



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

**RAPORTUL CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE  
privind situațiile financiare individuale interimare simplificate  
pentru 30.06.2017  
RAPORT SEMESTRIAL  
conform Regulamentului C.N.V.M. / A.S.F. nr. 1/2006**

Data raportului: 30.06.2017

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

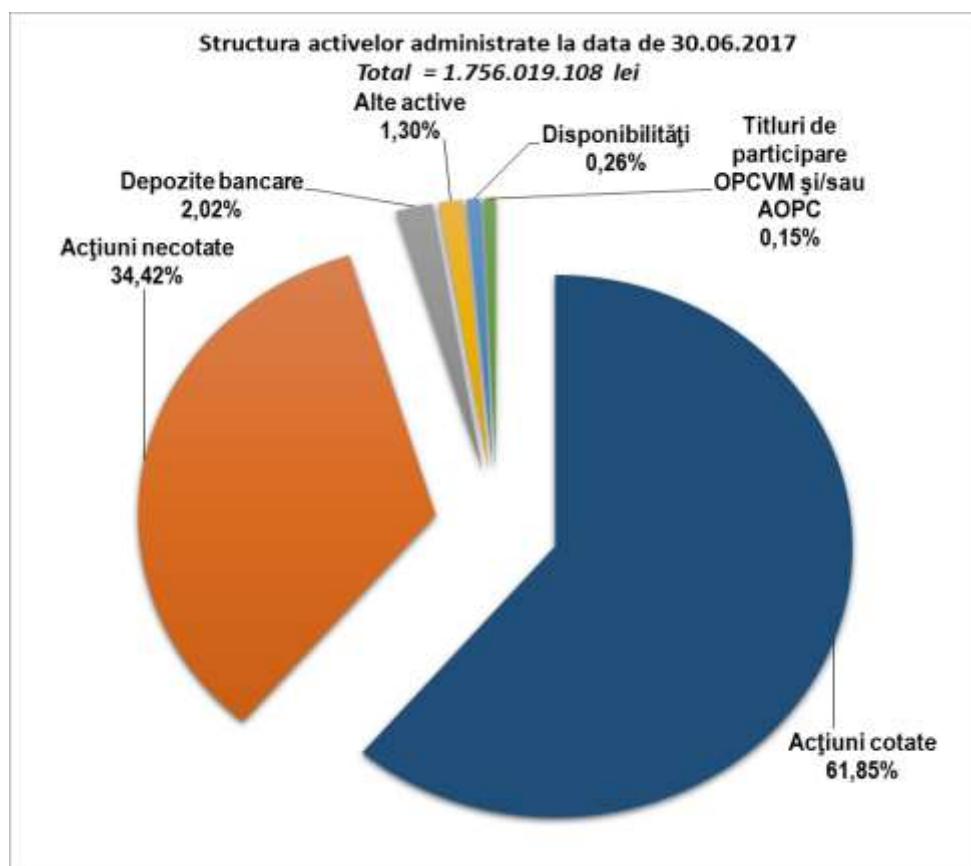
Număr Registru C.N.V.M. / A.S.F.: PJR09SIIR/160003/14.02.2006

Capital social subscris și vărsat: 58.016.571 lei

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

**1. Situația economico-financiară:**

La data de 30.06.2017, **activele societății** - calculate în conformitate cu prevederile Regulamentului C.N.V.M. nr.15/2004 și Regulamentului A.S.F. nr.9/2014 - înregistrau o valoare de piață de **1.756.019.108 lei**, în creștere cu **11,78 %** față de valoarea înregistrată la 31.12.2016. Comparativ cu valoarea înregistrată la data de 30.06.2016, activele la data raportării prezintă o creștere cu **10,16%** față de această valoare. Această creștere a valorii de piață a activelor administrate se datorează în special aprecierii valorii acțiunilor listate pe piața reglementată.

