

Nr. 3245 / 22.04.2020

**Către: BURSA DE VALORI BUCUREȘTI**

Fax: 021-307.95.19

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

Fax: 021.659.60.51

**COMUNICAT****privind analiza registrului acționarilor S.I.F. Oltenia S.A. consolidat  
la data de referință 14.04.2020**

Prin prezenta se comunică acționarilor și investitorilor S.I.F. Oltenia S.A. analiza **registrului acționarilor societății, consolidat la data de referință 14.04.2020** (data de referință pentru Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor convocată pentru data de 28/29.04.2020), în vederea asigurării respectării prevederilor art. 286<sup>1</sup> din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital.

**Lucrarea înaintată nu produce efecte în situația în care nu este însușită de Autoritatea de Supraveghere Financiară, deoarece numai A.S.F. are competențele legale de a constata acțiunea concertată asupra unui emitent și de a suspenda dreptul de vot aferent acțiunilor ce depășesc individual sau prin concertare pragul de 5% din capitalul social al emitentului.**

**Folosim și acest prilej pentru a invita acționarii S.I.F. Oltenia S.A. să își exercite, spre binele lor și al societății în ansamblu, dreptul de vot prin corespondență pentru AGOA din data de 28/29.04.2020, pentru a evita situația în care autoritățile statului ar putea să suspende lucrările ședinței din cauza aglomerării mari de persoane într-un spațiu închis.**

*Anexăm Informarea privind analiza registrului acționarilor.*

conf. univ. dr. ec. Tudor Ciurezu

Președinte / Director General

ec. Viorica Bălan

Ofițer de conformitate



**S.I.F. OLTENIA S.A.**

**Administrator de Fonduri de Investiții Alternative (A.F.I.A.)**

200767, Craiova, Str. Tufănele nr. 1  
www.sifolt.ro, e-mail: public@sifolt.ro  
Tel.: 0251-419.397, 419.398, 419.338, 419.347

BVB – categoria Premium (SIF5)  
Capital social: 58.016.571 lei  
Fax: 0251-419.340

Număr Registru A.S.F.: PJR071AFIAA/160004/15.02.2018  
LEI (Legal Entity Identifier): 254900VTOOM8GL8TVH59  
CUI/CIF: RO 4175676 J16/1210/30.04.1993

### Informare

**privind analiza registrului actionarilor S.I.F. Oltenia S.A., consolidat la data de referinta 14.04.2020 si a unor informatii publice, in vederea respectarii prevederilor art. 286<sup>1</sup> din Legea nr. 297/2004 privind piata de capital, cu modificarile si completarile ulterioare, Instructiunii CNVM nr. 6/2012 si Actului Constitutiv al societatii in ceea ce priveste AGOA S.I.F. Oltenia S.A. convocata pentru data de 28/29.04.2020**

Din verificarile efectuate in baza registrului actionarilor SIF Oltenia SA, consolidat la data de referinta 14.04.2020 si a unor informatii publice, in vederea asigurarii respectarii prevederilor art. 286<sup>1</sup> din Legea nr. 297/2004 privind piata de capital, cu modificarile si completarile ulterioare, Instructiunii CNVM nr.6/2012 si Actul Constitutiv al societatii, **in ceea ce priveste AGOA SIF Oltenia SA convocata pentru data de 28/29.04.2020**, a rezultat existenta unui grup de actionari care se prezuma ca actioneaza in mod concertat in legatura cu emitentul SIF Oltenia SA, format din urmatoarele persoane si entitati juridice: **SIF Banat Crisana SA, SIF Muntenia SA, Straut Radu – Razvan, Mihailescu Dorina Teodora, Fondul Inchis de Investitii ACTIVE PLUS, FIA CERTINVEST ACTIUNI, FDI CERTINVEST XT INDEX, FDI CERTINVEST BET FI INDEX, Fondul Inchis de Investitii STAR VALUE, FII MULTICAPITAL Invest, FDI STAR FOCUS, FDI STAR NEXT, Fondul Inchis de Investitii OPTIM INVEST, FII BET – FI INDEX INVEST, FDI PROSPER INVEST, FIA ROMANIA STRATEGY FUND AA/Vaduz, OPUS – Chartered Issuances SA/AA Luxembourg.**

Grupul de persoane fizice si entitati legale descris mai sus se afla sub controlul comun al SIF BANAT CRISANA si SIF MUNTENIA si detin in mod cumulat, **direct si indirect un numar de 164.853.316 actiuni SIF 5**, reprezentand **28,414867 %** din capitalul social al SIF Oltenia SA., respectiv :

I) **DETINERI DIRECTE ACTIUNI SIF 5 LA 14.04.2020 DE CATRE SIF Banat Crisana SA, SIF Muntenia SA, STRAUT Radu-Razvan si MIHAILESCU Dorina Teodora**

nr actiuni SIF5 (% CS – SIF5)

- SIF Banat Crisana
- SIF Muntenia
- Straut Radu-Razvan si Mihailescu Dorina Teodora

**TOTAL I**

**5,00000195**

**II. DETINERI INDIRECTE ACTIUNI SIF 5, LA 14.04.2020, DE CATRE SIF Banat Crisana si SIF Muntenia PRIN INTERMEDIUL FONDURILOR DE INVESTITII**

Nr. crt.	Membrii Grupului	Cine detine unitati	Valoare totala detinere actualizata la 31.12.2019 - lei -	Pondere in CS al fondului %	Pondere cumulata in CS al fondului %	Detinere actiuni SIF 5 la 14.04.2020 (% CS-SIF5)	Societate de Administrare Fond
1.	Fondul Inchis de Investitii ACTIVE PLUS	SIF 1	192.092.702,00	76,4216	97,2216		SAI Swiss Capital Asset Management
		SIF 4	52.285.069,60	20,80			
2.	Fondul Inchis de Investitii ACTIVE DINAMIC	SIF 1	0,00	0,00	95,30		SAI Swiss Capital Asset Management
		SIF 4	17.368.455,44	95,30			
3.	FIA CERTINVEST ACTIUNI	SIF 1	82.636.065,00	72,77	100,00		SAI Certinvest
		SIF 4	30.919.328,28	27,23			
4.	FDI CERTINVEST XT INDEX						SAI Certinvest
5.	FDI CERTINVEST BET FI INDEX						SAI Certinvest
6.	Fondul Inchis de Investitii STAR VALUE	SIF 1	11.382.712,00	18,9047	49,3947		SAI Star Asset Management
		SIF 4	18.361.325,50	30,49			
7.	FII MULTICAPITAL Invest	SIF 1	0	0	25,99		SAI Star Asset Management
		SIF 4	13.367.111,07	25,99			
8.	FDI STAR FOCUS	SIF 1	0	0	16,92		SAI Star Asset Management
		SIF 4	1.035.680,30	16,92			
9.	FDI STAR NEXT	SIF 1	0	0	10,71		SAI Star Asset Management
		SIF 4	1.417.823,32	10,65			
10.	Fondul Inchis de Investitii OPTIM INVEST	SIF 1	43.515.810,00	23,4894	42,5994		SAI Broker
		SIF 4	35.406.707,05	19,11			
11.	FII BET - FI INDEX INVEST	SIF 1	0	0	59,94		SAI Broker
		SIF 4	4.978.200,00	59,94			
12.	FDI PROSPER Invest	SIF 1	0	0	28,80		SAI Broker
		SIF 4	1.586.619,30	28,87			
13.	FIA ROMANIA STRATEGY FUND AA/Vaduz	SIF 1	36.793.460,00	50,8772	100,00		Accuro Fund Solutions AG, Vaduz, Liechtenstein
		SIF 4	35.524.720,00	49,1228			
	<b>TOTAL II</b>	<b>SIF 1</b>	<b>366.420.749,00</b>			<b>19,20055%</b>	
		<b>SIF 4</b>	<b>212.251.039,86</b>				

