

RAPORT

AL CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE AFERENT SITUAȚIILOR FINANCIARE INDIVIDUALE

-Exercițiul financiar 2021-



Cuprins

INFORMAȚII GENERALE	3
1. ANALIZA ACTIVITĂȚII SOCIETĂȚII.....	4
1.1. ADMINISTRAREA PORTOFOLIULUI	4
1.2. INVESTIȚII ȘI TRANZACȚII.....	12
1.3. ADMINISTRAREA INSTRUMENTELOR MONETARE.....	13
1.4. STRUCTURA ACTIVELOR ADMINISTRATE	13
1.5. EVOLUȚIA ACTIVULUI NET.....	17
1.6. EVOLUȚIA ACȚIUNILOR S.I.F. OLTENIA S.A. LA BURSA DE VALORI BUCUREȘTI	18
1.6.1. <i>Elemente de evaluare generală.....</i>	<i>19</i>
1.6.2. <i>Evaluarea nivelului tehnic al societății descrierea principalelor produse realizate și / sau servicii prestate</i>	<i>20</i>
1.6.3. <i>Evaluarea activității de aprovizionare tehnico-materială (surse indigene, surse import).....</i>	<i>20</i>
1.6.4. <i>Evaluarea activității de vânzare</i>	<i>20</i>
1.6.5. <i>Evaluarea aspectelor legate de angajații / personalul societății</i>	<i>20</i>
1.6.6. <i>Evaluarea aspectelor legate de impactul activității de bază a emitentului asupra mediului înconjurător.....</i>	<i>21</i>
1.6.7. <i>Evaluarea activității de cercetare și dezvoltare.....</i>	<i>21</i>
1.6.8. <i>Evaluarea activității societății privind managementul riscurilor.....</i>	<i>21</i>
1.6.9. <i>Elemente de perspectivă privind activitatea societății.....</i>	<i>34</i>
2. ACTIVELE CORPORALE ALE SOCIETĂȚII.....	37
3. PIAȚA VALORILOR MOBILIARE EMISE DE SOCIETATE.....	37
3.1. PRECIZAREA PIEȚELOR DIN ROMÂNIA ȘI DIN ALTE ȚĂRI PE CARE SE NEGOCIAZĂ VALORILE MOBILIARE EMISE DE SOCIETATE	37
3.2. DESCRIEREA POLITICII SOCIETĂȚII CU PRIVIRE LA DIVIDENDE	37
3.3. DESCRIEREA ORICĂROR ACTIVITĂȚI ALE SOCIETĂȚII DE ACHIZIȚIONARE A PROPRIILOR ACȚIUNI	40
3.4. FILIALE ÎNREGISTRATE ALE S.I.F. OLTENIA S.A.	40
3.5. OBLIGAȚIUNI ȘI/SAU ALTE TITLURI DE CREAȚĂ EMISE DE S.I.F. OLTENIA S.A.	40
4. CONDUCEREA SOCIETĂȚII	40
5. SITUAȚIA LITIGIILOR	43
6. ÎNDEPLINIREA OBLIGAȚIILOR DE COMUNICARE STABILITE DE LEGISLAȚIE.....	46
7. ALTE EVENIMENTE IMPORTANTE	46
8. REZULTATELE ECONOMICO-FINANCIARE ȘI SITUAȚIA PATRIMONIULUI.....	50
9. GUVERNANȚA CORPORATIVĂ	55
10. RESPONSABILITATEA SOCIALĂ CORPORATIVĂ (CSR).....	67
11. ANEXE.....	69

Raportul anual pentru exercițiul financiar 2021 a fost întocmit în conformitate cu Legea nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, Regulamentul A.S.F. nr. 5/ 2018 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, Regulamentul A.S.F. nr.7/2020 privind autorizarea și funcționarea fondurilor de investiții alternative și Norma nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de A.S.F. din Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare, precum și Fondului de Compensare a Investitorilor.

Data raportului: **31.12.2021**

Denumirea societății comerciale: **S.I.F. OLTENIA S.A.**

Sediul social: **municipiul Craiova, str. Tufănele nr. 1, județul Dolj, cod poștal 200767**

Numărul de telefon/fax: **0251-419.343; 0251-419.340**

Codul Înregistrare Fiscală: **RO 4175676**

Număr de ordine în Registrul Comerțului: **J16/1210/30.04.1993**

Număr Registru ASF: **PJR07¹AFIAA/160004/15.02.2018**

Număr Registru A.S.F. F.I.A.I.R.: **PJR09FIAIR/160001/08.06.2021**

ISIN: **ROSIFEACNOR4**

Cod LEI: **254900VTOOM8GL8TVH59**

Piața reglementată pe care se tranzacționează valorile mobiliare emise: **Bursa de Valori București – categoria Premium (Simbol piață SIF5)**

Capitalul social subscris și vărsat: **50.000.000 lei**

Număr acțiuni emise: **500.000.000**

Valoarea nominală: **0,10 lei/acțiune**

Principalele caracteristici ale valorilor mobiliare emise de emitent: acțiunile S.I.F. Oltenia S.A. sunt nominative, emise în formă dematerializată și acordă drepturi egale titularilor lor. Acțiunile societății sunt înscrise la categoria Premium a Bursei de Valori București, fiind negociabile și liber transferabile, cu respectarea prevederilor legale.

Informații Generale

S.I.F. Oltenia S.A. este înființată ca persoană juridică de drept privat, de naționalitate română, organizată ca societate pe acțiuni. Societatea este încadrată conform prevederilor legale aplicabile ca Fond de Investiții Alternative (FIA) de tip închis, destinat investitorilor de retail, categoria diversificat, autoadministrat. Societatea este autorizată de Autoritatea de Supraveghere Financiară ca administrator de fonduri de investiții alternative (AFIA) prin Autorizația nr. 45/15.02.2018 și în calitate de Fond de Investiții Alternative destinat Investitorilor de Retail (F.I.A.I.R) din data de 08.06.2021, conform Autorizației nr. 94/08.06.2021.

Cadrul legal

În perioada de raportare, S.I.F. Oltenia S.A. și-a desfășurat activitatea cu respectarea prevederilor legale cuprinse în:

- Legea societăților nr. 31/1990 - republicată, cu modificările și completările ulterioare;
- Legea nr. 74/2015 privind administratorii de fonduri de investiții alternative;
- Legea nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață;
- Legea 243/2019 privind reglementarea fondurilor de investiții alternative
- Regulamentul A.S.F. nr. 9/2014 privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare și a depozitarilor organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare;
- Regulamentul A.S.F. nr. 10/2015 privind administrarea fondurilor de investiții alternative;
- Regulamentul A.S.F. nr. 1/2019 privind evaluarea și aprobarea membrilor structurii de conducere și a persoanelor care dețin funcții cheie în cadrul entităților reglementate de Autoritatea de Supraveghere Financiară;
- Regulamentul A.S.F. nr. 2/2016 privind aplicarea principiilor de guvernanză corporativă de către entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară;
- Regulamentul A.S.F. nr. 2/2018 pentru modificarea și completarea unor acte normative;
- Regulamentul nr. 5/2018 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață;
- Regulamentul A.S.F. nr.7/2020 privind autorizarea și funcționarea fondurilor de investiții alternative;
- Codul Bursei de Valori București;
- Codul de Guvernanză Corporativă al Bursei de Valori București;
- Norma nr. 39/2015 pentru aprobarea reglementarilor contabile conforme cu standardele internaționale de raportare financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare, precum și Fondului de Compensare a Investitorilor
și
- Actul constitutiv.

S.I.F. Oltenia S.A., în calitate de emitent cotelat la categoria Premium a B.V.B., este preocupat în permanență de respectarea principiilor de Guvernanză Corporativă.

1. Analiza activității societății

S.I.F. Oltenia S.A., persoană juridică română, a fost înființată ca societate comercială pe acțiuni la data de 01.11.1996, în baza Legii nr. 133/1996 privind transformarea Fondurilor Proprietății Private în Societăți de Investiții Financiare. S.I.F. OLTENIA S.A. este listată la Bursa de Valori București începând din data de 01.11.1999, cu un free-float de 100%.

Domeniul principal de activitate

Domeniul principal de activitate al societății este cod CAEN 649 - alte activități de intermediari financiare, exclusiv activități de asigurări și fonduri de pensii, iar activitatea sa principală este cod CAEN 6499 - alte intermediari financiare n.c.a.

Obiectul de activitate

Principalele activități pe care le poate desfășura S.I.F. Oltenia S.A. sunt următoarele:

- a) administrarea portofoliului;
- b) administrarea riscurilor.

Societatea, în calitate de A.F.I.A. poate desfășura și alte activități precum:

- administrarea entității:

- a) servicii juridice și de contabilitate a fondului;
- b) cereri de informare din partea clienților;
- c) controlul respectării legislației aplicabile;
- d) distribuția veniturilor;
- e) emisiuni și răscumpărări de titluri de participare;
- f) ținerea evidențelor.

- activități legate de activele F.I.A. și anume: servicii necesare pentru îndeplinirea atribuțiilor de administrare ale A.F.I.A., administrarea infrastructurilor, administrarea bunurilor imobiliare, consultanță acordată entităților cu privire la structura capitalului, strategia industrială și aspectele conexe acesteia, consultanță și servicii privind fuziunile și achizițiile de entități, precum și alte servicii legate de administrarea F.I.A. și a societăților și a altor active în care a investit.

În anul 2021 realizarea activităților de depozitare prevăzute de legislație și regulamentele A.S.F. a fost asigurată de către RAIFFEISEN BANK S.A.

Evidența acționarilor S.I.F. Oltenia S.A. este ținută de DEPOZITARUL CENTRAL S.A. București.

În cursul exercițiului financiar 2021 nu a avut loc nicio fuziune sau reorganizare semnificativă a S.I.F. Oltenia S.A. sau a societăților comerciale controlate de aceasta.

1.1. Administrarea portofoliului

S.I.F. Oltenia S.A. are ca principal obiectiv al activității administrarea unui portofoliu diversificat de active care să asigure resursele necesare realizării programului investițional, conservarea și creșterea pe termen lung a capitalului, în scopul satisfacerii intereselor acționarilor săi. Strategia de alocare a activelor urmărește maximizarea performanțelor portofoliului

administrat, în condițiile de prudențialitate instituite de reglementările incidente funcționării societății.

Investițiile se realizează urmărind reglementările legale în materie, având în vedere monitorizarea și controlul riscurilor probabile ce pot să apară datorită activității desfășurate de societate.

Procesul de investire/dezinvestire este reglementat intern prin proceduri formalizate, având stabilite nivele de competență aprobate de Consiliul de Administrație.

La **31.12.2021**, în portofoliul societății figurau un număr de **40 de emitenți**, comparativ cu **42 emitenți** la data de **31.12.2020**. Evaluarea activelor S.I.F. Oltenia S.A. se face conform Regulamentelor A.S.F. nr. 9 / 2014 și nr. 2/2018.

Valoarea de piață a portofoliului de acțiuni administrat la data de 31.12.2021, de **2.377.459.052 lei**, a înregistrat o **creștere cu 18%** față de 31.12.2020 când valoarea de piață a portofoliului era de **2.014.682.452 lei**. Managementul societății a fructificat oportunitățile de pe piață, deși anul 2021 a fost încă marcat de contextul economic datorat efectelor pandemiei SARS-COV-2. Aplicarea strategiei, propuse și aprobată de acționari, a determinat o creștere a valorii de piață a portofoliului administrat conducând, ca efect pe termen lung, creșterea încrederii investitorilor.

Pe parcursul anului 2021, S.I.F. Oltenia S.A. a ieșit din acționariatul a trei emitenți:

- S.I.F. Transilvania S.A., societate listată la B.V.B. (simbol piață SIF3) unde S.I.F. Oltenia S.A. avea o deținere de 0,6218% în capitalul social al emitentului;
- Corint S.A. Târgoviște, societate de tip închis, care, în urma încheierii procedurii falimentului de către Judecătorul sindic, a ieșit din evidențele S.I.F. Oltenia S.A. (care avea o participație de 5,7978% în capitalul social al emitentului);
- Cerealcom S.A. Alexandria, societate listată la B.V.B. (simbol piață CCOM) unde S.I.F. Oltenia S.A. avea o deținere de 6,6944% în capitalul social al emitentului.

În anul 2021 în portofoliul societății a intrat S.I.F. Muntenia S.A., societate listată la B.V.B. (simbol piață SIF4). La 31.12.2021, S.I.F. Oltenia S.A. avea o deținere de 6,1933% în capitalul social al acestui emitent.

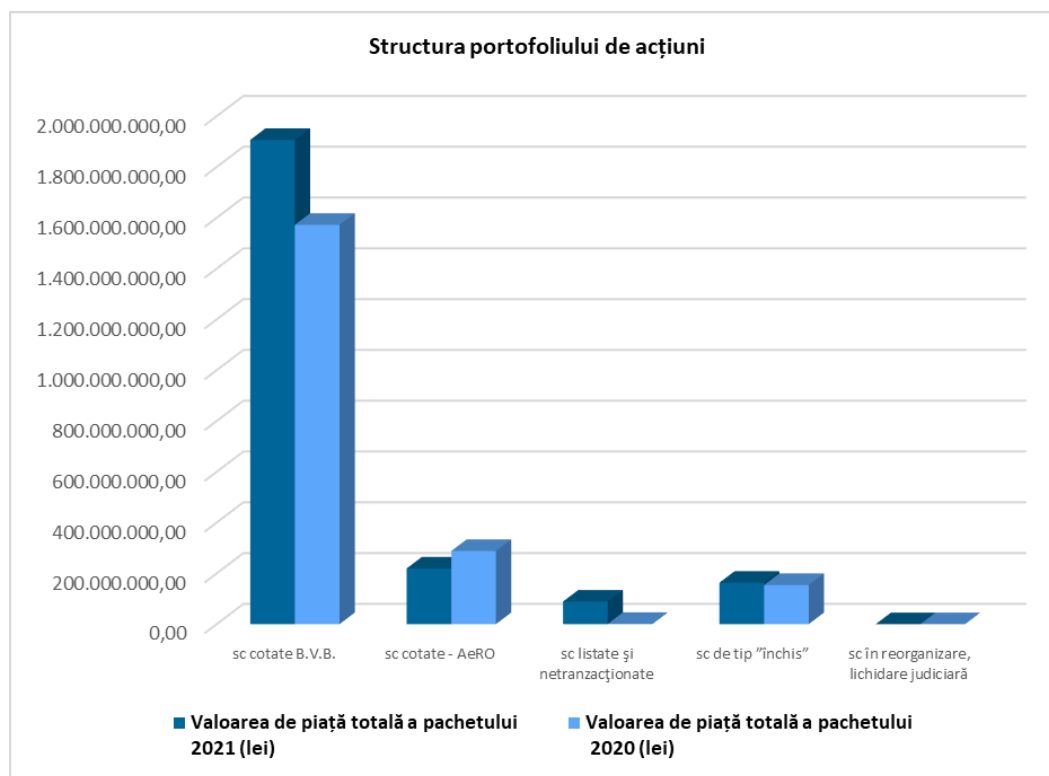
Structura portofoliului de acțiuni la data de 31.12.2021, în funcție de piața pe care se tranzacționează și de modul în care intră în calculul activului net, se prezintă astfel:

Nr. crt.	Structura Portofoliului	Emitenți		Valoarea de piață a pachetelor de acțiuni	
		Nr. Sc.	%	lei	%
1	Societăți cotate B.V.B.	14	35,00	1.906.647.290	80,20
2	Societăți cotate - AeRO (B.V.B.)	8	20,00	219.040.977	9,21
3	Societăți listate și netranzacționate	4	10,00	88.765.060	3,73
4	Societăți de tip ”închis”	11	27,50	163.005.725	6,86
5	Societăți în reorganizare, lichidare judiciară	3	7,50	0	0,00
	TOTAL	40	100,00	2.377.459.052	100,00

Din analiza structurii portofoliului de acțiuni la 31.12.2021, se constată că **93,14%** din valoarea

de piață (calculată în conformitate cu Regulamentul A.S.F. nr. 9/2014) este dată de valoarea pachetelor de acțiuni listate, comparativ cu **92,36%** la sfârșitul anului 2020.

Reprezentarea grafică a structurii portofoliului în funcție de valoare și de piața pe care activează, se prezintă astfel:



Valoarea de piață a acțiunilor listate și tranzacționate este calculată în conformitate cu Regulamentul A.S.F. nr. 9/2014 (*astfel cum a fost modificat de Regulamentul nr. 2/2018; Regulamentul nr. 10/2019; Regulamentul nr. 9/2020; Regulamentul nr. 20/2020*) și reprezintă:

- prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală, aferent zilei pentru care se efectuează calculul, în cazul acțiunilor admise la tranzacționare pe respectiva piață reglementată sau

- prețul de referință aferent zilei pentru care se efectuează calculul, în cazul acțiunilor tranzacționate în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate, inclusiv în cadrul altor sisteme alternative de tranzacționare, furnizat de către operatorul respectivului sistem de tranzacționare pentru fiecare dintre segmentele respectivului sistem. Prețul utilizat ca preț de referință se calculează în baza activității de tranzacționare din data zilei pentru care se efectuează calculul activului utilizat ca reper în deschiderea ședinței de tranzacționare din ziua următoare.