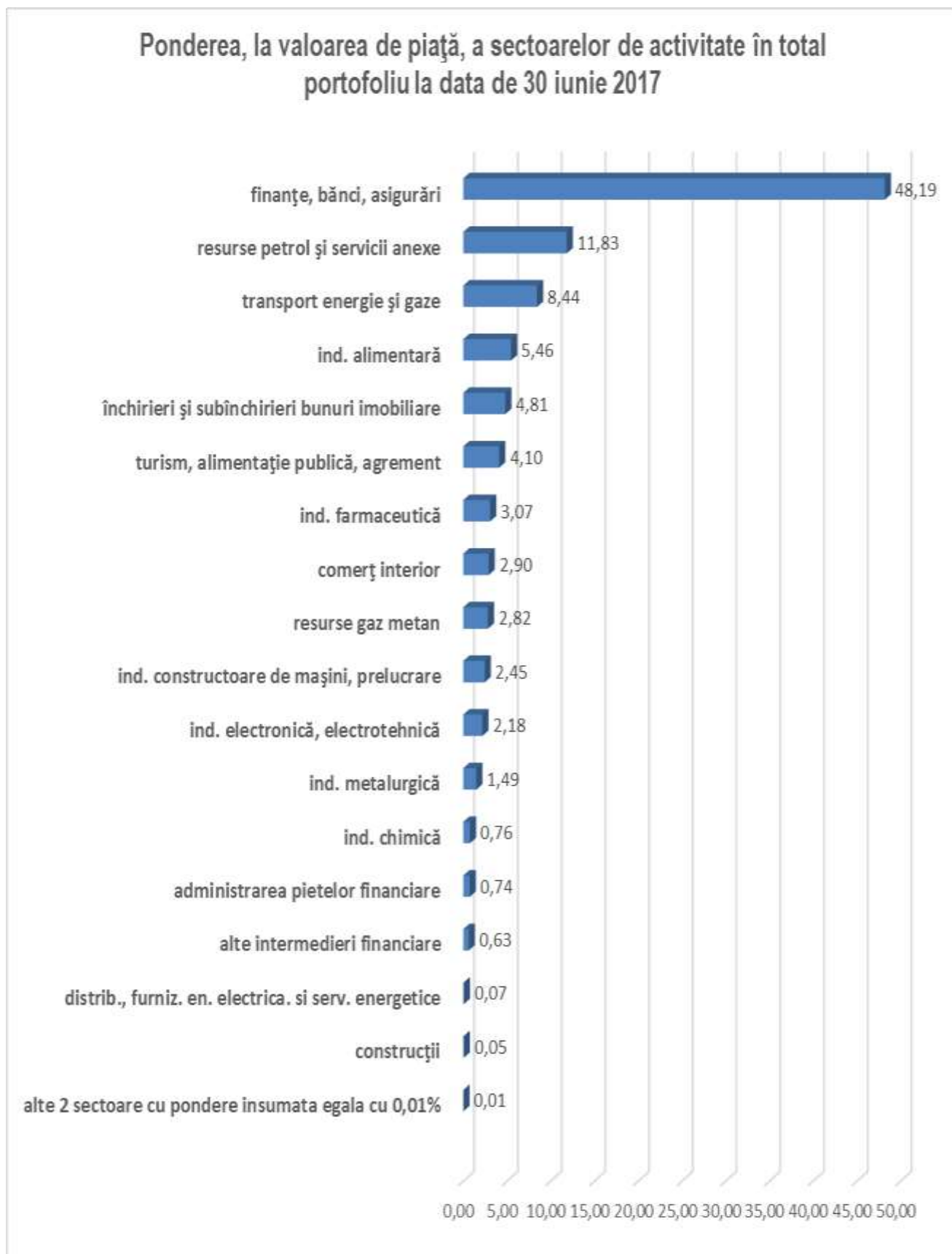


Activele financiare de tipul acțiunilor au o valoare de piață de **1.690.536.398 lei**, respectiv **96,27%** din totalul activelor administrate. În portofoliul S.I.F. Oltenia S.A., la data de 30.06.2017, se regăsesc participații la capitalul social al unui număr de **51** emitenți, comparativ cu 52 emitenți la 31.12.2016.

Valoarea nominală a activelor financiare de tipul acțiunilor – **533.442.832 lei**, – este superioară valorii înregistrate la 31.12.2016 – **522.663.899 lei**, înregistrând o creștere cu **2,06%**. În același interval de timp, valoarea de piață a crescut de la **1.514.995.674 lei** la **1.690.536.398 lei**. Valoarea de piață a acțiunilor este superioară cu **216,91%** celei nominale.

În primul semestru al anului 2017, sumele plasate în depozite bancare și în conturi curente au înregistrat o creștere cu **42,58%**, de la **27.975.673 lei** la 31.12.2016 la **39.888.660 lei** la 30.06.2017, creștere datorată în special încasării unei părți din dividendele cuvenite pentru exercițiul financiar al anului 2016.

**Principalele sectoare de activitate** reprezentate în portofoliu la data de 30.06.2017 sunt:



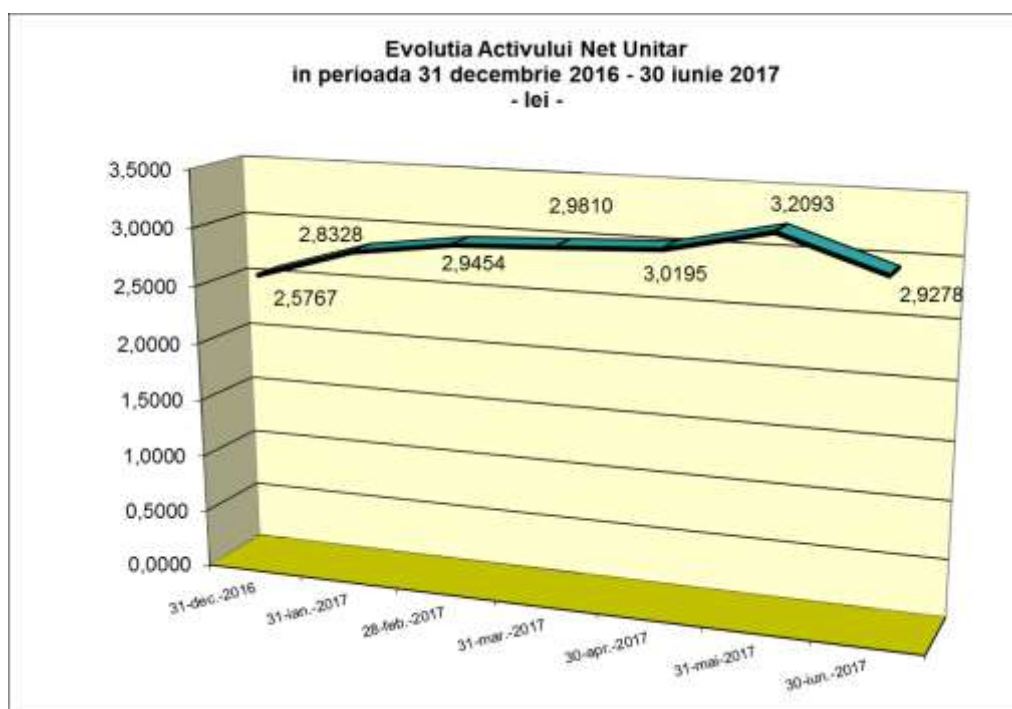
Structura portofoliului de acțiuni în funcție de piața pe care se tranzacționează se prezintă astfel: - lei -

Nr. crt.	Structura portofoliului	30.06.2017					
		Emitenți		Valoarea nominală totală a pachetului		Valoarea de piață totală a pachetului	
		Nr. sc.	%	- lei -	%	- lei -	%
1	Societăți comerciale cotate B.V.B.	17	33,33	231.754.233	43,44	862.374.744	51,01
2	Societăți comerciale cotate AeRO (B.V.B.)	9	17,65	68.906.665	12,92	155.504.460	9,20
3	Societăți comerciale listate și netranzacționate	5	9,80	30.572.604	5,73	68.150.756	4,03
4	Societăți comerciale închise	15	29,41	201.047.858	37,69	604.506.438	35,76
5	Societăți comerciale în reorganizare, lichidare judiciară	5	9,80	1.161.472	0,22	0	0
<b>TOTAL</b>		<b>51</b>	<b>100,00</b>	<b>533.442.832</b>	<b>100,00</b>	<b>1.690.536.398</b>	<b>100,00</b>

În cadrul societăților de tip “închis”, pachetul de acțiuni deținut la Banca Comercială Română S.A. București în valoare de **463.280.193 lei** reprezintă **76,64%** din valoarea de piață totală a societăților comerciale închise.

