

Nr. 3495/19.04.2019

Către: BURSA DE VALORI BUCUREȘTI

Fax: 021-307 95 19

**AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ
SECTORUL INSTRUMENTE ȘI INVESTIȚII FINANCIARE**

Fax: 021.659.60.51

RAPORT CURENT

conform Legii nr. 24/2017

privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață

Data raportului: 19.04.2019

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

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

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

CUI/CIF: RO 4175676

Număr de ordine la Registrul Comerțului: J16/1210/30.04.1993

Număr Registru A.S.F.: PJR07¹AFIAA/160004/15.02.2018

ISIN: ROSIFEACNOR4

Cod LEI: 254900VTOOM8GL8TVH59

Depozitar- Custode: Raiffeisen Bank S.A.

Depozitar: Depozitarul Central Bucuresti

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)

Eveniment important de raportat

Informații investitori - precizări A.S.F. referitoare solicitare convocare A.G.E.A.

S.I.F. Oltenia S.A. informează acționarii și investitorii că a transmis cu adresa nr. 2656/25.03.2019 la A.S.F. textul amendamentelor la Actul Constitutiv ce fac obiectul cererii de convocare a A.G.E.A. solicitată de acționarii S.I.F. Banat Crișana S.A. împreună cu S.I.F. Muntenia S.A., luând în considerare obligația legală de avizare prealabilă a oricărei modificări a condițiilor semnificative care au stat la baza autorizării.

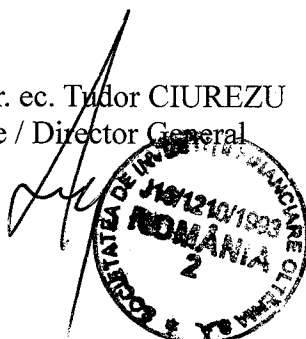
S.I.F. Oltenia S.A. a primit de la Autoritatea de Supraveghere Financiară, prin adresele nr. VPI/2540/17.04.2019 (înregistrată la societate sub nr. 3390/17.04.2019) și nr. VPI/2622/19.04.2019 (înregistrată la societate sub nr. 3491/19.04.2019), precizări față de cele semnalate.

Anexăm:

- Adresa SIF Oltenia SA nr. 2656/25.03.2019;
- Adresa A.S.F. nr. VPI/2540/17.04.2019 (înregistrată la societate sub nr. 3390/17.04.2019);
- Adresa A.S.F. nr. VPI/2622/19.04.2019 (înregistrată la societate sub nr. 3491/19.04.2019).

Nu mai sunt alte evenimente de raportat.

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



ec. Viorica Bălan
Ofițer de conformitate

Balan

Nr. 2656/ 25 . 03 . 2019**AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARA**Splaiul Independenței nr. 15, sector 5,
cod postal 050092, București**DOMNULUI GABRIEL GRADINESCU - VICEPRESEDINTE****DIRECTIA REGLEMENTARE AUTORIZARE
DIRECTIA SUPRAVEGHERE SI CONTROL**

SOCIETATEA DE INVESTITII FINANCIARE OLTENIA S.A., cu sediul in Craiova, str. Tufănele nr. 1, județul Dolj, reprezentata legal prin Director General, conf. univ. dr. ec. Tudor Ciurezu si Director General Adjunct, conf. univ. dr. Cristian Busu

-În temeiul art.6 alin.4 si art. 10 alin.1 din Legea nr.74/2015 precum și
-în conformitate cu obligatia prevazuta la art. 20 alin. 2 din Actul Constitutiv care sta la baza emiterii Autorizatiei nr. 45/15.02.2018 si luand in considerare obligatia legala de avizare prealabila a oricarei modificari ce survine in structura de conducere a AFIA, va depunem alaturat textul amendamentelor la Actul Constitutiv ce fac obiectul cererii de convocare a AGEA solicitata de actionarii SIF Banat Crișana S.A. impreuna cu SIF Muntenia S.A. (anexata).

Avand in vedere faptul că amendamentele în cauza modifica in mod fundamental modul de organizare și funcționare și atribuțiile decizionale ale Consiliului de administrație și ale conducerii superioare ale SIF Oltenia SA, apreciem ca se impune un control de legalitate prealabil convocării AGEA care sa previna adoptarea unor decizii ilegale cu impact asupra societatii si pietei de capital incesi.

Necesitatea unei evaluari prelabile a amendamentelor in cauza este de asemenea justificata de presupunerea noastră că intentia autorilor convocării este aceea de a prelua partial atribuțiile Consiliului de Administratie si Conducerii superioare de organizare a AGEA, precum si cele privind inregistrarea modificărilor aduse Actului Constitutiv în baza Hotararii de catre 2 persoane avocati, colaboratori ai celor doi actionari -a se vedea pct. 1,2,3, 7 si 8 de pe ordinea de zi, astfel cum au fost solicitate, desi nu ne aflam in situatia organizarii AGEA in conditiile art. 119 alin. 3 din Legea nr. 31/1990R.

