



SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

RAPORTUL CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE

la 30.06.2018

RAPORT SEMESTRIAL

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

Data raportului: 30.06.2018

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.: PJR07¹AFIAA/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 2018, principalele evenimente ale activității SIF Oltenia au fost:

- **AUTORIZAREA S.I.F. OLTENIA S.A. ca A.F.I.A.**

În data de 15.02.2018 S.I.F. Oltenia S.A. a primit din partea A.S.F. Autorizația nr. 45/15.02.2018 prin care societatea a fost autorizată în calitate de Administrator de Fonduri de Investiții Alternative (A.F.I.A.). Totodată, societatea a primit și următoarele documente:

- Avizul nr. 48/15.02.2018 prin care se avizează modificările Statutului și Contractului S.I.F. Oltenia S.A. astfel cum au fost aprobate prin Hotărârea AGEA nr. 1/28.04.2016, prin Hotărârea AGEA nr. 3/25.08.2016 și prin Hotărârea nr. 3/05.09.2017, acestea devenind Act constitutiv de la primirea avizului;

- Autorizația nr. 46/15.02.2018 de autorizare a doamnei Budin Daniela în funcția-cheie de administrarea riscului în cadrul S.I.F. Oltenia S.A.;

- Autorizația nr. 47/15.02.2018 de autorizare a doamnei Bălan Viorica în funcția-cheie de ofițer de conformitate în cadrul S.I.F. Oltenia S.A.;

- Decizia nr 237/15.02.2018 prin care s-a retras doamnei Bălan Viorica autorizația de Reprezentant al Compartimentului de Control Intern al S.I.F. Oltenia S.A.

• ADUNAREA GENERALĂ ORDINARĂ ȘI EXTRAORDINARĂ A ACȚIONARILOR

În data de 22.03.2018 Consiliul de Administrație al S.I.F. Oltenia S.A. a convocat pentru data de 25.04.2018 (26.04.2018 în cazul în care la prima convocare nu se întrunea cvorumul necesar desfășurării în condițiile legii a lucrărilor AGEA) **Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor** cu următoarea ordine de zi:

1. Alegerea secretariatului de ședință format din 3 membri, respectiv Dna. Bălțăteanu Nadia Florentina - Auditor intern, dl. Nedelcu Ion Eugen și dl. Păuna Ioan cu datele de identificare disponibile la sediul societății, domnul Pauna Ioan urmând să fie ales secretarul ședinței care va întocmi Procesul verbal al adunării. Persoanele propuse au calitatea de acționari ai SIF Oltenia SA.

2. Alegerea comisiei de numărare a voturilor exprimate în cadrul AGEA compusă din trei membri, respectiv dl. Vigaru Ion, dl. Patrichi Ion și dna. Țalea Mihaela, cu datele de identificare disponibile la sediul societății. Persoanele propuse au calitatea de acționari ai SIF Oltenia SA.

3. Aprobarea unui program de răscumparare de către societate a propriilor acțiuni, în baza hotărârii nr. 3 a Adunării Generale Ordinare a Acționarilor din data de 06.09.2017, în conformitate cu dispozițiile legale aplicabile, în următoarele condiții:

(i) *dimensiunea programului* – **maxim 32.704.308 acțiuni** cu valoare nominală de 0,10 lei/acțiune reprezentând **maxim 5,637 %** din capitalul social;

(ii) *prețul de dobândire a acțiunilor (conform hotărârii nr. 3 a AGOA din 06.09.2017)* – prețul minim va fi de **1,50 lei/acțiune** iar prețul maxim va fi **2,50 lei/acțiune**;

(iii) *durata programului* – perioada de **maxim 12 luni** de la data publicării hotărârii AGEA în Monitorul Oficial al României partea a IV-a;

(iv) plata acțiunilor răscumpărate și mărimea fondului aferent - din rezervele disponibile, suma maximă afectată răscumpărilor fiind de 49.056.462,55 lei, conform hotărârii nr. 3 a AGOA din 06.09.2017;

(v) destinația programului – reducerea capitalului social.

4) Aprobarea mandatării Conducerii Superioare a SIF OLTENIA SA pentru ducerea la împlinire a programului de răscumpărare.

5) Aprobarea datei de **15.05.2018 ca dată de înregistrare (ex date 14.05.2018)**, în conformitate cu prevederile legale aplicabile, pentru stabilirea acționarilor asupra cărora se răsfrâng efectele hotărârilor adoptate.

Lucrările adunării s-au desfășurat în data de 25.04.2018, acționarii votând cu 99,941% voturi ”pentru” mandatarea Conducerii Superioare a S.I.F. Oltenia S.A. pentru ducerea la împlinire a programului de răscumpărare a propriilor acțiuni.

Consiliul de Administrație al S.I.F. Oltenia S.A. a convocat, în data de 22.03.2018, pentru data de 25.04.2018 (26.04.2018 în cazul în care la prima convocare nu se întrunea cvorumul necesar desfășurării în condițiile legii a lucrărilor AGOA) **Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor** cu următoarea ordine de zi:

1. Alegerea secretariatului de ședință format din 3 membri, respectiv Dna. Bălțățeanu Nadia Florentina - Auditor intern, dl. Nedelcu Ion Eugen și dl. Păuna Ioan cu datele de identificare disponibile la sediul societății, domnul Păuna Ioan urmând să fie ales secretarul ședinței care va întocmi Procesul verbal al adunării. Persoanele propuse au calitatea de acționari ai SIF Oltenia SA.

2. Alegerea comisiei de numărare a voturilor exprimate în cadrul AGOA compusă din trei membri, respectiv dl. Vigaru Ion, dl. Patrichi Ion și dna. Țalea Mihaela, cu datele de identificare disponibile la sediul societății. Persoanele propuse au calitatea de acționari ai SIF Oltenia SA.

3. Prezentarea și aprobarea Situațiilor financiare anuale individuale și consolidate ale SIF Oltenia SA pentru anul 2017, întocmite și prezentate în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară (IFRS), pe baza Rapoartelor Consiliului de Administrație și a Rapoartelor Auditorului Financiar.

4. Aprobarea repartizării profitului net în sumă de 74.303.963,75 lei, pe următoarele destinații:

a). Dividende: 40.611.600 lei (54,66% din profitul net), ceea ce asigură un dividend brut pe acțiune de 0,07 lei.

b). Alte rezerve (surse proprii de finanțare): 33.692.363,75 (45,34% din profitul net).