Societățile pe acțiuni neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare, inclusiv sistemele alternative de tranzacționare din România, în care S.I.F. Oltenia S.A. deține peste 33% din capitalul social, se evaluează exclusiv în conformitate cu Standardele Internaționale de Evaluare în baza unui raport de evaluare, actualizat cel puțin anual. Este cazul societăților Complex Hotelier Dâmbovița S.A. Târgoviște, Provitas S.A. București, Turism S.A. Pucioasa, Gemina Tour S.A. Râmnicu Vâlcea și Voltalim S.A. Craiova, care au fost evaluate în baza situațiilor financiare de la 31.12.2020 prin metoda de evaluare "Actualizarea fluxurilor previzionate de numerar".

Acțiunile neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare, inclusiv sistemele alternative de tranzacționare din România, emise de societăți în care S.I.F. Oltenia S.A. deține sub 33% din capitalul social, se evaluează: (i) la valoarea contabilă pe acțiune, astfel cum rezultă din ultima situație financiară anuală aprobată a entității respective. În cazul instituțiilor de credit, valoarea contabilă pe acțiune are ca bază de calcul valoarea capitalului propriu cuprinsă în raportările lunare transmise la Banca Națională a României, dacă aceste raportări sunt disponibile sau (ii) la valoarea determinată prin aplicarea unor metode de evaluare conforme cu standardele internaționale de evaluare (în care este utilizat principiul valorii juste).

În cazul emitenților listați pe o piață bursieră dar cu lichiditate scăzută, valoarea justă a fost determinată în conformitate cu Standardele Internaționale de Evaluare în baza unui raport de evaluare efectuat de către un evaluator autorizat ANEVAR independent, actualizat cel puțin anual. Este cazul societăților Mercur S.A. Craiova, Univers S.A. Râmnicu Vâlcea și Alimentara S.A. Slatina care au fost evaluate în baza situațiilor financiare de la 30/09/2021.

Pentru titlurile aferente societăților comerciale aflate în procedura insolvenței sau în reorganizare evaluarea se face la valoarea zero.

Titlurile de participare emise de OPC sunt evaluate luând în calcul ultima valoare unitară a activului net, calculată și publicată.

Metodele de evaluare utilizate pentru evaluarea activelor financiare din Portofoliu sunt disponibile pe site-ul societății www.sifolt.ro, secțiunea *Informații investitori/Raportări/Metode de evaluare a activelor*. Modificările în politicile și metodele de evaluare sunt comunicate investitorilor și Autorității de Supraveghere Financiară în conformitate cu prevederile legislative în vigoare.

Analiza lichidității emitenților listați pe o piață bursieră, dar cu lichiditate scăzută

În conformitate cu politicile și metodele de evaluare, ca urmare a autorizării ca Fond de Investiții Alternativ destinat Investitorilor de Retail (F.I.A.I.R), prin *Regulamentul A.S.F. nr. 20/2020 pentru modificarea și completarea Regulamentului A.S.F. nr. 9/2014 privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare și a depozitarilor organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare*, este prevăzută posibilitatea ca, pentru calculul valorii activului net în cazul societăților pe acțiuni admise la tranzacționare în cadrul unei piețe reglementate sau unui sistem multilateral de tranzacționare cu o lichiditate considerată de S.I.F. Oltenia S.A. ca fiind nerelevantă pentru aplicarea metodei de evaluare prin marcarea la piață, acțiunile societăților respective să fie evaluate în activul S.I.F. Oltenia S.A. în conformitate cu standardele de evaluare în vigoare, potrivit legii, în baza unui raport de evaluare.

Astfel, începând cu luna octombrie 2021, s-au efectuat analize interne privind lichiditatea emitenților din portofoliul S.I.F. Oltenia S.A. listați pe piața reglementată sau pe piața AeRO în scopul identificării situațiilor în care principiul evaluării prin marcarea la piață nu este relevant, urmărind dispozițiile standardului IFRS 13 "Evaluarea la valoarea justă" cu privire la definirea "pieței active" și a principalelor aspecte care trebuie avute în vedere la măsurarea valorii juste.

În sinteză, în urma analizei a rezultat că:

- în ceea ce privește societatea Univers S.A. Râmnicu Vâlcea, numărul mediu de

acțiuni/tranzacție realizate în cursul anului 2021 până la data analizei (09.12.2021) a fost de doar 19 acțiuni, astfel că tranzacțiile derulate nu au avut un volum și o frecvență suficientă pentru a oferi constant informații în vederea evaluării la valoarea justă a emitentului;

- tranzacțiile cu acțiuni Mercur S.A. Craiova au fost foarte reduse (*aproximativ 0,0229% din capitalul social al emitentului*). Monitorizând lichiditatea acțiunilor acestui emitent s-a constatat că, în cele 6 luni de analiză (*încheiate la data de 05.10.2021*), aceasta a fost una redusă, tranzacțiile derulate pe simbolul MRDO nu au un volum și o frecvență suficientă pentru a oferi constant informații în vederea evaluării la valoarea justă a emitentului;

- în ceea ce privește lichiditatea emitentului Alimentara S.A. Slatina, s-a constatat că în primele 10 luni ale anului 2021, numărul mediu de acțiuni/tranzacție a fost de doar 15 acțiuni. De asemenea, în luna noiembrie 2021 a fost tranzacționată doar o acțiune ALRV (*ce reprezintă numai 0,000024% din capitalul social al emitentului*) cu o volatilitate foarte ridicată (29,66%) față de prețul de referință, astfel că tranzacțiile derulate nu au un volum și o frecvență suficientă pentru a oferi constant informații în vederea evaluării la valoarea justă a emitentului.

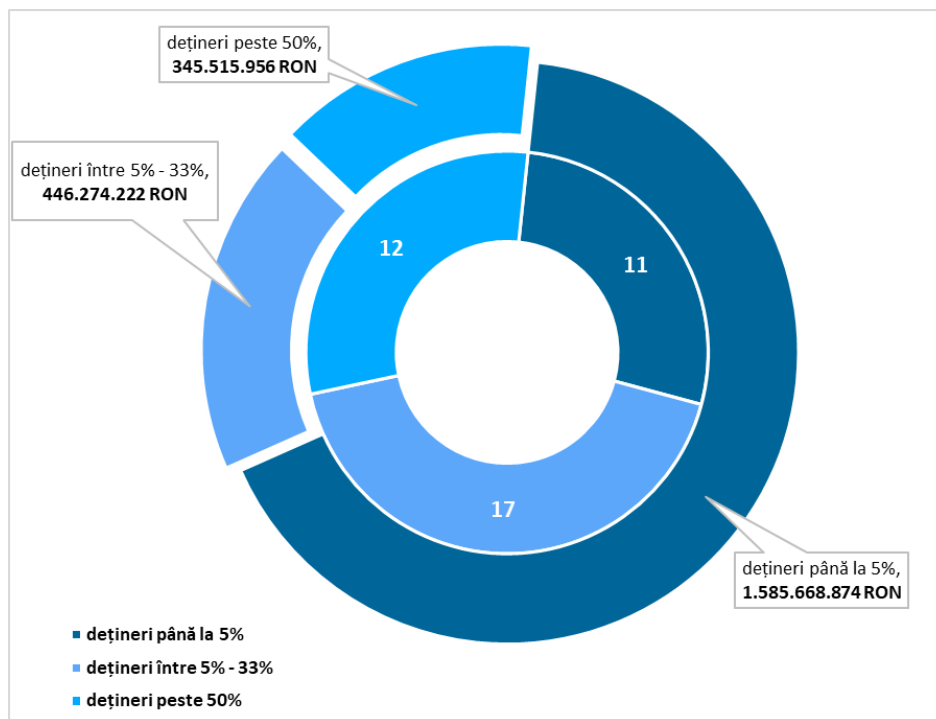
Având în vedere prevederile art. 114 alin. (4) și (5) din Regulamentul A.S.F. nr. 9/2014, completat de Regulamentul A.S.F. nr. 20/2020, conducerea societății a aprobat actualizarea metodologiei de evaluare în cazul participațiilor fără piață activă, unde S.I.F. Oltenia S.A. are deținere majoritară: *Mercur S.A. Craiova, Univers S.A. Râmnicu Vâlcea și Alimentara S.A. Slatina*, utilizând metoda de evaluare permisă de reglementările în vigoare. Această metodologie este considerată de societate mai relevantă, asigurând o convergență sporită între raportarea lunară a activului net și situația financiar contabilă cât și o reducere a volatilității lunare a valorilor acestor societăți cuprinse în raportarea lunară "*Situația activelor și datoriilor S.I.F. Oltenia S.A.*" (Anexa 10) către investitori.

Structura portofoliului pe categorii de deținere este următoarea:

Cota deținută din capitalul social total al emitentului	31.12.2021			31.12.2020		
	Nr. sc.	Valoarea de piață a pachetelor - lei -	Pondere în valoarea de piață totală a portofoliului %	Nr. sc.	Valoarea de piață a pachetelor - lei -	Pondere în valoarea de piață totală a portofoliului %
0,01% - 5%	11	1.585.668.874	66,70	13	1.472.932.232	73,11
5,01% - 33%	17	446.274.222	18,77	17	203.975.770	10,12
33,01% - 50%	0	-	-	-	-	-
50,01% - 100%	12	345.515.956	14,53	12	337.774.450	16,17
TOTAL	40	2.377.459.052	100,00	42	2.014.682.452	100,00

Dintre societățile care au ieșit din portofoliu, două se încadrează în categoria participațiilor la care S.I.F. Oltenia S.A. deține o cotă de până la 5% din capitalul social, iar cea de-a treia în categoria participațiilor din portofoliu la care S.I.F. Oltenia S.A. deține o cotă între 5,01% și 33% din capitalul social total al emitentului.

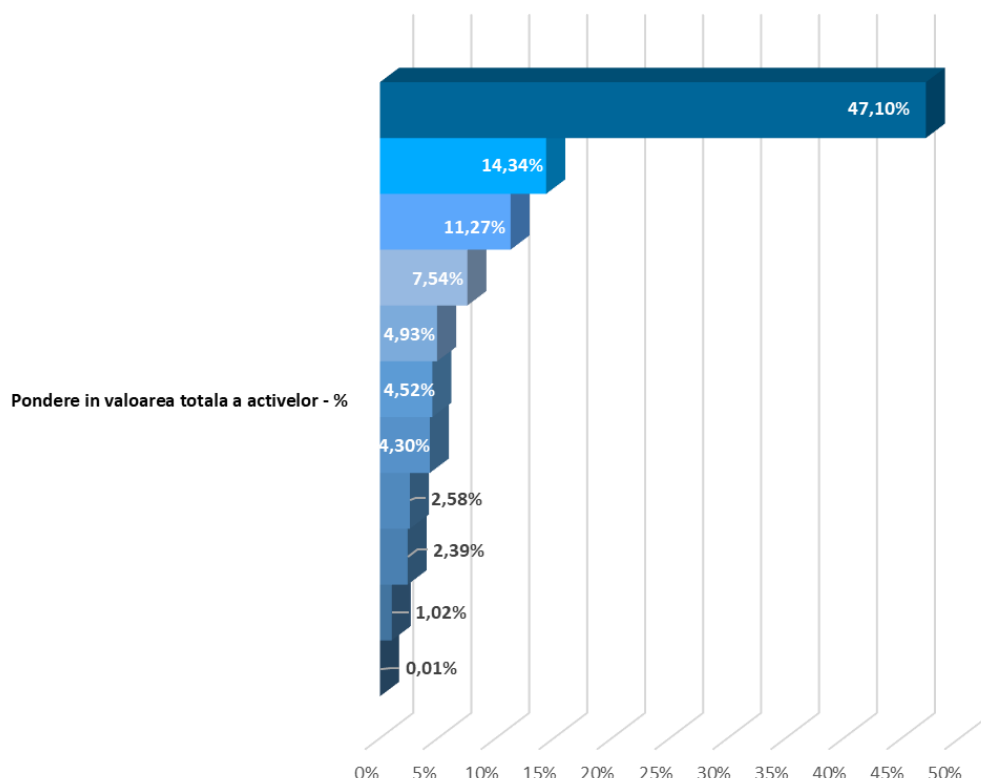
Reprezentarea grafică a valorii de piață a portofoliului pe categorii de deținere, la 31.12.2021, se prezintă astfel:



Principalele sectoare de activitate în care activează emitenții existenți în Portofoliu la 31.12.2021 sunt:

Sectoare economice	Pondere în valoarea de piață totală a portofoliului de acțiuni %
finanțe, bănci	47,10
resurse petrol, gaz metan și servicii anexe	14,34
închirieri și subînchirieri bunuri imobiliare	11,27
intermedieri financiare	7,54
transport energie și gaze	4,93
industria farmaceutică	4,52
turism, alimentație publică, agrement	4,30
industria alimentară	2,58
industria constructoare de mașini, prelucrătoare	2,39
industria electronică, eletrotehnică	1,02
alte sectoare economice	0,01
TOTAL	100,00

La 31.12.2021, reprezentarea grafică a principalelor sectoare de activitate în care activează emitenții din portofoliul S.I.F. Oltenia S.A., se prezintă astfel:



Sectorul *finanțe-bănci*, cel mai bine reprezentat în portofoliu, are o pondere la 31.12.2021 de **47,10%** din valoarea de piață totală a portofoliului. Se observă că ponderea sectorului a suferit o ușoară scădere față de 31.12.2020 (*ponderea sectorului finanțe-bănci fiind la 31.12.2020 de 49,61%*), S.I.F. Oltenia S.A. reducându-și marginal expunerea pe sectorul financiar bancar. În spiritul strategiei aprobate de acționarii societății, a fost abordată politica de diversificare a portofoliului, managementul orientându-se și spre alte sectoare care să aducă plus valoare portofoliului de active al societății.

Expunerea pe sectorul *intermedieri financiare* a cunoscut o creștere de la o pondere în portofoliu la 31.12.2020 de 3,00% ajungând la o pondere în total portofoliu de 7,54% la 31.12.2021. Sectorul *intermedieri financiare* este un sector care include societăți de investiții (SIF) dar și Depozitarul Central și Bursa de Valori București – prezentând potențial de creștere pe termen mediu și lung.

Valoarea de piață a primelor patru sectoare economice ("*finanțe, bănci*", „*resurse petrol, gaz metan și servicii anexe*”, "*închirieri și subînchirieri bunuri imobiliare*" și "*intermedieri financiare*") a cunoscut o creștere de 19,54%, de la 1.595.954.830 lei la 31.12.2020 la 1.907.807.091 lei la 31.12.2021.

Din punct de vedere al expunerii geografice, toți emitenții din portofoliul S.I.F. Oltenia S.A. au sediul social în România.

Activitatea societăților comerciale din portofoliu - în special a celor la care S.I.F. Oltenia S.A. deține participații de control sau majoritare - a fost în permanență monitorizată, principalele obiective urmărite fiind:

- evaluarea potențialului real al societăților;
- estimarea necesarului investițional pentru dezvoltarea activității;
- îmbunătățirea rezultatelor economico-financiare;
- promovarea unui management performant;
- stabilirea modalităților privind o eventuală valorificare a participațiilor deținute.

Implicarea managerială a S.I.F. Oltenia S.A. în cazul societăților unde deține o poziție majoritară s-a concretizat în:

- acordarea de consultanță în întocmirea și optimizarea bugetelor;
- negocierea unor criterii de performanță competitive cu echipele manageriale;
- introducerea unor bune practici de guvernare corporativă;
- analiza, împreună cu echipele de management, a rezultatelor, perspectivelor, oportunităților și riscurilor potențiale;
- căutarea de soluții pentru reducerea cheltuielilor;
- identificarea de noi piețe de desfacere.

Prin intermediul reprezentanților în consiliile de administrație, S.I.F. Oltenia S.A. a întreprins activități de analiză, monitorizare și administrare a societăților din portofoliu la care deține pachetul de acțiuni majoritar, au avut loc întâlniri cu reprezentanții societăților unde S.I.F. Oltenia S.A. are putere de decizie, în vederea discutării problemelor din activitatea acestora și de a demara acțiuni de eficientizare a indicatorilor economici și a depăși dificultățile economice existente la nivel național/internațional.

Exercitarea atribuțiilor de acționar, conferite de Legea nr. 31/1990 R, cu modificările și completările ulterioare, s-a realizat prin intermediul reprezentanților în Adunările Generale ale Acționarilor.

La data de 31.12.2021, S.I.F. Oltenia S.A. deținea pachete majoritare de acțiuni în 12 societăți comerciale:

Nr. crt.	Denumire societate	Procent deținere S.I.F. OLTENIA S.A. - % -	Pondere în activul total S.I.F. OLTENIA S.A. - % -
1.	COMPLEX HOTELIER S.A. Dâmbovița	99,99	0,42
2.	VOLTALIM S.A. Craiova	99,55	2,24
3.	MERCUR S.A. Craiova	97,86	3,51
4.	GEMINA TOUR S.A. Râmnicu Vâlcea	88,29	0,14
5.	ARGUS S.A. Constanța	86,42	2,41
6.	ALIMENTARA SLATINA	85,22	0,90
7.	FLAROS BUCURESTI	81,07	2,85
8.	CONSTRUCTII FERROVIARE CRAIOVA	77,50	0,01

9.	UNIVERS RM.VALCEA	73,75	1,27
10.	PROVITAS BUCURESTI	70,28	0,22
11.	TURISM PUCIOASA	69,22	0,17
12.	LACTATE NATURA TARGOVISTE	66,33	0,12
TOTAL		-	14,26

Evoluția comparativă a portofoliului S.I.F. Oltenia S.A. și a VAN-ului în anul 2021 vs. 2020 se prezintă astfel:

	31.12.2021	31.12.2020
Număr societăți în portofoliu	40	42
Valoare piață portofoliu (lei)	2.377.459.052	2.014.682.452
Valoare Total Activ (lei)	2.422.592.329	2.061.083.057
Valoare Activ Net (lei)	2.197.633.426	1.998.462.854
Valoare Activ Net Unitar (lei)	4,3953	3,8274

Pe parcursul anului 2021, portofoliul de acțiuni a cunoscut, în sinteză, următoarea evoluție:

- **numărul de societăți** s-a redus de la 42 societăți la 40, înregistrând o **scădere** cu **4,76%**;
- **valoarea de piață** a portofoliului de acțiuni **s-a apreciat** cu **18,01%**;
- **valoarea activului total** a crescut cu **17,54%** iar cea a **valorii activului net** cu **9,97%**;
- **valoarea activului net unitar** a înregistrat o apreciere cu **14,84%**.

