezidente care doresc plata prin virament in cont bancar personal;
- 2) actionarii persoane juridice rezidente;
- 3) actionarii persoane fizice si juridice nerezidente.

**Documentele necesare in vederea efectuarii platii prin virament bancar:**

**III.1. Pentru actionarii persoane fizice rezidente:**

- solicitare scrisa si semnata de actionar, in care se precizeaza banca si numarul contului (cod IBAN) deschis pe numele actionarului;
- copie act de identitate, valabil la data cererii, in care sa fie lizibil codul numeric personal;
- copie extras de cont sau un document eliberat de banca prin care se confirma existenta contului pe numele actionarului, cu precizarea codului IBAN, valabil la data solicitarii.

Documentele prevazute mai sus vor fi transmise la SIF Oltenia SA prin posta, fax sau e-mail.

**III.2. Pentru actionarii persoane juridice rezidente:**

- solicitare in original din partea reprezentantului legal cu semnatura acestuia si stampila societatii, in care se precizeaza banca si numarul contului (cod IBAN) deschis pe numele societatii;
- copie act de identitate al reprezentantului legal;
- Certificat Constatator (original sau copie legalizata), eliberat de Oficiul National al Registrului Comertului dupa data de 15.05.2013 pentru societatile comerciale sau judecatorii pentru asociatii sau fundatii;
- copie dupa documentul care atesta calitatea solicitantului de reprezentant legal al societatii, daca aceasta nu reiese din Certificatul Constatator;
- copie certificat de inregistrare a societatii (din care sa rezulte codul unic de inregistrare);
- copie extras de cont sau un document eliberat de banca prin care se confirma existenta contului deschis pe numele societatii, cu precizarea codului IBAN, valabil la data solicitarii.

Documentatia prevazuta mai sus va fi transmisa la SIF Oltenia SA prin posta. Documentele transmise in copie vor purta mentiunea "conform cu originalul", fapt certificat prin semnatura reprezentantului legal si stampila societatii.

### **III.3. Pentru actionarii persoane fizice si juridice nerezidente:**

Documentele necesare in vederea efectuarii platii sunt cele mentionate la pct. III. 1) si III. 2) sau documente echivalente emise de autoritatile competente din tara de rezidenta a actionarului.

Documentele prezentate intr-o limba straina, cu exceptia actelor de identitate vor fi insotite de traducerea autorizata in limba româna.

Pentru a beneficia de prevederile convenției de evitare a dublei impuneri încheiate între România și statul de rezidență, nerezidenții care sunt beneficiarii dividendelor vor depune la SIF Oltenia SA, **certificatul de rezidenta fiscala eliberat de autoritatea fiscala a statului de rezidenta, in original sau copie legalizată însoțit de traducerea autorizată în limba română.**

**In cazul in care se transmite copia legalizata a certificatului de rezidenta fiscala eliberat de autoritatea statului de rezidenta, pe copia legalizata primitorul originalului certificatului de rezidenta fiscala, va semna cu mentiunea ca detine originalul acestuia.**

In situatia in care cererea de plata a dividendelor nu este insotita de certificatul de rezidenta fiscala, SIF Oltenia SA va retine impozitul pe dividende in cota prevazuta de legislatia in vigoare.

Conform prevederilor Codului Fiscal – Titlu V – Norme Metodologice, certificatul de rezidenta fiscala prezentat de nerezidenti, trebuie sa ateste ca acestia au fost rezidenti in statele cu care România are incheiate conventii de evitare a dublei impuneri in anul pentru care a fost emis certificatul de rezidenta fiscala, respectiv 2013. Forma și conținutul certificatului de rezidență fiscală trebuie să cuprindă, în principal, elemente de identificare a nerezidentului, precum și a autorității care a emis certificatul de rezidență fiscală, de exemplu: numele, denumirea, adresa, codul de identificare fiscală, mențiunea că este rezident fiscal în statul emitent, precum și data emiterii certificatului etc.

Fondurile de pensii din U.E. sau A.E.L.S., pentru a beneficia de scutirea prevazuta la art. 117 din Codul Fiscal, trebuie sa depuna in plus documentul emis de autoritatea competenta - in original sau copia legalizată - însoțit de traducerea autorizată în limba română din care sa rezulte faptul ca sunt constituite ca fonduri de pensii in conformitate cu legislatia statului membru al U.E. sau al Asociatiei Europene a Liberului Schimb.