**III) DETINERI INDIRECTE ACTIUNI SIF 5, LA 14.04.2020, DE CATRE SIF Muntenia SA PRIN INTERMEDIUL unei societati emitente de OBLIGATIUNI**

Nr. Crt.		Cine detine unitati	Nr. unitati	Data achizitie/ Data scadentei	Valoare detinuta actualizata la 31.12.2019 ( lei )	Detinere actiuni SIF 5 la 14.04.2020 ( % CS – SIF 5 )
1.	OPUS – Chartered Issuances SA/AA Luxembourg	SIF4	501	25.08.2017 / 24.09.2020		4,2143
2.	OPUS – Chartered Issuances SA/ AA Luxembourg	SIF4	1.140	06.09.2016 / 03.09.2020		
	<b>TOTAL III</b>				79.348.825,02 lei	<b>4,2143</b>

**TOTAL I +II+III = 164.853.316** actiuni, reprezentand **28,414867 %** din capitalul social al SIF Oltenia SA., respectiv **31,57207 %** din capitalul social cu drept de vot.

( Capitalul cu drept de vot -522.149.143 actiuni- rezulta din suspendarea drepturilor de vot aferente unui numar de 58.016.571 actiuni, rascumparate de SIF Oltenia SA in cadrul celor doua oferte publice de cumparare desfasurate in perioadele 28.01.2019-08.02.2019 si respectiv 16.01.2020 – 31.01.2020, din totalul actiunilor de 580.165.714 aferent capitalului subscris si varsat).

Pentru analiza situatiei grupului in cauza am avut in vedere documente publice referitoare la sumele avansate in vehiculele de investitii :

- SIF BANAT Crisana in Anexa 17, Tabel 9, Instrumente mentionate la art. 187 lit. a) – Actiuni nelistate la data de 31.12.2019 – pe baza bilantului supus aprobarii AGA - publicate pe site-ul BVB, capitolul Emitenti de tip AOPC/ OPCVM si in detaliu descrise in „ Note la situatiile financiare individuale” pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2019. (Se prezinta in anexa 1 la prezenta).
- SIF Muntenia in „Structura detaliata a portofoliului SIF Muntenia la 31 decembrie 2019” – Anexa XIV: „ Titluri de participare la OPCVM/AOPC la data 31.12.2019”. ( Se prezinta in anexa 2 la prezenta).
- Din anexa 1 si anexa 2 de mai sus rezulta ca FIA CERTINVEST ACTIUNI ( fond administrat de SAI CERTINVEST SA) si FIA ROMANIA STRATEGY FUND AA/Vaduz ( fond administrat de Accuro Fund Solutions AG, Vaduz, Liechtenstein ) sunt detinute 100% de catre SIF BANAT Crisana impreuna cu SIF Muntenia (vezi anexa 1 si anexa 2).
- SIF Muntenia detine la 31.12.2019, actiuni care reprezinta 18,48 % din capitalul social al SSIF BRK FINANCIAL GROUP ( informatie prezentata in Anexa 17\_2: „ Situatia detaliata a investitiilor la 31.12.2019, valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania” ( pag. 2) din cadrul Anexei „ Structura detaliata a portofoliului SIF Muntenia la 31.12.2019. ( Se prezinta in anexa 3 la prezenta).

- SSIF BRK FINANCIAL GROUP detine 99,98 % din SAI BROKER (Anexa – Raport nr. 485926/12.03.2020 – Furnizare Informatii SAI BROKER SA- emis de Oficiul National al Registrului Comertului ). ( **Se prezinta in anexa 4 la prezenta**).
- SSIF Vienna Investment TRUST SA, societate condusa de Adrian Simionescu, in calitate de Presedinte / Director General si actionar al acestei societati ( 25 % din capitalul social ) (Anexa – Raport nr. 509444/17.03.2020 – Furnizare Informatii SSIF Vienna Investment TRUST SA - emis de Oficiul National al Registrului Comertului), membru in Consiliul de Administratie al SAI MUNTENIA INVEST SA administratorul SIF MUNTENIA, este unul din actionarii ( 7,9267% din capitalul social) SAI SIRA SA (Anexa – Raport nr. 509480/17.03.2020 – Furnizare Informatii SAI SIRA SA- emis de Oficiul National al Registrului Comertului). ( **Se prezinta in anexa 5 si anexa 5.1 la prezenta**).
- Principalii actionari ai SAI STAR ASSET MANAGEMENT S.A. sunt Danila Georgeta ( 51% din capitalul social ) si Danila Nicolae – Alexandru ( 27,78 % din capitalul social) (Anexa –Raport nr. 486070/12.03.2020 – Furnizare Informatii SAI STAR ASSET MANAGEMENT S.A. - emis de Oficiul National al Registrului Comertului ). ( **Se prezinta in anexa 6 la prezenta**).
- De asemenea Danila Nicolae – Alexandru actionar al SAI STAR ASSET MANAGEMENT SA ( 27,78% din capitalul social) este in acelasi timp actionar al SAI SIRA SA cu 5,0171 % din capitalul social ( Anexa – Raport nr. 509480/17.03.2020 – Furnizare Informatii SAI SIRA S.A. - emis de Oficiul National al Registrului Comertului si Raport nr. 486070/12.03.2020 – Furnizare Informatii SAI STAR ASSET MANAGEMENT S.A. - emis de Oficiul National al Registrului Comertului ). ( **Se prezinta in anexa 5 si anexa 6 la prezenta**).
- SAI CERTINVEST administreaza fondurile de investitii de la poz. 3, 4 si 5 respectiv: FIA CERTINVEST ACTIUNI, FDI CERTINVEST XT INDEX si FDI CERTINVEST BET FI INDEX, astfel ca se prezuma ca cele trei fonduri de investitii actioneaza concertat in legatura cu SIF Oltenia SA.
- Istoricul comportamental al relatiei stranse intre SIF BANAT CRISANA si „administratorul aparent” SWISS CAPITAL, in sarcina caruia chiar Autoritatea de Supraveghere Financiară a retinut mai multe fapte de incalcare a legii in executarea ordinelor de tranzactionare cu titluri SIF1. (Deciziile 38, 39, 40/17.02.2014 in care se retine ca persoanele responsabile din cadrul SSIF SWISS CAPITAL „aveau motive rezonabile sa considere ca respectivele operatiuni sunt suspecte de manipularea pietei”). ( **Se prezinta in anexa 16 la prezenta** )
- SIF Muntenia in „Structura detaliata a portofoliului SIF Muntenia la 31 decembrie 2019” – Anexa 17\_4 – „ Obligatiuni corporative/obligatiuni emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice locale – admise la tranzactionare” se precizeaza ca in anii 2016 si 2017 a realizat investitii insumand 16.410.000 Euro in obligatiuni emise de **OPUS – Chartered Issuances SA/AA Luxembourg, societate publica cu raspundere limitata inregistrata in Marele Ducat al Luxemburgului**. ( **Se prezinta in anexa 7** )
- **Acest vehicul de investitii detine la data 14.04.2020, un numar de 24.450.000 actiuni SIF5 reprezentand 4,2143 % din capitalul social al SIF OLTENIA.**