1.2. Investiții și Tranzacții

Vânzările de acțiuni în cursul perioadei de raportare sunt în sumă de 54,48 mil. lei și reprezintă costul acțiunilor ieșite din portofoliul societății. Dintre pachetele de acțiuni care au făcut obiectul tranzacțiilor de vânzare, menționăm:

- Banca Transilvania S.A.	31,41 mil. lei
- O.M.V. Petrom S.A.	10,77 mil. lei
- S.N.G.N. Romgaz S.A.	6,22 mil lei
- S.I.F. Transilvania S.A.	3,57 mil. lei
- Altur S.A. Slatina	1,32 mil. lei
- C.N.T.E.E. Transelectrica S.A.	0,74 mil. lei
- Cerealcom S.A. Alexandria	0,41 mil. lei
- Corint S.A. Târgoviște	0,03 mil. lei

Investițiile totale s-au ridicat la nivelul sumei de **183,53 mil. lei**.

Cele mai importante investiții pe piața de capital au fost în titluri emise de:

- S.I.F. Muntenia S.A.	78,83 mil. lei
- S.I.F. Banat-Crișana S.A.	40,58 mil. lei
- Antibiotice S.A. Iași	26,94 mil. lei
- Banca Transilvania S.A.	26,60 mil. lei

– Alimentara S.A. Slatina	8,97 mil. lei
– Bursa de Valori București	0,94 mil. lei
– Lactate Natura S.A. Târgoviște	0,51 mil. lei
– Sinterom S.A. Cluj	0,14 mil. lei

Prin activitatea de tranzacționare din anul 2021 s-a dorit consolidarea poziției și intrarea în cadrul acționariatului unor societăți care să conducă la diversificare și reducerea riscului nesistematic la care este supus portofoliul S.I.F. Oltenia S.A.

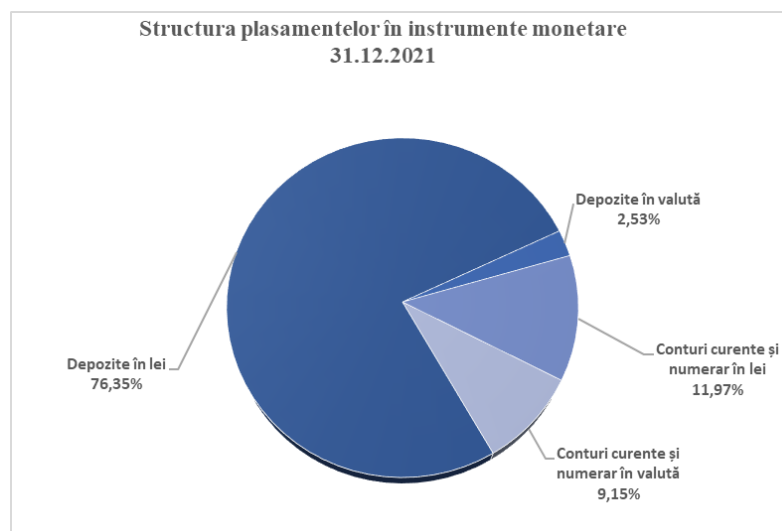
1.3. Administrarea instrumentelor monetare

Politica de plasare a disponibilităților bănești a fost prudentă și a urmărit diversificarea riscului. În cursul anului 2021 disponibilitățile bănești au fost plasate în depozite în lei și în valută.

La 31.12.2021, instrumentele monetare (conturi curente și depozite) în sumă de **18.549.759 lei** au o pondere de **0,77%** în totalul activelor administrate.

Din totalul instrumentelor monetare, o pondere de **78,88%** au fost plasate în depozite în lei, sumele plasate în conturi curente, lei sau valută, deținând o pondere de **21,12%**.

Reprezentarea grafică a plasamentelor în instrumente monetare la 31.12.2021 se prezintă astfel:



Plasamentele s-au realizat în general pe termen scurt, la date de exigibilitate diferite, pentru a asigura lichiditatea necesară plății datoriilor scadente și pentru a diminua riscul investițional.

La data de 31.12.2021, sumele ce se regăsesc în conturi curente sunt de **3.918.230 lei** cu o pondere de **0,16%** în total activ, din care **2.221.202 lei** sunt sume plasate în conturi curente și numerar în lei. Depozitele bancare în sumă de **14.631.529 lei** au o pondere de **0,60%** în total activ.

1.4. Structura activelor administrate

La data de 31.12.2021, valoarea activelor administrate – calculată în conformitate cu Regulamentul A.S.F. nr. 9/2014 – este de **2.422.592.329 lei**, reprezentând o **creștere de 17,54%** față de valoarea înregistrată la 31.12.2020 (**2.061.083.057 lei**).

În tabelul următor sunt prezentate activele administrate de S.I.F. Oltenia S.A. la 31.12.2021:

Tip activ	Valoarea de piață - lei -	Pondere - % -
Active financiare	2.388.963.225	98,6119
<i>Active financiare evaluate la cost amortizat</i>	<i>6.851.710</i>	<i>0,2828</i>
<i>Obligațiuni corporative cotate</i>	-	-
<i>Obligațiuni corporative necotate</i>	<i>6.851.710</i>	<i>0,2828</i>
<i>Active financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere</i>	<i>4.652.463</i>	<i>0,1920</i>
<i>Titluri de participare la FIA/OPCVM cotate</i>	-	-
<i>Titluri de participare la FIA/OPCVM necotate</i>	<i>4.652.463</i>	<i>0,1920</i>
<i>Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global</i>	<i>2.377.459.052</i>	<i>98,1370</i>
<i>Acțiuni cotate tranzacționate în ultimele 30 de zile</i>	<i>2.125.688.267</i>	<i>87,7444</i>
<i>Acțiuni cotate netranzacționate în ultimele 30 de zile</i>	<i>88.765.060</i>	<i>3,6641</i>
<i>Acțiuni necotate</i>	<i>163.005.725</i>	<i>6,7286</i>
Disponibilități	3.918.230	0,1617
Depozite	14.631.529	0,6040
Alte active	15.067.304	0,6224
Activ total	2.422.592.329	100

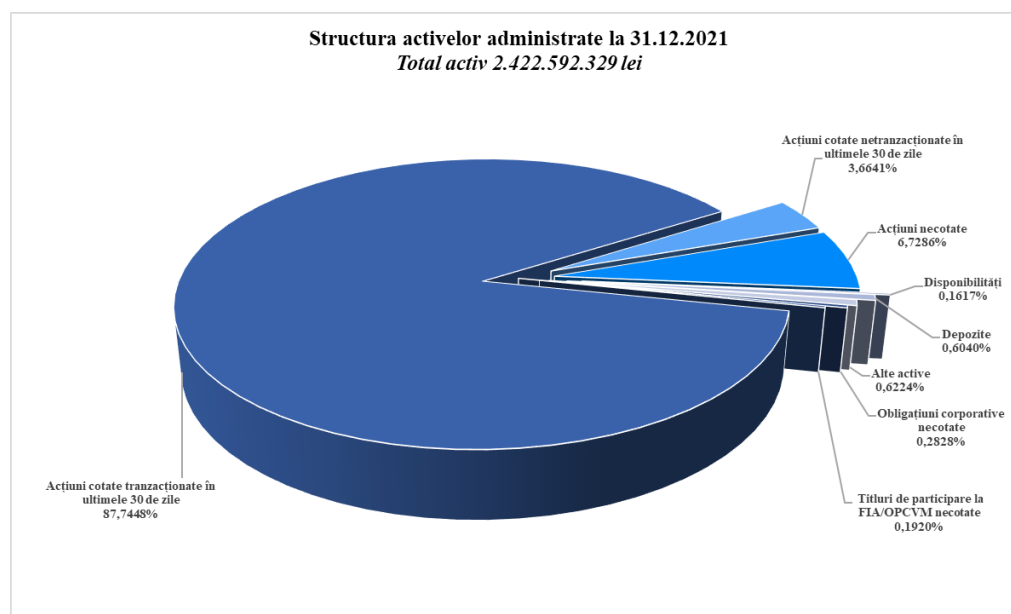
Se constată că acțiunile cotate reprezintă **91,41%** din activele administrate.

Activele financiare de tipul acțiunilor au o valoare de piață de **2.377.459.052 lei**, respectiv **98,14%** din totalul activelor, înregistrând o **creștere de 18%** față de valoarea înregistrată la 31.12.2020 (de **2.014.682.452 lei**).

Depozitele bancare și disponibilitățile în conturi curente (*lei și valută*), au o pondere la 31.12.2021 de **0,77%** din totalul activelor față de **1,50%** la 31.12.2020.

În trimestrul III al anului 2021, S.I.F. Oltenia S.A. și-a diversificat portofoliul prin achiziția de obligațiuni garantate emise de Mercur S.A., ponderea acestor instrumente în activul total al societății fiind de **0,28%**.

Reprezentarea grafică a structurii activelor administrate la 31.12.2021, se prezintă astfel:



Comparativ cu 31.12.2020, ponderea activelor administrate este următoarea:

Tip activ	Pondere în total activ la 31.12.2021	Pondere în total activ la 31.12.2020
Active financiare	98,61%	97,92%
<i>Active financiare evaluate la cost amortizat</i>	<i>0,28%</i>	<i>-</i>
<i>Obligațiuni corporative cotate</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
<i>Obligațiuni corporative necotate</i>	<i>0,28%</i>	<i>-</i>
<i>Active financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere</i>	<i>0,19%</i>	<i>0,17%</i>
<i>Titluri de participare la FIA/OPCVM cotate</i>	<i>0,00%</i>	<i>0,00%</i>
<i>Titluri de participare la FIA/OPCVM necotate</i>	<i>0,19%</i>	<i>0,17%</i>
<i>Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global</i>	<i>98,14%</i>	<i>97,75%</i>
<i>Acțiuni cotate tranzacționate în ultimele 30 de zile</i>	<i>87,74%</i>	<i>90,25%</i>
<i>Acțiuni cotate netranzacționate în ultimele 30 de zile</i>	<i>3,66%</i>	<i>0,04%</i>
<i>Acțiuni necotate</i>	<i>6,73%</i>	<i>7,47%</i>
Disponibilități	0,16%	0,21%
Depozite	0,60%	1,29%
Alte active	0,62%	0,58%

Principalele 10 participații din portofoliu la 31.12.2021 comparativ cu 31.12.2020

Nr. Crt.	Emitentul	31.12.2021				31.12.2020			
		Nr. acțiuni S.I.F. OLTENIA S.A.	Valoare z de piață	Pondere în capitalul social al emitentului	Pondere în activul total al S.I.F. OLTENIA S.A.	Nr. acțiuni S.I.F. OLTENIA S.A.	Valoare de piață	Pondere în capitalul social al emitentului	Pondere în activul total al S.I.F. OLTENIA S.A.
1.	BANCA TRANSILVANIA S.A. Cluj-Napoca	229.284.064	591.552.885	3,6328	24,4182	237.278.807	533.877.316	4,1354	25,9028
2.	BRD GROUPE SOCIETE GENERALE S.A. București	27.533.076	487.335.445	3,9508	20,1163	28.652.269	425.772.717	4,1114	20,6577
3.	OMV PETROM S.A. București	524.148.219	261.549.961	0,9253	10,7963	574.058.712	208.670.342	1,0134	10,1243
4.	ANTIBIOTICE S.A. Iași	177.287.478	107.436.212	26,4081	4,4348	127.866.202	62.142.974	19,0465	3,0151
5.	S.I.F. BANAT CRIȘANA S.A.	34.884.128	88.605.685	6,7681	3,6575	19.536.243	42.979.735	3,7903	2,0853
6.	MERCUR S.A. Craiova	7.104.836	85.133.633	97,8593	3,5142	7.104.836	97.336.253	97,8593	4,7226
7.	SNGN ROMGAZ S.A. Mediaș	2.033.265	79.297.335	0,5275	3,2732	2.251.204	63.258.832	0,5841	3,0692
8.	S.I.F. MUNTENIA S.A.	48.595.412	76.051.820	6,1933	3,1393	-	-	-	-
9.	FLAROS S.A. București	1.233.390	69.069.840	81,0712	2,8511	1.233.390	80.170.350	81,0712	3,8897
10.	C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA București	2.661.841	59.891.423	3,6313	2,4722	2.711.808	69.422.285	3,6994	3,3682
11.	SNTGN TRANSGAZ Mediaș	243.311	57.421.396	2,0665	2,3702	243.311	68.857.013	2,0665	3,3408
12.	ARGUS S.A. Constanța	30.920.056	58.438.906	86,4160	2,4122	30.920.056	55.656.101	86,4160	2,7003
	TOTAL TOP 10		1.905.924.239*		78,6729*		1.665.164.183*		80,7907*
	<i>Activ total (lei)</i>				2.422.592.329				2.061.083.057

Notă:

- reprezintă top 10 emitenți în anul 2021

- reprezintă top 10 emitenți în anul 2020

* - reprezintă valoarea de piață totală, respectiv ponderea în activul total, a emitenților aflați în TOP 10 în anul 2021, respectiv 2020

Valoarea de piață la data de 31.12.2021 a **primilor 10 emitenți** prezenți în portofoliu reprezintă **78,6729%** din valoarea activului total al S.I.F. Oltenia S.A. calculat în conformitate cu Regulamentele A.S.F. nr. 9/2014 și nr. 2/2018.

Analizând *Top 10 emitenți* în portofoliu la 31.12.2021, S.I.F. Oltenia S.A. și-a micșorat participația, comparativ cu 31.12.2020, la BANCA TRANSILVANIA S.A. Cluj Napoca, BRD Groupe Societe Generale, OMV Petrom, S.N.G.N. Romgaz S.A. Mediaș și la C.N.T.E.E. Transelectrica S.A. și și-a majorat participația, comparativ cu 31.12.2020, la capitalul social al ANTIBIOTICE S.A. Iași, S.I.F. Banat Crișana S.A. și S.I.F. Muntenia S.A.

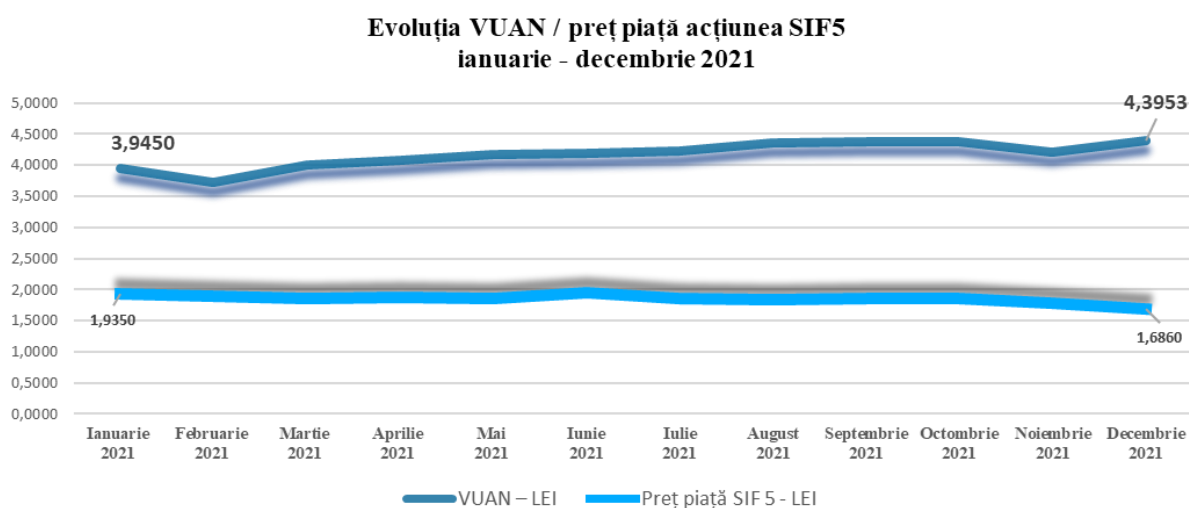
1.5. Evoluția Activului Net

Cu o valoare de **4,3953 lei** la data de 31.12.2021, activul net unitar prezintă o creștere cu **14,84%** față de valoarea înregistrată la 31.12.2020 (**3,8274 lei**).

În tabelul următor este prezentată evoluția VUAN-ului v.s. evoluția prețului acțiunii SIF 5 în cursul anului 2021:

	Ian. 2021	Feb. 2021	Mar. 2021	Apr. 2021	Mai 2021	Iunie 2021	Iulie 2021	Aug. 2021	Sept. 2021	Oct. 2021	Nov. 2021	Dec. 2021
VUAN – LEI	3,9450	3,7141	3,9951	4,0851	4,1725	4,1981	4,2230	4,3532	4,3814	4,3755	4,2076	4,3953
Preț piață SIF 5 - LEI	1,9350	1,8950	1,8650	1,8800	1,8620	1,9560	1,8580	1,8420	1,8500	1,8640	1,7860	1,6860
Discount (%)	-50,95%	-48,98%	-53,32%	-53,98%	-55,37%	-53,41%	-56,00%	-57,69%	-57,78%	-57,40%	-57,55%	-61,64%

Reprezentarea grafică a evoluției VUAN comparativ cu evoluția prețului acțiunii SIF 5 pe parcursul anului 2021, se prezintă astfel:



Evaluarea activelor S.I.F. Oltenia S.A. se realizează conform Regulamentelor A.S.F. nr. 9/2014 și 2/2018.