Activul net al societății - la data de 30.06.2017 - calculat în conformitate cu prevederile legale (respectiv Regulamentul A.S.F. nr.9/2014), este de **1.698.590.522 lei**, în creștere cu **18,23%** față de valoarea înregistrată la 30.06.2016.

Valoarea unitară a activului net este, la data de 30.06.2017, de **2,9278 lei/acțiune**.



În primul semestru al anului 2017, valoarea activului net a cunoscut următoarea evoluție:

	<b>Valoare activ net - lei -</b>	<b>VANU - lei -</b>
<b>31.01.2017</b>	<b>1.643.515.238</b>	<b>2,8328</b>
<b>28.02.2017</b>	<b>1.708.809.110</b>	<b>2,9454</b>
<b>31.03.2017</b>	<b>1.729.465.485</b>	<b>2,9810</b>
<b>30.04.2017</b>	<b>1.751.816.206</b>	<b>3,0195</b>
<b>31.05.2017</b>	<b>1.861.930.401</b>	<b>3,2093</b>
<b>30.06.2017</b>	<b>1.698.590.522</b>	<b>2,9278</b>

La 30.06.2017, **valoarea activului net unitar** înregistra o creștere cu **13,63%** față de valoarea înregistrată la 31.12.2016.

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

<b>Nr. crt.</b>	<b>Denumire emitent</b>	<b>Valoare de piață conform Regulamentului ASF nr.9/2014 - lei -</b>	<b>Pondere în capitalul social al emitentului (%)</b>	<b>Pondere în activul total al S.I.F. (%)</b>	<b>Pondere în activul net al S.I.F. (%)</b>
1	BANCA COMERCIALĂ ROMÂNĂ S.A. București - <i>închisă</i>	463.280.193	6,30	26,38	27,27
2	BRD – Groupe Societe Generale București - <i>Premium</i>	206.875.471	2,20	11,78	12,18
3	OMV PETROM S.A. București - <i>Premium</i>	200.009.329	1,25	11,39	11,78
4	BANCA TRANSILVANIA S.A. Cluj Napoca - <i>Premium</i>	109.914.897	1,12	6,26	6,47
5	ARGUS S.A. Constanța - <i>AeRO</i>	88.832.356	86,21	5,06	5,23
6	C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA București - <i>Premium</i>	76.902.949	3,84	4,38	4,53
7	S.N.T.G.N. TRANSGAZ S.A. Mediaș - <i>Premium</i>	65.826.534	1,56	3,75	3,88
8	ANTIBIOTICE S.A. Iași - <i>Premium</i>	51.859.565	14,25	2,95	3,05
9	S.N.G.N. ROMGAZ S.A. Mediaș - <i>Premium</i>	47.715.667	0,40	2,72	2,81
10	FLAROS S.A. București - <i>AeRO</i>	46.849.972	81,04	2,67	2,76
<b>TOTAL</b>		<b>1.358.066.933</b>		<b>77,34</b>	<b>79,96</b>

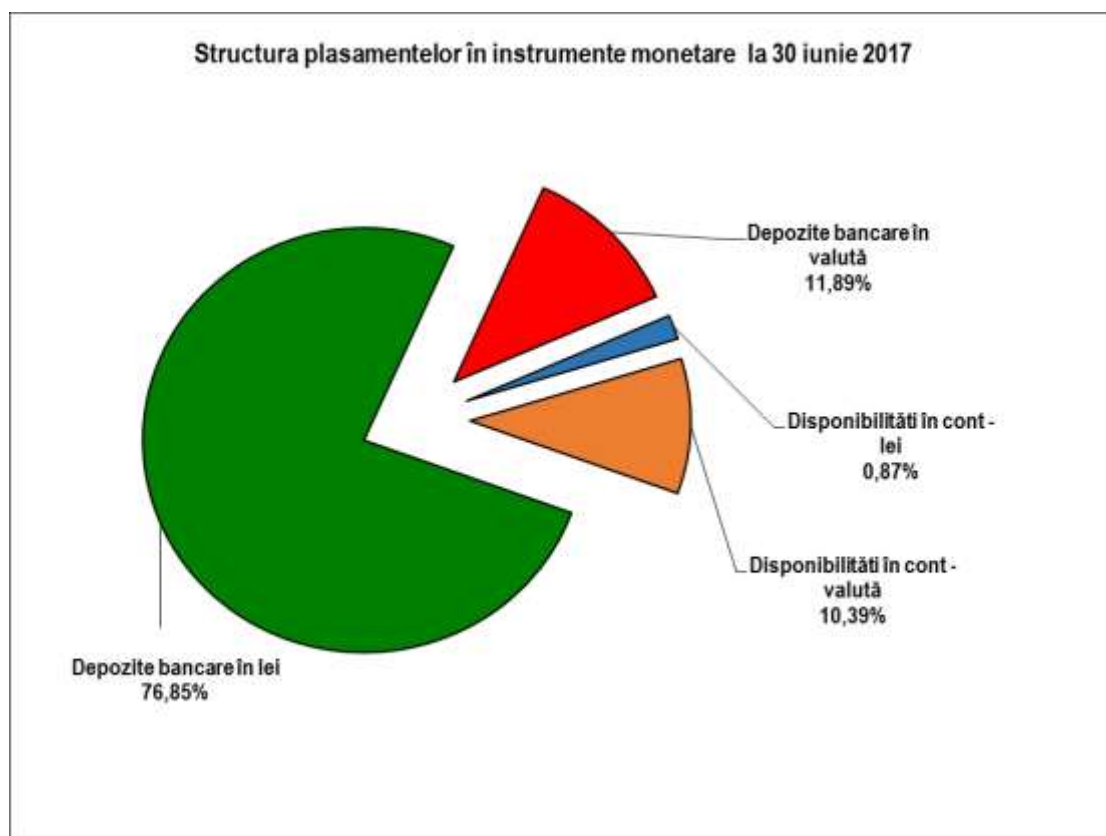
Valoarea celor mai importante 10 participații din portofoliu reprezintă **79,96%** din activul net al societății. Dintre cele 10 participații de mai sus, 7 sunt listate la **categoria Premium** a Bursei de Valori București – acestea făcând totodată parte dintre cele mai lichide titluri de pe piața de capital – și reprezintă **44,70%** din activul net al societății.