**In cazul in care se transmite copia legalizata, primitorul originalului va semna cu mentiunea ca detine originalul acestuia.**

**In scopul indeplinirii obligatiei prevazuta in sarcina SIF Oltenia SA Craiova de art. 119 alin. (1) din Legea 571/2003 – Codul Fiscal - privind intocmirea „Declaratiei informative privind impozitul retinut si platit pentru veniturile cu regim de retinere la sursa/venituri scutite pe beneficiari de venit nerezidenti”, toti actionarii nerezidenti (persoane fizice sau juridice) vor transmite o data cu solicitarea de plata a dividendelor si codul de identificare fiscala atribuit fiecaruia de autoritatea din Romania.**

Documentatia prevazuta mai sus va fi transmisa la SIF Oltenia SA prin posta.

Documentele transmise in copie vor purta mentiunea “conform cu originalul”, fapt certificat prin semnatura reprezentantului legal si stampila societatii.

**III.4. In cazul bancilor custode/SSIF care solicita plata dividendelor cuvenite clientilor (actionari SIF Oltenia SA) in contul de client SSIF/custode:**

- solicitare in original semnata si stampilata de catre reprezentantul legal al bancii custode/SSIF sau de directorul departamentului responsabil cu astfel de operatiuni care va contine lista clientilor (ID, nume/denumire si detineri) si conturile (codurile IBAN si banca) in care sa se faca viramentul;

- documentul care atesta calitatea semnatarului solicitarii de mai sus (reprezentant legal al bancii custode/SSIF sau directorul departamentului responsabil cu astfel de operatiuni): certificat constatator sau alt document;

- documentul (in copie – certificat pentru conformitate de catre societate) din care sa rezulte imputernicirea bancii custode/SSIF, din partea clientului, pentru incasarea dividendelor acestuia;

- declaratia pe proprie raspundere a persoanei solicitante din care sa rezulte ca banca custode/SSIF este imputernicita de catre client/clienti sa solicite si sa incaseze dividendele in numele clientilor sai si ca isi asuma responsabilitatea juridica pentru achitarea sau punerea dividendelor la dispozitia acestora;

- copie extras de cont sau un document eliberat de banca prin care se confirma existenta contului pe numele bancii custode/SSIF, cu precizarea codului IBAN, valabil la data solicitarii;

- copii ale actelor de identitate/certificatelor de inregistrare ale clientilor.

**In scopul indeplinirii obligatiei prevazuta in sarcina SIF Oltenia SA Craiova de art. 119 alin. (1) din Legea 571/2003 – Codul Fiscal - privind intocmirea „Declaratiei informative privind impozitul retinut si platit pentru veniturile cu regim de retinere la sursa/venituri scutite pe beneficiari de venit nerezidenti”, pentru toti actionarii nerezidenti (persoane fizice sau juridice)**

**se va transmite o data cu solicitarea de plata a dividendelor si codul de identificare fiscala atribuit fiecaruia de autoritatea din Romania.**

Documentatia prevazuta mai sus va fi transmisa la SIF Oltenia SA prin posta. Documentele transmise in copie vor purta mentiunea “conform cu originalul”, fapt certificat prin semnatura reprezentantului legal al bancii custode/SSIF sau a directorului departamentului responsabil cu astfel de operatiuni si stampila societatii.

**III.5. In cazul actionarilor, persoane fizice sau juridice care solicita plata dividendelor convenite in contul de client SSIF/custode:**

Documentele sunt cele mentionate la pct. **III. 1., III. 2. si III. 3.** (mai putin extrasul de cont) cu mentiunea ca solicitarea de plata cu semnatura in original a actionarului va fi transmisa prin posta.

**IV. Plata in numerar**, prin casieria deschisa de societate in acest scop, pentru actionarii persoane fizice care detin la data de inregistrare un numar mai mic de 500 de actiuni.

Adresa casieriei deschisa de societate la sediul SIF Oltenia SA este: Craiova – Str.Tufanele nr.1, tel. 0251419343.

Plata dividendelor se va face pe baza actului de identitate valabil. Plata prin imputerniciti se va efectua in baza unei procuri speciale autentice si actul de identitate al imputernicitului.

**V. Prin oricare dintre modalitatile de plata prevazute la pct. II, III si IV**, la solicitarea adresata SIF Oltenia SA de catre actionarii care, din diverse motive, nu si-au incasat in termenul prevazut dividendele convenite, dupa ce acestia si-au clarificat situatia care a condus la neincasarea dividendelor (modificari de nume, domiciliu, mosteniri etc).