Intre membrii grupului identificat au fost constatate o serie de relatii care atrag incidenta prevederilor legale privind prezumarea actiunii concertate a acestora in legatura cu emitentul SIF Oltenia SA raportat la prevederile Legii nr. 24/2017- privind emitentii de instrumente financiare si operatiuni de piata , Titlul I – Dispozitii generale, astfel:

- art.2.(1) pct.29 din Legea 24/2017

*„Persoana controlata – orice persoana juridica :*

*a) in care o persoana fizica sau entitate legala detine majoritatea drepturilor de vot sau*

*b) in care o persoana fizica sau entitate legala are dreptul de a numi sau de a revoca majoritatea membrilor organelor de administratie, de conducere sau de supraveghere, fiind, in acelasi timp, actionar sau asociat al persoanei in cauza, sau*

*c) in care o persoana fizica sau entitate legala este actionar sau asociati si controleaza singura, in temeiul unui acord incheiat cu alti actionari sau asociati ai persoanei in cauza, majoritatea drepturilor de vot ale actionarilor sau asociatilor sau*

*d) asupra careia o persoana fizica sau entitate legala are puterea de a exercita sau exercita efectiv o influenta dominanta sau un control.*

**A.** Potrivit informatiilor existente in raportul anual al SIF BANAT CRISANA SA intocmit la 31 decembrie 2019 publicat pe website-ul [www.sifl.ro](http://www.sifl.ro) rezulta ca la 31.12.2019 SIF Banat Crisana detine 99,98 % din SAI MUNTENIA SA ( **vezi Anexa 1 la prezenta**) care la randul sau administreaza pe SIF MUNTENIA SA (conform website-ul [www.munteniainvest.ro](http://www.munteniainvest.ro) si [www.sifmuntenia.ro](http://www.sifmuntenia.ro) ). Pe de alta parte din acelasi raport anual intocmit la 31 decembrie 2019 rezulta ca SIF Banat Crisana detine in mod direct la 31.12.2019, o cota de 4,9717 % din capitalul social al SIF Muntenia SA. ( **Se prezinta in anexa 8 la prezenta – Anexa 17, Tabel 3- Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania la data de 31.12.2019, pe baza bilantului supus aprobarii AGA- publicate pe site-ul BVB, categoria „ Emitenti de tip AOPC/OPCVM”**).

**Detinerea indirecta a SIF MUNTENIA SA de catre SIF BANAT CRISANA SA a fost autorizata si prin Decizia nr. 27/20.06.2012 emisa de catre Consiliul Concurentei care a stabilit, ca SIF BANAT CRISANA detine controlul direct SAI MUNTENIA INVEST SA si indirect asupra SIF MUNTENIA SA. ( Se prezinta in anexa 17 la prezenta )**

**In acest context, rezulta cu evidenta ca aceste doua entitati actioneaza in mod CONCERTAT.**

**De altfel in documentul „ DECLARATIE DETINERI ” transmis catre SIF OLTENIA SA in data de 15 Martie 2019, SIF MUNTENIA mentioneaza ca impreuna cu SIF BANAT CRISANA actioneaza in mod concertat in legatura cu emitentul SIF OLTENIA SA ( anexa Declaratie Detineri ). ( Se prezinta in anexa 9 la prezenta).**

**De asemenea in documentul „ DECLARATIE DETINERI ” transmis catre SIF OLTENIA SA in data de 03.04.2019, dl. Straut Radu- Razvan mentioneaza ca in calitate de Vicepresedinte al Consiliului de administratie si Director General adjunct al SIF Banat Crisana, impreuna cu SIF BANAT CRISANA si SIF MUNTENIA actioneaza in mod concertat in legatura cu emitentul SIF OLTENIA SA ( anexa Declaratie Detineri ). ( Se prezinta in anexa 10 la prezenta).**

**Mentionam ca toate „Declaratiile de detineri”, date in fata Notar public sau certificate de avocat si/sau transmise in piata, atat ale SIF Banat Crisana cat si cele ale SIF Muntenia si a dlui. STRAUT Radu – Razvan sunt nesincere in privinta numarului de actiuni SIF Oltenia detinute direct si indirect, omitand cu buna stinta detinerile indirecte din vehiculele de investitii si societati create cu finantarea SIF Banat Crisana si SIF Muntenia cu scopul de a induce in eroare**

*actionarii si Autoritatea de Supraveghere Financiara, pentru a nu se constata depasirea ilegala a prevederilor art. 286<sup>1</sup> alin. (1) din Legea nr. 297/2004.*

Totodata si in documentul „DECLARATIE DETINERI ” transmis catre SIF OLTENIA SA in data de 30.07.2019 si inregistrata sub nr. 6714/30.07.2019, cu aceleasi omisiuni privind *detinerile indirecte din vehiculele de investitii*, SIF BANAT CRISANA mentioneaza ca impreuna cu SIF MUNTENIA si persoanele fizice Straut Radu-Razvan, Marica Sorin, Simionescu Adrian, Mihailescu Dorina Teodora si Constantin Mircea actioneaza in mod concertat in legatura cu emitentul SIF OLTENIA SA ( anexa Declaratie Detineri ). ( Se prezinta in anexa 10.1 la prezenta).

**B. In ceea ce priveste grupul descris in tabellele II si III de mai sus:**

In conformitate cu dispozitiile art. 286<sup>1</sup> din Legea 297/2004 „**orice persoana poate dobandi cu orice titlu sau poate detine singura ori impreuna cu persoanele cu care actioneaza in mod concertat actiuni emise de SIF dar nu mai mult de 5% din capitalul social.**”

Interdictia vizeaza **detinerea cu orice titlu** de actiuni SIF, sfera de interdictie legala fiind extinsa la **orice persoana, exceptiile fiind limitative prevazute de lege.**

Prin folosirea sintagmelor „detinere” si „dobandire cu orice titlu” legiuitorul a eliminat orice dubiu ca interdictia nu se limiteaza la apropierea in mod direct de actiuni, ci la orice forma de asociere in vederea exercitarii direct sau indirect a posesiei/controlul/uzufructul asupra actiunilor intr-o societate de investitii financiare care depaseste 5% din capitalul social, **indiferent daca detinerea respectiva are atasat dreptul de vot sau nu.**

In cazul de fata, la nivel formal, grupul declara ca dreptul de vot apartine administratorului de fond fara ca aceasta sa fie una reala si credibila.

In exercitarea prerogativelor prevazute de Instructiunea 6/2012, Conducerea Superioara a SIF Oltenia SA a analizat **detinatorii /beneficiarii reali ai actiunilor**, independent de faptul ca, in mod aparent, drepturile atasate acestor detineri de a vota in AGA sunt exercitate in mod formal de alte persoane decat beneficiarul real, in cazul de fata de administratorii fondurilor.

Identificarea detinatorilor/beneficiarilor reali finali ai actiunilor s-a realizat atat prin prisma reglementarilor pietei de capital dar si a definitiilor legale prevazute de Legea 129/2019 pentru prevenirea si combaterea spalarii banilor si finantarii terorismului si a Legii Concurentei 21/1996.

Intreaga legislatie cuprinde norme imperative care au ca scop identificarea beneficiarilor reali ai actiunilor in scopul prevenirii fraudei pietei de tranzactionare, a abuzului de pozitie dominanta, a mentinerii unei pieti ordonate.