S.I.F. OLTENIA S.A. înregistrează, la data de 30.06.2017, disponibilități și plasamente pe piața monetară în sumă totală de **39.888.660 lei** (sumă calculată în conformitate cu Regulamentul A.S.F. nr. 9/2014), reprezentând **2,27%** din activele totale.

Disponibilitățile și plasamentele pe piața monetară au următoarea structură:

<b>Tip activ financiar</b>	<b>Valoare actualizată (calculată conform Regulamentului ASF nr.9/2014) - lei -</b>	<b>Pondere în activul total al S.I.F. (%)</b>	<b>Pondere în activul net al S.I.F. (%)</b>
Depozite bancare în lei *	30.656.225	1,75	1,80
Depozite bancare în valută *	4.742.113	0,27	0,28
Conturi curente și numerar lei	346.925	0,02	0,02
Conturi curente și numerar valută	4.143.397	0,23	0,24
<b>TOTAL</b>	<b>39.888.660</b>	<b>2,27</b>	<b>2,34</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 30.06.2017 (în valoare de **39.888.660 lei**) înregistrează o creștere cu **42,58%** față de începutul perioadei de raportare.

**Analiza situațiilor financiare** - întocmite pentru data de 30.06.2017 - evidențiază principalele aspecte prezentate în continuare.

Activele societății, conform datelor bilanțiere, au valoarea de **1.748.950.822 lei** și prezintă o creștere cu **7,14%** față de valoarea înregistrată la începutul anului.

Ponderea activelor financiare disponibile în vederea vânzării - în sumă de **1.686.162.227 lei** – în totalul activelor societății este de **96,41%**.

Datoriile societății la data raportării sunt de **199.831.136 lei**. În structură, se prezintă astfel:

- datorii cu impozitul amânat	137.354.550 lei
- dividende de plată	56.435.023 lei
- impozite și taxe	267.387 lei
- alte datorii	5.774.176 lei

Societatea nu înregistrează plăți restante.

La data de 30.06.2017, pasivul societății este de **1.748.950.822 lei**.

**Elemente de pasiv:**

- *datorii* **199.831.136 lei**

- *capitaluri proprii* **1.549.119.686 lei**

Principalele rezultate economico-financiare la data de 30.06.2017

Nr. crt.	Denumire indicator	Realizat 30.06.2017 - lei -	30.06.2016 - lei -	Prevederi anuale BVC 2017 - lei -	30.06.2017 / BVC 2017 (%)
1.	VENITURI TOTALE	<b>46.686.747</b>	50.724.289	101.718.700	45,90
2.	CHELTUIELI TOTALE	<b>5.054.379</b>	5.552.915	24.452.620	20,67
3.	REZULTATUL BRUT - Profit	<b>41.632.368</b>	45.171.374	77.266.080	53,88
4.	IMPOZIT PROFIT	<b>2.280.731</b>	3.248.813	6.152.870	37,07
5.	REZULTATUL NET - Profit	<b>39.351.637</b>	41.922.561	71.113.210	55,34

S.I.F. OLTENIA S.A. a realizat, la 30.06.2017, venituri totale în sumă de **46.686.747 lei**, care reprezintă **92,04%** din valoarea înregistrată la data de 30.06.2016. Principalele grupe de venituri realizate de societate sunt:

- venituri din dividende **41.951.969 lei**

*(veniturile din dividende sunt înregistrate  
la valoarea brută)*

- venituri din dobânzi: **16.114 lei**

- câștigul net din vânzarea activelor financiare **3.534.181 lei**

*- veniturile din vânzarea activelor sunt în sumă de  
15.344.014 lei*

- alte venituri operaționale: **1.184.483 lei**

Cheltuielile totale - la 30.06.2017 - sunt la nivelul de **5.054.379 lei** și reprezintă **91,02%** din valoarea înregistrată la 30.06.2016.

**Profitul net** obținut de societate la data de 30.06.2017 este de **39.351.637 lei** și reprezintă **55,34 %** din profitul net stabilit prin Bugetul de Venituri și Cheltuieli pentru întreg anul 2017.

Societățile din portofoliul S.I.F. Oltenia S.A. care au virat, până la data de 30.06.2017, dividendele cuvenite pentru exercițiul financiar 2016 sunt:

<i>În lei</i>	<b>30 iunie 2017</b>	<b>30 iunie 2016</b>
BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE S.A. Bucuresti	11.203.197	5.673.819
OMV PETROM S.A. Bucuresti	10.582.504	
S.N.T.G.N. TRANSGAZ S.A. Medias	8.518.836	4.993.904
C.N.T.E.E. TRANSELECTICA S.A.	6.346.251	9.974.878
B.T. ASSET MANAGEMENT S.A.	1.999.969	
UNIVERS S.A. Rm.Valcea	1.862.435	886.449
FLAROS S.A. Bucuresti	475.799	
BURSA DE VALORI BUCURESTI S.A.	353.120	333.328
EXIMBANK S.A. Bucuresti	164.539	1.281.822
TURISM S.A. Pucioasa	101.060	85.901
PROVITAS S.A. Bucuresti	82.577	
ELBA S.A. Timisoara	80.183	106.113
S.E. ELECTRICA S.A. Bucuresti	70.248	
DEPOZITARUL CENTRAL S.A. Bucuresti	59.260	48.542
CONTACTOARE S.A. Buzau	27.295	38.212
RELEE S.A. Medias	24.696	47.884
BANCA TRANSILVANIA S.A.		13.473.250
S.I.F. MOLDOVA S.A. Bacau		18.927
<b>TOTAL</b>	<b>41.951.969</b>	<b>36.963.029</b>

Veniturile din dividende sunt înregistrate la valoarea brută.

La data raportului, dividendele încasate, în sumă totală de **41.951.969 lei**, prezintă o creștere cu **13,50%** față de 30.06.2016.