Cu referire la amendamentele propuse pentru modificarea actului Constitutiv apreciem ca, parte din acestea contravin flagrant cu dispozitiile legale imperative astfel ca, ele trebuie cenzurate pe calea unui act administrativ de autoritate emis de ASF in exercitarea atributiilor legale prevazute de art. 1 alin. 2 din Legea nr. 297/2004.

1. Prin amendamentul adus la art. 8 din Actul Constitutiv se propune completarea cu 3 alineate avand urmatorul continut :

La articolul 8 alineatul (17) se modifica si va avea urmatorul cuprins:

„(17) Consiliul de Administratie poate crea comitete consultative cu respectarea dispozitiilor legate aplicabile si a prevederilor din actul constitutiv al societatii.”

La articolul 8, după alineatul (20) se introduc trei noi alineate, alineatul (21), (22) si (23) cu urmatorul cuprins:

„(21) Consiliul de Administratie stabileste un Comitet Investitional constituit din membrii Conducerii superioare si din trei angajati ai societatii. Deciziile cu privire la numirea sau revocarea membrilor Comitetului Investitional se iau cu votul majoritatii membrilor Consiliului de Administratie.”

„(22) Comitetul Investitional va avea urmatoarele atributii: (a) aproba sau respinge propunerea Directorului General sau a Directorului General Adjunct de incheiere a actelor de dobandire ori de instrainare a unor bunuri aflate in patrimoniul societatii, inclusiv valori mobiliare sau alte instrumente financiare, a caror valoare depaseste, individual sau cumulat, atunci cand sunt legate intre ele, suma de 1 milion de lei;si

(b) indeplineste orice alte atributii stabilite de Consiliul de Administratie cu privire la elaborarea de recomandari pentru Consiliul de Administratie si pentru membrii Conducerii superioare in domeniul investitiilor, precum si cu privire la desfasurarea de investigatii referitoare la modul de executare a strategiei investitionale aprobate de Consiliul de Administratie.”

”(23) Consiliul de administratie va stabili modul de organizare si functionare a Comitetului Investitional. Deciziile in cadrul Comitetului Investitional vor fi luate cu votul majoritatii membrilor sai”.

Conducerea superioara considera ca:

Comitetul de investitii propus a fi creat excede si ignora in totalitate prevederile legale, astfel: art. 140² Legea 31/1990 “Consiliul de Administratie poate crea comitete consultative formate din cel putin doi membri ai consiliului ...si cu elaborarea de recomandari pentru consiliu, in domenii precum auditul, remunerarea administratorilor, din...cenzorilor si personalului sau nominalizarea de candidati pentru diferitele posturi de conducere.

Comitetele vor inainta, in mod regulat, rapoarte asupra activitatii lor.

(2) Cel putin un membru al fiecarui comitet creat in temeiul alin. (1) trebuie sa fie administrator neexecutiv independent”.

*Rezulta evident, fara echivoc, din lege, faptul ca aceste comitete au **rol consultativ si nu decizional**, ca sunt formate in totalitate din administratori si nu din salariati.*

Crearea comitetelor este la latitudinea Consiliului de Administratie si nu a AGEA, si nu sunt prevadere a Actului constitutiv.

Consideram ca prin crearea Comitetului Investitional avand atributii statutare de conducere, control si decizie se incalca dispozitiile legale prevazute de Legea 31/1990R, care reglementeaza in mod limitativ organele de conducere ale societatii, respectiv :

- AGA, organul suprem de conducere al societatii;
- Consiliul de Administratie;
- Conducerea executiva.

Totodata, noua structura de conducere contravine dispozitiilor Legii 74/2015, care reglementeaza imperativ si limitativ organele de conducere si control ale AFIA autoadministrate:

- Consiliul de Administratie supus avizului ASF, organism ce se supune unei cerinte legale de competenta si integritate;
- Conducerea superioara -supusa conditiilor de avizare ;
- Auditorul Financiar -supus conditiilor de avizare (personal cu functii cheie) ;
- Ofiterul de conformitate supus avizarii de risc -supus avizarii (personal cu functii cheie) ;
- Managerul de risc -supus conditiilor de avizare (personal cu functii cheie) .

Modificările propuse încalcă dispozițiile Regulamentului ASF nr.10/2015, dispozițiile Regulamentului ASF nr.2/2016 precum și dispozițiile Regulamentului ASF nr.1/2019.