1.6. Evoluția acțiunilor S.I.F. OLTENIA S.A. la Bursa de Valori București

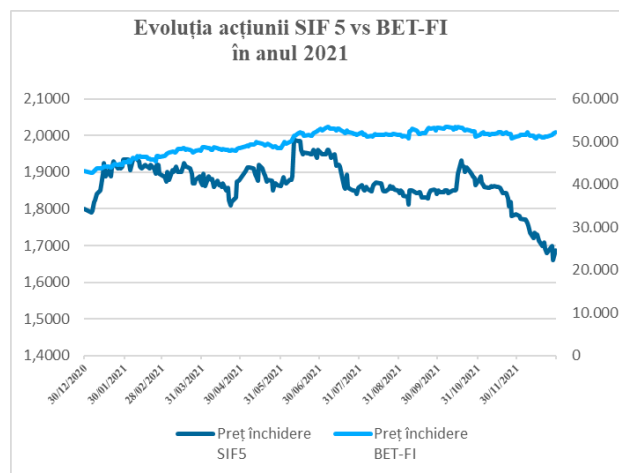
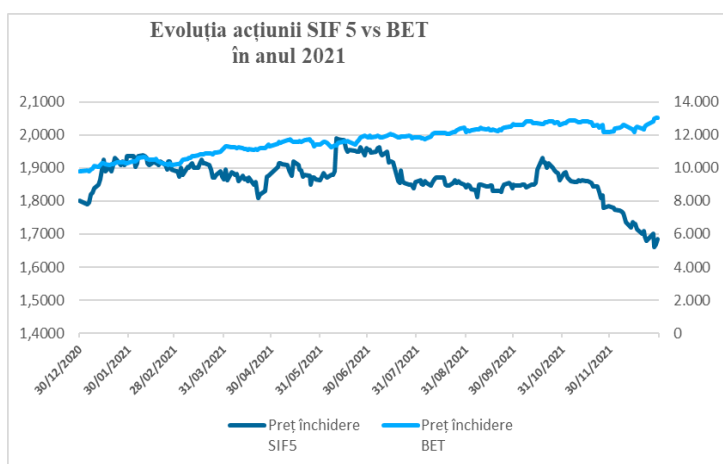
Acțiunile S.I.F. Oltenia S.A. se tranzacționau, la sfârșitul anului 2021, cu un discount de **61,64%** față de valoarea activului net unitar.

Prețul de închidere în data de 31.12.2021, ultima zi de tranzacționare din anul 2021, pentru o acțiune SIF 5 a fost de **1,6860 lei**, ceea ce reprezintă o **scădere de -6,33%** față prețul de închidere al anului 2020 de **1,8000 lei**.

Pe ansamblu, situația prețurilor de închidere al emitentului SIF5 în ultimii doi ani, se prezintă astfel:

Preț închidere 2019 - lei -	Dividend/acțiune 2019 - lei -	Preț închidere 2020 - lei -	Dividend 2020 - lei -	Preț închidere 2021 - lei -	Dividend 2020 +preț inc. 2021 - lei -
0	1	2	3	4	5=3+4
2,5600	0,1000	1,8000	0,0500	1,6860	1,7360

Prețul acțiunilor SIF5 pe parcursul anului 2021 a cunoscut o scădere atât față de indicele BET, cât și față de indicele BET-FI.



Prețul maxim atins în anul 2021 de acțiunea SIF 5 a fost de 2,0200 lei, (*preț atins în ședința de tranzacționare din data de 10.06.2021*), iar prețul minim de 1,6600 lei a fost înregistrat în ședința din data de 28.12.2021. Numărul de tranzacții cu titluri SIF 5 a fost de 13.873, în anul 2021 tranzacționându-se în total un număr de 40.204.318 acțiuni. Pe parcursul anului 2021 pe piața *DEALS* s-au realizat 5 tranzacții însumând 4.901.291 acțiuni, valoarea acestora fiind de 9.165.417 lei și reprezentând 0,98% din totalul acțiunilor emise (500.000.000 acțiuni emise).

- ✓ **Numărul total de acțiuni S.I.F. Oltenia S.A. tranzacționate: 40.204.318**
- ✓ **Valoarea tranzacțiilor: 75.380.332,87 lei**
- ✓ **Prețul mediu de tranzacționare: 1,8646 lei**
- ✓ **Capitalizarea bursieră a S.I.F. Oltenia S.A. la 31.12.2021 a fost de 843.000.000 lei (170,37 mil. EURO, curs 1 EURO = 4,9481 lei la 31.12.2021)**

		31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021
Valoare Total Activ	- lei -	2.389.209.825	2.061.083.057	2.422.592.329
Valoare Activ Net	- lei -	2.338.712.803	1.998.462.854	2.197.633.426
Valoare Activ Net Unitar	- lei -	4,0311	3,8274	4,3953
Cotație B.V.B. (preț de închidere în ultima zi de tranzacționare a anului)	- lei -	2,5600	1,8000	1,6860
Discount (cotație BVB/VUAN)	- % -	-34,20	-36,49	-61,64

Diferența dintre Activul total și Activul net pentru data de 31.12.2021 se datorează modalității de calcul prevăzute în "Regulile FIAIR" odată cu autorizarea societății ca Fond de Investiții Alternativ destinat Investitorilor de Retail, conform reglementărilor legale incidente pieței de capital în vigoare introduse prin Regulamentul nr. 6/2021 pentru modificarea și completarea Regulamentului Autorității de Supraveghere Financiară nr. 7/2020 privind autorizarea și funcționarea fondurilor de investiții alternative. În acest sens, în calculul valorii însumate a datoriilor sunt incluse atât datoriile curente, cât și cele necurente, precum și provizioanele constituite de către societate.

1.6.1. Elemente de evaluare generală

a) Profit

Profitul brut înregistrat la 31.12.2021, afectat inclusiv de provizionul constituit pentru fondul de participare la profit a personalului, conducerii superioare și administrative a societății, este de **41.838.530 lei**.

În urma înregistrării unui **impozit pe profit** de **4.287.792 lei**, a rezultat un **profit net** de **37.550.738 lei**, superior cu **31%** profitului net prevăzut în Bugetul de Venituri și Cheltuieli pentru anul 2021 (**28.731.660 lei**).

b) Cifra de afaceri

Conform specificului activității, S.I.F. Oltenia S.A. înregistrează **venituri totale** de **69.888.412 lei**, ce reprezintă **101,13%** din valoarea bugetată pentru anul 2021.

c) Export.

Nu este cazul

d) Costuri

Cheltuielile totale pentru anul 2021 au fost de **28.049.882 lei** și reprezintă **72,17%** din valoarea bugetată pentru anul 2021.

Conform specificului activității, principalele grupe de cheltuieli sunt:

- comisioane, onorarii, taxe de administrare și supraveghere – **3.545.677 lei**;
- alte cheltuieli operaționale – **24.504.205 lei**;

e) Procent din piața deținută

Nu este cazul

f) Lichiditate

La data de 31.12.2021, **disponibilitățile bănești** ale S.I.F. Oltenia S.A. au fost de **18.549.759 lei** din care **14.631.529 lei** - plasate în depozite bancare.

1.6.2. Evaluarea nivelului tehnic al societății descrierea principalelor produse realizate și / sau servicii prestate

a) **Principalele piețe de desfacere** – nu este cazul

b) **Ponderea fiecărei categorii de produse sau servicii în venituri și în totalul cifrei de afaceri**

Denumire indicator	2019		2020		2021	
	- lei -	%	- lei -	%	- lei -	%
VENITURI TOTALE din care:	156.629.440	100,00	71.755.576	100,00	69.888.412	100,00
- Venituri brute din dividende	125.311.887	80,00	70.945.772	98,87	57.273.099	81,90
- Venituri din dobânzi	1.047.964	0,67	306.077	0,43	392.111	0,56

* - În conformitate cu prevederile IFRS9 cu aplicabilitate de la 01.01.2018, rezultatele aferente tranzacțiilor cu active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global sunt reflectate în rezultatul raportat.

Nota: Indicatorii sunt prezentati în condiții de raportare IFRS pe întreaga perioadă

c) **Produse noi avute în vedere în viitorul exercițiu financiar** – nu este cazul

1.6.3. Evaluarea activității de aprovizionare tehnico-materială (surse indigene, surse import)

Aprovizionarea tehnico-materială a societății este legată de produse și materiale necesare desfășurării activității administrative curente, ponderea acestor cheltuieli fiind nesemnificativă.

1.6.4. Evaluarea activității de vânzare

Nu este cazul

1.6.5. Evaluarea aspectelor legate de angajații / personalul societății

S.I.F. Oltenia S.A. a avut, la data de 31.12.2021 un număr de **41** salariați din care **2** membri ai conducerii superioare (*Directorul General și Directorul General Adjunct*). Dintre salariați, **25** sunt angajați pe posturi care necesită studii superioare.

	Total nr. salariați	Angajați cu studii superioare:
2020	41	25
2021	39	25

În cursul anului 2021, în cadrul societății nu s-a organizat sindicat. Salariații au desemnat un reprezentant care să le promoveze și să le apere interesele în relația cu conducerea societății.

1.6.6. Evaluarea aspectelor legate de impactul activității de bază a emitentului asupra mediului înconjurător

S.I.F. Oltenia S.A. ia în considerare principalele efecte negative ale deciziilor de investiții asupra factorilor de durabilitate, sens în care îi sunt incidente prevederile art. 4 alin.(1), lit.a) din Regulamentul (UE) 2019/2088 privind durabilitatea în sectorul serviciilor financiare.

Prin plasamentele realizate, S.I.F. Oltenia S.A. are expunere indirectă la investițiile durabile realizate de companiile din portofoliul propriu, ce țin cont de caracteristicile fiecărui sector de activitate din care fac parte companiile respective. Prin expunerile din portofoliul propriu, S.I.F. Oltenia S.A. este beneficiar indirect al investițiilor în activități economice ce contribuie la realizarea unor obiective de mediu (precum utilizarea eficientă a resurselor energetice, a energiei regenerabile, implementarea unor programe/investiții asociate economiei circulare etc.) sau a unor obiective sociale (precum combaterea inegalității, promovarea coeziunii sociale, integrarea socială, investiții în capital uman sau în comunități dezavantajate din punct de vedere economic sau social etc.). Societatea investește exclusiv în acele active permise de reglementările în vigoare și cu respectarea limitelor impuse de aceste reglementări.

1.6.7. Evaluarea activității de cercetare și dezvoltare

Nu este cazul

1.6.8. Evaluarea activității societății privind managementul riscurilor

S.I.F. Oltenia S.A., conform specificului activității, este sau poate fi supusă unor riscuri financiare ce rezultă din activitatea desfășurată pentru realizarea obiectivelor stabilite.

Prin politica de management al riscurilor sunt stabilite principalele coordonate ale activității de control și gestionare a aspectelor care pot avea sau chiar ajung să aibă un impact asupra activității S.I.F. Oltenia S.A. Activitatea de management a riscurilor, componentă importantă a activității societății, vizează atât riscurile generale cât și riscurile specifice, astfel cum acestea sunt prevăzute de reglementările legale naționale și internaționale. Funcția de administrare a riscurilor este independentă ierarhic și funcțional față de celelalte compartimente din cadrul societății.

S.I.F. Oltenia S.A. a instituit în cadrul organigramei Biroul Administrare risc care deține un rol important în urmărirea riscurilor la care este sau la care poate fi expusă societatea.

Administrarea riscurilor semnificative presupune asigurarea cadrului pentru identificarea,

evaluarea, monitorizarea și controlul acestor riscuri în vederea menținerii lor la un nivel acceptabil raportat la apetitul de risc al societății și la capacitatea acesteia de a diminua sau acoperi aceste riscuri. Monitorizarea riscurilor se face pe fiecare nivel ierarhic, existând proceduri de supervizare și aprobare a limitelor decizionale. Raportarea internă a expunerii la risc se face în mod continuu, pe fiecare linie de activitate, conducerea societății fiind permanent informată cu privire la riscurile ce pot apărea în derularea activității.

Profilul de risc reprezintă totalitatea riscurilor la care este expusă societatea în funcție de obiectivele strategice și de apetitul la risc asumat de structura de conducere. Prin profilul de risc, S.I.F. Oltenia S.A. și-a stabilit, pentru fiecare categorie de risc, nivelul până la care societatea este dispusă să-și asume riscuri, respectiv să le accepte, în contextul păstrării sub control a riscurilor semnificative.

Profilul de risc a fost stabilit atât la nivel global cât și individual, pentru fiecare categorie de risc, avându-se în vedere natura, dimensiunea și complexitatea activităților S.I.F. Oltenia S.A.

Profilul global de risc asumat de S.I.F. Oltenia S.A. este unul mediu, corespunzător unui apetit la risc mediu.

Principalele riscuri la care este expusă S.I.F. Oltenia S.A.

Investițiile în acțiunile societății comportă nu numai avantajele ce le sunt specifice, dar și riscul nerealizării obiectivelor, inclusiv al unor pierderi pentru investitori, veniturile atrase din investiții fiind, de regulă, proporționale cu riscul.

În activitățile sale curente, S.I.F. Oltenia S.A. poate să se confrunte atât cu riscurile specifice care decurg din funcționarea sa curentă cât și cu riscuri indirecte care apar ca urmare a derulării operațiunilor și serviciilor în colaborare cu alte entități financiare.

Principalele riscuri financiare identificate în activitatea S.I.F. Oltenia S.A. sunt:

- riscul de piață (risc de preț, risc valutar, risc de rată a dobânzii);
- riscul de credit;
- riscul de lichiditate;
- riscul operațional.

Riscul de piață

Riscul de piață reprezintă riscul actual sau viitor de afectare a profiturilor, determinat de fluctuațiile pe piață ale prețurilor titlurilor de capital – în ceea ce privește activitățile care aparțin portofoliului de tranzacționare - ale ratei dobânzii, precum și fluctuațiile cursului valutar pentru întreaga activitate a societății. Societatea monitorizează riscul de piață având ca obiectiv optimizarea rentabilității în raport cu riscul asociat, în conformitate cu politicile și procedurile aprobate. Din punctul de vedere al S.I.F. Oltenia S.A., riscurile de piață relevante sunt: riscul de preț (riscul de poziție), riscul de schimb valutar, riscul de rată a dobânzii.

Riscul de preț (poziție) este generat de volatilitatea prețurilor pieței, precum fluctuațiile de pe piața instrumentelor financiare, ca rezultat al schimbării prețurilor pieței, schimbări cauzate fie de factori care afectează toate instrumentele tranzacționate pe piață, fie de factori specifici instrumentelor individuale sau emitentului acestora.

S.I.F. Oltenia S.A. monitorizează atât componenta sistemică (riscul general determinat de factori la nivel macro), cât și riscul specific, determinat de activitatea proprie a emitenților, pentru ca atunci când riscurile de preț nu sunt în concordanță cu politicile și procedurile interne să se acționeze în consecință prin rebalansarea portofoliului de active.

Riscul de rată a dobânzii reprezintă riscul actual sau viitor de afectare a profiturilor și capitalului ca urmare a unor modificări adverse a ratelor dobânzii. Rata dobânzii influențează direct veniturile și cheltuielile atașate activelor și datoriilor financiare purtătoare de dobânzi variabile.

Majoritatea activelor din portofoliu nu sunt purtătoare de dobândă, sunt denumite în moneda locală, doar o pondere redusă din activul net este denumită în moneda EURO. Societatea nu are datorii cu maturități de peste 1 an. În privința instrumentelor financiare purtătoare de dobândă, politica societății este să investească în instrumente financiare pe termen scurt (1-3 luni), reducând riscul diferențelor de scadență.

În trimestrul III al anului 2021, S.I.F. Oltenia S.A. și-a diversificat portofoliul prin achiziția de obligațiuni garantate emise de Mercur S.A., însă ponderea acestor instrumente în activul total al societății este de doar 0,28% .

Prin urmare, se poate concluziona că riscul de rată a dobânzii este nesemnificativ.

S.I.F. Oltenia S.A. nu a utilizat în anul 2021 instrumente financiare derivate pentru a se proteja față de fluctuațiile dobânzii.

Riscul de schimb valutar este riscul ca valoarea unui instrument financiar să fie afectată ca urmare a fluctuațiilor cotațiilor de pe piața valutară. Acest risc are în vedere toate pozițiile deținute de S.I.F. Oltenia S.A. în depozite în valută, instrumente financiare denumite în valută, indiferent de perioada de deținere sau al nivelului de lichiditate înregistrat de respectivele poziții. Majoritatea activelor societății sunt exprimate în moneda națională, fluctuațiile cursului de schimb nu afectează în mod direct activitatea societății. Aceste fluctuații au influență în cazul evaluării investițiilor de tipul depozitelor în valută și a disponibilităților din conturile curente.

Societatea nu a utilizat în anul 2021 instrumente financiare derivate pentru a se proteja față de fluctuațiile cursului de schimb. Riscul valutar este nesemnificativ. Disponibilitățile în valută reprezintă, la 31 decembrie 2021, 0,09% din totalul activelor financiare, astfel încât riscul valutar este nesemnificativ. Societatea urmărește în permanență reducerea la minim a posibilelor efecte adverse asociate riscului de piață, printr-o politică de diversificare prudentială a portofoliului de active financiare administrat.