Dividendul propus asigură o rată de remunerare a acționarilor de 3,70% calculată la prețul mediu de tranzacționare al acțiunilor în 2017 (1,8900 lei/acțiune) și 3,21% calculată la prețul de închidere pentru anul 2017 (2,1800 lei/acțiune).

5. Aprobarea datei de **24.10.2018** ca **DATA PLĂȚII** dividendelor în conformitate cu dispozițiile art.129³ alin. (2) din Regulamentul CNVM nr. 1/2006, cu modificările și completările ulterioare. Distribuirea dividendelor către acționari se va efectua în conformitate cu prevederile legale, costurile aferente plății fiind suportate de către acționari din valoarea dividendului net.

6. Aprobarea descărcării de gestiune a administratorilor pentru activitatea desfășurată în exercițiul financiar al anului 2017.

7. Prezentarea și aprobarea Bugetului de Venituri și Cheltuieli pentru anul 2018 și a Strategiei pentru anul 2018.

8. Aprobarea efectuării în exercitiul financiar al anului 2018 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 2014, existente în sold ca neplătite la finele zilei de 16.09.2018.

9. Numirea **JPA Audit & Consultanta SRL** ca Auditor Financiar Extern al SIF Oltenia SA pentru o perioadă de 3ani, în vederea auditării Situațiilor financiare individuale și consolidate, întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară (IFRS), pentru exercițiile financiare ale anilor 2019, 2020, 2021 și împuternicirea Consiliului de Administrație pentru încheierea contractului de servicii de audit financiar și stabilirea condițiilor de exercitare a activității de audit, cu respectarea tuturor prevederilor legale aplicabile acestei activități.

10. Aprobarea datei de **03.10.2018** ca **dată de înregistrare (ex date 02.10.2018)**, în conformitate cu prevederile legale aplicabile, pentru stabilirea acționarilor asupra cărora se răsfrâng efectele hotărârilor adoptate.

Lucrările adunării s-au desfășurat în data de 25.04.2018, acționarii votând cu **75,844%** voturi ”pentru” repartizarea profitului net pentru exercițiul financiar al anului 2017 în sumă de **74.303.963,75 lei**, pe următoarele destinații:

a) **Dividende: 40.611.600 lei (54,66% din profitul net)**, ceea ce asigură un **dividend brut pe acțiune de 0,07 lei**.

b) **Alte rezerve (surse proprii de finanțare): 33.692.363,75 lei (45,34% din profitul net)**.

Dividendul propus asigură o rată de remunerare a acționarilor de **3,70%** calculată la prețul mediu de tranzacționare al acțiunilor în 2017 (1,8900 lei/acțiune) și **3,21%** calculată la prețul de închidere pentru anul 2017 (2,1800 lei/acțiune).

DATA PLĂȚII dividendelor aferente exercițiului financiar al anului 2017 a fost aprobată data de **24.10.2018**. Distribuirea dividendelor către acționari va fi efectuată în conformitate cu prevederile legale, costurile aferente plății fiind suportate de către acționari din valoarea dividendului net.

De asemenea, a fost aprobată cu 99,350% voturi ”pentru” efectuarea, în exercițiul financiar al anului 2018, 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 2014, astfel cum se vor regăsi înregistrate în evidența S.I.F. Oltenia S.A. ca neplătite la finele zilei de 16.09.2018.

Cu 100% voturi ”pentru” a fost aprobată numirea JPA Audit & Consultanță SRL ca Auditor Financiar Extern al S.I.F. Oltenia S.A. pentru o perioadă de 3 ani, în vederea auditării Situațiilor financiare individuale și consolidate, întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară (IFRS), pentru exercițiile financiare ale anilor 2019, 2020, 2021 și împuternicirea Consiliului de Administrație pentru încheierea contractului de servicii de audit financiar și stabilirea condițiilor de exercitare a activității de audit, cu respectarea tuturor prevederilor legale aplicabile acestei activități.

• **SCHIMBAREA AUDITORULUI INTERN**

Începând cu data de 01.05.2018 Contractul de muncă al doamnei Bălțățeanu Nadia Florentina - auditor intern a încetat ca urmare a pensionării pentru limită de vârstă. Din 01.05.2018 a fost numită în funcția de auditor intern doamna Cimpoeru Ana, aceasta fiind notificată ASF conform prevederilor legale în vigoare.

• **TRANZACȚIE BCR**

În ședința din data de 25.06.2018, Consiliul de Administrație a aprobat **valorificarea integrală a pachetului de 1.023.534.303 acțiuni B.C.R.** deținut de societate, către ERSTE GROUP BANK. Valoarea pachetului de acțiuni ce va face obiectul contractului de vânzare-cumpărare este de 140 mil. EURO. Tranzacția evaluează BCR la un multiplu al capitalurilor proprii (preț/valoare contabilă) de 1,35 la trimestrul 1 2018, în linie cu evaluările de piață pentru băncile românești listate.

În vederea finalizării tranzacției, etapele ce urmează a fi derulate sunt:

1. inițierea de îndată a negocierilor pe aspecte de detaliu ale contractului de vânzare-cumpărare, cu obiectivul de a semna contractul în termen de 30 de zile de la începerea negocierilor; implementarea contractului de vânzare-cumpărare va face obiectul condițiilor suspensive menționate mai jos.

2. obținerea aprobărilor societare și de reglementare:

- **Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor în cazul SIF Oltenia S.A.**

- Consiliul de Supraveghere și Banca Central Europeană în cazul ERSTE GROUP BANK.

Valorificarea investiției în BCR se va derula printr-o tranzacție unică de vânzare-cumpărare, exclusiv în numerar. Execuția tranzacției este planificată pentru a doua jumătate a anului 2018.

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 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.