**Pentru exercițiul financiar al anului 2016, Consiliul de Administrație al S.I.F. Oltenia S.A. a propus Adunării Generale Ordinare a Acționarilor care a avut loc în data de 04.04.2017 două variante de repartizare a profitului net realizat, în sumă de 101.271.376,81 lei, astfel:**

**„ Varianta I. Distribuirea de dividende**

***Repartizarea profitului net***

Acordarea unui dividend brut pe acțiune de **0,0815 lei**

**- I. 1. Dividende - 47.283.505,69 lei (46,69% din profitul net)**

**- I. 2. Surse proprii de dezvoltare - 53.987.871,12 lei (53,31% din profitul net)**

Dividendul propus asigură o rată de remunerare a acționarilor de **5,3%** calculată ca preț mediu de tranzacționare al acțiunilor în 2016 (**1,5357 lei/acțiune**) și de **5%** calculată la prețul de închidere pentru anul 2016 (**1,63 lei/acțiune**).

**Varianta II. Program răscumpărare acțiuni**

***Repartizarea profitului net***

**II. 1. - Fond de rezervă – 72.520.715 lei (71,61% din profitul net)** pentru răscumpărarea unui număr de **29.008.286 acțiuni** reprezentând **5%** din capitalul social al societății. Societatea va desfășura Programul de răscumpărare acțiuni în conformitate cu legislația aplicabilă, în scopul reducerii capitalului social prin anularea acestora.

Prețul minim per acțiune: **1,4 lei**

Prețul maxim per acțiune: **2,5 lei**

Durata programului: maxim 12 luni de la data publicării hotărârii în Monitorul Oficial al României partea a IV-a.

**II. 2. - Surse proprii de dezvoltare a societății 28.750.661,81 lei (28,39% din profitul net).**

În situația aprobării **Variantei II de repartizare a profitului net**, respectiv **Program răsкупărare acțiuni**, Consiliul de Administrație al societății va convoca, organiza și desfășura o Adunare Generală Extraordinară a Acționarilor, care va hotărî, în conformitate cu cadrul legal existent, realizarea programului de răsкупărare a acțiunilor cu reducerea corespunzătoare a capitalului social al societății.

În situația aprobării **Variantei I de distribuire a profitului net**, acționarii îndreptățiți să primească dividendele distribuite din profitul net realizat în exercițiul financiar din anul 2016 vor fi cei înregistrați în registrul consolidat al acționarilor **la data de înregistrare, respectiv 10.07.2017**.

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

Niciuna dintre cele două variante **de repartizare a profitului net realizat în anul 2016** propuse de **Consiliul de Administrație al S.I.F. Oltenia S.A.** nu a întrunit numărul de voturi necesare aprobării de către AGOA, situație în care profitul net în sumă de **101.271.376,81 lei** a rămas nerepartizat.

## Situația simplificată a fluxurilor de trezorerie întocmită la 30 iunie 2017

- lei -

Denumirea elementului	Perioada de raportare	
	30.06.2017	30.06.2016
A	1	2
<b>Fluxuri de trezorerie din activități de exploatare</b>		
Încasări de la clienți, alte încasări	347.059	570.658
Încasări din vânzări de investiții financiare (titluri de participare)	14.079.338	19.984.150
Plăți pentru achiziționarea de acțiuni	(23.313.201)	(12.431.447)
Plăți către furnizori și angajați, alte plăți	(3.588.921)	(4.150.516)
Plăți către bugetul statului, bugetul asigurărilor sociale și bugetul local	(1.540.564)	(1.592.123)
Dobânzi încasate	15.608	8.081
Dividende încasate	31.125.587	29.159.748
Dobânzi plătite		
Impozit pe profit plătit	(4.398.142)	(2.131.354)
Încasări din asigurarea împotriva cutremurelor		
<b>Numerar net din activități de exploatare</b>	<b>12.726.764</b>	<b>29.417.197</b>
<b>Fluxuri de trezorerie din activități de investiții</b>		
Plăți pentru achiziționarea de imobilizări corporale	(237.042)	(8.538)
Încasări din vânzarea de imobilizări corporale	586.888	
<b>Numerar net din activități de investiție</b>	<b>349.846</b>	<b>(8.538)</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		
Dividende plătite	(556.946)	(725.248)
Sume avansate la Depozitarul Central pentru plăți dividende		
Impozit pe dividende plătit	(607.170)	(1.905.174)
<b>Numerar net din activități de finanțare</b>	<b>(1.164.116)</b>	<b>(2.630.422)</b>
<b>Creșterea netă a trezoreriei și echivalentelor de numerar</b>	<b>11.912.494</b>	<b>26.778.237</b>
<b>Numerar și echivalente de numerar la începutul perioadei de raportare</b>	<b>27.973.366</b>	<b>6.575.101</b>
<b>Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul perioadei de raportare</b>	<b>39.885.860</b>	<b>33.353.338</b>

## **2. Analiza activității societății**

**2.1.** S.I.F. OLTENIA S.A. înregistra, la 30.06.2017, disponibilități bănești totale de **39.888.660 lei** (inclusiv dobânzile de încasat).

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 activității aprobată de Adunarea Generală Ordinara a Acționarilor din 04.04.2017, 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.

**2.3.** În primele 6 luni ale anului 2017, numărul de participații din portofoliul S.I.F. OLTENIA S.A. s-a redus de la **52** la **51**, S.I.F. OLTENIA S.A. ieșind din acționariatul unui (1) emitent, SANEX S.A. Cluj-Napoca, *prin contract de vânzare - cumpărare de acțiuni, o societate de tip închis.*

În perioada 01.01.2017 – 30.06.2017, 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 **15,34 mil. lei.**

În aceeași perioadă, s-au realizat investiții totale în acțiuni de **23,29 mil. lei.**

În primele 6 luni ale anului 2017, cele mai importante investiții pe piața de capital (pe piața primară și pe cea secundară) au fost în titluri emise de:

- ANTIBIOTICE S.A. Iași
- BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A. București
- OMV PETROM S.A. București
- S.N.T.G.N. TRANSGAZ S.A. Mediaș
- MERCUR S.A. Craiova (participare la majorare de capital social)

Menționăm că activitatea de tranzacționare (vânzare – cumpărare de acțiuni pe piața de capital, investiții directe etc.) s-a desfășurat numai până la data de 20.04.2017, dată la care au expirat mandatele membrilor Consiliului de Administrație și cele ale membrilor Conducerii superioare.

În data de 04.04.2017 a avut loc Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor SOCIETĂȚII DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A, în cadrul căreia, prin Hotărârea nr. 8, a fost ales un nou Consiliu de Administrație al S.I.F. Oltenia S.A. pentru un mandat de 4 ani, cu începere de la data de 21.04.2017.