Estimăm că riscul de piață la care este expusă Societatea se încadrează în profilul de risc asumat.

Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate reprezintă riscul de afectare a profitului ca urmare a operațiunilor asociate unor instrumente financiare care nu sunt lichide (*ceea ce ar putea determina dificultăți în cumpărarea sau vânzarea acestor instrumente financiare într-un timp rezonabil, cu o pierdere minimă*), precum și cel determinat de posibilitatea ca S.I.F. Oltenia S.A. să nu poată să-și îndeplinească obligațiile de natură financiară pe termen scurt.

S.I.F. Oltenia S.A. urmărește menținerea unui nivel de lichiditate adecvat obligațiilor sale suport, pe baza unei evaluări a lichidității relative a activelor pe piață, ținând cont de perioada

necesară pentru lichidare și de prețul sau de valoarea la care pot fi lichidate activele respective, precum și de sensibilitatea lor la riscurile de piață sau la alți factori externi.

Societatea monitorizează sistematic profilul de lichiditate al portofoliului de active, având în vedere contribuția fiecărui activ asupra lichidității, precum și pasivele și angajamentele semnificative, contingente sau de altă natură, pe care societatea le poate avea în raport cu obligațiile sale suport.

Riscul de lichiditate aferent obligațiilor de plată este foarte redus, datoriile curente ale societății fiind acoperite de deținerile în conturi curente și/sau depozite plasate pe termene scurte.

Riscul de lichiditate este legat în special de participațiile deținute la societățile comerciale de tip "închis" existente în portofoliul administrat. Astfel, vânzarea unor participații - în situația apariției unor aspecte negative în situația lor economico-financiară sau în cazul în care se urmărește obținerea de lichidități - nu poate fi realizată suficient de rapid, existând riscul de a nu fi posibilă obținerea unui preț superior sau cel puțin egal celui cu care aceste participații sunt evaluate în calculul activului net, conform reglementărilor A.S.F.

Societatea monitorizează în permanență profilul de lichiditate al portofoliului, analizând impactul fiecărui activ asupra lichidității, adoptând o politică prudențială privind ieșirile de numerar, evaluând în permanență riscurile cantitative și calitative ale pozițiilor deținute și ale investițiilor preconizate a fi realizate.

Estimăm că riscul de lichiditate se încadrează în profilul de risc asumat.

Riscul de credit

Riscul de credit reprezintă riscul societății de a înregistra pierderi ca urmare a insolvenței debitorilor săi. Riscul de credit exprimă posibilitatea ca debitorii sau emitenții să nu-și onoreze obligațiile la scadență, ca urmare a degradării situației financiare a împrumutatului și intrării în insolvență sau datorită situației generale a economiei. Riscul de credit apare în raport cu orice tip de creanță.

Principalele elemente de risc de credit identificate, care pot influența semnificativ activitatea S.I.F. Oltenia S.A. sunt:

- riscul de neîncasare a dividendelor de la societățile din portofoliu;
- riscul de neîncasare a valorii contractului, în cazul activității de vânzare a pachetelor de acțiuni la societăți de tip „închis”, prin contract de vânzare-cumpărare;
- riscul ca în situația lichidării unei societăți din portofoliu, valoarea obținută să fie mai mică decât valoarea investiției inițiale sau chiar să nu se recupereze nimic;
- riscul de decontare în cazul tranzacțiilor cu acțiuni emise de societăți listate;
- riscul de concentrare.

Indicatorii utilizați pentru măsurarea riscului de insolvență al emitenților sunt următorii: rata de expunere la emitenți cu risc ridicat de faliment (în următorii 2 ani), rata de expunere la emitenți necotați, rata de expunere pe sectoare de activitate.

Politica societății este de diversificare a portofoliului prin evitarea expunerii excesive față de un debitor, emitent, sector financiar, regiune geografică.

În cazul S.I.F. Oltenia S.A., riscul de credit este în cea mai mare parte determinat de expunerile pe elemente de activ de tipul “acțiunilor” care reprezintă **98,14%** din activele administrate, evaluate conform prevederilor legale. Prin specificul portofoliului, sectorul cu

expunere ridicată este sectorul ”finanțe, bănci” cu o expunere de peste 20% în total activ la 31.12.2021 (*sectorul finanțe, bănci avea la 31.12.2021 o pondere de 47,01% în valoarea de piață a portofoliului de acțiuni*). Expunerea pe acest sector este monitorizată, un aspect pozitiv al acestor dețineri fiind caracterul lichid al investițiilor, principalii emitenți fiind Banca Transilvania și BRD – Groupe Societe Generale.

Societatea este expusă riscului de credit prin investițiile în obligațiuni și prin deținerea de conturi curente și depozite bancare cât și alte creanțe.

Deținerea de obligațiuni emise de Mercur S.A care au o pondere foarte scăzută (0,28%) în activul total, aceste obligațiuni sunt garantate și nu sunt admise la tranzacționare iar în ceea ce privește disponibilul bănesc al societății, acesta este plasat la mai multe bănci, astfel încât este evitat și riscul concentrării.

Depozitele bancare sunt constituite la cea mai importantă instituție bancară din sistem, Banca Transilvania, care deține un rating BB+, conform Fitch Ratings.

Estimăm că riscul de credit se încadrează în profilul de risc asumat.

Riscul operațional

Riscul operațional se referă la pierderi care rezultă din actele întreprinse (sau neglijențe) în desfășurarea activităților de afaceri. Riscului operațional îi este asimilat și riscul legal care reprezintă riscul înregistrării de pierderi cauzate de neaplicarea sau aplicarea defectuoasă a dispozițiilor legale sau contractuale.

În categoria riscului legal se urmăresc:

Riscul IT - reprezintă o sub-categorie a riscului operațional care se referă la riscul determinat de inadecvarea strategiei și politicii IT, a tehnologiei informației și a procesării informației, cu referire la capacitatea de gestionare, integritatea, controlabilitatea și continuitatea acesteia, sau de utilizarea necorespunzătoare a tehnologiei informației.

Riscul strategic - reprezintă riscul actual sau viitor de afectare a profiturilor și capitalului determinat de schimbări în mediul de afaceri sau de decizii de afaceri nefavorabile, de implementarea inadecvată a deciziilor sau de lipsa de reacție la schimbările din mediul de afaceri. Riscul strategic este necontrolabil și necuantificabil, managementul societății adoptând o politică prudentă cu scopul de a minimiza expunerea la acest risc. Reperete principale în urmărirea riscului strategic sunt urmărirea indicatorilor de eficiență conform obiectivelor strategice asumate. Pentru evitarea riscului strategic este urmărită evoluția pieței în raport cu prevederile asumate prin bugetul de venituri și cheltuieli. La nivelul societății estimăm că riscul strategic este scăzut, politica de afaceri adoptată de conducerea societății fiind una prudentială.

Riscul reputațional - reprezintă riscul actual sau viitor de afectare a profiturilor și capitalului determinat de percepția nefavorabilă asupra imaginii societății de către acționari, investitori sau a autorității de supraveghere. Obiectivul societății este acela de satisface interesele acționarilor și investitorilor și de a desfășura o activitate legală și corectă, conformă cu reglementările pieței de capital.

Riscul asociat activităților externalizate - reprezintă impactul financiar, reputațional și operațional pe care îl poate avea asupra societății îndeplinirea în mod neadecvat de către prestatorul de servicii a activității externalizate, incluzând și riscul imposibilității continuării de către societate a desfășurării de activități financiare și/sau respectării prevederilor legislației în

vigoare, ca urmare a eșecului sau dificultății întâmpinate de către persoana juridică angajată de societate, în baza unui contract, să desfășoare anumite activități. Se gestionează de către compartimentele care gestionează contractele încheiate.

Riscul de model - reprezintă o pierdere posibilă pe care societatea ar putea să o înregistreze ca urmare a unor decizii care ar putea fi bazate în principal pe rezultatele unor modele interne, din cauza unor erori în dezvoltarea, implementarea sau utilizarea acestor modele. Se gestionează la nivelul fiecărui compartiment.

Riscul manifestării unui conflict de interese - reprezintă orice situație în care interesele societății sunt divergente față de interesele personale ale angajaților, directorilor, administratorilor sau ale rudelor apropiate ale acestora.

Riscuri legate de durabilitate – reprezintă un eveniment sau o condiție de mediu, socială sau de guvernare care, în cazul în care se produce, ar putea cauza un efect negativ semnificativ, efectiv sau potențial, asupra valorii investiției. Riscurile de durabilitate nu sunt considerate un tip separat de risc, dar sunt integrate în clasificarea și gestionarea riscurilor existente, deoarece acestea afectează și tipurile de risc existente, la care societatea este expusă în activitățile sale. Societatea încorporează riscurile de durabilitate în cultura riscului. S.I.F. Oltenia S.A. integrează în procesul decizional și evaluează în mod continuu și riscurile relevante legate de durabilitate, respectiv acele evenimente sau condiții de mediu, sociale sau de guvernare care, în cazul în care s-ar produce, ar putea avea un impact asupra rentabilității plasamentelor realizate.

În scopul evaluării nivelului de risc operațional la care este expusă, S.I.F. Oltenia S.A. acționează pentru identificarea și încadrarea evenimentelor de risc operațional în categorii specifice, care să permită stabilirea celor mai eficiente metode de control și diminuare a efectelor potențiale. Compartimentele funcționale din cadrul S.I.F. Oltenia S.A. sunt responsabile cu analiza preliminară a riscurilor operaționale apărute în aria lor de activitate. Persoana responsabilă cu administrarea riscurilor are responsabilitatea de a implementa și dezvolta măsuri pentru gestionarea riscului operațional.

S.I.F. Oltenia S.A. utilizează autoevaluarea ca instrument de analiză și administrare a riscului operațional.

Persoana responsabilă cu administrarea riscurilor a actualizat registrul riscurilor la 31.12.2021, evenimentele de natura riscului operațional fiind atent monitorizate și remediate într-un timp optim, astfel încât să nu fie afectată activitatea societății.

În anul 2021, Societatea a efectuat evaluarea internă a riscurilor operaționale generate de Sistemele Informatice conform Normei ASF nr. 4/2018 privind gestionarea riscurilor operaționale generate de sistemele informatice utilizate de entitățile autorizate/avizate/înregistrate, reglementate și/sau supravegheate de ASF. Din punctul de vedere al Normei ASF nr. 4 / 2018, Societatea se încadrează în categoria de risc "mediu". Conform art. 49 lit. a) din Norma ASF nr. 4/2018, rezultatul evaluării interne a riscurilor operaționale ale Societății trebuie transmis ASF până la data de 31 martie 2022, pentru anul 2021.

Conform art. 21 din Norma A.S.F. nr. 4/2018, Societatea are obligația de a audita IT extern sau cu resurse interne certificate sistemele informatice importante utilizate, o dată la 3 ani, astfel încât perioada supusă auditului să fie 3 ani calendaristici consecutivi, începând cu prima lună ianuarie după sfârșitul perioadei supuse auditului IT anterior, conform încadrării în categoria de risc mediu. În anul 2020, Societatea a efectuat auditul extern asupra sistemelor informatice

relevante ale Societății, audit efectuat de către CertSIGN S.A. Următorul audit asupra sistemelor informatice relevante ale Societății urmează a fi efectuat în anul 2023.

Societatea are o politică de menținere a unui nivel optim al capitalurilor proprii în scopul dezvoltării societății și atingerii obiectivelor propuse. Obiectivul principal al Societății este continuitatea activității în scopul furnizării de profitabilitate pentru acționarii săi.

Ținând cont de gradul de complexitate al activității S.I.F. Oltenia S.A., volumul de activitate, structura de personal, nivelul de informatizare, complexitatea procedurilor de monitorizare și control și celelalte aspecte intrinseci legate de politica de risc a societății, riscul operațional la nivelul societății se încadrează în profilul de risc asumat.

Riscul de portofoliu

Încadrarea categoriilor de active în limitele impuse de legislație

- **Limitele de deținere pe diferite categorii de active sunt reglementate de art. 35 alin. (2) din Legea nr. 243/2019.**

În cursul anului 2021, a fost analizată periodic structura portofoliului și încadrarea acestuia în prevederile legale, aceasta fiind unul din obiectivele preponderente în urmărirea și controlul riscului asociat portofoliului de active. Analiza respectării limitelor de deținere se realizează lunar de către persoana responsabilă cu administrarea riscului odată cu avizarea rapoartelor privind calculul activului net. În perioada 01.01.2021 - 31.12.2021 nu s-au înregistrat depășiri ale limitelor de deținere legale prevăzute de legislația în vigoare.

La 31.12.2021 activele din portofoliul S.I.F. Oltenia S.A. se încadrează în limitele legale.

Limitele privind nivelul expunerii pe categorii de active, raportat la activele totale, conform raportării lunare ”*Situația activelor și datoriilor la 31.12.2021*” :

a) S.I.F. Oltenia S.A. SA nu poate deține mai mult de 10% din active în valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare emise de același emitent, cu excepția valorilor mobiliare sau a instrumentelor pieței monetare emise sau garantate de un stat membru, de autoritățile publice ale statului membru, de un stat terț sau de organisme publice internaționale din care fac parte unul sau mai multe state membre.

Limita de 10% poate fi majorată până la maximum 40%, cu condiția ca valoarea totală a valorilor mobiliare deținute de F.I.A.I.R. în fiecare dintre emitenții în care are dețineri de până la 40% să nu depășească în niciun caz 80% din valoarea activelor sale.

S.I.F. Oltenia S.A. deține la 31.12.2021 atât valori mobiliare (acțiuni) cât și instrumente ale pieței monetare (depozite bancare) la Banca Transilvania.

Emitent	Valoare totală -lei-	Pondere în activul total al F.I.A.I.R. -%-
BANCA TRANSILVANIA CLUJ - acțiuni	591.552.885	24,4182
<i>depozite lei - total</i>	<i>14.163.083</i>	<i>0,5846</i>
<i>depozite valuta - total</i>	<i>468.446</i>	<i>0,0193</i>
TOTAL acțiuni + depozite	606.184.414	25,0221

Deținerile care depășesc ponderea de 10% în activul total al S.I.F. Oltenia S.A. sunt:

Emitent	Valoare totală - lei -	Pondere în activul total -%-
"BANCA TRANSILVANIA CLUJ (inclusiv depozite)"	606.184.414	25,0221
B.R.D.-GROUPE SOCIETE GENERALE BUCURESTI	487.335.445	20,1163
OMV PETROM BUCURESTI	261.549.961	10,7963
TOTAL dețineri peste 10%	1.355.069.820	55,9347
Total activ - lei		2.422.592.329

Se constată că în cazul deținerilor BANCA TRANSILVANIA, BRD GROUPE SOCIETE GENERALE și OMV PETROM este aplicabilă excepția menționată la art. 35, alin. (2), lit. a) din Legea nr 243/2019 și anume limita de 10% poate fi majorată până la maximum 40%, cu condiția ca valoarea totală a valorilor mobiliare deținute de SIF5 în fiecare dintre emitenții în care are dețineri de până la 40% să nu depășească în nici un caz 80% din valoarea activelor sale.

b) S.I.F. Oltenia S.A. nu poate deține mai mult 50% din active în valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare emise de entități aparținând aceluiași grup.

În cadrul portofoliului este evidențiat grupul Banca Transilvania, grupul B.V.B. și Grup Mercur S.A.

Grup Banca Transilvania

Grupul Banca Transilvania: Banca Transilvania și Fondul Deschis de Investiții BT INDEX RO care este un fond de acțiuni administrat de BT Asset Management S.A.I. – fond din cadrul Grupul Banca Transilvania.

Emitent	Valoare totală -lei-	Pondere în activul total al F.I.A.I.R. -%-	
BANCA TRANSILVANIA	- acțiuni	591.552.885	24,4182
	- obligațiuni	-	-
BT INDEX RO		3.368.366	0,1390
Depozite bancare în lei		14.163.083	0,5846
Depozite bancare în valută		468.446	0,0193
Total		609.552.780	25,1612
Total activ - lei		2.422.592.329	

Notă: Deși unitățile de fond emise de BT INDEX RO intră în categoria "titluri de participare", pentru o administrare prudentă a portofoliului acestea au fost luate în calculul expunerii deținerilor S.I.F. Oltenia S.A. la Grupul Banca Transilvania.

Se constată că în cazul "Grupului Banca Transilvania" **limita impusă este respectată.**

Grup BVB

Grup BVB: Bursa de Valori București și Depozitarul Central S.A. unde BVB are o deținere de 69,0421% din capitalul social conform Actului constitutiv din 04.03.2021.

Emitent	Valoare totală -lei-	Pondere în activul total al F.I.A.I.R. -%-
BURSA DE VALORI BUCUREȘTI - acțiuni	10.758.603	0,4441
DEPOZITARUL CENTRAL - acțiuni	1.196.885	0,0494
Total	11.955.488	0,4935
Total activ - lei	2.422.592.329	

Se constată că în cazul "Grupului BVB" limita impusă este respectată.

Grup Mercur S.A:

Emitent	Valoare totală -lei-	Pondere în activul total al F.I.A.I.R. -%-
MERCUR S.A.		
- acțiuni	85.133.633	3,5142
- obligațiuni	6.851.710	0,2828
Total	91.985.343	3,7970
Total activ - lei	2.422.592.329	

Se constată că și în cazul "Grupului MERCUR S.A." limita impusă este respectată.

În cazul grupului din care face parte AFIA, care administrează respectivul FIA, această limită este de 40% .