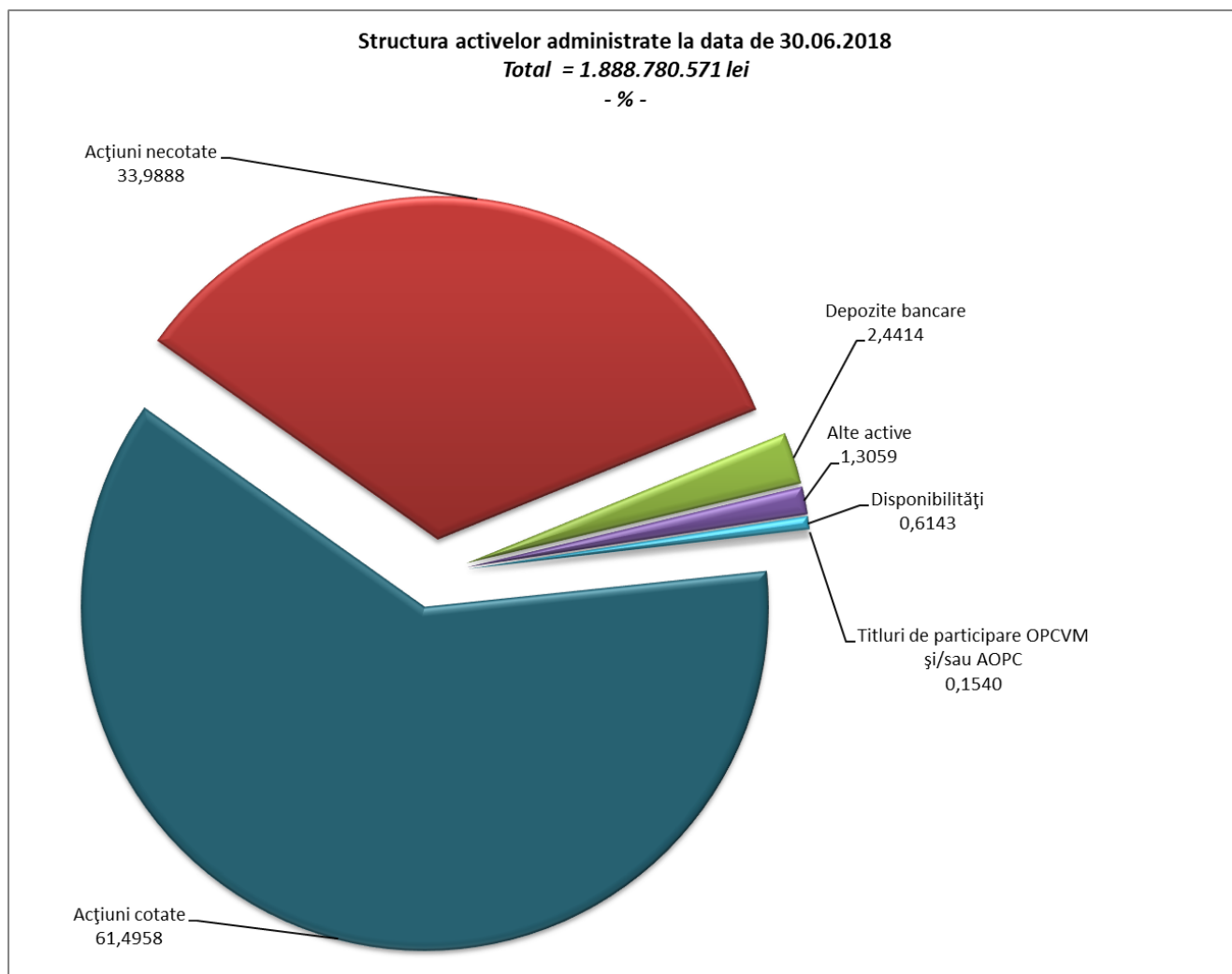
Pentru următoarele șase luni ale exercițiului financiar, din analizele efectuate, nu sunt semnalate riscuri și incertitudini care ar afecta buna desfășurare a activității societății.

II. INFORMAȚII ECONOMICO-FINANCIARE

1. Situația economico-financiară:

La data de 30.06.2018, **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 **1.888.780.571 lei**, în creștere cu **3,52 %** față de valoarea înregistrată la 31.12.2017. Comparativ cu valoarea înregistrată la data de 30.06.2017, activele la data raportării prezintă o creștere cu **7,56% (1.756.019.108 lei)**.

| | 30.06.2018 | |
|---------------------------------------|----------------------|---------------------------------|
| | Valoare totală | Pondere in activul total al SIF |
| TOTAL ACTIVE | 1.888.780.571 | 100,00 |
| acțiuni cotate | 1.161.519.941 | 61,4958 |
| acțiuni necotate | 641.972.935 | 33,9888 |
| titluri de participare ale AOPC/OPCVM | 2.908.430 | 0,1540 |
| depozite bancare | 46.111.948 | 2,4414 |
| conturi curente și numerar | 11.602.536 | 0,6143 |
| alte active | 24.664.781 | 1,3059 |



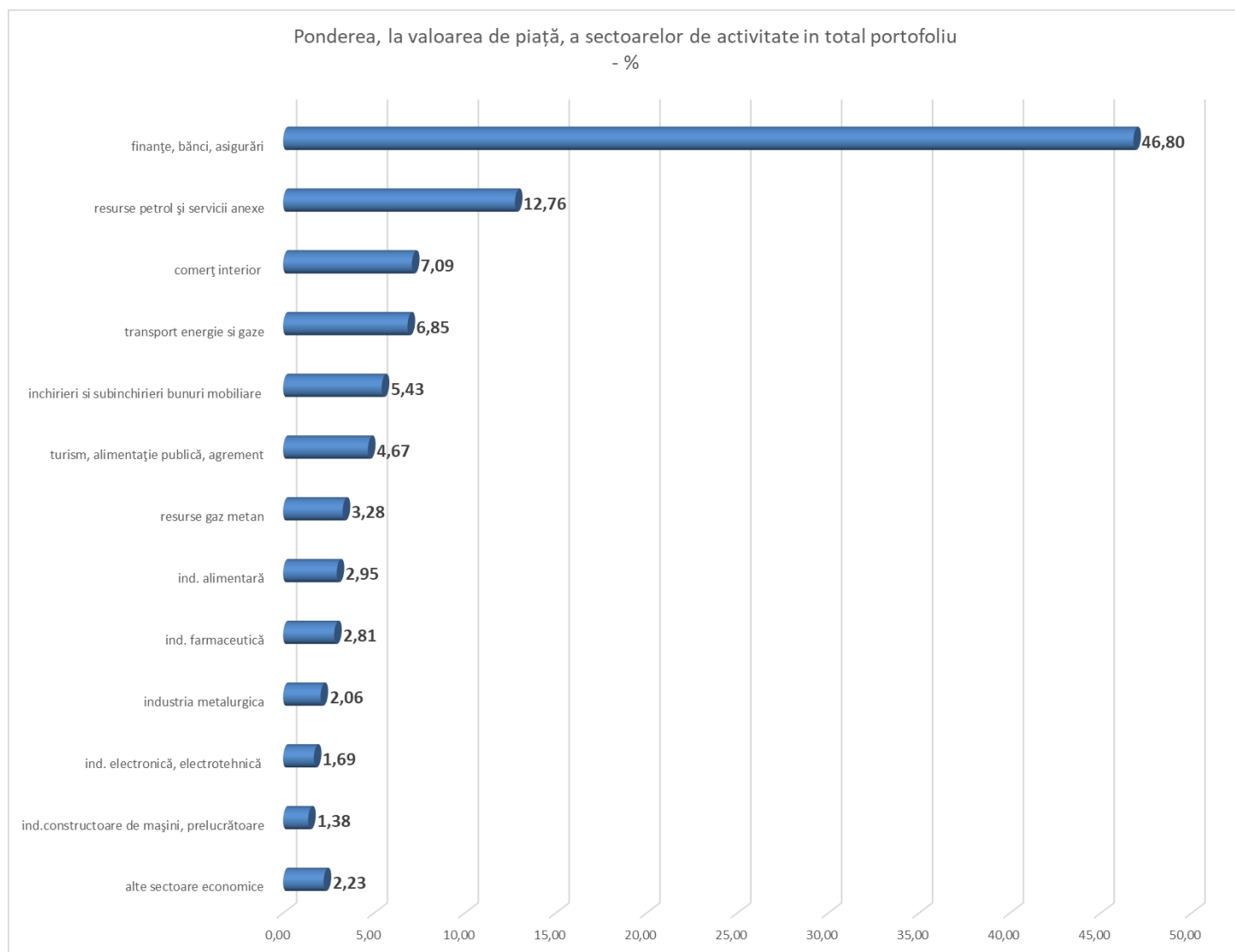
Activele financiare de tipul acțiunilor au o valoare de piață de **1.803.492.876 lei**, respectiv **95,48%** din totalul activelor administrate. În portofoliul S.I.F. Oltenia S.A., la data de 30.06.2018, se regăsesc participații la capitalul social al unui număr de **50** emitenți, comparativ cu 51 emitenți la 30.06.2017.