Consiliul de Administrație al societății, în componența rezultată în urma hotărârii nr.8/04.04.2017, întrunit în prima sa ședință în data de 04.04.2017 a hotărât:

- a) alegerea în funcția de Președinte al Consiliului de Administrație al S.I.F. Oltenia S.A. a domnului Tudor Ciurezu.

Conform prevederilor Actului constitutiv al societății, domnul Tudor Ciurezu urmând să îndeplinească și funcția de Director General, membru al Conducerii superioare conform prevederilor reglementărilor pieței de capital și Reglementărilor interne ale S.I.F. Oltenia S.A.;

- b) alegerea în funcția de Vicepreședinte al Consiliului de Administrație al S.I.F. Oltenia S.A. a domnului Cristian Bușu.

Conform prevederilor Actului constitutiv al societății, domnul Cristian Bușu urmând să îndeplinească și funcția de Director General Adjunct, membru al Conducerii superioare conform prevederilor reglementărilor pieței de capital și Reglementărilor interne ale S.I.F. Oltenia S.A.;

Persoanele alese (atât ca administratori, cât și ca membrii ai Conducerii superioare) își vor exercita atribuțiile corespunzătoare funcției după avizarea de către A.S.F., înregistrarea la O.R.C. Dolj, încheierea polițelor de asigurare, constituirea garanției materiale prevăzute de actul constitutiv, încheierea contractelor de mandat.

Documentația necesară în vederea aprobării/avizării a fost depusă la A.S.F. sub nr. RG 12977 / 11.04.2017 și completată, la solicitările A.S.F., prin adresele nr. RG 17036 / 02.05.2017, RG 17805 / 05.05.2017, RG 18034 / 05.05.2017, RG 20157 / 19.05.2017, RG 20371 / 22.05.2017, RG 22521 / 08.06.2017 și RG 23438 / 15.06.2017.

Pâna la sfârșitul perioadei analizate – 30.06.2017 - persoanele alese nu au primit avizarea de către A.S.F.

Această situație a avut drept consecință sistarea activității de tranzacționare începând cu data de 21.04.2017.

## RISCU DE PORTOFOLIU

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

În conformitate cu prevederile art. 235 (1) din Regulamentul C.N.V.M. 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 2017, a fost analizată periodic structura portofoliului și încadrarea acestuia în prevederile legale.

Structura portofoliului de active financiare la data de 30.06.2017 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" *	141.226.245	8,31	8,04
Depozite bancare	35.398.338	2,08	2,02
<b>TOTAL</b>	<b>176.624.583</b>	<b>10,39</b>	<b>10,06</b>

\* În calcul nu a fost luată în considerație - conform art. 275 (2) din Regulamentul C.N.V.M. nr. 15/2004 participația deținută la Banca Comercială Română S.A. București.

#### **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)

<b>Tip activ</b>	<b>Valoare active conform Regulamentului ASF nr. 9/2014 - lei -</b>	<b>Pondere în activul net - % -</b>	<b>Pondere în total activ - % -</b>
Acțiuni emise de Banca Transilvania S.A. Cluj Napoca	109.914.897	6,47	6,26
Depozite bancare	35.294.702	2,08	2,01
<b>TOTAL</b>	<b>145.209.599</b>	<b>8,55</b>	<b>8,27</b>

Participația deținută la OMV PETROM S.A. București reprezenta, la data de 30.06.2017, **11,39%** din total activ, respectiv **11,78%** din activul net, ea încadrându-se însă în excepția prevăzută la art. 188 lit. b) din Regulamentul nr. 15/2004 al C.N.V.M.

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

<b>Denumire grup</b>	<b>Valoare activ conform Regulamentului ASF nr. 9/2014 - lei -</b>	<b>Pondere în activul net - % -</b>	<b>Pondere în total activ - % -</b>
Grupul Banca Transilvania, din care:			
- acțiuni Banca Transilvania	109.914.897	6,47	6,26
- acțiuni BT ASSET MANAGEMENT SAI	4.232.920	0,25	0,24
- titluri BT INDEX	1.689.658	0,10	0,10
Depozite bancare	35.294.702	2,08	2,01
<b>TOTAL</b>	<b>151.132.177</b>	<b>8,90</b>	<b>8,61</b>

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

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

Valoarea conturilor curente, a depozitelor bancare și a numerarului evidențiată în activul net la 30.06.2017 este de **39.888.660 lei** – valoare care conține dobânzile la zi pentru depozitele bancare – și reprezintă **2,27%** din valoarea activelor.

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

Totalul deținerilor în depozite bancare este de **35.398.338 lei**, reprezentând **2,02%** 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 30.06.2017, în valoare de **2.694.115 lei**, reprezentând **0,15%** din valoarea activelor.

În situația în care luăm în calcul și acțiunile deținute la S.I.F. MOLDOVA S.A. și S.I.F. TRANSILVANIA S.A., valoarea titlurilor se ridică la **4.049.798 lei**, respectiv **0,23%** din valoarea activelor.

### **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 30.06.2017, la Direcția Juridică a Societății de Investiții Financiare Oltenia S.A. au figurat înregistrate în stare de judecată un număr de **29 cauze**, din care:

- 18 cauze - reclamantă;
- 4 cauze - pârâtă;
- 2 cauză - intervenientă;
- 5 cauze - în procedura insolvenței.

După obiectul acestora, cauzele se structurează astfel:

- **5 cauze** - societăți aflate în procedura insolvenței, astfel:
  - *în 4 cauze* S.I.F. Oltenia S.A. are calitatea de creditor chirografar;
  - *într-o cauză* are calitatea de creditor de aport.
- **8 cauze** - anulare hotărâri A.G.A / anulare operațiuni cu acțiuni, în care S.I.F. Oltenia S.A. are calitatea de reclamantă;
- **16 - alte cauze.**

### **În dosarele de faliment au intervenit următoarele modificări:**

- pentru ARO S.A. în data de 26.05.2017 s-a dispus închiderea procedurii de faliment, S.I.F. Oltenia S.A. nerecuperând nicio sumă din creanța sa de 217.921 lei (din care, debit principal dividende 1995-1996 – 58.118,14 lei, diferența fiind constituită din dobândă și cheltuieli de judecată). Sentința este dată cu recurs și este până în prezent neredactată;
- pentru ROPRINT S.A. Craiova s-a dispus închiderea procedurii de faliment prin Sentința 318/18.05.2017, S.I.F. Oltenia S.A. nerecuperând nicio sumă din creanța sa de 7.430,80 lei (chirie și penalități de întârziere). În prezent au fost ridicate de la O.R.C. Dolj, documentele justificative pentru scăderea din evidența S.I.F. Oltenia S.A.