Din interpretarea modificărilor propuse rezultă că se urmărește înființarea unui Comitet care nu are un rol consultativ cu atribuții de a formula recomandări (art.2 Regulament nr.2/2016), ci un Comitet cu puteri decizionale în cadrul căruia prin votul majoritar al celor 3 salariați se poate impune o decizie de investire sau dezinvestire Conducerii superioare a societății.

Se creează astfel o structură de decizie care se impune prin vot Conducerii superioare, având rol de decizie dar și rol de investigare, acest comitet dublând și activitatea departamentelor de specialitate care sunt conduse de persoane cu atribuții cheie.

Având în vedere faptul că acest *Comitet Investitional*, astfel cum a fost propus, ar urma să decidă în ceea ce privește realizarea obiectului principal de activitate al societății, rolul decizional nu poate fi atribuit prin modificarea Actului Constitutiv unor *simpli salariați*, care nu sunt supusi regulilor de avizare și evaluare permanentă conform Regulamentului ASF nr.1/2019 dat fiind că nu fac parte nici din organele de conducere și nu sunt nici directori de specialitate sau personal cu atribuții de control și investigare, considerate perscane cu atribuții cheie.

Dat fiind faptul că impunerea unei decizii ce ține de realizarea obiectului principal de activitate al societății se realizează în cadrul acestui *Comitet Investitional*, prin votul majoritar a *trei salariați*, considerăm că o astfel de modificare **conduce la creșterea tuturor categoriilor de risc ce ar putea afecta activitatea societății și investitorii**, deoarece nu este reglementată răspunderea lor, fiind astfel încălcate toate principiile privind guvernarea corporativă, astfel cum sunt reglementate prin Regulamentul ASF nr.2/2016

Totodata, noua structura de decizie contravine dispozitiilor Legii 74/2015, care reglementeaza imperativ si limitativ organele de conducere si control ale AFIA autoadministrate.

Se constata ca, desi conducerea superioara are atributii exclusive de angajare, directionare si control a salariatilor societatii, la nivelul Comitetului Investitional, acesta se subordoneaza ierarhic celor trei angajati care au majoritatea drepturilor de vot.

Amendamentul ce face obiectul alin. 22 este contradictoriu cu alin. 21. Astfel, desi conform alin. 21, Componenta Comitetului este formata din membrii conducerii superioare si trei angajati ai societatii, la alin. 22 sunt propuse atributiile Comitetului Investitional si se constata ca acestea au putere de decizie, in sensul ca poate respinge propunerile Directorului General sau Directorului General Adjunct cu privire la orice operatiune ce depaseste suma de 1 milion lei.

Se creeza cel putin urmatoarele disfunctionalitati :

-SIF Oltenia SA este condusa de Conducerea superioara compusa din doi membri care raspund solidar, ca si organism colegial de conducere.

-este incert daca Directorului General si Directorului General Adjunct pot face separat "propuneri investitionale" catre Comitetul Investitional.

Este incert cum se va stabili raspunderea pentru deciziile adoptate avand in vedere nivelurile ierarhice diferite ale multiplelor persoane implicate in actul decizional final.

Apreciem ca, in realitate, modificarea propusa are ca efect diluarea raspunderii si chiar imposibilitatea tragerii la raspundere in mod eficient pentru decizii imprudente, paguboase sau nelegale.

Nu este cert care sunt atributiile concrete ce pot fi stabilite de catre Consiliul de Administratie in sarcina Comitetului Investitional, astfel cum sunt precizate la lit. b alin. 22.

Din punct de vedere al raspunderii pentru deciziile adoptate se constata o disipare a acesteia pentru ca, pe de o parte angajatii (care sunt majoritari in Comitetul Investitional), raspund conform Codului Muncii, pe cand membrii conducerii superioare se afla sub incidenta Legii nr. 31/1990R si reglementarilor pietei de capital.

Principiul care guverneaza raspunderea administratorilor si a directorilor este solidaritatea, in schimb raspunderea patrimoniala in cadrul raporturilor juridice de munca este o raspundere individuala, excluzand solidaritatea.

De asemenea, potrivit art. 255 alin. 2 din Codul Muncii, daca masura in care s-a contribuit la producerea pagubei nu poate fi determinata, raspunderea fiecarui salariat se stabileste proportional cu salariul sau net de la data constatarii pagubei si, atunci cand este cazul, si in functie de timpul efectiv lucrat de la ultimul sau inventar.

Atributiile Comitetului Investitional contravin dispozitiilor art. 144 indice 2 din Legea nr. 31/1990R. Atributiile de "investigatii referitoare la modul de exercitare a strategiei investitionale aprobate de Consiliul de Administratie", contravin principiului controlului ierarhic , precizat de art. 143 indice 1 si art. 152 din Legea nr. 31/1990R si incalca competentele conducerii superioare care raspunde in fata Consiliului de Administratie, iar activitatea Consiliului de Administratie este controlata de Adunarea Generala a Actionarilor, ca for superior de conducere.