Valoarea nominală a activelor financiare de tipul acțiunilor – **543.041.860 lei** – este superioară valorii înregistrate la 30.06.2017 (**533.442.832 lei**) înregistrând o creștere cu **1,80%** și în scădere cu **0,66%** față de 31.12.2017 (**546.666.935 lei**). Față de 31.12.2017, valoarea de piață a crescut de la **1.803.438.685 lei** la **1.803.492.876 lei**.

Valoarea de piață a acțiunilor este superioară cu **232,11%** celei nominale.

În primul semestru al anului 2018, sumele plasate în depozite bancare și în conturi curente în valoare de **57.714.484 lei** sunt de **15,13 ori mai mari** față de 31.12.2017 (**3.813.215 lei**), creștere datorată în special încasării unei părți din dividendele convenite pentru exercițiul financiar al anului 2017.

Principalele sectoare de activitate reprezentate în portofoliu la data de 30.06.2018 sunt:



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

- lei -

| Nr. crt. | Structura portofoliului | 30.06.2018 | | | | | |
|--------------|---|------------|---------------|---------------------------------------|---------------|---------------------------------------|---------------|
| | | Emitenți | | Valoarea nominală totală a pachetului | | Valoarea de piață totală a pachetului | |
| | | Nr. sc. | % | - lei - | % | - lei - | % |
| 1 | Societăți comerciale cotate B.V.B. | 17 | 34,00 | 247.260.572 | 45,53 | 899.847.355 | 49,89 |
| 2 | Societăți comerciale cotate AeRO (B.V.B.) | 10 | 20,00 | 87.588.597 | 16,13 | 236.061.256 | 13,09 |
| 3 | Societăți comerciale listate și netranzacționate | 4 | 8,00 | 7.231.361 | 1,33 | 25.611.330 | 1,42 |
| 4 | Societăți comerciale închise | 14 | 28,00 | 199.799.858 | 36,79 | 641.972.935 | 35,60 |
| 5 | Societăți comerciale în reorganizare, lichidare judiciară | 5 | 10,00 | 1.161.472 | 0,21 | 0 | 0 |
| TOTAL | | 50 | 100,00 | 543.041.860 | 100,00 | 1.803.492.876 | 100,00 |

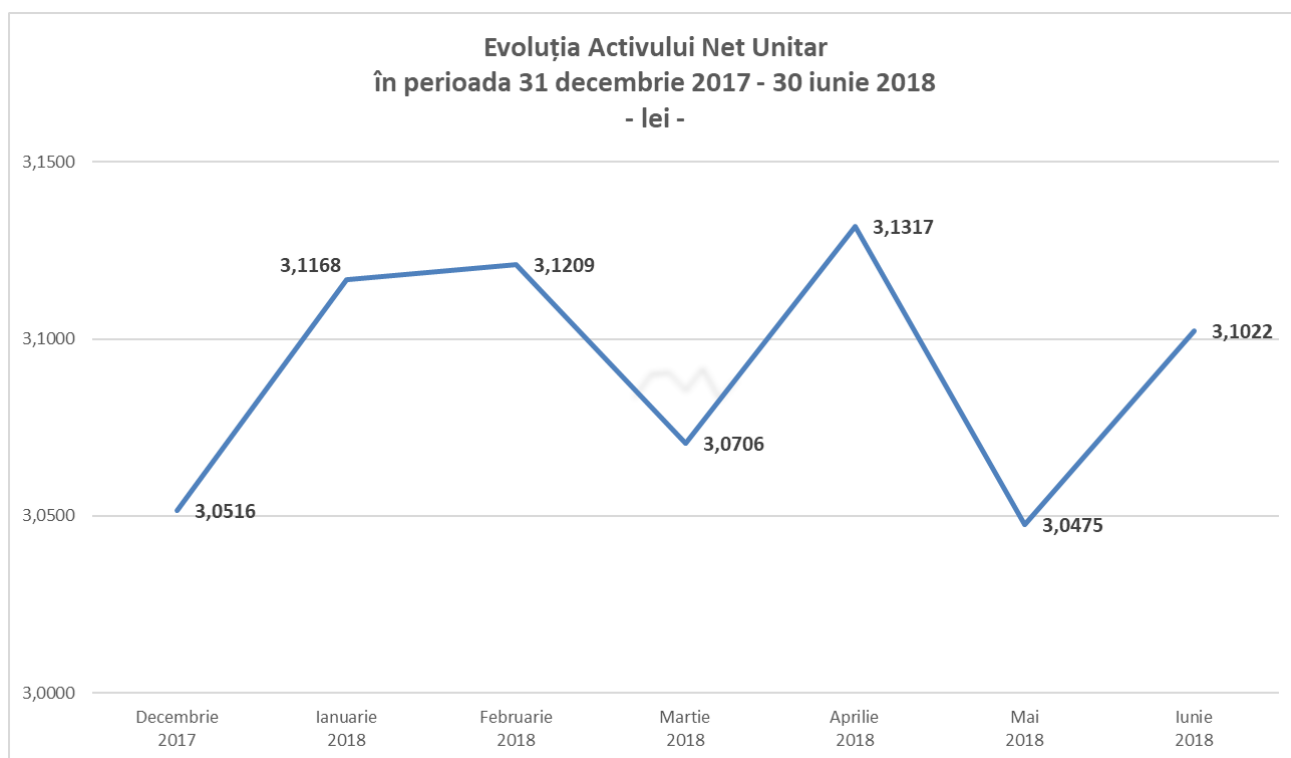
În cadrul societăților de tip “închis”, pachetul de acțiuni deținut la Banca Comercială Română S.A. București în valoare de **500.428.304 lei** reprezintă **77,95%** din valoarea de piață totală a societăților comerciale închise.