Atat obligatia de raportare a unui anumit prag de detinere la societatile ale caror actiuni sunt tranzactionate pe piata de capital, cat si limitarea la maximum 5% din capitalul social al SIF urilor are in vedere detinerile, indirecte declarate dar si cele nedeclareate, ascunse prin interpunerea unor entitati de tip ecran.

In cazul de fata, suntem in prezenta ascunderii beneficiarilor reali a unui numar de 135.727.329 actiuni aparent detinute de vehicule paravan, in realitate beneficiarii finali fiind SIF BANAT CRISANA si SIF MUNTENIA SA. ( **Se prezinta in anexa 18 la prezenta**)

**Ca temei juridic al prezumtiei de concertare a persoanelor din grupul in cauza am avut in vedere:**

**- art.2.(1) pct.30 din Legea 24/2017 :**

- *„Persoane care actioneaza in mod concertat- persoanele fizice sau entitatile legale care coopereaza pe baza unui acord formal sau tacit, verbal sau scris, pentru a infaptui o politica comuna in legatura cu un emitent.”*
- **- art.2.(2) din Legea 24/2017 :**
- *„ In aplicarea prevederilor alin.(1) pct.30, pana la proba contrara, sunt prezumate ca actioneaza in mod concertat :*
- *a) persoanele controlate cu persoana/persoanele care exercita controlul si persoanele controlate unele cu celelalte;*
- *b) societatea-mama impreuna cu filialele sale, oricare dintre filialele aceleiasi societati-mama intre ele, precum si o persoana juridica impreuna cu o persoana fizica sau alta persoana juridica care se afla intr-o relatie similara celei dintre o societate-mama si o filiala. Orice filiala a unei filiale este considerata o filiala a societatii-mama;*
- .....
- *d) organismele de plasament colectiv cu societatea de administrare a investitiilor si cu societatea-mama a societatii de administrare a investitiilor, precum si organismele de plasament colectiv administrate de aceeasi societate de administrare intre ele.*
- .....
- *f) urmatoarele persoane:*
- *1) persoane care in derularea unor operatiuni economice utilizeaza resurse financiare avand aceeasi sursa sau care provin de la entitati diferite care se afla intr-o relatie de control. In intelesul prezentei litere, notiunile aceeasi sursa si entitati diferite care se afla intr-o relatie de control nu includ institutiile de credit sau alte institutii ce desfasoara o activitate de creditare cu titlu profesional, in conditiile stabilite de lege;*
- *2) persoane care in derularea unor operatiuni economice directioneaza beneficiile astfel obtinute catre acelasi destinatar sau catre destinatari care sunt persoane aflate sub acelasi control;*
- .....
- *4) persoane care au adoptat sau adopta o politica investitionala similara, prin achizitia de instrumente financiare emise de aceleasi persoane juridice sau de persoane aflate intr-o relatie de control cu aceleasi persoane juridice;*
- .....
- *6) persoane care s-au asociat in orice forma juridica recunoscuta de lege, iar scopul sau obiectivul asocierii consta in operatiuni aflate in legatura cu unul sau mai multi emitenti;*
- *7) persoane care detin in acelasi timp actiuni/parti sociale la una sau mai multe persoane juridice in legatura cu care exercita impreuna controlul si desfasoara o politica comuna;”*
- **- art. 3. al.2 lit. f din Instructiunea CNVM nr. 6/2012**
- *„(2) In vederea suspendarii prevazute la alin. (2) al art. 286<sup>1</sup> din Legea nr. 297/2004, respectiv art.2 alin. (1) din prezenta instructiune, drepturile de vot detinute de o persoana se calculeaza cu luarea in considerare a urmatoarelor:*
- .....



- *f) drepturi de vot detinute de o terta persoana, alta decat cea prevazuta la lit.a) si c), care actioneaza in mod concertat cu respectiva persoana fizica sau juridica.”*

Conform definitiei de la art. 2 (1) pct. 28 din Legea 24/2017 **persoana** este definita ca fiind „persoana fizica sau entitatea legala”, intelegand prin aceasta ca nu sunt excluse niciun fel de forme de asociere cum sunt fondurile de tip AOPC, astfel ca, in mod evident si acestea intra in sfera de aplicare a interdictiei legale daca se afla in situatia prevazuta la art. 2 (2) lit. f din Legea 24/2017,

**Persoana controlata** este definita la art. 2 alin. (1) pct. 29 lit. d) din Legea 24/2017 ca fiind persoana in care o persoana fizica sau o entitate legala are puterea de a exercita efectiv o influenta dominanta.

**Argumentele de fapt si de drept** avute in vedere la analiza grupului de persoane identificat nu sunt legate de structura aparenta a actionariatului *administratorilor* fondurilor **ci identificarea detinatorilor si beneficiarilor, respectiv titularilor reali ai actiunilor, subiecti ai interdictiei prevazute de art. 286<sup>t</sup> din Legea nr. 297/2004.**

**In acest sens se constata ca persoanele care finanteaza in mod determinant entitatile respective sunt SIF 1 si SIF 4, si pe cale de consecinta sunt beneficiarii fondurilor de investitii, respectiv detinatorii valorilor mobiliare (actiuni/unitati de fond)avand puterea de a exercita efectiv o influenta dominanta in sensul art. 2 alin. (1) pct. 29 lit. d din Legea 24/2017.**

Influenta determinanta si efectiva a SIF 1 si a SIF 4 asupra acestor fonduri este evidenta prin prisma faptului ca sunt, in cea mai mare parte a cazurilor singurele societati care le-au finantat sau principalii actionari, **astfel ca, insasi existenta lor depinde de vointa decizionala a acestora si nu de decizia administratorilor fondurilor, acest fapt rezultand din situatia detinerilor pe care SIF BANAT CRISANA si SIF MUNTENIA le-au facut publice.**

**De asemenea, s-a avut in vedere ca beneficiarii dividendelor aferente actiunilor SIF OLTENIA SA sunt SIF BANAT CRISANA si SIF MUNTENIA SA persoanele care controleaza grupul de persoane la care ne referim.**

**Invederam de asemenea ca administratorii de fonduri sunt retribuiti cu procent din valoarea activului net al fondurilor, creindu-se parghiile exercitarii influentei dominante a investitorului asupra administratorului.**

In aceasta situatie se regasesc:

- Fondul inchis de investitii ACTIVE PLUS pondere cumulata in capitalul social de 97,2216% detinut de cele doua entitati legate – SIF 1 si SIF 4;
- FIA CERTINVEST pondere cumulata in capitalul social de 100 %;
- FIA ROMANIA STRATEGY FUND AA – pondere cumulata 100% din capital social;
- OPUS Chartered Issuances valoare detinuta la 31.12.2019 - 79.348.825,02 lei ;
- Fondul inchis BET-FI INDEX INVEST - 59,94% din capitalul social;
- Fondul inchis de investitii STAR Value – pondere cumulata 49,3947 % din capitalul social;
- Fondul inchis de investitii Optim Invest – pondere cumulata 42,5994 % din capital social;

Existenta influentei dominante efective exercitata asupra fondurilor de catre SIF1 si SIF4 este reflectata de dinamica in timp a sumelor externalizate catre aceste fonduri, coroborat cu tipul de investitii al acestora, preponderent sau in totalitate in actiuni la emitentul SIF OLTENIA SA si in

propriile actiuni SIF1 si SIF4.