2. In privinta limitelor de competente stabilite după criteriul valoric

Având în vedere obiectul de activitate al AFIA, impunerea unor limite valorice prin Actul Constitutiv societății (cu excepția celor impuse prin lege) este de natura să obstrucționeze activitatea curentă cu consecințe greu de cuantificat.

Aceste limite trebuie să rămână la latitudinea Consiliului de Administrație, care asigură conducerea societății între adunările generale, astfel cum dispun prevederile art. 142 din Legea 31/1990R.

Având în vedere interesul prioritar al societății, al acționarilor și al investitorilor, precum și interesul general, public al menținerii unei piețe de capital funcționale, Actele Constitutive ale AFIA nu pot conține limite de investire/dezinvestire stabilite în mod arbitrar și fără nicio fundamentare legală.

Stabilirea unor limite prin actul constitutiv este susceptibilă să conducă la ratarea unor oportunități de afaceri și la ratarea obiectivelor de profit pe care acționarii sunt îndreptățiți să le pretindă.

Fata de argumentele prezentate mai sus, apreciem ca impunerea prin Actul Constitutiv a unor limite investitionale destul de reduse raportat la mărimea societății este de natura să blocheze activitatea acesteia.

3. In privinta reducerii numarului administratorilor de la 7 la 5

Din punct de vedere legal, o astfel de modificare este de competența AGEA, însă având în vedere mărimea societății și complexitatea activității acesteia astfel cum este reglementată prin Legea nr.74/2015, Regulamentul ASF nr.10/2015, Regulamentul ASF nr.2/2016 și Regulamentului ASF nr.1/2019, reducerea numărului de membri în consiliul de administrație ar putea conduce la imposibilitatea asigurării unor competențe diversificate și la dificultăți în crearea comitetelor a căror existență este obligatoriu să funcționeze pe baza unor raționamente și evaluări independente.

De asemenea, punerea în aplicare cu efect imediat a dispozițiilor referitoare la reducerea numărului membrilor în Consiliul de Administrație și convocarea de noi alegeri pentru un nou Consiliu, este de natura să perturbe activitatea societății și să creeze risc juridic și reputational.

Încetarea actualului mandat al Consiliului de Administrație este de natura să perturbe activitatea, să nu reducă costurile societății, din contra, revocarea fără justă cauză atât a membrilor Consiliului de Administrație cât și a conducerii superioare presupune plata unor daune-interese pe perioada cât structura de conducere nu și-a realizat mandatul (art. 143¹ Legea 31/1990) și prevederilor Actului constitutiv. Se va ajunge în situația absurdă să fie remunerați nu 7, ci 12 administratori.

Concluzionând, în opinia noastră, rezultatele excepționale obținute de SIF Oltenia S.A. în anul 2018 precum și absența oricăror probleme, de orice natură, în organizarea și funcționarea adunărilor generale în mandatul/mandatele actualului consiliu, nu justifică organizarea unei adunări generale extraordinare cu ordinea din propusă.

Din analiza de ansamblu a ordinii de zi propuse aceasta constă în:

-înființarea unui Comitet Investitional prin modificarea actului constitutiv,

comitet a cărei compunere și mod de adoptare a deciziilor, încalcă atribuțiile legale ale conducerii superioare,

- modificarea competențelor organelor de conducere ale societății,

- faptul că se solicită reducerea "cu promptitudine" a numărului membrilor Consiliului de Administrație și organizarea de alegeri pentru desemnarea unui nou consiliu,

- faptul că atribuțiile de organizare și de ținere a adunării generale sunt date în sarcina unor persoane din afara societății care se află în relații apropiate cu acționarii SIF MUNTENIA S.A. și SIF BANAT CRIȘANA S.A. cu încălcarea dispozițiilor art. 129 alin.1 și art. 131 alin.1 din Legea nr.31/1990R, precum și cu încălcarea art. 23, art.24, și art. 25 din Actul Constitutiv care a stat la baza avizării ca AFIA.

Toate cele de mai sus, denota ca scopul solicitării de convocare AGEA este acela de revocare simulată a actualului Consiliu de Administrație și de preluare ostilă a controlului asupra societății, cu scopul atingerii unui anumit nivel de concentrare a deciziei pe o parte semnificativă a pieței de capital.

În final, apreciem că obiectul cererii de convocare a AGEA reprezintă o exercitare cu rea-credință a dreptului prevăzut la art. 119 din Legea nr. 31/1990R, deoarece acționarii în cauză sunt emitenti conduși de persoane supuse cerințelor legale de avizare.