Activul net al societății - la data de 30.06.2018 - 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 **1.799.763.828 lei**, în creștere cu **5,96%** față de valoarea înregistrată la 30.06.2017 (**1.698.590.522 lei**).

Valoarea unitară a activului net, la data de 30.06.2018, este de **3,1022 lei/acțiune**.

În primul semestru al anului 2018, valoarea activului net a cunoscut următoarea evoluție:

| Data | Valoare activ net - lei - | VANU - lei - |
|-------------|--------------------------------------|-------------------------|
| 31.01.2018 | 1.808.288.762 | 3,1168 |
| 28.02.2018 | 1.810.622.911 | 3,1209 |
| 31.03.2018 | 1.781.481.690 | 3,0706 |
| 30.04.2018 | 1.816.885.513 | 3,1317 |
| 31.05.2018 | 1.768.039.424 | 3,0475 |
| 30.06.2018 | 1.799.763.828 | 3,1022 |



La 30.06.2018, **valoarea activului net unitar** înregistra o creștere cu **5,96%** față de valoarea înregistrată la 31.06.2017 (2,9278 lei), și cu **1,66%** față de valoarea înregistrată la 31.12.2017 (3,0516 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 COMERCIALĂ ROMÂNĂ S.A. București - <i>închisă</i> | 500.428.304 | 6,2973 | 26,4948 | 27,8052 |
| 2 | OMV PETROM S.A. București - <i>Premium</i> | 230.151.139 | 1,2677 | 12,1852 | 12,7879 |
| 3 | BRD – Groupe Societe Generale București - <i>Premium</i> | 196.032.467 | 2,1440 | 10,3788 | 10,8921 |
| 4 | BANCA TRANSILVANIA S.A. Cluj Napoca - <i>Premium</i> | 114.160.550 | 1,0956 | 6,0441 | 6,3431 |
| 5 | MERCUR S.A. Craiova - <i>AeRO Standard</i> | 106.572.540 | 97,8593 | 5,6424 | 5,9215 |
| 6 | S.N.T.G.N. TRANSGAZ S.A. Mediaș - <i>Premium</i> | 63.392.560 | 1,6415 | 3,3563 | 3,5223 |
| 7 | FLAROS S.A. București - <i>AeRO Standard</i> | 61.398.121 | 81,0386 | 3,2507 | 3,4115 |
| 8 | C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA București - <i>Premium</i> | 60.066.547 | 3,6994 | 3,1802 | 3,3375 |
| 9 | S.N.G.N. ROMGAZ S.A. Mediaș - <i>Premium</i> | 59.152.278 | 0,4109 | 3,1318 | 3,2867 |
| 10 | ARGUS S.A. Constanța - <i>AeRO Premium</i> | 50.662.396 | 86,3368 | 2,6823 | 2,8149 |

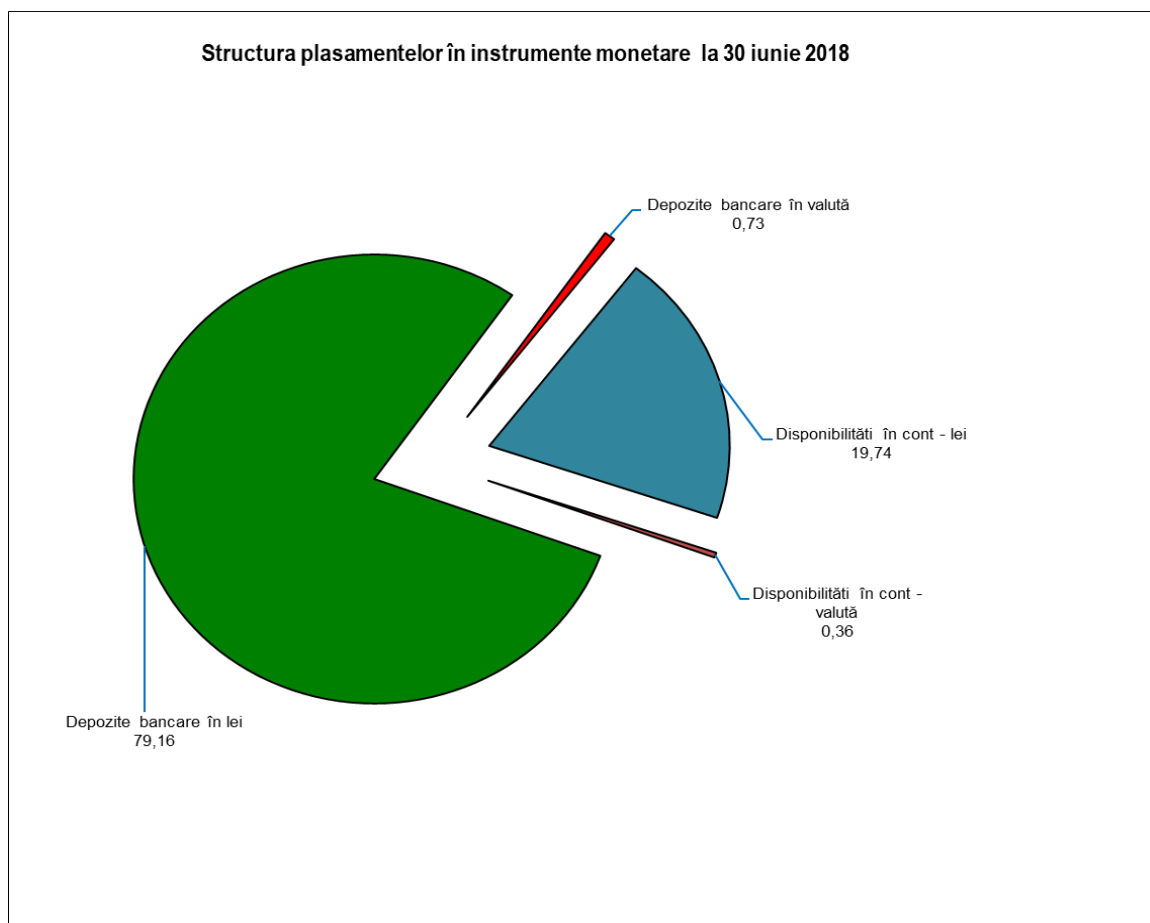
Valoarea celor mai importante 10 participații din portofoliu reprezintă **80,12%** din activul net al societății. Dintre cele 10 participații de mai sus, **6** sunt listate la **categoria Premium** a Bursei de Valori București – acestea făcând totodată parte dintre cele mai lichide titluri de pe piața de capital – și reprezintă **40,17%** din activul net al societății.