Dividendele convenite actionarilor decedati se vor plati mostenitorilor la solicitarea acestora, prin modalitatile de plata mentionate mai sus, dupa inregistrarea la Depozitarul Central a transferului actiunilor pe numele mostenitorilor si transmiterea la SIF Oltenia SA de catre noul actionar a confirmarii de transfer.

**SITUAȚIA FLUXURILOR DE NUMERAR***la data de 30.06.2013*

- lei -

Denumirea elementului	Perioada de raportare	
	31.12.2012	30.06.2013
A	I	2
<b>Fluxuri de trezorerie din activități de exploatare</b>		
Încasări de la clienți	121.559.577	154.135.051
Plăți către furnizori și angajați și bugete	-16.530.513	-7.259.379
Dobânzi plătite	-	-
Impozit pe profit plătit	-8.146.973	-12.247.946
Încasări din asigurarea împotriva cutremurelor	-	-
Numerar net din activități de exploatare	96.882.091	134.627.726
<b>Fluxuri de numerar din activități de investiție:</b>		
Plăți pentru achiziționarea de acțiuni	-114.969.539	-169.168.744
Plăți pentru achiziționarea de imobilizări corporale	-41.211	-11.262
Încasări din vânzarea de imobilizări corporale	97.016	757.754
Dobânzi încasate	2.067.965	590.509
Dividende încasate	34.845.688	29.704.725
Numerar net din activități de investiție	-78.000.081	-138.127.018
<b>Fluxuri de numerar din activități de finanțare:</b>		
Încasări din emisiunea de acțiuni	-	-
Încasări din împrumuturi pe termen lung	-	-
Plata datoriilor aferente leasing-ului financiar	-	-
Dividende plătite	-59.928.414	-3.203.119
Numerar net din activități de finanțare	-59.928.414	-3.203.119
Creșterea netă a trezoreriei și echivalentelor de numerar	-41.046.404	-6.702.411
Numerar și echivalente de numerar la începutul exercițiului financiar	79.819.400	38.772.996
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul exercițiului financiar	38.772.996	32.070.585

## **2. Analiza activității societății comerciale**

**2.1.** S.I.F. OLTENIA S.A. înregistra, la 30.06.2013, conform datelor bilanțiere, disponibilități bănești totale de **32.070.585 lei**.

Acestea sunt plasate în depozite bancare la date de 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 activității aprobată de Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor din 20.04.2013, S.I.F. OLTENIA S.A. va continua politica de tranzacționare pe piața de capital, astfel încât să aibă în permanență asigurat un grad ridicat al lichidităților necesare în această perioadă de criză economică și blocaje financiare.

**2.3.** În cursul primului semestru al anului 2013, s-au realizat tranzacții de vânzare, ținând cont de oportunitățile oferite de piața de capital. Astfel, veniturile din investiții financiare cedate au fost de **152.283.103 lei**, prezentând o creștere cu **208,70%** față de cele obținute la 30.06.2012.

În primul semestru al anului 2013, S.I.F. OLTENIA S.A. a ieșit din acționariatul a 5 emitenți, astfel:

***a) prin tranzacții de vânzare pe piața de capital:***

- S.C. COMCEREAL MEHEDINȚI S.A. Drobeta Turnu Severin
- EL-CO S.A. Tg. Secuiesc
- S.C. LACTA S.A. Giurgiu
- S.C. ISLAZ S.A. Alexandria

***b) ca urmare a finalizării procedurii de dizolvare și lichidare voluntară:***

- S.C. COMCEREAL GORJ S.A.

În ceea ce privește societățile comerciale care au intrat în portofoliu, acestea sunt:

- S.C. COMCEREAL TULCEA S.A. Tulcea
- FONDUL PROPRIETATEA S.A. București (societate reintrată în portofoliu).

La 30.06.2013, S.I.F. OLTENIA S.A. deținea în portofoliu participații la 83 emitenți.

Ponderea veniturilor din investiții financiare cedate provine din acțiunile speculative pe piața de capital.

Profitul obținut în urma tranzacțiilor de vânzare a fost de **74.272.185 lei**.

S-au realizat investiții totale de **171.479.433 lei**, în acțiuni atât pe piața primară, cât și pe cea secundară. Din această sumă, **2.876.682 lei** s-au decontat la începutul lunii iulie 2013.