Ponderea societăților din cadrul grupului în activul total al S.I.F. Oltenia S.A. este de 14,26%. Se constată că limita de 40% este respectată.

c) **Expunerea la riscul de contraparte într-o tranzacție cu instrumente financiare derivate tranzacționate în afara piețelor reglementate nu poate depăși 20% din activele sale, indiferent de contrapartea tranzacției.** La 31.12.2021, S.I.F. Oltenia S.A. nu deține în portofoliu instrumente financiare derivate.

d) **S.I.F. Oltenia S.A. are obligația ca expunerea globală față de instrumentele financiare derivate să nu depășească valoarea totală a activului său.** S.I.F. Oltenia S.A. nu deține la 31.12.2021, în portofoliu, instrumente financiare derivate.

e) **S.I.F. Oltenia S.A. are obligația ca valoarea conturilor curente și a numerarului să se încadreze în maximum 20% din activele sale.** Această limită poate fi depășită până la maximum 50% cu condiția ca sumele respective să provină din emisiunea de titluri de participare, din plasamente ajunse la scadență sau din vânzarea de instrumente financiare din portofoliu, iar depășirea respectivă să nu fie pe o perioadă mai mare de 90 de zile.

Situația disponibilităților (conturi curente și numerar) la 31.12.2021 este următoarea:

	Valoare -lei -	Pondere în total activ -%-
Conturi curente și numerar în lei	2.221.202	0,0917
Conturi curente și numerar în valută	1.697.028	0,0701
Total Conturi curente și numerar	3.918.230	0,1617
Total activ	2.422.592.329	

Se constată că limita este respectată.

f) S.I.F. Oltenia S.A. nu poate să constituie și să dețină depozite bancare constituite la aceeași bancă reprezentând mai mult de 30% din activele sale.

S.I.F. Oltenia S.A. avea constituite la 31.12.2021, depozite bancare în lei și valută la Banca Transilvania.

Depozite BANCA TRANSILVANIA

	Valoare -lei-	Pondere in total activ -%-
Total depozite lei	14.163.083	0,5846
Total depozite valuta	468.446	0,0193
Total depozite TLV	14.631.529	0,6040
Total activ	2.422.592.329	

Se constată că limita impusă este respectată.

g) S.I.F. Oltenia S.A. nu poate deține mai mult de 20% din activele sale în titluri de participare neadmise la tranzacționare în cadrul unui loc de tranzacționare sau pe o bursă dintr-un stat terț, emise de un singur FIA destinat investitorilor de retail -FIAIR.

S.I.F. Oltenia S.A. nu are investiții care să se încadreze în această categorie.

h) S.I.F. Oltenia S.A. nu poate deține mai mult de 10% din activele sale în titluri de participare neadmise la tranzacționare în cadrul unui loc de tranzacționare sau pe o bursă dintr-un stat terț, emise de un singur FIA destinat investitorilor de profesioniști -FIAIP.

S.I.F. Oltenia S.A. nu are investiții care să se încadreze în această categorie.

i) S.I.F. Oltenia S.A. nu poate deține mai mult de 50% din activele sale în titluri de participare neadmise la tranzacționare în cadrul unui loc de tranzacționare sau pe o bursă dintr-un stat terț, emise de alte FIA de tip deschis.

Fondurile deschise de investiții aflate în portofoliul S.I.F. Oltenia S.A. la 31.12.2021 sunt următoarele:

Emitent	Valoare totala - lei -	Pondere in activul total SIF - % -
FIA de tip deschis		
BT INDEX RO (FDIR - Fond deschis de investitii din Romania)	3.368.366	0,1390
FDI NAPOCA (FDIR - Fond deschis de investitii din Romania)	289.500	0,0120
FDI TRANSILVANIA (FDIR - Fond deschis de investitii din Romania)	412.701	0,0170
FDI TEHNOGLOBINVEST (FDIR - Fond deschis de investitii din Romania)	581.896	0,0240
Total FIA de tip deschis	4.652.463	0,1920

În cazul grupului din care face parte AFIA care administrează respectivul FIA, limita de deținere este de 40% din activele sale.

Niciuna din societățile controlate de S.I.F. Oltenia S.A. nu face parte din categoria: „Fond deschis de investiții”. Se constată că **limita impusă este respectată.**

j) S.I.F. Oltenia S.A. nu poate deține mai mult de 40% din activele sale în titluri de participare emise de un singur OPCVM autorizat de ASF sau de o autoritate competentă națională dintr-un alt stat membru, precum și în titluri de participare emise de un singur OPC admis la tranzacționare în cadrul unui loc de tranzacționare din România, alt stat membru sau pe o bursă dintr-un stat terț.

S.I.F. Oltenia S.A. deține la 31.12.2021, următoarele titluri de participare ale O.P.C.V.M. autorizate de A.S.F.:

Emitent	Valoare totală - lei -	Pondere în activul total SIF - % -
O.P.C.V.M. autorizate de A.S.F.		
BT INDEX RO (<i>FDIR - Fond deschis de investitii din România</i>)	3.368.366	0,1390
FDI NAPOCA (<i>FDIR - Fond deschis de investitii din România</i>)	289.500	0,0120
FDI TRANSILVANIA (<i>FDIR - Fond deschis de investitii din România</i>)	412.701	0,0170
FDI TEHNOGLOBINVEST (<i>FDIR - Fond deschis de investitii din România</i>)	581.896	0,0240
Total OPCVM autorizate de ASF	4.652.463	0,1920

O.P.C. admise la tranzacționare		
S.I.F. Banat Crișana S.A.	88.605.685	3,6575
S.I.F. Muntenia S.A.	76.051.820	3,1393
Total O.P.C.	164.657.505	6,7968
Total O.P.C.V.M. autorizate de A.S.F. și O.P.C. admise la tranzacționare	169.309.968	6,9888

Se constată că **limita impusă este respectată.**

k) S.I.F. Oltenia S.A. nu poate acorda împrumuturi de instrumente financiare care să reprezinte mai mult de 20% din activul său, perioada de acordare a împrumutului neputând fi mai mare de 12 luni calendaristice, în conformitate cu reglementările emise de A.S.F. privind tranzacțiile în marjă și operațiunile de împrumut. Limita de 20% din activul său poate fi majorată până la 30%, cu aprobarea A.S.F., în condițiile stabilite de reglementările ASF.

S.I.F. Oltenia S.A. nu are acordate la 31.12.2021 împrumuturi de instrumente financiare.

l) S.I.F. Oltenia S.A. nu poate acorda împrumuturi de numerar, nu poate participa/subscrie la împrumuturi sindicalizate, nu poate garanta împrumuturi de numerar în favoarea unui terț, cu excepția entităților din grupul din care face parte F.I.A.I.R. înființat ca societate de investiții în limita a 10% din activul său și nu poate achiziționa direct, parțial sau integral portofolii de credite emise de alte entități financiare sau nefinanciare, cu excepția plasamentelor investiționale în instrumente financiare emise de instituții financiare recunoscute internațional, instituții de credit sau de instituții financiare nebankare autorizate de B.N.R. sau de alte bănci centrale dintr-un stat membru sau din state terțe.

S.I.F. Oltenia S.A. nu are acordate la 31.12.2021 împrumuturi de numerar, nu a participat/subscris la împrumuturi sindicalizate, nu a garantat împrumuturi de numerar în favoarea

unui terț și nu a achiziționat direct, parțial sau integral portofolii de credite emise de alte entități financiare sau nefinanciare.

m) S.I.F. Oltenia S.A. nu poate deține mai mult de 40% din valoarea activelor sale în valori mobiliare, instrumente ale pieței monetare neadmise la tranzacționare în cadrul unui loc de tranzacționare sau pe o bursă dintr-un stat terț, cu excepția titlurilor de stat și a obligațiunilor emise de Ministerul Finanțelor Publice, precum și a deținerilor dobândite de către societate prin lege - caz în care nu se instituie limita de deținere.

La 31.12.2021, în categoria valori mobiliare neadmise la tranzacționare (necotate), în cadrul unui loc de tranzacționare sau pe o bursă dintr-un stat terț, sunt următoarele societăți:

Nr. Crt	Emitent	Nr. acțiuni deținute	Valoare totală (lei)	Pondere în capitalul social al emitentului (%)	Pondere în activul total al F.I.A.I.R. (%)
1	Biroul de Investiții Regional Oltenia IFN	272.411	2.716.241	19,4540	0,1121
2	Complex Hotelier Dâmbovița	1.754.221	10.199.988	99,9999	0,4210
3	Corealis S.A. Craiova	655.757	1.710.053	11,4189	0,0706
4	Depozitarul Central S.A. București	9.878.329	1.196.885	3,9057	0,0494
5	Elba S.A. Timișoara	39.628	5.753.216	2,3694	0,2375
6	Electro Total S.A. Botoșani	57.909	-	29,8562	-
7	Eximbank - Banca de Export Import a Romaniei	4.364.430	40.863.328	3,2702	1,6868
8	Gemina Tour S.A. Rm. Vâlcea	757.888	3.306.332	88,2866	0,1365
9	Provitax S.A. București	35.139	5.270.850	70,2780	0,2176
10	Sagricom S.A. Ulmi	57.941	-	4,2057	-
11	Sanevit S.A. Arad	792.662	-	13,2841	-
12	Turism Lotus S.A. Felix	347.859.802	33.580.630	27,4554	1,3862
13	Turism S.A. Pucioasa	1.010.599	4.153.147	69,2191	0,1714
14	Voltalim S.A. Craiova	5.997.519	54.255.055	99,5506	2,2395
	TOTAL		163.005.725		6,7286

Ponderea acțiunilor deținute la emitenți de tip închis este de 6,7286%.

În categoria instrumente ale pieței monetare neadmise la tranzacționare în cadrul unui loc de tranzacționare sau pe o bursă dintr-un stat terț, sunt depozitele bancare și obligațiunile corporative nelistate.

Deținerile în valorile mobiliare și instrumente ale pieței monetare	Valoare -lei-	Pondere în activul total -%-
acțiuni deținute la emitenți de tip închis	163.005.725	6,7286
obligațiuni corporative nelistate	6.851.710	0,2828
depozite bancare	14.631.529	0,6040
Total	184.488.964	7,6154
Activ total	2.422.592.329	

Deținerile în valorile mobiliare și instrumente ale pieței monetare neadmise la tranzacționare reprezintă 7,6154% din total active. Se constată că limita de 40% este respectată.

n) S.I.F. Oltenia S.A. nu poate deține mai mult de 20% din valoarea activelor sale în părți sociale emise de societăți cu răspundere limitată, reglementate de Legea nr. 31/1990, republicată, cu modificările și completările ulterioare.

La 31.12.2021, S.I.F. Oltenia S.A. nu deținea părți sociale emise de societăți cu răspundere limitată, reglementate de Legea nr. 31/1990, republicată, cu modificările și completările ulterioare.

o) S.I.F. Oltenia S.A. nu poate deține mai mult de 10% din valoarea activelor sale în certificate de emisii de gaze cu efect de seră.

La 31.12.2021, S.I.F. Oltenia S.A. SA nu deținea certificate de emisii de gaze cu efect de seră.

▪ **Limitele privind nivelul expunerilor în capitalul social al emitenților.**

a) art. 136 din Legea nr.126/2018 privind piețele de instrumente financiare

În conformitate cu art. 136, alin. (5), (6) și (7) din Legea nr. 126/2018 privind piețele de instrumente financiare, S.I.F. Oltenia S.A. nu poate să dețină - ca acționar al unui operator de piață - direct sau împreună cu persoanele cu care acționează în mod concertat, mai mult de 20% din totalul drepturilor de vot.

La 31.12.2021 deținerea S.I.F. Oltenia S.A. la BVB este:

Emitent	Nr. acțiuni deținute de SIF	Valoare totală - lei	Pondere în capitalul social al emitentului - % -	Pondere în activul total al SIF - % -
BURSA DE VALORI BUCUREȘTI	421.906	10.758.603	5,2416	0,4441

Se constată că limita impusă de art. 136 din Legea nr.126/2018 privind piețele de instrumente financiare este respectată.

b) Actul constitutiv al Depozitarului Central S.A.

Conform Actului constitutiv al societății, acționarii Depozitarului Central S.A. nu pot deține mai mult de 5% din drepturile de vot

La 31.12.2021 deținerea S.I.F. Oltenia S.A. la Depozitarul Central S.A. este:

Emitent	Nr .actiuni	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al SIF
DEPOZITARUL CENTRAL BUCUREȘTI	9.878.329	1.196.885	3,9057	0,0494

Se constată că limita impusă este respectată.

EFECTUL DE LEVIER

Efectul de levier (*leverage*) presupune orice metodă prin care societatea mărește expunerea portofoliului pe care îl administrează fie prin împrumut de numerar sau valori mobiliare, fie prin poziții de instrumente financiare derivate sau prin orice alte mijloace. Efectul de levier se exprimă ca raport între expunerea sa (calculată atât prin metoda brută cât și prin metoda angajamentului) și valoarea activului său net.

S.I.F. Oltenia S.A. nu utilizează efectul de levier în procesul de administrare a portofoliului.

Indicatorul efectului de levier la 31.12.2021 (*calculat în vederea îndeplinirii obligațiilor de raportare prevăzute în Anexa IV la Regulamentul Delegat (UE) nr. 231/2013*) este de 109,39% calculat prin metoda brută și de 110,24% calculat prin metoda angajamentului. În stabilirea formulelor de calcul s-a căutat ca acestea să fie adaptate specificului portofoliului administrat de S.I.F. Oltenia S.A..

În cursul anului 2021, S.I.F. Oltenia S.A. **nu a utilizat operațiuni de finanțare prin instrumente financiare (SFT-uri) și instrumente de tip total return swap**, definite de Regulamentul (UE) 2365/2015 privind transparența operațiunilor de finanțare prin instrumente financiare și transparența reutilizării și de modificare a Regulamentului (UE) nr. 648/2012.

Simulări de criză

Conform Politicii de administrare a riscurilor, simulările de criză se efectuează cel puțin anual și ori de câte ori situația o impune. S.I.F. Oltenia S.A. a efectuat simulări de criză în trimestrul IV 2021 având ca data de referință structura activelor societății la 30.11.2021.

Testul de stres a avut ca scop investigarea eventualelor vulnerabilități în ceea ce privește riscul de piață, riscul de lichiditate, riscul de rată de dobândă și riscul valutar.

În urma testelor de stres nu au fost identificate riscuri majore care să afecteze buna funcționare a societății și capacitatea acesteia de a-și onora obligațiile, respectiv continuarea activității. În urma scenariilor analizate a rezultat că riscul de lichiditate este conform limitelor asumate, ținând cont de portofoliul deținut și de aspectele macroeconomice ale pieței. În ceea ce privește riscul de piață, deprecierea activelor în situații de criză (valoarea de piață a instrumentelor financiare deținute suferă fluctuații ca rezultat al variațiilor prețurilor de piață a acțiunilor emitenților deținuți în portofoliu) poate avea impact asupra rezultatelor financiare.

1.6.9. Elemente de perspectivă privind activitatea societății

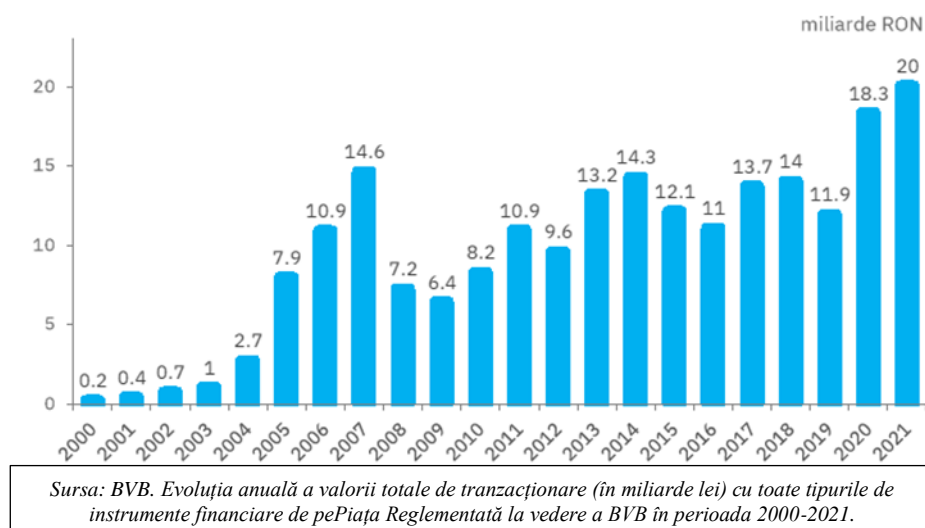
a) Lichiditatea portofoliului de acțiuni S.I.F. Oltenia S.A. - constituit la 31.12.2021 în proporție de 91,41% din participații la capitalul social al unor societăți comerciale listate (pe Bursa de Valori București - piața reglementată și AeRO – sistem alternativ de tranzacționare) - este strâns legată de lichiditatea pieței de capital.

Piața de capital din România a consemnat în 2021 cel mai bun an din istorie și a înregistrat o serie de noi recorduri la nivelul mai multor indicatori de dezvoltare.

Conform raportului lunar publicat de BVB în luna [decembrie 2021](https://www.bvb.ro/press/2022/BVB_Raport%20lunar%20decembrie%202021.pdf)ⁱ, valoarea cumulată a tranzacțiilor cu toate tipurile de instrumente a depășit în anul 2021 pragul de 20 mld. lei, peste 9,5% peste cel înregistrat la finalul anului 2020.