In acest sens, reiteram ca, din Situatiile financiare anuale si periodice publicate de cele doua entitati, rezulta ca valoarea plasamentelor in vehicule investitionale de tip AOPC/OPCVM si in produse structurate inregistreaza urmatoarea dinamica:

- **SIF MUNTENIA**

<b>La 31.12.2016</b>	lei
Valoare plasamente in vehicule AOPC/OPCVM	109.590.242
Valoare plasamente in produse structurate (obligatiuni OPUS Chartered Issuances SA)	64.226.991
<b>Total</b>	<b>173.817.233,00</b>

<b>La 31.12.2017</b>	lei
Valoare plasamente in vehicule AOPC/OPCVM	179.731.361
Valoare plasamente in produse structurate (obligatiuni OPUS Chartered Issuances SA)	98.683.282
<b>Total</b>	<b>278.414.643,00</b>

<b>La 31.12.2018</b>	lei
Valoare plasamente in vehicule AOPC/OPCVM	175.856.515
Valoare plasamente in produse structurate (obligatiuni OPUS Chartered Issuances SA)	77.884.528,55
<b>Total</b>	<b>253.731.043,50</b>

<b>La 31.12.2019</b>	lei
Valoare plasamente in vehicule AOPC/OPCVM	212.251.039,86
Valoare plasamente in produse structurate (obligatiuni OPUS Chartered Issuances SA)	79.348.825,02
<b>Total</b>	<b>291.599.864,88</b>

- **SIF BANAT CRISANA**

**Valoarea totala a plasamentelor in fondurile respective a evoluat astfel: de la 64, 5 mil. lei in 2016, la 230,4 milioane lei in 2017, 295,5 milioane lei in 2018 si la peste 366,42 milioane lei la 31.12.2019.**

Dinamica in detinerile de actiuni la SIF OLTENIA SA este in acelasi trend crescator cu plasamentele in fonduri. In perioada 2016-2019 grupul SIF Banat Crisana, SIF Muntenia si Fondurile de investitii mentionate detineau cumulativ la data de referinta a AGOA la SIF Oltenia urmatoarele valori:

- in anul 2016 – 9,329% din capitalul social SIF Oltenia;
- in anul 2017 – 13,802% din capitalul social SIF Oltenia;
- in anul 2018 – 21,336% din capitalul social SIF Oltenia;
- la 24.04.2019 – 28,558% din capitalul social SIF Oltenia.
- la 05.11.2019 - 28,553336 % din capitalul social SIF Oltenia.
- la 12.03.2020 - 28,394581 % din capitalul social SIF Oltenia.

La data de 14.04.2020, data de referinta pentru AGOA din 28/29.04.2020 grupul SIF Banat Crisana, SIF Muntenia si Fondurile de investitii mentionate detin cumulat **28,414867 %** din capitalul social SIF Oltenia.

**Directionarea si controlul acestor fonduri** rezulta din Notele la Situatiile Financiare ale SIF MUNTENIA SA pentru anul 2018 in care se declara explicit ca: Anexa (7.1)

*„In cursul anului 2017, Societatea a investit in obligatiuni emise de OPUS Chartered Issuance SA cu o maturitate de un an si cu un cost de achizitie de 29.205.275 lei, echivalent a 6.389.253 euro pentru un numar de 501 unitati. Achizitionarea acestui tip de titluri se inscrie in politica investitionala a SIF Muntenia de diversificare a portofoliului investitional. Titlurile urmaresc evolutia unui cos de actiuni SIF Banat Crisana SA (in proportie de 52%) si SIF Moldova SA (in proportie de 48%), detinatorul acestora conferind dreptul la dividend, dar fara ca detinerea acestora sa confere si drept de vot investitorului pentru pachetele de actiuni SIF1 si SIF2. **OPUS Chartered Issuance SA este o societate cu raspundere limitata inregistrata in Marele Ducat al Luxemburgului ca societate de securitizare nereglementata, dealerul tranzactiei fiind reprezentat prin Morgan Stanley International PLC.***

***In luna septembrie 2018, maturitatea acestui titlu emis de OPUS Chartered Issuance SA a fost prelungita pe o perioada de doi ani.***

*La 31 decembrie 2018 Societatea a evaluat aceste titluri folosind un model de evaluare ce are in vedere cotationa de inchidere publicata de Bloomberg 12.522,18 euro/certificat (31 decembrie 2017 : 16.381 euro/certificat).*

*In cursul anului 2016, Societatea a investit in obligatiuni emise de OPUS Chartered Issuance SA cu o maturitate de doi ani si cu un cost de achizitie de 44.621.357 lei, echivalent a 10.000.080 euro pentru un numar de 1.140 unitati. Achizitionarea acestui tip de titluri se inscrie in politica investitionala a SIF Muntenia de diversificare a portofoliului investitional. **Titlurile urmaresc evolutia unui cos de actiuni SIF Moldova SA (in proportie de 9,17%) si SIF Oltenia SA (in proportie de 90,83%), detinatorul acestora conferind dreptul la dividend,** dar fara ca detinerea acestora sa confere si drept de vot investitorului pentru pachetele de actiuni SIF2 si SIF5, **respectiv la data de 05.11.2019.***

***In luna septembrie 2018, maturitatea acestui titlu emis de OPUS Chartered Issuance SA a fost prelungita pe o perioada de doi ani.***

*La 31 decembrie 2018 Societatea a evaluat aceste titluri folosind un model de evaluare ce are in vedere cotationa de inchidere publicata de Bloomberg 11.041,68 euro/certificat (31 decembrie 2017 : 11.717 euro/certificat) precum si un factor de ajustare ce are in vedere in principal riscul de lichiditate pe piata activului suport si efectul acestuia asupra cotationii titlurilor de catre emitentul*

acestora.”

Reiteram in context ca, dispozitiile art. 286<sup>1</sup> din Legea 297/2004 interzic detinerea de actiuni indiferent ca aceste actiuni au atasat sau nu dreptul de vot, ceea ce este cert, este ca persoana *OPUS Chartered Issuance SA* nu numai ca este finantata 100% de SIF MUNTENIA SA, ci existenta ei depinde exclusiv de fondurile acesteia, si, in plus, detinerea de actiuni SIF OLTENIA SA face parte din strategia investitionala a finantatorului, iar detinerea si folosul actiunilor SIF OLTENIA SA este in realitate in patrimoniul SIF Muntenia.

Aceasi situatie se regaseste si in cazul FIA ROUMANIA STRATEGY FUND AA/Vaduz, fiind fara dubiu ca fondul si administratorul acestuia joaca doar rolul de interpus pentru detinerile de actiuni SIF5.

In acest sens depunem Raportul publicat de FIA ROMANIA STRATEGY FUND AA/Vaduz pentru anul 2017 din care rezulta ca a fost infiintat in 08.11.2016 cand 81% din active au fost plasate in actiuni emise chiar de investitorul sau SIF Banat Crisana. Cert este ca la sfarsitul anului financiar 2018, SIF Banat Crisana si SIF Muntenia se declara detinatori (impreuna ) a 100% din capitalul social al fondului care la data de 24.04.2019 detine un numar de 21.020.816 actiuni SIF 5, actiuni ce le confera dreptul de dividend celor doi investitori ( SIF1 si SIF4 ). ( Anexa 15).