S.I.F. OLTENIA S.A. înregistrează, la data de 30.06.2018, disponibilități și plasamente pe piața monetară în sumă totală de **57.714.484 lei** (sumă calculată în conformitate cu Regulamentul A.S.F. nr. 9/2014), reprezentând **3,06%** 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 * | 45.688.697 | 2,42 | 2,54 |
| Depozite bancare în valută * | 423.251 | 0,02 | 0,02 |
| Conturi curente și numerar lei | 11.394.203 | 0,60 | 0,63 |
| Conturi curente și numerar valută | 208.333 | 0,01 | 0,01 |
| TOTAL | 57.714.484 | 3,05 | 3,20 |

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



Disponibilitățile bănești și plasamentele monetare la 30.06.2018 au o pondere **3,05%** în activul total al SIF Oltenia S.A. față de **0,21%** la 31.12.2017 și 2,27% la 30.06.2017.

Analiza situațiilor financiare - întocmite pentru data de 30.06.2018 - evidențiază principalele aspecte prezentate în continuare.

Activele societății, conform datelor bilanțiere, au valoarea de **1.888.780.571 lei** și prezintă o creștere cu **7,99%** față de valoarea înregistrată la 30.06.2017 (1.748.950.822 lei), respectiv o creștere cu **3,98%** față de valoarea înregistrată la începutul anului (1.816.444.858 lei).

Ponderea activelor financiare evaluate la valoare ajustă - în sumă de **1.806.401.306 lei** – reprezintă **95,64%** din totalul activelor societății.

La data de 30.06.2018, pasivul societății este de **1.888.780.571 lei**.

Elemente de pasiv:

| | |
|----------------------|-------------------|
| - datorii | 246.101.336 lei |
| - capitaluri proprii | 1.642.679.235 lei |

Datoriile societății la data raportării, în sumă de **246.101.336 lei**, în structură, se prezintă astfel:

| | |
|-------------------------------|-----------------|
| - datorii cu impozitul amânat | 151.795.693 lei |
| - dividende de plată | 88.073.437 lei |
| - impozite și taxe | 344.453 lei |
| - alte datorii | 5.887.753 lei |

Societatea nu înregistrează plăți restante.

Principalele rezultate economico-financiare la data de 30.06.2018

| Nr. crt. | Denumire indicator | Realizat 30.06.2018 - lei - | 30.06.2017 - lei - | Prevederi anuale BVC 2018 - lei - | 30.06.2018 / BVC 2018 (%) |
|----------|--------------------------|-----------------------------------|-----------------------|--|---------------------------------|
| 1. | VENITURI TOTALE | 79.735.829 | 46.686.747 | 130.243.100 | 61,22 |
| 2. | CHELTUIELI TOTALE | 5.119.406 | 5.054.379 | 50.927.200 | 10,05 |
| 3. | REZULTATUL BRUT - Profit | 74.616.423 | 41.632.368 | 79.315.900 | 94,07 |
| 4. | IMPOZIT PROFIT | 4.239.062 | 2.280.731 | 4.180.580 | 101,40 |
| 5. | REZULTATUL NET - Profit | 70.377.361 | 39.351.637 | 75.135.320 | 93,67 |

S.I.F. OLTENIA S.A. a realizat, la 30.06.2018, venituri totale în sumă de **79.735.829 lei**, care reprezintă **170,79%** din valoarea înregistrată la data de 30.06.2017 (46.686.747 lei). Principalele grupe de venituri realizate de societate sunt:

| | |
|---|----------------|
| - venituri din dividende <i>(veniturile din dividende sunt înregistrate la valoarea brută)</i> | 74.843.292 lei |
| - venituri din dobânzi | 27.476 lei |
| - câștigul net din vânzarea activelor financiare | 4.448.637 lei |
| - alte venituri operaționale: | 404.720 lei |

Cheltuielile totale - la 30.06.2018 - sunt la nivelul de **5.119.406 lei** și reprezintă **101,29%** din valoarea înregistrată la 30.06.2017 (5.054.379 lei).

Profitul net obținut de societate la data de 30.06.2018 este de **70.377.361 lei** și reprezintă **93,67%** din profitul net stabilit prin Bugetul de Venituri și Cheltuieli pentru întreg anul 2018.

Societățile din portofoliul S.I.F. Oltenia S.A. care au virat, până la data de 30.06.2018, dividendele cuvenite pentru exercițiul financiar 2017 sunt:

- lei -

| | |
|---|-------------------|
| BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE S.A. București | 23.113.140 |
| BANCA COMERCIALĂ ROMÂNĂ | 13.647.473 |
| OMV PETROM S.A. București | 13.643.906 |
| BANCA TRANSILVANIA S.A. | 6.349.280 |
| BT ASSET MANAGEMENT SA | 1.899.971 |
| UNIVERS S.A. Rm. Vâlcea | 1.010.533 |
| MERCUR S.A. Craiova | 978.336 |
| FLAROS S.A. București | 810.386 |
| BURSA DE VALORI BUCUREȘTI S.A. București | 614.659 |
| TURISM S.A. Pucioasa | 101.060 |
| PROVITAS S.A. București | 91.361 |
| S.E. ELECTRICA S.A. București | 85.058 |
| RELEE S.A. Mediaș | 13.074 |
| TOTAL | 62.358.238 |

Sumele încasate de societate din dividende, până la 30.06.2018, au valoarea netă de **62.358.238 lei**.