ⁱ https://www.bvb.ro/press/2022/BVB_Raport%20lunar%20decembrie%202021.pdf

Reprezentarea grafică a evoluției valorii totale de tranzacționare în perioada 2020-2021 pe BVB se prezintă astfel:



În anul 2021, capitalizarea companiilor autohtone de pe Piața Reglementată a depășit 141 miliarde lei, în creștere cu 38% față de nivelul de la finalul anului 2020, conform aceluiași raport. Activitatea de tranzacționare a fost una intensă, 23 companii noi au listat pachete de acțiuni la BVB în valoare totală echivalentă de 234 milioane EUR, iar 45 emisiuni cu venit fix au fost listate la BVB, în valoare totală echivalentă de peste 1,8 miliarde EUR.

România și-a majorat prezența în indicii furnizorului global FTSE Russell la șapte companii, începând cu 20 decembrie 2021: Banca Transilvania (TLV), Nuclearelectrica (SNN), OMV Petrom (SNP), TeraPlast (TRP) și One United Properties (ONE) în indicii FTSE Global All-Cap, iar Bittnet (BNET) și Transport Trade Services (TTS) în indicele FTSE Global Micro-Cap.

Pandemia COVID 19 va continua să își facă simțite efectele și în anul 2022 asupra pieței de capital. Considerăm că, în anul 2022, sectoarele care pot oferi în continuare oportunități sunt finanțe-bănci, intermediari financiare, servicii de sănătate, tehnologie, retail, bunuri de larg consum, energie și logistică. S.I.F. Oltenia S.A. va căuta să își îmbunătățească performanțele portofoliului profitând de oportunitățile oferite de piață.

b) Investițiile ce urmează a fi realizate în anul 2022 se vor înscrie în profilul de risc al societății și în limitele prudențiale aplicabile. Investițiile se vor axa, în principal, pe oportunitățile oferite de piața de capital și piața monetară, fără a afecta situația financiară a societății, acestea urmând să fie finanțate din surse proprii.

c) Pe lângă riscurile provocate de pandemia COVID-19, anul 2022 aduce noi incertitudini, inclusiv schimbări în mediul geopolitic, care pot influența semnificativ economia globală și implicit economia României.

Evoluția economiei românești s-a realizat în contextul incertitudinilor și a riscurilor manifestate, cu intensități și durate diferite în timp, privind înrăutățirea situației medicale, creșterea prețurilor produselor energetice și a unor materii prime și o continuitate a deficiențelor în lanțurile

de aprovizionare. Ultimul trimestru al anului 2021 a fost marcat de suprapunerea unor tensiuni, cu efecte nefavorabile atât asupra ofertei, cât și a cererii, ceea ce a condus la o decelerare mai amplă a evoluției economice. Astfel, pe baza datelor publicate de INS în statisticile infra-anuale, [Comisia Națională de Strategie și Prognoză](#)ⁱⁱ etimează o reducere a produsului intern brut în trimestrul IV față de trimestrul precedent, ceea ce corespunde unei decelerări semnificative a dinamicii anuale. Având în vedere evoluția economiei sub impactul șocului inflaționist din trimestrul IV 2021, precum și apariția valului 5 al pandemiei, cât și continuarea crizei energetice, în special în prima parte a anului 2022, s-a estimat pentru anul în curs un avans economic de 4,3%, revizuire în ușoară scădere comparativ cu prognoza de toamnă (4,6%) și un deflator de 6,1%, în creștere, corelat cu majorarea prețurilor. Acest scenariu nu a luat în calcul declanșarea unui conflict determinat de tensiunile geopolitice de la granița cu Ucraina.

Conform raportului FMI ”[World Economic Outlook](#)”ⁱⁱⁱ publicat în ianuarie 2022, creșterea globală este de așteptat să ajungă la 4,4 la sută în 2022 – cu jumătate de punct procentual mai scăzut pentru 2022, reflectând în mare parte scăderile prognozate pentru cele două mari economii - Statele Unite și China. Se așteaptă o scădere a efectelor negative în domeniul sănătății în majoritatea țărilor până la sfârșitul anului 2022, presupunând că ratele de vaccinare împotriva virusului SARS COV2 se îmbunătățesc la nivel mondial și terapiile devin mai eficiente. Pe lângă riscurile induse de pandemia COVID-19, întreruperile lanțului de aprovizionare, volatilitatea prețurilor energiei și presiunile salariale crează numeroase incertitudini. Pot apărea riscuri privind stabilitatea financiară pe fondul efectelor negative asupra economiilor emergente determinate de înăsprirea politicii monetare în economiile avansate. Alte riscuri globale se pot cristaliza pe măsură ce tensiunile geopolitice rămân ridicate, iar riscurile climatice sunt atent monitorizate, probabilitatea unor dezaastre naturale majore rămânând ridicată. Comerțul global este de așteptat să se modereze în 2022 și 2023, în conformitate cu ritmul general al expansiunii. Presupunând că pandemia se atenuază în 2022, se așteaptă ca problemele privind ”lanțul de aprovizionare” să se atenueze și el în cursul anului. Turismul – este de așteptat să rămână moderat. Piețele futures indică că prețurile petrolului vor crește cu aproximativ 12 la sută, iar prețurile gazelor naturale cu aproximativ 58 la sută în 2022.

O prognoză de creștere globală presupune că efectele negative asupra sănătății determinate de pandemia COVID (boli severe, spitalizări, decese) vor cunoaște scăderi în majoritatea țărilor până la sfârșitul anului 2022. Având în vedere ratele scăzute de vaccinare în multe țări, există riscul de apariție de noi variante ale virusului.

Impactul asupra portofoliului

Având în vedere contextul economic actual - efectele pandemiei COVID-19 încă se resimt, coroborat cu efectele provocate de criza din Ucraina - societatea consideră că multe din sectoarele economice reprezentate în portofoliu vor simți impactul financiar și vor avea efecte asupra operațiunilor derulate de acestea. S.I.F. Oltenia S.A. va monitoriza cu atenție evoluțiile macroeconomice și sectoriale, cu scopul implementării unei abordări prudente de valorificare a oportunităților de investiții, în limitele de risc asumate.

ⁱⁱ https://cnp.ro/wp-content/uploads/2022/02/Prognoza_2021_2025_varianta_de_iarna_2022-NOTA.pdf

ⁱⁱⁱ <https://www.imf.org/en/Publications/WEO/Issues/2022/01/25/world-economic-outlook-update-january-2022>

S.I.F. Oltenia S.A. menține ca obiectiv principal generarea de plus valoare pentru acționari și investitori. Conducerea superioară va ține cont de factorii de risc prezenți (persistența crizei sanitare, climatul politic intern, contextul geo-politic regional) astfel încât activitatea de tranzacționare să conducă la creșterea pe termen lung a valorii activelor prin investiții/dezinvestiții profitabile.

2. Activele corporale ale societății

S.I.F. Oltenia S.A., prin natura activității, nu deține în proprietate capacități de producție.

Activele corporale în proprietate au o valoare nesemnificativă, fiind înregistrate în contabilitate cu **11.522.360 lei**. Ele sunt reprezentate de terenuri și mijloace fixe. Principalele mijloace fixe sunt clădiri, instalații electrice și termice, tehnică de calcul și autoturisme necesare desfășurării activității administrative curente. Societatea a efectuat ultima reevaluare a imobilizărilor corporale la data de 31 decembrie 2021, diferențele din reevaluare fiind înregistrate în cadrul capitalurilor proprii. Reevaluarea a fost efectuată de evaluator autorizat, membru corporativ ANEVAR.

Nu există litigii legate de dreptul de proprietate asupra activelor corporale din patrimoniu.

3. Piața valorilor mobiliare emise de societate

3.1. Precizarea piețelor din România și din alte țări pe care se negociază valorile mobiliare emise de societate

Acțiunile S.I.F. Oltenia S.A. au fost listate începând cu 01.11.1999 la categoria I a Bursei de Valori București.

S.I.F. Oltenia S.A. este încadrată în prezent la categoria Premium.

3.2. Descrierea politicii societății cu privire la dividende

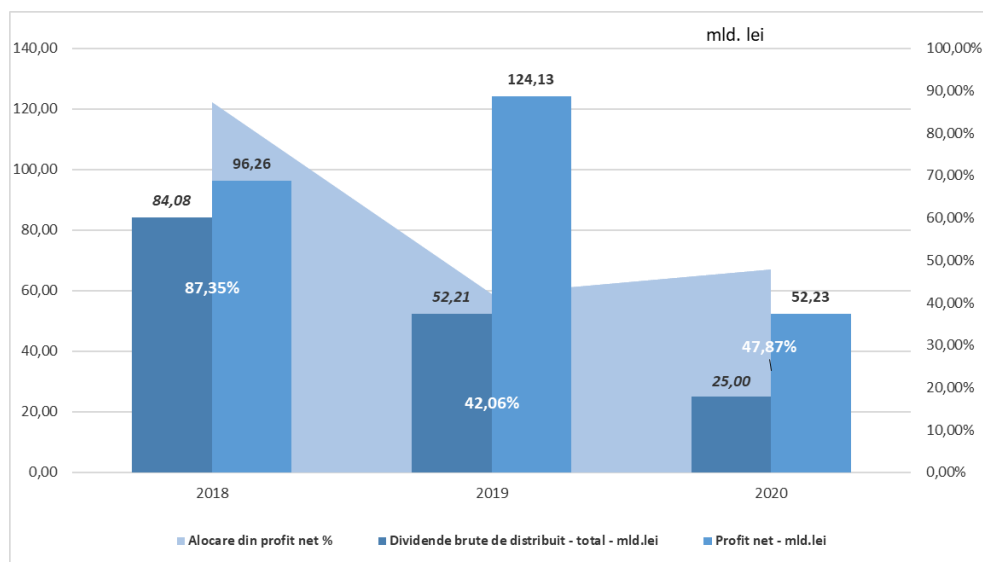
S.I.F. Oltenia S.A. a distribuit dividende în întreaga perioadă de funcționare. Cu toate acestea, în funcție de evoluțiile macroeconomice și de oportunitățile investiționale existente/estimate, conducerea S.I.F. Oltenia S.A. poate propune acționarilor diminuarea semnificativă a valorii dividendelor distribuite, inclusiv păstrarea sumelor aferente pentru susținerea financiară a proiectelor de investiții vizate sau a unor forme alternative de remunerare a acționarilor (spre exemplu, prin derularea unor eventuale programe de răscumpărare).

Politica de dividende a urmărit atât satisfacerea intereselor investitorilor pe termen scurt, cât și dezvoltarea instituțională pe termen mediu și lung, astfel că o parte a profitului net a fost repartizată la rezerve, pentru a se crea sursele proprii necesare activității investiționale.

	2018 <i>- lei -</i>	2019 <i>- lei -</i>	2020 <i>- lei -</i>
Dividende brute de distribuit - total	84.081.469	52.214.914	25.000.000
Dividende brute plătite - total	62.922.639	37.518.317	17.509.972

Dividende brute plătite / Dividende brute de distribuit - % -	74,84	71,85	70,04
Dividend brut / acțiune	0,15	0,10	0,05
Profit net	96.259.800	124.132.273,67	52.231.020
Alocare din profitul net pentru dividende -% -	87,35	42,06	47,86

Reprezentarea grafică a distribuirii dividendelor acordate de către S.I.F. Oltenia S.A. acționarilor săi în perioada 2018-2020, se prezintă astfel:



Până la 31.12.2021, s-au distribuit dividende cuvenite acționarilor: **74,84%** din cele aferente anului 2018, **71,85%** din cele aferente anului 2019, respectiv **70,04%** din cele cuvenite pentru anul 2020.

În conformitate cu Hotărârile adoptate de Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor S.I.F. Oltenia S.A. desfășurată în data de 24.02.2021, începând cu data de 22.03.2021, a fost reluată plata dividendelor repartizate din profitul net al anului 2019 și care au fost sistate la plată începând cu data de 16.07.2020.

În conformitate cu hotărârea nr. 5B a Adunării Generale Ordinare a Acționarilor S.I.F. Oltenia S.A. din 28.04.2021, a fost aprobată repartizarea profitului net al exercițiului financiar 2020, în sumă de 52.231.020 lei, pe următoarele destinații:

- dividende în sumă de 25.000.000 lei
- alte rezerve în sumă de 27.231.020 lei

Data de 30.07.2021 a fost aprobată ca data plății dividendelor, distribuirea dividendelor către acționari efectuându-se în conformitate cu prevederile legale. Costurile aferente plății dividendelor sunt suportate de acționari din valoarea dividendului net.

Plata dividendelor distribuite de către S.I.F. Oltenia S.A. s-a realizat prin intermediul Depozitarului Central, al Participanților la sistemul acestuia (conform Legii nr. 24/2017, art. 86, alin.5 și Regulamentului ASF nr. 5/2018, art. 177) și prin intermediul Băncii Comerciale Române – agentul de plată.

Modalitățile de plată a dividendelor au fost aduse la cunoștința acționarilor (comunicat nr. 6942/06.07.2021), diseminate pe site-ul BVB și pe site-ul societății:

A. Plăți prin Participanți - plăți pentru acționari persoane fizice și juridice/alte entități care dețineau conturi de valori mobiliare deschise la participanți (intermediar la sistemul de compensare-decontare și registru al Depozitarului Central

Pentru acționarii persoane fizice și juridice care la data de înregistrare dețineau acțiuni emise de S.I.F. Oltenia S.A. evidențiate în contul deschis la un Participant, dividendele au fost plătite automat în *Data plății* (01.07.2021), prin intermediul Depozitarului Central S.A. în conturile Participanților respectivi, fără prezentarea unor documente suplimentare.

B. Plăți pentru acționarii persoane fizice care nu au conturi de valori mobiliare deschise la Participanți

I. Plăți prin virament bancar conform solicitărilor acționarilor adresate direct Depozitarului Central - plata prin virament bancar este efectuată de către Depozitarul Central S.A. pe baza Formularului de colectare cod IBAN și a procedurii acestuia disponibilă acționarilor pe pagina de internet www.depozitarulcentral.ro.

II. Plăți prin intermediul agentului de plată Banca Comercială Română

Pentru acționarii persoane fizice, nereprezențați de un Participant, plata dividendelor s-a realizat în numerar la ghișeele BCR, prin punere la dispoziție de către S.I.F. Oltenia S.A. a sumelor cuvenite.

C. Dividende cuvenite acționarilor cu acțiuni deținute în coproprietate

În cazul acțiunilor deținute în coproprietate la *Data de înregistrare*, plata dividendelor s-au efectuat astfel:

- în cazul plăților în numerar, plățile au fost efectuate cu condiția ca toți coproprietarii să se fi prezentat la *Agentul de plată*, personal sau prin reprezentant legal și/sau convențional împreună cu documentele necesare pentru plata în numerar;

- în cazul plăților prin virament bancar, dividendele cuvenite coproprietarilor au fost virate în contul indicat de către toți coproprietarii în baza solicitării comune adresată Depozitarului Central S.A.;

- în cazul plăților către cei care au avut deschis un cont la Participant, dividendele cuvenite coproprietarilor au fost virate Participantului ai cărui clienți erau;

- în situația în care coproprietarii au solicitat atât înregistrarea de către Depozitarul Central S.A. a transferului direct de proprietate asupra instrumentelor financiare ca efect al ieșirii din indiviziune, cât și plata directă către fiecare dintre coproprietari, conform numărului de instrumente dobândite în proprietate exclusivă, societatea a calculat sumele de bani corespunzătoare fiecărui fost coproprietar, plata urmând să se efectueze conform procedurii comunicate de societate.

D. Dividende cuvenite acționarilor decedați

Dividendele cuvenite acționarilor decedați se distribuie la solicitarea succesorilor doar după înregistrarea de către Depozitarul Central S.A. a transferului acțiunilor către succesori ca efect al succesiunii, în baza solicitării moștenitorilor.

E. Dividende a căror plată nu a putut fi efectuată prin Depozitarul Central

Dividendele cuvenite acționarilor a căror valoare nu acoperă cheltuielile de distribuire generate de plata prin Depozitarul Central S.A. (cazul deținătorilor a cel mult 70 acțiuni S.I.F.

Oltenia S.A.), se distribuie - la solicitarea acționarului - de la sediul S.I.F. Oltenia S.A. prin casierie, fără comision, începând cu data de 30 iulie 2021.

Totodată, dividendele neîncasate de către acționarii îndreptățiți pentru exercițiile financiare 2018 și 2019 sunt plătite în continuare.

Prin Hotărârea nr. 6 a A.G.O.A. S.I.F. Oltenia S.A. din data de 20 octombrie 2021 a fost aprobată efectuarea în exercițiul financiar al anului 2021 a înregistrării contabile la rezerve 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 exercițiilor financiare ale anilor 2016 și 2017, existente în sold ca neplătite la finele zilei de 26 octombrie 2021. În acest sens au fost înregistrate la rezerve dividende aferente anului 2016 în sumă de 12.058.153 lei și dividende aferente anului 2017 în sumă de 9.503.136 lei.

3.3. Descrierea oricăror activități ale societății de achiziționare a propriilor acțiuni

În perioada 01.01.2021 - 31.12.2021 S.I.F. Oltenia S.A. nu a derulat activități de achiziționare a propriilor acțiuni.

3.4. Filiale înregistrate ale S.I.F. Oltenia S.A.

S.I.F. Oltenia S.A. deține o pondere de peste 50% la 12 societăți din portofoliu care intră în aria de consolidare.

3.5. Obligațiuni și/sau alte titluri de creanță emise de S.I.F. Oltenia S.A.

S.I.F. Oltenia S.A. nu a emis obligațiuni și / sau alte titluri de creanță.