În primul semestru al anului 2013, cele mai importante investiții pe piața secundară au fost în titluri emise de:

- C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA S.A. București
- S.C. OMV PETROM S.A. București
- S.C. ELECTROMAGNETICA S.A. București
- S.C. BIOFARM S.A. București
- S.N.T.G.N. TRANSGAZ S.A. Mediaș
- FONDUL PROPRIETATEA SA București
- S.C. PRODPLAST IMOBILIARE S.A. București
- S.C. ANTIBIOTICE S.A. Iași
- S.C. PRODPLAST S.A. București
- S.C. ARGUS S.A. Constanța
- S.C. COMCEREAL TULCEA S.A. Tulcea

Valoarea investițiilor realizate, de **171.479.433 lei**, este superioară sumelor obținute din dezinvestire, urmărindu-se astfel consolidarea patrimonială a societății.

Menționăm că, prin strategia pentru exercițiul financiar în curs, aprobată de Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor S.I.F. OLTENIA S.A. care a avut loc în data de 20 aprilie 2013, nivelul investițiilor a fost estimat, pentru întreg anul, la cca. 115 mil. lei, nivel care deja a fost depășit cu **49,15%** în primele 6 luni ale anului.

### **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.**

#### **Litigii**

La data de **30.06.2013**, la Direcția Juridică a Societății de Investiții Financiare Oltenia S.A. au figurat înregistrate în stare de judecată un număr de 69 cauze, din care:

- în 44 cauze are calitatea de reclamantă;
- în 14 cauze are calitatea de pârâtă;
- în 3 cauze are calitatea de intervenient;
- 8 cauze în procedura insolvenței.

După obiectul acestora, cauzele se structurează astfel:

- 11 - anulare hotărâri A.G.A., în care are calitatea de reclamantă;
- 8 cauze aflate în procedura insolvenței, cauze în care S.I.F. Oltenia S.A. are:
  - într-o cauză calitatea de creditor chirografar și creditor de aport;
  - în 5 cauze calitatea de creditor chirografar;
  - în 2 cauze calitatea de creditor de aport;
- 50 - alte cauze.

Suma totală de recuperat din cauze aflate în procedura insolvenței, în care S.I.F. Oltenia S.A. are calitatea de creditor chirografar, este de **568.016 lei**, din care suma de **109.194 lei** reprezintă dividende, suma de **149.755 lei** reprezintă contravaloarea pachetului de 199.673 acțiuni, detinut de S.I.F. Oltenia S.A. la S.C. BIOSIN S.A., restul sumei reprezentând dobânzi și cheltuieli de judecată.

Cele mai importante ca valoare sunt: S.C. ARO S.A. Câmpulung Muscel (**217.921 lei** din care **58.118 lei** - dividende 1995, 1996), S.C. A.C.M.M. S.A. Târgu Jiu (**114.646 lei** din care **28.766 lei** dividende 1995) și S.C. BIOSIN S.A. **194.120 lei** (**149.755 lei** - contravaloare pachet acțiuni, **39.469 lei** - dobânda comercială în perioada 23.12.2005 - 28.01.2009 și **4.896 lei** - cheltuieli de judecată).

În ceea ce privește S.C. BIOSIN S.A., S.I.F. Oltenia S.A. a formulat declarație de creanță pentru înscrierea la masa credală cu suma de **194.120 lei** (**149.755 lei** - contravaloare pachet acțiuni, **39.469 lei** - dobânda comercială în perioada 23.12.2005 - 28.01.2009 și **4.896 lei** - cheltuieli de judecată), urmare exprimării opțiunii de retragere din societate, care a fost admisă și S.I.F. Oltenia S.A. a fost înscrisă în tabelul creditorilor cu suma solicitată.

În ceea ce privește anularea hotărârilor A.G.A. în care S.I.F. Oltenia S.A. are calitatea de reclamantă, **5** au ca obiect aprobarea situațiilor financiare, cealaltă având obiecte diverse: aprobare tranzacții pe piața de capital, dobândire pachet acțiuni deținut de acționarul majoritar, aprobare contracte de cesiune etc.