**Situația individuală interimară simplificată a fluxurilor de trezorerie
întocmită la 30 iunie 2018**

- lei -

| Denumirea elementului | Perioada de raportare | |
|--|-----------------------|--------------------|
| | 30.06.2018 | 30.06.2017 |
| A | 1 | 2 |
| Fluxuri de trezorerie din activități de exploatare: | | |
| Încasări de la clienți, alte încasări | 617.390 | 347.059 |
| Încasări din vânzări de investiții financiare (titluri de participare) | 5.156.993 | 14.079.338 |
| Plăți pentru achiziționarea de acțiuni | (3.763.015) | (23.313.201) |
| Plăți către furnizori și angajați, alte plăți | (3.693.543) | (3.588.921) |
| Plăți către bugetul statului, bugetul asigurărilor sociale și bugetul local | (1.601.071) | (1.540.564) |
| Dobânzi încasate | 1.479 | 15.608 |
| Dividende încasate | 62.358.238 | 31.125.587 |
| Dobânzi plătite | - | - |
| Impozit pe profit plătit | (4.716.643) | (4.398.142) |
| Încasări din asigurarea împotriva cutremurelor | - | - |
| Numerar net din activități de exploatare | 54.359.828 | 12.726.764 |
| Fluxuri de trezorerie din activități de investiție: | | |
| Plăți pentru achiziționarea de imobilizări corporale | (5.742) | (237.042) |
| Încasări din vânzarea de imobilizări corporale | - | 586.888 |
| Numerar net din activități de investiție | (5.742) | 349.846 |
| Fluxuri de trezorerie din activități de finanțare: | | |
| Încasări din emisiunea de acțiuni | - | - |
| Încasări din împrumuturi pe termen lung | - | - |
| Plata datoriilor aferente leasing-ului financiar | - | - |
| Dividende plătite | (52.343) | (556.946) |
| Sume avansate la Depozitarul Central pentru plăți dividende | - | - |
| Impozit pe dividende plătit | (426.472) | (607.170) |
| Numerar net din activități de finanțare | (478.815) | (1.164.116) |
| Creșterea netă a trezoreriei și echivalentelor de numerar | 53.875.271 | 11.912.494 |
| Numerar și echivalente de numerar la începutul perioadei de raportare | 3.813.119 | 27.973.366 |
| Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul perioadei de raportare | 57.688.390 | 39.885.860 |

2. Analiza activității societății

2.1. S.I.F. OLTENIA S.A. înregistra, la 30.06.2018, disponibilități bănești totale de **57.714.484 lei** (inclusiv dobânzile de încasat), în creștere cu **44,69%** comparativ cu aceeași perioadă a anului trecut (39.888.660 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 activității aprobată de Adunarea Generală Ordinara a Acționarilor din 25.04.2018, 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 2018, numărul de participații din portofoliul S.I.F. OLTENIA S.A. s-a redus de la **51** la **50**, S.I.F. OLTENIA S.A. ieșind din acționariatul unui (1) emitent, DEPOZITARUL SIBEX S.A. Sibiu - societate de tip închis. SIF Oltenia SA a solicitat retragerea din acționariatul societății DEPOZITARUL SIBEX S.A., aceasta urmând să își schimbe obiectul de activitate, ca urmare a hotărârilor AGEA din 24.02.2017, într-o activitate care să nu mai fie supusă autorizării ASF.

În perioada 01.01.2018 – 30.06.2018, 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 **5,74 mil. lei**.

În aceeași perioadă, s-au realizat investiții totale în acțiuni de **3,76 mil. lei**.

În primele 6 luni ale anului 2018, cele mai importante investiții pe piața de capital (pe piața primară și pe cea secundară) au fost în titluri emise de:

- BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A. București
- S.N.G.N. ROMGAZ S.A. Mediaș
- ANTIBIOTICE S.A. Iași

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 2018, a fost analizată periodic structura portofoliului și încadrarea acestuia în prevederile legale.

Structura portofoliului de active financiare la data de 30.06.2018 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" * | 141.544.631 | 7,86 | 7,49 |
| Depozite bancare | 46.111.948 | 2,56 | 2,44 |
| TOTAL | 187.656.579 | 10,42 | 9,93 |

* 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)

| 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 | 114.160.550 | 6,34 | 6,04 |
| Depozite bancare | 2.278.514 | 0,13 | 0,12 |
| TOTAL | 116.439.064 | 6,47 | 6,16 |

Participația deținută la OMV PETROM S.A. București reprezenta, la data de 30.06.2018, **12,19%** din total activ, respectiv **12,79%** 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

| 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 | 114.160.550 | 6,34 | 6,04 |
| - acțiuni BT ASSET MANAGEMENT SAI | 3.937.521 | 0,22 | 0,21 |
| - titluri BT INDEX | 1.867.486 | 0,10 | 0,10 |
| Depozite bancare | 2.278.514 | 0,13 | 0,12 |
| TOTAL | 122.244.071 | 6,79 | 6,47 |

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 30.06.2018 este de **11.602.536 lei** și reprezintă **0,61%** din valoarea activelor.

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

La 30.06.2018 SIF Oltenia avea constituite depozite bancare în lei și valută la Banca Transilvania, Raiffeisen Bank și BCR.

Depozite BANCA TRANSILVANIA

| | 30.06.2018 |
|-------------------------------|-------------------|
| Depozite în lei | 1.855.263 |
| Depozite în valută | 423.251 |
| Total Depozite | 2.278.514 |
| Total activ | 1.888.780.571 |
| Pondere în total activ | 0,1206 |

Depozite RAIFFEISEN BANK

| | 30.06.2018 |
|-------------------------------|-------------------|
| Depozite în lei | 43.025.642 |
| Depozite în valută | - |
| Total Depozite | 43.025.642 |
| Total activ | 1.888.780.571 |
| Pondere în total activ | 2,2780 |

Depozite BANCA COMERCIALĂ ROMÂNĂ

| | 30.06.2018 |
|-------------------------------|-------------------|
| Depozite în lei | 807.792 |
| Depozite în valută | - |
| Total Depozite | 807.792 |
| Total activ | 1.888.780.571 |
| Pondere în total activ | 0,0428 |

Totalul deținerilor în depozite bancare este de 46.111.948 lei, reprezentând 2,44% 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 30.06.2018, în valoare de **2.908.430 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 **11.144.085 lei**, respectiv **0,59%** din valoarea activelor.

| Emitent | Valoare totala | Pondere in activul total al SIF |
|-----------------------------|-----------------------|--|
| 30.06.2018 | | |
| AOPC nelistate | | |
| BT INDEX RO | 1.867.486 | 0,0989 |
| FDI NAPOCA | 206.660 | 0,0109 |
| FDI TRANSILVANIA | 369.105 | 0,0195 |
| FDI TEHNOGLOBINVEST | 465.179 | 0,0246 |
| Total AOPC nelistate | 2.908.430 | 0,1540 |
| AOPC listate | | |
| SIF Moldova | 5.546.420 | 0,2937 |
| SIF Transilvania | 2.689.235 | 0,1424 |
| Total AOPC listate | 8.235.655 | 0,4360 |
| Total AOPC | 11.144.085 | 0,5900 |

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 30.06.2018, 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;
- 5 cauze - pârâtă;
- 3 cauze - în procedura insolvenței;
- 2 cauze - chemată în garanție;
- 1 cauză - intervenientă

După obiectul acestora, cauzele se structurează astfel:

- **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* 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;
- **18 - alte cauze.**

În **dosarele de faliment**, au mai ramas la data analizei 3 cauze : în două S.I.F. Oltenia S.A. este creditor chirografar - ELECTROTOTAL Botoșani și SCCF Bucuresti - și o cauză în care S.I.F. Oltenia S.A. este creditor de aport - CORINT SA Târgoviște.