Desi nu are nicio relevanta cui apartine in mod formal dreptul de vot, pentru actiunile in cauza dividendele apartin direct SIF MUNTENIA SA fiind evident ca aceasta entitate este si cea care are controlul , din moment ce se recunoaste ca plasamentul in fond s-a facut cu obiectivul imperativ, concret de achizitie a unui „cos de actiuni SIF OLTENIA SA.”

Entitatile de tip AOPC sunt constituite ca si societati civile in temeiul dispozitiilor art. 1889-1948 din Codul civil. Pe baza contractelor astfel incheiate investitorii devin parte a contractelor de societate civila. (art. 4.1 din Contractul de societate FII BET FI INDEX INVEST)

Politica de investitii a acestui fond este fundamentata de reproducerea indicelui BET FI (respectiv in actiuni emise de SIF -uri iar detinatorii unitatilor de fond incaseaza dividendele corespunzator datei de inregistrare si incasare a acestora. ( Anexa 12 )

Acceasi situatie se regaseste si in cazul FIA CERTINVEST ACTIUNI detinuta in proportie de 100 % din capitalul social de SIF BANAT CRISANA si SIF MUNTENIA SA, cele doua entitati actionare – legate intre ele detinand drept de dividend pentru actiunile SIF OLTENIA SA.

Aceste contracte, chiar daca sunt licite in sine au fost utilizate de catre SIF 1 si SIF 4 in scopul ilicit de a incalca dispozitiile art 286 din Legea 297/2004.

Dincolo de clauzele din contract, o analiza a legalitatii operatiunii nu poate ignora situatii de fapt si de drept ramase in afara campului contractual pretins a fi licit, respectiv:

- Structura detaliata a portofoliului SIF Muntenia la 31 decembrie 2019” – Anexa 17\_4 – „ Obligatiuni corporative/obligatiuni emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice locale – admise la tranzactionare” in care se precizeaza ca in anii 2016 si 2017 a realizat investitii insumand 16.410.000 Euro in obligatiuni emise de OPUS – Chartered Issuances

- SA/AA Luxembourg, societate publica cu raspundere limitata inregistrata in Marele Ducat al Luxemburgului.( anexa 7);
- Raportul Administratorilor SIF MUNTENIA SA pentru aprobarea situatiilor financiare ale anului 2018 – pagina 30 unde se declara expres ca:” investitiile in AOPC au avut ca scop reducerea riscului general al portofoliului si asigura accesul la segmente ale pietei care nu putea fi accesat in mod direct din motive de reglementare” (anexa 13).
  - Raportul SIF 1 privind incasarea dividendelor de la Fondul de Investitii Certinvest aferente actiunilor SIF detinute de catre fond ; ( Anexa 14)
  - Toate investitiile in fonduri realizate de SIF 1 si SIF 4 vizeaza actiuni emise de SIF 5, respectiv achizitii de trezorerie SIF 1 si SIF 4;
  - Investitorul – parte a contractului de societate este titularul dreptului de a incasa dividendele (UZUFRACTUL) aferente actiunilor SIF detinute formal fondul de investitii care la randul sau este controlat in proportie de 100% de SIF 1 si SIF 4 ;
  - Dreptul de vot nu poate fi dissociat de dreptul de a incasa dividendele, administratorul fondului nefiind un tert fata de contract si membrii asociati majoritari, ci este doar un imputernicit al acestora cu drept de reprezentare a investitorului in AGA SIF;
  - In conformitate cu dispozitiile Art. 741 ( 1) din Codul Civil, Dreptul de vot aferent unei actiuni sau altei valori mobiliare, unei părți indivize, unei cote-părți din dreptul de proprietate sau oricărui alt bun aparține uzufructuarului.
  - Art. 703 din Codul civil, definind uzufructul, prevede că acesta este „dreptul de a folosi bunul altei persoane și de a culege fructele acestuia întocmai ca proprietarul, însă cu îndatorirea de a-i conserva substanța”, iar art. 709 stipulează că „în lipsă de stipulație contrară, uzufructuarul are folosința exclusivă a bunului, inclusiv dreptul de a culege fructele”.
  - Observăm ca dreptul de folosință al investitorului consemnat prin contractul de asociere si politica investitionala a acestuia, cat si adeziunea investitorului SIF1 si SIF4 se realizeaza tocmai prin intermediul dreptului de a culege fructele si se transpune in dreptul uzufructuarului de a dobandi dividendele.

*Drept dovada ca de actiunile detinute de fondurile de investitii administrate de alte societati de administrare dispun, in functie de propriile interese, SIF Banat Crisana si SIF Muntenia sta si urmatoarea prevedere din documentele constitutive ale FII BET-FI INDEX INVEST : ‘ prin politica sa de redistribuire a dividendelor incasate catre detinatorii de unitati de fond FII BET FI Index Invest, marcheaza o premiera pe piata fondurilor inchise de investitii din Romania. In mod explicit, dividendele incasate de catre Fond vor fi directionate catre investitori, fiind respectate atat data de inregistrare cat si data incasarii ‘. (Anexa 12).*

*Totodata SIF Muntenia, in raportul anual al administratorului pentru anul 2018, la pag. 30, titlul ‘Unitati de fond’ se mentioneaza :’ Titlurile de participare la O.P.C.V.M./ A.O.P.C. contribuie la reducerea riscului general al portofoliului prin diversificare si asigura accesul la segmente ale pietei financiare si de investitii care nu puteau fi accesate in mod direct din motive de reglementare sau de costuri.’(Anexa 13).*

*De asemenea SIF Banat Crisana in ‘Note la situatiile financiare individuale pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2018’, la pag. 48, precizeaza : ‘Fondul de Investitii Certinvest a virat in cursul anului 2018 suma de 2,5 mil lei, reprezentand dividende incasate de la societatile din portofoliu, proportional cu detinerea SIF’.(Anexa 14).*



de catre SIF5, reprezentand 19,20055 % din capitalul social al SIF Oltenia.

3. Se adauga detinerea indirecta a SIF Muntenia prin intermediul OPUS – Chartered Issuances SA/AA Luxembourg de **actiuni SIF5 (reprezentand 4,2143% din capitalul SIF Oltenia SA)** ceea ce rezulta ca grupul constituit in jurul SIF Banat Crisana si SIF Muntenia, detine un numar de 164.853.316 actiuni SIF5 reprezentand 28,414867 % din capitalul social al SIF Oltenia.

Pe de alta parte:

4. **Politica de vot comuna exercitata fata de SIF OLTENIA SA de catre grupul de actionari precizat mai sus este reflectata de pozitia adoptata la punctele de pe ordinea de zi a Adunarii Generale Extraordinare a Actionarilor SIF Oltenia SA din data de 09 mai 2019 ( la punctele solicitate de catre SIF Banat Crisana si SIF Muntenia) , sedinta convocata la solicitarea comuna a Societatii de Investitii Financiare Banat Crisana SA si a Societatii de Investitii Financiare Muntenia SA ( Anexa 21 – Centralizator voturi grup ).**

**Chiar daca membrii grupului de actionari controlat de SIF Banat Crisana si SIF Muntenia, supus analizei, nu au votat in mod identic, pe ansamblu votul acestora a fost astfel exercitat incat punctele de pe ordinea de zi, solicitate de SIF Banat Crisana si SIF Muntenia sa fie aprobate de AGEA, cu votul majoritar exercitat de grupul in cauza.**

5. **Politica de vot comuna a acelorasi fonduri in cadrul AGOA SIF BANAT CRISANA SA din data de 20.06.2019.** Astfel cum rezulta din buletinele de vot și listele de prezență a acționarilor ce și-au exercitat votul la AGOA aproape toate fondurile de investiții, inclusiv SIF4 și OPUS-CHARTERED SA au o politică investițională comună față de SIF1, fapt ce răstoarna prezumtia de independenta a administratorilor nominali ai fondurilor.