În ceea ce privește acțiunile în care S.I.F. Oltenia S.A. are calitatea de **reclamantă, având ca obiect anularea hotărârilor A.G.A.**, acestea vizează în principal: 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 PRODPLAST S.A București, CONTACTOARE S.A. Buzău, CEREALCOM S.A. Alexandria, BANCA COMERCIALĂ ROMÂNĂ S.A.

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

- executare silită împotriva debitoarei A.V.A.S. (actualmente A.A.A.S.) pentru recuperarea sumei de 633.567 lei, conform Sentinței civile nr. 1581/21.10.2010, dosar nr. 19477/3/2010, reprezentând suma datorată de către A.V.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 S.I.F. Oltenia S.A. suma de 35.565 lei din prețul de vânzare al acțiunilor deținute de A.A.A.S. la Biofarm S.A. București (în executarea silită de către alți creditori) sumă neîncasată până la data raportării. Se continuă executarea. A.A.A.S. a contestat atât vânzarea acțiunilor deținute la Biofarm, contestație admisă în primă instanță, soluția fiind atacată cu apel (S.I.F. Oltenia S.A. intervenient), cât și Procesul Verbal de distribuire al prețului obținut din vânzarea acțiunilor BIOFARM.

- executare silită pentru recuperarea creanțelor potrivit titlurilor executorii obținute în acțiunea având ca obiect despăgubiri pentru neîndeplinirea obligației de derulare a ofertei publice obligatorii a acțiunilor în aplicarea prevederilor art. 203 din Legea 297/2004, referitor acțiuni MOBILA RĂDĂUȚI S.A. - debitoare GEOCHIS SA, AMATTIS SA;

- în dosarul având ca obiect despăgubiri pentru neîndeplinirea obligației de derulare a ofertei publice obligatorii a acțiunilor în aplicarea prevederilor art. 203 din Legea 297/2004, referitor acțiuni LACTA S.A. Giurgiu, după soluționarea favorabilă obținută la judecata în prima instanță, Curtea de Apel București a admis apelurile pârâtelor și a dispus plata către apelanta GEOCHIS S.A. a sumei de 8.676 lei reprezentând cheltuieli de judecată. Recursul S.I.F. Oltenia S.A. a fost respins.

- în dosarele având ca obiect daune, în temeiul art. 210 din Legea 297/2004, în contradictoriu cu acționarii majoritari ai emitenților SINTEROM S.A. și CONTACTOARE S.A., cauzele s-au finalizat, după cum urmează:

- în dosarul nr. 4395/114/2012, având ca obiect obligarea la daune a CONTACTOARE S.A. în calitate de acționar majoritar al SINTEROM S.A., după admiterea de către Înalta Curte de Casație și Justiție a recursului promovat de S.I.F. Oltenia S.A., cauza a fost rejudecată de Curtea de Apel Ploiești și a fost soluționată prin Decizia 641/12.10.2016, în sensul admiterii acțiunii și obligării pârâtei SINTEROM S.A. la plata sumei de 368.804 lei, reprezentând daune interese și 32.144 lei, cheltuieli de judecată. ICCJ a respins recursul declarat de CONTACTOARE SA, soluția Curții de Apel rămânând definitivă și irevocabilă. Este în curs de obținere titlul executoriu pentru promovarea executării silite a creanței.

- în dosarul nr. 5756/279/2012, având ca obiect obligarea la daune a societății SERVICIILE COMERCIALE ROMÂNE S.A. Piatra Neamț, în calitate de acționar majoritar al CONTACTOARE S.A. Buzau, cererea a fost respinsă și la judecata în prima instanță și în apel. Curtea de Apel Bacău a admis recursul S.I.F. Oltenia S.A. Prin hotărârea 689/12.05.2017, SERVICIILE COMERCIALE ROMÂNE SA a fost obligată la plata de despăgubiri către S.I.F. Oltenia S.A. în sumă de 104.627,28 lei și 9.960 lei cheltuieli de judecată, sentința neredactată până la data prezentei raportări.

S.I.F. Oltenia S.A. a promovat de asemenea pe parcursul anului 2016 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 are termen de judecată 11.10.2017.

Dosarele în care **S.I.F. Oltenia S.A. are calitatea de pârâtă**, reprezentând acțiuni având ca obiect pretenții bănești decurgând din calitatea de Director și/sau administratori ai S.I.F. Oltenia S.A., promovate de Buzatu Florian Teodor și Popescu Carmen Ioana, prezintă, la data raportării - 30.06.2017, următoarea situație:

◆ 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 data de 29.04.2011 se afla în rejudecare la Tribunalul Dolj, cu termen de judecată 21.09.2017.

◆ Dosarul nr. 22552/215/2015\*, reclamant Popescu Carmen Ioana, având ca obiect pretenții bănești în sumă de 48.000 lei, reprezentând participare la profit pentru perioada 01.01.2011-29.04.2011 (dată la care a fost revocată de către AGOA S.I.F. Oltenia S.A. din funcția de Administrator) se află în rejudecare la Tribunalul Dolj, termen de judecată 14.09.2017.

Până la data de 30.06.2017, nu au fost înregistrate acțiuni în anulare a Hotărârilor adoptate de Adunarea Generală a Acționarilor S.I.F. Oltenia S.A.