În această calitate, persoanele respective sunt obligate să cunoască legislația în materie și să se abțină de la orice manifestare, care poate aduce atingere principiului menținerii unei piețe ordonate.

Persoanele care au declansat acest demers trebuie și sunt obligate să anticipeze riscul legal pe care îl induc emitentului SIF Oltenia SA, dar și riscul reputational adus intereselor societăților pe care le conduc.

De asemenea, se poate ajunge la o exercitare a atribuțiilor directorilor de către alte persoane, având în vedere faptul că deciziile în Comitetul Investitional se iau cu majoritatea membrilor.

Directorii au și dreptul de a reprezenta societatea în relațiile cu terți, iar dreptul de reprezentare nu poate fi transmis către alte persoane (art. 71 din Legea 31/1990R coroborate cu prevederile din reglementările interne ale SIF). De asemenea, reața -credință rezultă din comunicatul emis de SIF Banat Crisana din data de 15.04.2019, în care aduce la cunoștință că a achiziționat un număr de 5287 acțiuni în scopul de a atinge pragul de 5%, împreună cu SIF Muntenia, scopul explicit declarat fiind de a solicita convocarea AGEA a SIF Oltenia SA.

Se observă că, cei doi acționari, deși legați în mod direct, conform art 2 alin. 2 lit. d din Legea 24/2017, au emis 2 comunicate contradictorii.

Pe de o parte, SIF Banat Crisana nu recunoaște prezumția de acțiune concertată cu SIF Muntenia SA, în condițiile în care aceasta detine controlul SAI Muntenia.

Pe de altă parte, SIF Muntenia recunoaște prezumția de acțiune concertată, conform Declarației de deținere transmisă la data de 15.03.2019.

Facem precizarea ca SIF Oltenia SA are in calendar convocarea unei AGEA, avand ca obiect diminuarea capitalului social cu actiunile ce au facut obiectul programului de rascumparare.

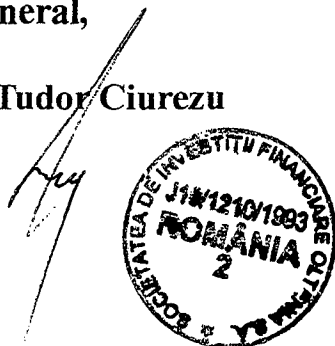
De asemenea, in sedinta Consiliului de Administratie din data de 10.03.2019 a fost constituit un Comitet de Investitii cu rol consultativ, conform legii.

Fata de argumentele prezentate, va solicitam sa dispuneti masurile ce se impun in termen util, astfel incat Consiliul de Administratie in cazul in care considerati legal si legitim demersul celor 2 actionari, sa se incadreze in termenul legal de convocare si desfasurare a AGEA, de maxim 60 de zile de la data solicitarii.

Cu consideratie,

Director General,

conf. univ. dr. ec. Tudor Ciurezu



Director General Adjunct,

conf. univ. dr. Cristian Busu

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'Cristian Busu', is written over a circular official stamp. The stamp contains the text 'SOCIETATEA DE INVESTITII FINANCIERE OLTENIA SA', 'J14/1210/1993', 'ROMANIA', and the number '2'.



Nr. 3390/17.04.2019

Gabriel Vicepreședinte
Instrumente și Investiții Financiare

Către:

SIF OLTENIA S.A.**Craiova, Str. Tufănele, nr. 1, județ Dolj, cod poștal 200767****Fax: 0251.41.93.40****În atenția domnului Tudor CIUREZU – Director General**

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ	
NR. INTRARE	VP/1 2540
IEȘIRE	
ZIUA 17	LUNA 04 ANUL 2019

Ca urmare a adreselor dumneavoastră, înregistrate la ASF cu nr. RG/9023/27.03.2019 și nr. 9677/01.04.2019, prin care ne aduceți în atenție amendamentele propuse de către doi acționari ai SIF Oltenia S.A privind modificarea Actului Constitutiv al societății și ne transmiteți materialul informativ al administratorului de risc, vă comunicăm următoarele:

I. În ceea ce privește propunerea de completare a art. 8 din Actul Constitutiv prin introducerea unor prevederi legate de constituirea unui *Comitet Investițional*, vă aducem în atenție următoarele prevederi legale:

- art. 140² din Legea nr. 31/1990¹, cu modificările și completările ulterioare, conform cărora **Consiliul de Administrație poate crea comitete consultative** cu atribuții privind elaborarea de recomandări pentru consiliu.
- art. 9 din Regulamentul nr. 2/2016², în virtutea căruia **Consiliul (în acest caz CA) poate constitui**, în funcție de natura, amploarea și complexitatea activității entității reglementate, **comitete consultative** însărcinate cu elaborarea de recomandări fundamentate pentru consiliu.