**Desi nu au votat identic, grupul de actionari controlat si finantat de SIF Banat Crisana si SIF Muntenia, prin modalitatea de vot exercitata au condus la respingerea in totalitate a punctelor de pe ordinea de zi solicitate de SIF Oltenia SA ( Anexa 22- Buletinele de vot din AGOA SIF Banat Crisana din 20.06.2019, ale emitentilor controlate de SIF Banat Crisana si SIF Muntenia )**

In opinia noastra, SIF Banat Crisana, SIF Muntenia, Straut Radu – Razvan, Marica Sorin si Mihailescu Dorina Teodora, prin detinerile directe cat si prin detinerile indirecte aflate in patrimoniul fondurilor de investitii anterior prezentate si OPUS – Chartered Issuances SA/AA Luxembourg, intra sub incidenta prevederilor art.2 alin. (1) pct. 30 si art. 2 alin. (2) din Legea nr. 24/2017 in privinta persoanelor care actioneaza in mod concertat iar detinerea de 164.853.316 actiuni SIF5 reprezentand 28,414867 % *din capitalul social al SIF Oltenia*, este in afara prevederilor art. 286<sup>1</sup> al. (1) din Legea nr. 297/2004, detinand 135.845.030 actiuni SIF5 ( 23, 414867% din capitalul social al SIF Oltenia SA), peste limita permisa de lege si **actul constitutiv al societatii**, respectiv de 29.008.286 actiuni ce reprezinta 5% din capitalul social al SIF Oltenia SA.

Totodata, ca urmare a detinerii directe si indirecte de 28,414867 % din capitalul social al SIF OLTENIA SA, *SIF Banat Crisana, SIF Muntenia , Straut Radu Razvan si Mihailescu Dorina Teodora* au incalcat prevederile art. 286<sup>1</sup> al.(3) „ *persoanele mentionate la al. (1) au obligatia ca la atingerea pragului de 5% sa informeze in maximum 3 zile lucratoare societatea de investitii financiare, CNVM si piata reglementata pe care sunt tranzactionate respectivele actiuni*” prin netransmiterea unor astfel de informatii catre emitent, ASF si piata.

**SIF Banat Crisana, SIF Muntenia , Straut Radu – Razvan si Mihailescu Dorina Teodora** nu au respectat nici prevederile art. 69 si 72 din Legea nr. 24/2017 referitor la raportarea detinerilor majore, respectiv nu au raportat detineri de peste 5; 10; 15; 20; 25 % in SIF5.

Avand in vedere, reglementarile CNVM prevazute in art. 4 alin. (3) din Instructiunea CNVM nr. 6/2012, supunem analizei ASF detinerile de actiuni SIF5 de catre **SIF Banat Crisana, SIF Muntenia , Straut Radu – Razvan si Mihailescu Dorina Teodora**, atat direct cat si cele detinute indirect prin Fondurile de investitii prezentate si **OPUS – Chartered Issuances SA/AA Luxembourg**, cu care in opinia noastra actioneaza concertat, pentru a decide si dispune aplicarea prevederilor art. 286<sup>1</sup> al. (2) din Legea nr. 297/2004. Pentru eludarea prevederilor art. 286<sup>1</sup> din Legea nr. 297/2004, **SIF Banat Crisana si SIF Muntenia au recurs la aceste vehicule investitionale, ascunzand astfel identitatea proprietarului real al actiunilor SIF5**. Cele doua societati, SIF Banat Crisana si SIF Muntenia au in sold, investitii in astfel de vehicule de peste 366 milioane lei – SIF Banat Crisana la 31.12.2019 si de peste **291 milioane** lei – SIF Muntenia la aceeasi data. Scopul acestor investitii nu este altul decat acela de a controla in afara cadrului legal si a prelua abuziv, in interesul unui grup de actionari conducerea SIF OLTENIA. A se vedea adresa 464/13.03.2019, numar inregistrare SIF Banat Crisana si 1715/13.03.2019, numar inregistrare SIF Muntenia de solicitare a convocarii de catre SIF Oltenia a unei Adunari Generale Extraordinare a Actionarilor sai cu punct pe ordinea de zi „reducerea numarului membrilor Consiliului de Administratie de la 7 la 5” si obligarea ulterioara a conducerii SIF Oltenia de convocare imediata a unei AGOA de alegere a noului Consiliu de Administratie precum si adresa comuna **SIF Banat Crisana SA** (nr. iesire 1190/10.06.2019) - **SIF Muntenia SA** (nr. iesire 3525/94825/10.06.2019) prin care a fost inaintata cererea comuna a celor doi actionari de convocare a **Adunarii Generale Ordinare a Actionarilor Societatii de Investitii Financiare Oltenia SA, in baza art. 92 alin (23) din Legea nr. 24/2017 si a art. 119 alin. (1) din Legea nr. 31/1990, cu puncte pe ordinea de zi :**

- „ *Aprobarea revocarii administratorilor Tudor Ciurezu, Anina Radu, Carmen Popa si Nicolae Stoian, cu incetarea imediata a mandatului de administrator al acestora de la data aprobarii hotararii.*”
- „ *Constatarea incetarii mandatului de director general al SIF Oltenia SA detinut de administratorul Tudor Ciurezu si ridicarea dreptului acestuia de a reprezenta societatea in relatiile cu tertii, de a incheia orice fel de acte si de a semna orice fel de inscrisuri, cu incetarea imediata a mandatului de la data aprobarii hotararii, in baza prevederilor art. 9 din actul constitutiv al societatii.*”
- „ *Alegerea a patru administratori ca membri ai Consiliului de Administratie al SIF Oltenia SA pentru un mandat cu o durata egala cu perioada care incepe cu data alegerii acestora si care se termina la data de 21.04.2021.*”

La acestea se adauga ultimele cereri de completare a ordinii de zi a AGOA din 28/29.04.2020 cu puncte care in esenta urmaresc inlaturarea prin revocare a acelorasi patru administratori: *Tudor Ciurezu, Anina Radu, Carmen Popa si Nicolae Stoian si alegerea altor patru ( cerere SAI Certinvest SA nr. iesire 95/03.04.2020 ca administrator al FDI Certinvest BET FI Index, al FDI Certinvest XT Index si al FIA Certinvest Actiuni) sau prin declansarea actiunii in raspundere a acelorasi patru administratori si alegerea unor noi patru administratori ( cerere comuna SIF Banat Crisana SA - nr. iesire 752/06.04.2020 si SIF Muntenia SA – nr. iesire 1384/101269/06.04.2020) pentru o decizie de afacere luata cu votul tuturor sapte administratori ai SIF Oltenia SA si nu numai al celor patru administratori incriminati. Acest fapt ne conduce la concluzia ca cei cinci actionari: FDI Certinvest BET FI Index, FDI Certinvest XT Index, FIA Certinvest Actiuni, SIF Banat Crisana SA si SIF Muntenia SA actioneaza concerta fata de SIF Oltenia SA.*



Din analiza efectuata se constata ca organismele de conducere de la nivelul **SIF Banat Crisana si SIF Muntenia**, au aprobat si efectuat plasamente in fonduri de investitii de tipul AOPC/ OPCVM si intr-o societate cu sediul in Luxembourg, care au achizitionat actiuni SIF5, cu scopul ascunderii identitatii proprietarului real al actiunilor SIF 5 si al eludarii prevederilor art. 286<sup>1</sup> din Legea nr. 297/2004.