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

**5. Modificări în conducerea societății**

### **Consiliul de Administrație**

#### **Comitetul de Audit**

În perioada 01.01.2017 – 20.04.2017, componența Consiliului de Administrație al S.I.F. OLTENIA S.A. a fost:

1. Tudor Ciurezu – Președinte/Director General
2. Anina Radu – Vicepreședinte/Director General Adjunct
3. Cristian Bușu – administrator – Membru în Comitetul de Audit
4. Victor Căpitanu – administrator
5. Nicolae Stoian – administrator
6. Carmen Popa – administrator – Membru în Comitetul de Audit
7. Paul-George Prodan – administrator – Membru în Comitetul de Audit

Comitetul de audit constituit la nivelul Consiliului de Administrație a avut următoarea componență:

1. Cristian Bușu - Președinte
2. Carmen Popa - membru
3. Paul-George Prodan - membru

În data de 04.04.2017 a avut loc Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor SOCIETĂȚII DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

Prin Hotărârea nr. 8, a fost ales un nou Consiliu de Administrație al S.I.F. Oltenia S.A. pentru un mandat de 4 ani, cu începere de la 21.04.2017, format din 7 membri, în următoarea componență:

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

Consiliul de Administrație al societății, în componența rezultată în urma hotărârii nr.8/04.04.2017, întrunit în prima sa ședință în data de 04.04.2017 a hotărât:

- alegerea în funcția de Președinte al Consiliului de Administrație al S.I.F. Oltenia S.A. a domnului Tudor Ciurezu.

Conform prevederilor Actului constitutiv al societății, domnul Tudor Ciurezu va îndeplini și funcția de Director General, membru al Conducerii superioare conform prevederilor reglementărilor pieței de capital și Reglementărilor interne ale S.I.F. Oltenia S.A.;

- alegerea în funcția de Vicepreședinte al Consiliului de Administrație al S.I.F. Oltenia S.A. a domnului Cristian Bușu.

Conform prevederilor Actului constitutiv al societății, domnul Cristian Bușu va îndeplini și funcția de Director General Adjunct, membru al Conducerii superioare conform prevederilor reglementărilor pieței de capital și Reglementărilor interne ale S.I.F. Oltenia S.A.;

Persoanele alese în funcția de membru al Consiliului de Administrație au acceptat în mod expres mandatul de administrator al S.I.F. Oltenia S.A. și își vor exercita atribuțiile corespunzătoare funcției după avizarea de către A.S.F., înregistrarea la O.R.C. Dolj, încheierea polițelor de asigurare și constituirea garanției materiale prevăzute de actul constitutiv.

Membrii Conducerii superioare (Directorul General și Directorul General Adjunct) aleși în urma hotărârii nr. 8/04.04.2017 a Consiliului de Administrație al societății își vor exercita, la rândul lor, atribuțiile corespunzătoare funcției după avizarea de către ASF, încheierea contractelor de mandat, înregistrarea la O.R.C. Dolj și încheierea polițelor de asigurare.

Au fost îndeplinite toate formalitățile impuse de prevederile Regulamentului A.S.F. nr.14/2015 privind evaluarea și aprobarea membrilor structurii de conducere, respectiv a fost depusă documentația cerută pentru aprobarea membrilor Consiliului de Administrație și Conducerii Superioare.

Documentația în vederea aprobării/avizării a fost depusă la A.S.F. sub nr. RG 12977 / 11.04.2017 și completată, la solicitările A.S.F., prin adresele nr. RG 17036 / 02.05.2017, RG 17805 / 05.05.2017, RG 18034 / 05.05.2017, RG 20157 / 19.05.2017, RG 20371 / 22.05.2017, RG 22521 / 08.06.2017 și RG 23438 / 15.06.2017.

**Pâna la sfârșitul perioadei analizate – 30.06.2017 - persoanele alese nu au primit avizarea de către A.S.F.**

În vederea îndeplinirii tuturor formalităților cerute de reglementările A.S.F. pentru evaluarea membrilor Consiliului de Administrație și Conducerii Superioare, aceștia s-au prezentat la interviul organizat de A.S.F., astfel:

1. dl. Tudor Ciurezu - în data de 23.06.2017
2. dl. Cristian Bușu - în data de 27.06.2017
3. dna. Anina Radu - în data de 26.06.2017
4. dl Radu Hanga - în data de 26.06.2017
5. dna Ana Barbara Bobircă - în data de 26.06.2017
6. dl. Nicolae Stoian - în data de 27.06.2017
7. dna Carmen Popa- în data de 26.06.2017.

Actuala componență a Consiliului de Administrație, ales potrivit Hotărârii AGOA nr. 8/04.04.2017, precum și componența Conducerii Superioare a societății au fost avizate de către A.S.F., conform Avizului nr. 424/26.07.2017, respectiv Avizului nr. 423/26.07.2017.

### **Conducerea superioară**

În perioada 01.01.2017 – 20.04.2017, activitatea S.I.F. OLTENIA S.A. a fost coordonată, în calitate de membri ai Conducerii superioare, de:

- Tudor Ciurezu - Director General
- Anina Radu - 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 doamna Anina Radu, în calitate de Vicepreședinte al Consiliului de Administrație, îndeplinește și funcția de Director General Adjunct.

### **Conducerea compartimentelor**

Pe toată perioada analizată, respectiv 01.01.2017 – 30.06.2017, aceasta a fost realizată de:

- Elena Sichigea - Director Departament Economic
- Elena Calițoiu - Director Direcția Plasamente, Tranzacții și Calcul Activ Net
- Dan Voiculescu - Director Direcția Monitorizare Portofoliu
- Vasilica Bucur - Director Direcția Juridică
- Ion Patrichi – Director Direcția Resurse Umane - Logistică.

### **Control intern / Conformitate**

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

**Audit intern**

**Auditorul intern** este doamna Bălțățeanu Nadia Florentina - salariat al emitentului pe perioadă nedeterminată.

**Audit financiar**

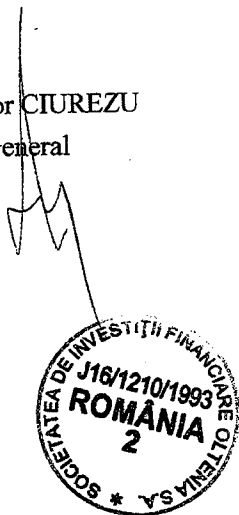
**Auditorul financiar** al societății este JPA AUDIT ȘI CONSULTANȚĂ S.R.L. București.

La data de 30.06.2017, numărul salariaților S.I.F. OLTENIA S.A. era de **49 persoane**, față de **50 persoane** (și 2 membri ai Conducerii superioare) existente la data de 31.12.2016.

***NOTĂ***

***Situațiile financiare la data de 30.06.2017 nu au fost auditate.***

conf. univ. dr. ec. Tudor CIUREZU  
Președinte / Director General



ec. Elena SICHIGEA  
Director Economic