Având în vedere aceste prevederi legale, considerăm că, printre atribuțiile stabilite de legislație în sarcina Consiliului de Administrație se regăsește și competența constituirii unui astfel de comitet. Consiliul de Administrație are puteri depline în luarea oricăror decizii privind administrarea societății, în afara celor care prin lege sunt rezervate expres adunării generale a

¹ Art. 140. Consiliul de administrație poate crea comitete consultative formate din cel puțin 2 membri ai consiliului și însărcinate cu desfășurarea de investigații și cu elaborarea de recomandări pentru consiliu, în domenii precum auditul, remunerarea administratorilor, directorilor, cenzorilor și personalului sau nominalizarea de candidați pentru diferitele posturi de conducere. Comitetele vor înainta consiliului, în mod regulat, rapoarte asupra activității lor.

² Art. 9. - Consiliul poate constitui, în funcție de natura, amploarea și complexitatea activității entității reglementate, comitete consultative însărcinate cu elaborarea de recomandări fundamentate pentru consiliu.

Autoritatea de Supraveghere Financiară, Splaiul Independenței nr. 15, sector 5, București, cod 050092

Tel: 021/659.64.21, Fax: 021/659.60.51

www.asfromania.ro , office@asfromania.ro

ASF este operator de date cu caracter personal nr. 33477



Cabinet Vicepreședinte
Instrumente și Investiții Financiare

acționarilor. Astfel, Consiliul de administrație poate constitui comitete ale căror competențe și componență vor fi stabilite prin decizia CA.

În ceea ce privește competențele Comitetului Investițional, opinăm faptul că un astfel de comitet este un organ colegial cu are rol consultativ, nu decizional, și care poate asista Consiliul de Administrație în îndeplinirea responsabilităților sale. Atribuțiile acestui comitet trebuie stabilite de către Consiliul de Administrație, **astfel încât să nu fie afectată puterea de decizie a Conducerii superioare în ceea ce privește actele investitoriale.**

Față de aceste prevederi, considerăm că Actul Constitutiv nu poate fi modificat în sensul în care Comiteiul Investițional are ca atribuții respingerea/aprobarea propunerilor conducerii superioare în ceea ce privește deciziile privind politica generală de investiții și strategiile de investiții în cadrul societății.

Reamintim că, în calitatea sa de AFIA, SIF Oltenia SA trebuie să respecte prevederile naționale și europene aplicabile, inclusiv cele privind structura organizațională și alocarea responsabilităților organelor de conducere, în speța de față relevante fiind prevederile considerentului 73³ și cele ale art. 60 alin. (2) lit. a) și b) din Regulamentul UE nr. 231/2013⁴.

Referitor la constituirea acestui comitet din membrii Conducerii superioare și din angajați ai societății și sub rezerva considerațiilor anterioare, opinăm faptul că aceasta componență poate fi una posibilă, dar cu luarea în considerare a faptului că angajații societății trebuie să aibă competența necesară în analizarea oportunităților investitoriale. Este esențial faptul că persoanele care îndeplinesc funcția de administrare a riscurilor nu trebuie să primească sarcini

³(73) Pentru a se asigura coerența cu cerințele impuse administratorilor OPCVM-urilor de Directiva 2009/65/CE, organului de conducere, conducerii superioare sau, dacă este cazul, funcției de supraveghere a AFIA trebuie să i se încredințeze tipuri similare de sarcini, cărora să le fie alocate responsabilități adecvate. O astfel de alocare a responsabilităților trebuie să corespundă însă rolului și responsabilităților organului de conducere, ale conducerii superioare și ale funcției de supraveghere, prevăzute de legislația națională aplicabilă. Conducerea superioară poate include o parte sau toți membrii organului de conducere.

⁴ Articolul 60 Controlul efectuat de organul de conducere, de conducerea superioară și de funcția de supraveghere

(2) Un AFIA se asigură că următoarele atribuții revin conducerii superioare:

(a) este responsabilă de aplicarea politicii generale de investiții pentru fiecare FIA administrat, așa cum este aceasta definită în regulile fondului, în actele constitutive, în prospectul de emisie sau în documentele de ofertă, după caz;

(b) supraveghează aprobarea strategiilor de investiții pentru fiecare FIA pe care îl administrează;



Cabinet Vicepreședinte
Instrumente și Investiții Financiare

care intră în conflict unele cu altele, trebuie să ia decizii pe baza datelor pe care le pot evalua în mod adecvat, iar procesul decizional trebuie să poată fi revizuit. De asemenea, persoanele care exercită funcția de verificare a conformității nu trebuie să fie implicate în prestarea serviciilor sau în efectuarea activităților pe care le monitorizează.