Plasamentele de acest gen, sunt operatiuni cu caracter continuu si repetitiv practicate atat de conducerea precedenta ( Balteanu Dragos ) cat si de actuala conducere ( Dragoi Alexandru Bogdan si Radu-Razvan Straut) la SIF Banat Crisana precum si de conducerea SIF Muntenia. Precizam in acest sens ca numai in perioada 01.04.2019 – 11.04.2019, fondurile de investitii infiintate cu finantarea SIF Banat Crisana si SIF Muntenia si OPUS – Chartered Issuances SA/AA Luxembourg, si-au sporit detinerile in SIF Oltenia cu 8.060.000 actiuni ( 1,3893% din capitalul social al SIF Oltenia ) astfel:

- Fondul Inchis de Investitii OPTIM Invest	+3.600.000 actiuni
- FII STAR VALUE	+ 330.000 actiuni
- FIA ROUMANIAN STRATEGY FUND AA/Vaduz	+2.380.000 actiuni
- OPUS – Chartered Issuances SA/AA Luxembourg	+1.750.000 actiuni
<b>TOTAL</b>	<b>+8.060.000 actiuni (+1,3893%)</b>

**Consideram ca achizitiile, efectuate in aceasta perioada, au avut drept scop consolidarea detinerilor in vederea asigurarii reusitei, respectiv obtinerii votului majoritar in adunarile generale ale actionarilor SIF Oltenia SA.**

Nu cunoaştem actul constitutiv al OPUS Chartered Issuance SA Luxembourg, modul de organizare şi funcţionare şi ce înţelegeri contractuale s-au încheiat cu SIF 4, însă acest lucru urmează a fi clarificat de către ASF.

**Aceste tranzacţii reprezintă 89,3% din totalul volumului de actiuni tranzactionate pe emitentul SIF OLTENIA S.A. pe perioada de timp la care ne referim, adică anterior datei de referinţă 11.04.2019 pentru AGOA din data de 24/25.04.2019.**

Perioada scurtă de timp în care s-au efectuat aceste cumpărări masive şi coordonarea deliberată dintre cumpărători a avut *ca efect fixarea, directă sau indirectă, a preţului de tranzacţionare.* Toate aceste tranzacţii s-au efectuat la acelaşi curs de 2.1 lei/acţiune. În situaţia în care la Bursa de Valori Bucureşti se înregistrează volume mari de tranzacţii deals, dar şi regular, la un anumit pret, toţi ceilalţi participanţi la piaţă se aliniază astfel că preţurile de tranzacţionare nu mai reflectă în mod liber cererea şi oferta.

Acest comportament coordonat de cumpărare a unor volume mari de acţiuni la anumite preţuri, atât prin tranzacţii deals cât şi pe piaţa regular în perioada 2018 -2019 a avut ca efect scăderea preţului de tranzacţionare de la 2.4 lei/acţiune în ianuarie 2018 la 2.1 lei/acţiune în aprilie 2019.

**Având în vedere dispoziţiile cuprinse în paragraful 10 din Preambulul Regulamentului UE 596/2014 precum si obligatia de cooperare dintre autorităţile competente din statele membre astfel cum se prevede la art. 25 din Regulament, considerăm că ASF este obligată să utilizeze toate atribuţiile de investigare de care dispune potrivit dreptului comunitar şi dreptului naţional.**

Finantarea unor vehicule investionale, fonduri de investitii atat din tara cat si din paradisuri fiscale, detinute in cele mai multe cazuri in proportie majoritara sau in totalitate, sau a unor societati

cu scopul de a le utiliza ca vehicule investitionale in dobandirea de actiuni SIF5, cu ascunderea identitatii adevaratului proprietar al acestor actiuni in opinia noastra constituie practici frauduloase incriminate de prevederile art. 163 lit. d) din Regulamentul CNVM nr. 32/2006 „**urmatoarele fapte sunt considerate ca fiind practica frauduloasa**” ... lit.d) „**incheierea unor tranzactii cu instrumente financiare care ar avea drept scop ascunderea identitatii proprietatii acestora**” ce pot afecta integritatea si stabilitatea pietei de capital.

Investitiile cumulate ale SIF Banat Crisana ( 295 milioane lei reprezentand 13,25% din activul total ) si SIF Muntenia ( 253 milioane lei reprezentand 18,82 % din activul total) in suma totala de peste 548 milioane lei la 31.12.2018, in astfel de vehicule investitionale, au avut drept scop preluarea abuziva a conducerii SIF OLTENIA SA cu scopul gestionarii resurselor acesteia in interesul acestui grup de actionari precum si asigurarea unui control majoritar prin vot ( alaturi de alte plasamente pentru care ASF a suspendat votul lor in SIF1) in propriile societati ( SIF Banat Crisana si SIF Muntenia ), astfel incat in SIF Banat Crisana si in SIF Muntenia sa se realizeze doar politica grupului.

Consideram ca politica unitara investitionala a fondurilor create cu finantare majoritara a SIF 1 si SIF 4, initial in titluri emise de SIF Banat Crisana SA si SIF Muntenia SA, deci in actiuni proprii, a avut drept scop consolidarea drepturilor de vot in adunarile generale si protejarea pe aceasta cale a grupului de interese care domina aceste entitati. In aceste sens este de remarcat modul unitar in care aceste entitati au votat in cadrul AGOA SIF BANAT CRISANA SA din data de 20.06.2019 care a avut pe ordinea de zi probleme care tin de protejarea patrimoniului societatii. ( **Se prezinta in anexa 19 la prezenta - procesul verbal al AGOA SIF BANAT CRISANA SA din data de 20.06.2019**).

Ulterior s-a declansat preluarea SIF OLTENIA SA, precum si pachete importante de actiuni la SIF MOLDOVA SA ( Se prezinta in anexa 20 la prezenta – Notificarea emisa de Depozitarul Central la data de 31.10.2019 )

Investitiile efectuate de SIF Banat Crisana, numai la nivelul anului 2018 in suma de **140 milioane lei**, in aceste vehicule de investitii, in conditiile unui pret mediu pe actiune SIF5 de 2,1375 lei inregistrat in anul 2018, au asigurat cumpararea unui numar de **65.497.076 actiuni SIF5** reprezentand **11,2894%** din capitalul social al SIF OLTENIA SA, compensand scaderea relativa de aproximativ 9% inregistrata in anul 2018, comparativ cu anul 2017, de SIF Muntenia in vehiculele de investitii anterior prezentate.

**Toate aceste argumente coroborate cu prevederile art.4 din Legea nr. 129/2019, cu referire la beneficiarul real, conduc la concluzia ca aceste entitati sunt simple vehicule coordonate de SIF BANAT CRISANA si SIF MUNTENIA SA.**

**Fata de cele prezentate mai sus solicitam Autoritatii de Supraveghere Financiara din Romania emiterea unui act administrativ privind constatarea caracterului de actiune concertata a grupului precizat mai sus in legatura cu emitentul SIF OLTENIA S.A.**

Cu aleasa consideratie,

PRESEDINTE

DIRECTOR GENERAL

Conf. Univ. dr. ec. Tudor CIURBZU

17