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: COREALIS S.A. Craiova, PRODPLAST S.A. București, CONTACTOARE S.A. Buzău, CERREALCOM S.A. Alexandria, BANCA COMERCIALĂ ROMÂNĂ S.A., SINTEROM SA.

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:

- 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 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 cauza. AAAS a contestat și procesul verbal de distribuire a pretului rezultat din vânzarea acțiunilor BIOFARM, în care este parte și S.I.F. Oltenia S.A., dosar suspendat până la soluționarea primei contestații a AAAS.

Ultima contestație a AAAS efectuată în cadrul acestei executări vizează cererea de poprire a dividendelor convenite AAAS, terț poprit MERCUR SA Craiova (dosar 29516/215/2017, Judecatoria Craiova, termen 05.09.2018).

- acțiuni 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., LACTA S.A. Giurgiu). Dosarul privind acțiunile S.C. MOBILA S.A. Rădăuți se află în executare silită a creanțelor din titlurile executorii obținute.

În dosarul privind acțiunile 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.

Împotriva soluției s-a declarat recurs, cerere care a fost respinsă de către instanța de judecată cu obligarea S.I.F. Oltenia S.A. la plata către GEOCHIS SA a sumei de 3.785,39 lei - onorariu avocat. La data de 27.06.2018, suma de 12.461,53 lei a fost achitată de către S.I.F. Oltenia S.A. către GEOCHIS SA.

- 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., au fost soluționate irevocabil, soluția instanțelor fiind aceea a obligării pârâtelor la plata de daune, respectiv:

a) 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., Curtea de Apel Ploiești, prin Decizia 641/12.10.2016, a obligat pârâta CONTACTOARE S.A. la plata sumei de 368.804 lei, reprezentând daune interese și 32.144 lei, cheltuieli de judecată. Suma a fost recuperată de S.I.F. Oltenia S.A. prin executare silită.

b) 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. Buzău, Curtea de Apel Bacău, prin Decizia 689/12.05.2017, a obligat SCR la plata către S.I.F. Oltenia S.A. a sumei de 104.627,28 lei și 9.960 lei, cheltuieli de judecată. Suma a fost recuperată de S.I.F. Oltenia S.A. prin executare silită.

S.I.F. Oltenia S.A. a promovat, de asemenea, 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 S.A.

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, cu recurs în 30 de zile de la comunicarea hotărârii.

Cauza 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, la data raportării – 30.06.2018 - prezintă 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., se află în rejudecare la Tribunalul Dolj sub nr. 6584/63/2014*. La data de 12.04.2018, instanța respinge acțiunea lui Buzatu Florian Teodor, cu apel în 30 de zile de la comunicare (Hotărârea nr. 61/12.04.2018 a fost comunicată la data de 11.07.2018).

Alte cauze în care S.I.F. Oltenia S.A. are calitatea de pârâtă sunt următoarele :

- dosar nr. 57180/300/2015, Judecătoria Sector 2 București, având ca obiect contestație la executare, formulată de AAAS la poprirea prin Depozitarul Central - terț poprit, instanța admite în parte acțiunea în data de 03.07.2017. Sentința nr. 7973/05.07.2017 este necomunicată părților. Se analizează posibilitatea formulării căii de atac.

- dosar nr. 70/332/2017, Tribunalul Mehedinți, reclamânți Nae Gabriel și Nae Claudiu, având ca obiect pretenții, “îmbogățire fără justă cauză”. La judecata pe fond s-a admis lipsa calității procesuale a S.I.F. Oltenia S.A. Hotărârea nr. 115/A/13.02.2018 a fost comunicată în data de 19.06.2018. Cu recurs.

- dosar nr. 6876/1/2006, Curtea de Apel Timișoara, având ca obiect Legea nr. 10/2001, în contradictoriu cu Tincu Emilian, Claude Silvia Alice și Hoch Ileana. Cauza suspendată până la soluționarea dosarului nr. 4040/101/2008, Tribunalul Mehedinți, în strânsă legătură cu cauza nr. 6876/1/2006, însă S.I.F. Oltenia S.A. nu este parte procesuală în acest dosar.

Până la data de 30.06.2018, nu au fost înregistrate acțiuni în anulare a Hotărârilor adoptate de Adunarea Generală a Acționarilor S.I.F. Oltenia S.A.

6. Modificări în conducerea societății

În perioada 01.01.2018 - 30.06.2018 **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 independent

Comitetul de nominalizare 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

Auditorul intern a fost până la data de 30.04.2018 doamna Bălțățeanu Nadia Florentina - salariat al emitentului pe perioadă nedeterminată. Începând cu data de 01.05.2018, ca urmare a pensionării doamnei Bălțățeanu Nadia Florentina pentru limită de vârstă, a fost numită în funcția de auditor intern 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.

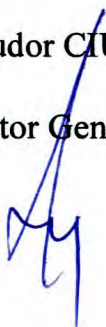
La data de 30.06.2018, numărul salariaților S.I.F. OLTENIA S.A. era de **45 persoane**, față de **47 persoane** existente la data de 31.12.2017 și **49 persoane** la data de 30.06.2017.

NOTĂ

Situațiile financiare la data de 30.06.2018 nu au fost auditate.

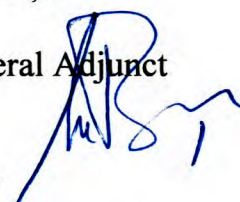
conf. univ. dr. ec. Tudor CIUREZU

Președinte / Director General



conf. univ. dr. Cristian BUȘU

Vicepreședinte / Director General Adjunct



ec. Elena SICHIGEA

Director Economic