În ceea ce privește modalitatea de adoptare a deciziilor în cadrul *Comitetului Investițional*, respectiv "cu votul majorității" și ținând cont de componența propusă (doi membri ai conducerii superioare și trei angajați), apreciem că în funcționarea acestui comitet trebuie evitate situații care ar putea duce la încălcarea prevederilor art. 60 din Regulamentul UE nr. 231/2013 referitoare la atribuțiile care revin conducerii superioare.

II. În ceea ce privește modificarea Actului Constitutiv, în sensul reducerii componenței Consiliului de Administrație de la 7 membri la 5 membri, precizăm că Adunarea Generală a Acționarilor în baza atribuțiilor stabilite de legislația în vigoare, poate să hotărască cu privire la acest aspect. Administrarea unei societăți în sistem unitar presupune existența unui Consiliu de Administrație format dintr-un număr impar de membri. Aducem în atenție și Codul de Guvernanță Corporativă a BVB care prevede un număr minim privind componența Consiliului de Administrație/Consiliului de Supraveghere, respectiv cel puțin cinci membri.

Totodată, având în vedere propunerile de modificare a Actului Constitutiv în sensul reducerii componenței Consiliului de Administrație de la 7 membri la 5 membri și înlocuirea prevederilor privind îndeplinirea în mod automat de către Președintele CA, respectiv Vicepreședintele CA a funcțiilor de Director General, respectiv Director general adjunct, cu prevederi care acordă posibilitatea/eventualitatea îndeplinirii respectivelor funcții, vă rugăm să aveți în vedere ca propunerile să fie însoțite și de măsuri prin care să se asigure administrarea și conducerea activității societății pe perioada tranzitorie dintre momentul adopțării hotărârii de reducere a numărului de membri și momentul alegerii unei noi componente a Consiliului de Administrație. Pe această cale, vă aducem în atenție prevederile art. 22 din Regulamentul nr.1/2019



Cabinet Vicepreședinte
Instrumente și Investiții Financiare

referitoare la planul de succesiune și cu precădere alin. (7)^[1], conform căruia entitățile reglementate stabilesc planuri, politici și procese necesare pentru a face față absențelor neprevăzute sau neașteptate ale membrilor structurii de conducere, incluzând măsurile provizorii adecvate. Planul/politicile și procesele stabilite la nivelul entității trebuie să aibă în vedere componența structurii de conducere, numirea și succesiunea membrilor săi, astfel încât acestea să poată fi aplicate de la caz la caz.

III. În ceea ce privește introducerea la art. 9 al Actului Constitutiv, a unui nou alineat, respectiv alin. (7), vă rugăm să luați în considerare faptul că așa cum am menționat și anterior, rolul *Comitetului Investițional* nu trebuie să limiteze atribuțiile ce revin conducerii superioare potrivit cadrului legal aplicabil.

Totodată, referitor la alin.(5), vă rugăm să luați în considerare toate mențiunile noastre anterioare cu privire la faptul că acest comitet nu este un for decizional, ci unul consultativ.

IV. Referitor la propunerea de modificare a prevederilor tezei a doua art. 11 alin. (5) din Actul Constitutiv, conform căreia „[...] Planul de beneficii al administratorilor, directorilor și angajaților poate prevedea și acordarea de acțiuni ale societății ori opțiuni de a achiziționa acțiuni ale societății” dorim să facem câteva precizări.

În conformitate cu prevederile Ghidului ESMA privind politicile solide de remunerare în conformitate cu DAFIA, principiile de remunerare din anexa II la Directiva nr. 2011/61/EC sunt aplicabile tuturor AFIA. Proportionalitatea poate conduce, în cazuri excepționale și luând în considerare circumstanțe specifice, la neaplicarea anumitor cerințe, dacă acest lucru corespunde profilului de risc, apetitului pentru risc și strategiei AFIA în limitele stabilite de legislație. Dacă AFIA consideră că neaplicarea unora dintre aceste cerințe este adecvată pentru tipul lor de AFIA sau pentru personalul lor identificat, acestea trebuie să explice motivele neaplicării pentru fiecare cerință care nu este aplicată. AFIA trebuie să realizeze o evaluare pentru fiecare dintre cerințele de remunerare care ar putea să nu fie aplicată și să stabilească

^[1] În scopul asigurării succesiunii și continuității exercitării atribuțiilor, entitatea reglementată stabilește planurile, politicile și procesele necesare pentru a face față absențelor neprevăzute sau neașteptate ale membrilor structurii de conducere, incluzând măsurile provizorii adecvate



Cabinet Vicepreședinte
Instrumente și Investiții Financiare

dacă principiul proporționalității le permite să nu o aplice. Dacă AFIA ajung la concluzia că nu este posibilă o neaplicare pentru niciuna dintre cerințe, nu trebuie să existe nicio deviere de la aplicarea generală a acestor cerințe în cazul lor.