La capitolul alte cauze, în care S.I.F. Oltenia S.A. are calitatea de reclamantă, sunt înregistrate dosare având obiect diversificat:

- plângeri penale;
- recuperare cheltuieli de judecată;
- un dosar de executare silită având ca obiect recuperarea prejudiciului în sumă de **603.516 lei**, reprezentând despăgubiri civile acordate S.I.F. Oltenia S.A., prin Hotărârea penală din data de 20.12.2007, pronunțată în dosarul nr. 11108/2/2007 - furtul de acțiuni săvârșit de Goga Dan Octavian, Panaitescu Miron Victor, Negruțiu Claudiu Marius în anul 1999;
- un dosar de executare silită împotriva debitoarei AVAS, având ca obiect recuperarea sumei de **633.567 lei**, conform titlului executoriu Sentința civilă nr. 1581/21.10.2010 – dosar nr. 19477/3/2010, reprezentând 70% din valoarea imobilului aflat în patrimoniul S.C. RETIZOH S.A., imobil care a fost retrocedat foștilor proprietari.

Dosarele în care S.I.F. Oltenia S.A. are calitatea de pârâtă au în principal ca obiect obligația de a face, chemarea în garanție în acțiuni de revendicări și despăgubiri în temeiul Legii nr. 10/2001 și Legii 99/1999, pretenții bănești etc.

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

**5. Modificări în conducerea societății**

#### **Consiliul de Administrație**

La 01.01.2013 componența Consiliului de Administrație al S.I.F. OLTENIA S.A. era următoarea:

- Tudor Ciurezu - Președinte / Director General
- Anina Radu - Vicepreședinte / Director General Adjunct

- Vasile Șalapa - Administrator
- Gheorghe Blidaru - Administrator
- Lucian Bușe – Administrator – *Membru în Comitetul de Audit*
- Petre Ghibu – Administrator – *Membru în Comitetul de Audit*
- Tudor Dumitru - Administrator.

Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor care a avut loc în data de 20.04.2013, a ales șase membri ai Consiliului de Administrație, pentru un mandat de 4 ani:

- Tudor Ciurezu - Președinte
- Anina Radu - Vicepreședinte
- Petre Ghibu – Administrator
- Ana Barbara Bobircă - Administrator
- Cristian Busu - Administrator
- Daniela Toader - Administrator.

Aceștia au fost înregistrați la ORC Dolj prin CIM nr. 30144/29.05.2013, eliberat în 04.06.2013.

Consiliul de Administrație întrunit în data de 27.06.2013, a hotărât cooptarea domnului Bușe Lucian în funcția de administrator provizoriu, Domnul Bușe Lucian urmând a-și exercita atribuțiile corespunzătoare funcției de administrator numai după avizarea de către A.S.F. (fost C.N.V.M.), înregistrarea în evidența ORC Dolj și încheierea unei asigurări de răspundere civilă profesională.

În cadrul aceleiași sedințe întrunite în data de 27.06.2013, Consiliul de Administrație a aprobat constituirea Comitetului de Audit, format din domnii administratori Daniela Toader și Petre Ghibu.

Astfel, la finele semestrului I 2013 (la data de 30.06.2013), componența Consiliului de Administrație al S.I.F. OLTENIA S.A. era următoarea:

- Tudor Ciurezu - Președinte
- Anina Radu - Vicepreședinte
- Petre Ghibu – Administrator - *Membru în Comitetul de Audit*

- Ana Barbara Bobircă - Administrator
- Cristian Busu - Administrator
- Daniela Toader - Administrator - *Membbru în Comitetul de Audit*

### **Conducerea efectivă**

În conformitate cu prevederile 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 doamna Anina Radu, în calitate de Vicepreședinte al Consiliului de Administrație, îndeplinește și funcția de Director General Adjunct (conducător efectiv).

În aceste condiții, activitatea S.I.F. OLTENIA S.A. este coordonată de doi conducători efectivi, respectiv:

- Tudor Ciurezu - Director General
- Anina Radu - Director General Adjunct.

La data de 30.06.2013, numărul salariaților S.I.F. OLTENIA S.A. era de **60 persoane**, față de **62 persoane** existente la data de 31.12.2012. Din cele **60 persoane**, un număr de **17 salariați** reprezintă personal administrativ.

### **NOTĂ**

***Situațiile financiare la data de 30.06.2013 nu au fost auditate.***

conf. univ. dr. ec. Tudor CIUREZU

jr. Anina RADU

ec. Elena SICHIGEA

Președinte / Director General

Vicepreședinte / Director General Adjunct

Director Economic



*Autent*  
*RT*