La momentul acordării unei remunerații variabile, organele de conducere ale societății trebuie să se asigure de respectarea prevederilor legale care reglementează posibilitatea stabilirii și acordării unei remunerații variabile acelor categorii de personal ale căror activități profesionale au un impact semnificativ asupra profilului său de risc. Stabilirea condițiilor de acordare a unei remunerații variabile de către un AFIA trebuie să se realizeze anterior aprobării acesteia de către acționari. Mai mult, în vederea fundamentării votului, acționarii ar trebui să fie informați în mod corespunzător, în conformitate cu dispozițiile expres menționate în cadrul legal aplicabil (Legea nr. 74/2015 privind administratorii de fonduri de investiții alternative, Regulamentul ASF nr. 10/2015 privind administrarea fondurilor de investiții alternative, Regulamentul Delegat (UE) nr. 231/2013, Ghidul ESMA nr. 232/2013 privind politicile solide de remunerare în conformitate cu DAFIA).

Totodată, ca o recomandare generală, vă aducem în atenție faptul că introducerea în Actul Constitutiv a unor prevederi care prin natura lor ar putea fi introduse în regulile și procedurile interne ale societății, poate face dificilă modificarea ulterioară a acestor prevederi, ținând cont de faptul că, modificarea prevederilor Actului Constitutiv este de competența AGA.

Ținând cont de aspectele mai sus menționate, vă solicităm să aveți în vedere respectarea cadrului legal aplicabil.

Vicepreședinte,

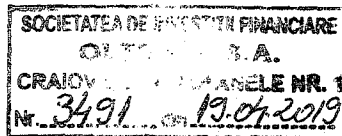
GABRIEL GRĂDINESCU

Autoritatea de Supraveghere Financiară, Splaiul Independenței nr. 15, sector 5, București, cod 050092

Tel: 021/659.64.21, Fax: 021/659.60.51

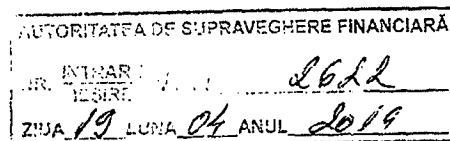
www.asfromania.ro, office@asfromania.ro

ASF este operator de date cu caracter personal nr. 30477



Cabinet Vicepreședinte
Instrumente și Investiții Financiare

Către:



SIF OLTENIA S.A.

Craiova, Str. Tufănele, nr. 1, județ Dolj, cod poștal 200767

Fax: 0251.41.93.40

În atenția domnului Tudor CIUREZU – Director General

Prin prezenta revenim la adresa ASF nr. VPI 2540/17.04.2019 și dorim să vă aducem în atenție următoarele precizări suplimentare, având în vedere existența unor opinii care au condus la interpretarea punctului de vedere al ASF, într-o manieră neconformă cu cele menționate în cuprinsul adresei.

În acest sens, reiterăm faptul că potrivit prevederilor Legii nr. 24/2017, unul sau mai mulți acționari reprezentând, individual sau împreună, cel puțin 5% din capitalul social are/au dreptul de a introduce puncte pe ordinea de zi a adunării generale.

Astfel, așa cum am precizat și prin adresa mai sus menționată, punctele introduse pe ordinea de zi a AGEA din data de 09/10.05.2019 ce vizează modificarea Actului Constitutiv, în sensul înființării unui Comitet Investițional, respectiv reducerii numărului membrilor Consiliului de Administrație de la 7 la 5 membri au temei legal.

Observațiile ASF din adresa nr. VPI 2540/17.04.2019 nu vizau propunerea acționarilor de completare a Actului Constitutiv al SIF Oltenia S.A. în sensul înființării unui Comitet Investițional de către Consiliul de Administrație al acestei societăți.

Autoritatea de Supraveghere Financiară, Splaiul Independenței nr. 15, sector 5, București, cod 050092

Tel: 021/659.64.21, Fax: 021/659.60.51

www.asfromania.ro, office@asfromania.ro

ASF este operator de date cu caracter personal nr. 33477



Cabinet Vicepreședinte
Instrumente și Investiții Financiare

În acest sens, va solicitam ca, în măsura în care aveți neclarități cu privire la punctele de vedere exprimate de ASF, să formulați în scris solicitări către Autoritate în vederea clarificării acestora.

Având în vedere cele anterior menționate, va solicitam să asigurați informarea cu celeritate a investitorilor cu privire la cele comunicate SIF Oltenia S.A. prin adresa ASF nr. VPI 2540/17.04.2019, precum și să prezentați adresa și să dispuneți măsurile necesare în vederea respectării prevederilor legale în vigoare.

Vicepreședinte,

GABRIEL GRĂDINESCU