4. CONDUCEREA SOCIETĂȚII

Consiliul de Administrație

În conformitate cu Actul Constitutiv, **S.I.F. Oltenia S.A. este administrată în sistem unitar.**

S.I.F. Oltenia S.A. este administrată de un Consiliu de Administrație, format din cinci membri, aleși de adunarea generală ordinară a acționarilor pe o perioadă de 4 ani, cu posibilitatea de a fi realeși, autorizați de Autoritatea de Supraveghere Financiară.

Componența Consiliului de Administrație la data de 31.12.2021 este următoarea:

- Sorin - Iulian Cioacă – Președinte al Consiliului de Administrație;
- Mihai Trifu - Vicepreședinte al Consiliului de Administrație;
- Codrin Matei - membru independent neexecutiv al Consiliului de Administrație;
- Mihai Zoescu - membru independent neexecutiv al Consiliului de Administrație;
- Andreea Cosmănescu - membru independent neexecutiv al Consiliului de Administrație.

În data de 18.06.2021 societatea a primit de la Autoritatea de Supraveghere Financiară Autorizația nr. 99/18.06.2021 prin care domnul Mihai Zoescu a fost autorizat în calitate de membru al Consiliului de Administrație conform hotărârii AGOA din data de 28.04.2021.

În data de 15.09.2021, societatea a primit de la Autoritatea de Supraveghere Financiară, Decizia nr. 1135/15.09.2021 prin care s-a retras aprobarea domnului Adrian Andrici în calitate de membru al Consiliului de Administrație. Consiliul de Administrație a hotărât completarea numărului de membri ai Consiliului de Administrație, doamna Andreea Cosmănescu fiind numită administrator provizoriu. În data de 19.11.2021, prin Autorizația ASF nr. 236/19.11.2021, au fost autorizate modificările intervenite în modul de organizare și funcționare al societății, componența Consiliului de Administrație fiind: Sorin – Iulian Cioacă - Președinte, Mihai Trifu - Vicepreședinte, Codrin Matei, Mihai Zoescu și Andreea Cosmănescu.

La 31.12.2020 componența Consiliului de Administrație al S.I.F. Oltenia S.A. a fost următoarea:

- Sorin - Iulian Cioacă – Președinte al Consiliului de Administrație;
- Mihai Trifu - Vicepreședinte al Consiliului de Administrație;
- Codrin Matei - membru independent neexecutiv al Consiliului de Administrație;
- Andrici Adrian - membru independent neexecutiv al Consiliului de Administrație;

Scurtă prezentare a membrilor Consiliului de Administrație la 31.12.2021

- **Sorin - Iulian Cioacă – Președinte al Consiliului de Administrație**

Experiență:

-
- Președinte/Director General S.I.F. Oltenia S.A., perioada 29.10.2020 - 31.12.2021
 - Consilier în Direcția Plasamente, Tranzacții, Calcul și Activ Net din cadrul S.I.F. Oltenia S.A., perioada: 01.11.2020 – 04.12.2020
 - Consilier al Directorului General în cadrul S.A.I. MUNTENIA INVEST S.A., perioada: 01.02.2019 - 31.10.2020
 - Cadru didactic titular/asociat în cadrul ASE București - Facultatea de Finanțe, Asigurări, Bănci și Burse de Valori, perioada: 01.10.2015 - prezent
 - Economist în cadrul unei Agenții guvernamentale române, perioada: 01.09.2001 - 31.07.2018

Studii:

-
- Doctor în domeniul Finanțe, Academia de Studii Economice București
 - Licențiat în Matematică, Universitatea București – Facultatea de Matematică
 - Diplomă de master, Universitatea București – Facultatea de Matematică
 - Licențiat în Științe economice, Academia de Studii Economice București, Facultatea de Finanțe, Asigurări, Bănci și Burse de Valori

- **Mihai Trifu – Vicepreședinte al Consiliului de Administrație**

Experiență:

-
- Vicepreședinte/Director General Adjunct S.I.F. Oltenia S.A., perioada 29.10.2020 - 31.12.2021
 - Director economic în cadrul Biofarm S.A., perioada: iunie 2018 - decembrie 2020
 - Director financiar interimar în cadrul Delphi Diesel Systems - fabrica din Iași, România, perioada ianuarie 2018 - mai 2018

- Regional Finance Manager în cadrul Delphi Diesel Systems, perioada septembrie 2015 - mai 2018

Studii:

- Executive MBA, Vienna University of Economics and Business, în curs
- Membru ACCA, Association of Chartered Certified Accountants, Marea Britanie
- Master în Administrarea Afacerilor - Facultatea de Management, Academia de Studii Economice București

▪ **Codrin Matei – Membru al Consiliului de Administrație**

Experiență:

- Administrator S.I.F. Oltenia S.A., perioada 29.10.2020 - 31.12.2021
- Administrator Crosspoint Real Estate S.A., perioada noiembrie 2019 - prezent
- Administrator Crosspoint Finance S.R.L., perioada decembrie 2004 - prezent
- Membru al Consiliului Global Advisory Board, perioada martie 2015 - august 2017
- Administrator Capital Acquisitions S.R.L, perioada decembrie 2006 - august 2017
- Administrator Blackwater Capital S.R.L, perioada noiembrie 2013 - martie 2017

Studii:

- Curs de Corporate Finance, London Business School
- Master în Managementul Afacerilor, Academia de Studii Economice București
- Licență în Managementul Investițiilor, Academia de Studii Economice București

▪ **Mihai Zoescu – Membru al Consiliului de Administrație**

Experiență:

- Administrator S.I.F. Oltenia S.A., perioada 18.06.2021 - 31.12.2021
- Director economic Biofarm S.A., perioada ianuarie 2021 - prezent
- Director Deal Advisory KPMG Advisory SRL, perioada aprilie 2013 - ianuarie 2021
- Senior Manager KPMG, perioada noiembrie 2005 - martie 2013
- Administrator Servopec SRL, perioada decembrie 1996 - 2016

Studii:

- Membru Camera Auditorilor Financiari din România
- Membru Association of Chartered Certified Accountants, Marea Britanie
- Master Școala Doctorală în Finanțe și Bănci (DOFIN), Academia de Studii Economice București
- Licență în Asigurări, Bănci și Burse de Valori, Academia de Studii Economice București

▪ **Andreea Cosmănescu – Membru al Consiliului de Administrație**

Experiență:

- Administrator S.I.F. Oltenia S.A., perioada 19.11.2021 - 31.12.2021
- Director GMS EMEA, Honeywell Elster Romania SRL, perioada septembrie 2021 - prezent
- Senior Tax Manager/Tax Manager/Senior Consultant, Ernst & Young SRL,

perioada martie 2011 - septembrie 2021

- Senior Consultant,/Consultant junior, PriceWaterhouseCoopers Tax Advisors and Accountants SRL , perioada august 2008 - martie 2011

Studii:

- Licență în Drept, Universitatea Creștină Dimitrie Cantemir București
- Master în Contabilitate și Informatică de Gestiuone, Contabilitatea și Fiscalitatea Patrimoniului, Academia de Studii Economice București
- Licență în Management Economic, Academia de Studii Economice București

La data de 31.12.2021, administratorii societății aveau următoarele dețineri de acțiuni S.I.F. Oltenia S.A.:

1.	Sorin - Iulian Cioacă	10 acțiuni
2.	Mihai Trifu	500 acțiuni
3.	Codrin Matei	-
4.	Mihai Zoescu	-
5.	Andreea Cosmănescu	-

Conducerea superioară

Conform Actului Constitutiv al S.I.F. Oltenia S.A., Președintele Consiliului de Administrație îndeplinește și funcția de Director General, iar Vicepreședintele Consiliului de Administrație îndeplinește și funcția de Director General Adjunct.

La data de 31.12.2021, componența conducerii superioare a S.I.F. Oltenia S.A. autorizată de A.S.F. prin Autorizația nr. 192/16.12.2020, era următoarea:

- Sorin - Iulian Cioacă - Director General
- Mihai Trifu - Director General Adjunct.

La data de 31.12.2020, conducerea superioară a avut următoarea componență:

- Sorin - Iulian Cioacă - Director General
- Mihai Trifu - Director General Adjunct

La 31.12.2021, membrii conducerii superioare au încheiate cu societatea contracte de mandat. În conformitate cu prevederile legale și Actul constitutiv, membrii conducerii superioare sunt împuterniciți să conducă și să coordoneze activitatea curentă a S.I.F. Oltenia S.A. și au puterea de a reprezenta societatea.

Litigii ale membrilor consiliului de administrație și conducerii referitoare la activitatea în cadrul emitentului

La 31.12.2021, membrii Consiliului de Administrație și Conducerea superioară nu aveau litigii referitoare la activitatea în cadrul societății.

5. Situația litigiilor

La data de 31 decembrie 2021, există un număr de 29 cauze aflate pe rolul instanțelor de judecată: 18 cauze în calitate de reclamantă; 6 cauze în calitate de pârâtă; în 3 cauze aflându-se în procedură de insolvență; într-o cauză are calitatea de intervenient, într-o cauză este chemată în garanție.

După obiectul acestora, cauzele se structurează astfel:

- 11 cauze (anulare hotărâri A.G.A / anulare operațiuni cu acțiuni) în care societatea are calitatea de reclamantă;
- 2 cauze (anulare hotărâri A.G.A / anulare operațiuni cu acțiuni) în care societatea are calitatea de pârâtă;
- 2 cauze - anulare Decizii emise de A.S.F. Bucuresti ;
- 3 cauze - societăți aflate în procedura insolvenței, astfel: într-o cauză societatea are calitatea de creditor chirografar; în 2 cauze are calitatea de creditor de aport;
- 11 alte cauze.

După obiectul acestora, exemplificăm următoarele cauze :

a) Cauze în care S.I.F. Oltenia S.A. are calitatea de reclamantă, vizează în principal anularea unor hotărâri A.G.A., având ca obiect: operațiuni cu acțiuni, drept de retragere din societate, hotărâri adoptate cu încălcarea limitelor de competență, printre societățile pârâte figurând: Elba S.A., Sinterom S.A., Altur S.A., Cerealcom Alexandria S.A., dintre care exemplificăm:

1. dosar nr. 3678/30/2021, pe rolul Tribunalului Timiș, pârâtă Elba S.A., având ca obiect acțiune în anularea Hotărârii AGOA din 25.05.2021. Termen: 31 ianuarie 2022.

2. dosar nr. 154/1285/2021, pe rolul Tribunalului Cluj, pârâtă Sinterom S.A., având ca obiect acțiune în anularea Hotărârii AGEA din 05 ianuarie 2021. Cauza s-a soluționat în 12 octombrie 2021 prin admiterea cererii societății. La data de 24 decembrie 2021, Sinterom S.A. a formulat apel, următorul termen urmând a fi stabilit ulterior.

3. dosar nr. 483/87/2016*, pe rolul Tribunalului Teleorman, pârâtă Cerealcom Alexandria S.A., având ca obiect acțiune în pretenții, reprezentând contravaloarea acțiunilor deținute de S.I.F. Oltenia S.A. la Cerealcom Alexandria S.A., ca urmare a retragerii din societate, în sumă de 1.660.825,83 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 decembrie 2017 prin respingerea cererii S.I.F. Oltenia S.A. S-a formulat apel iar la data de 03 iulie 2018, Curtea de Apel București a admis apelul S.I.F. Oltenia S.A. și a trimis cauza spre rejudecare. În rejudecare, Tribunalul Teleorman a respins acțiunea formulată de reclamantă, prin Hotărârea civilă nr. 298/2020. La data de 17 septembrie 2021, S.I.F. Oltenia S.A. a atacat cu apel Hotărârea mai sus-menționată. S.I.F. Oltenia S.A. a valorificat pachetul de acțiuni pe care îl deținea la Cerealcom S.A. Alexandria, la o valoare totală de 1.659.633 lei, nemaijustificând un interes în susținerea cererii și nemaiavând calitate procesuală activă, intenționând, în consecință, să renunțe la judecarea cererii la primul termen de judecată. Termen: 14 ianuarie 2022.

4. dosar nr. 1738/104/2019, pe rolul Tribunalului Olt, pârâtă Altur S.A., având ca obiect acțiune în constatarea dreptului de retragere al societății de la capitalul social Altur S.A. Instanța a acordat numeroase termene, în vederea întocmirii și depunerii rapoartelor de expertiză și evaluare. La termenul din 27 octombrie 2021, instanța a dispus înlocuirea expertului Avensis Capital Consulting SRL cu Veridio S.R.L. Termen: 12 ianuarie 2022, în vederea efectuării raportului de evaluare.

La capitolul „alte cauze”, în care Societatea are calitatea de reclamantă, sunt înregistrate dosare având obiect diversificat: plângeri penale, executări silit, pretenții-despăgubiri, contestații la executare silită prin poprire asupra dividendelor convenite, cereri de intervenție etc.

b) Cauze în care S.I.F. Oltenia S.A. are calitatea de pârâtă :

1. dosar nr. 2636/63/2020, pe rolul Tribunalului Dolj, în contradictoriu cu S.I.F. Banat-Crișana S.A., S.I.F. Muntenia S.A., SAI Certinvest S.A., pentru FIA Certinvest Acțiuni, FDI Certinvest BET FI Index, FDI Certinvest XT Index, Szitas Ștefan, Forțan Procopie, Miulescu Mihai Răzvan, Ivănescu Dumitru, intervenient în nume propriu, Complex Doina S.A., intervenient în nume propriu, Lin & Ema S.R.L., intervenient în nume propriu, Buzdea Gheorghe Cătălin, intervenient în nume propriu, Tudor Dumitru, intervenient în nume propriu, având ca obiect acțiuni în constatarea nulității Hotărârilor AGOA S.I.F. Oltenia S.A. din 28 aprilie 2020. La termenul din 29 martie 2021, instanța a luat act de cererea la renunțare la judecată formulată de reclamante. Domnul Buzdea Gheorghe Cătălin, intervenient în nume propriu, a formulat recurs. La termenul din 23 septembrie 2021, instanța a respins recursul ca nefondat.

c) În dosarele de insolvență, au mai ramas la data analizei trei cauze:

- în două cauze, S.I.F. Oltenia S.A. este creditor, respectiv:

1. Electrototal Botoșani - dosar nr. 6146/40/2005, aflat pe rolul Tribunalului Botoșani, cu termen la data de 23 februarie 2022;

2. SCCF București - dosar nr. 6131/3/2005, aflat pe rolul Tribunalului București, cu termen la data de 12 ianuarie 2022;

- într-una dintre cauze, S.I.F. Oltenia S.A. este creditor chirografar, respectiv Geochis S.A. Galați – dosar nr. 1065/121/2019, aflat pe rolul Tribunalului Galați, cu termen la data de 17 ianuarie 2022.

Față de 31.12.2020, când pe rolul instanțelor figurau înregistrate în stare de judecată un număr de 41 de cauze, se constată o scădere semnificativă a numărului de litigii în care este implicată societatea.

În perioada 01 ianuarie 2021 - 10 martie 2021, unele dintre cauzele prezentate mai sus au avut următoarea evoluție procesuală:

- dosar nr. 3678/30/2021, pe rolul Tribunalului Timiș, pârâtă Elba S.A. - la termenul din 01.03.2022 cererea a fost respinsă ca neîntemeiată. Cu drept de apel în 30 zile de la comunicare;
- dosar nr. 154/1285/2021, pe rolul Tribunalului Cluj, pârâtă Sinterom S.A. - la termenul din 07.03.2022 Curtea de Apel Cluj a amânat pronunțarea, următorul termen fiind stabilit la data de 21.03.2022;
- dosar nr. 483/87/2016*, pe rolul Tribunalului Teleorman, pârâtă Cerealcom Alexandria S.A. - la termenul din 11.02.2022 instanța ia act de renunțarea reclamantei la cererea de chemare în judecată. Anulează în tot sentința atacată;
- dosar nr. 1738/104/2019, pe rolul Tribunalului Olt, pârâtă Altur S.A. - la termenul din 09.03.2022 instanța amână cauza, următorul termen fiind stabilit la data de 04.05.2022;
- dosar nr. 6146/40/2005, aflat pe rolul Tribunalului Botoșani - termen de judecată la data de 24.05.2022;

- dosar nr. 6131/3/2005, aflat pe rolul Tribunalului București - termen de judecată la data de 23.03.2022;
- dosar nr. 1065/121/2019, aflat pe rolul Tribunalului Galați - termen de judecată la data de 11.04.2022.

6. Îndeplinirea obligațiilor de comunicare stabilite de legislație

Activitatea S.I.F. Oltenia S.A. s-a desfășurat în condiții de transparență, cu respectarea legislației în vigoare.

Societatea a întocmit și publicat raportările periodice și curente în conținutul și la termenele prevăzute de reglementările pieței de capital și a furnizat informațiile solicitate de Bursa de Valori București - piața reglementată pe care sunt listate acțiunile emise de S.I.F. Oltenia S.A.

7. Alte evenimente importante

Principalele evenimente în activitatea societății în perioada ianuarie - decembrie 2021 au fost:

- În data de 20.01.2021, Consiliul de Administrație a convocat Adunarea Generală a Acționarilor S.I.F. Oltenia S.A. pentru data de 24.02.2021, având ca puncte pe ordinea de zi :

- *Prezentarea și aprobarea Situațiilor financiare individuale și consolidate ale SIF Oltenia SA la 31.12.2019, întocmite în conformitate cu Norma nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare, pe baza Rapoartelor Consiliului de Administrație și ale Auditorului Financiar.*

- *Aprobarea repartizării profitului net pentru exercițiul financiar al anului 2019 în sumă de 124.132.273,67 lei, pe următoarele destinații:*

- a). Dividende: 52.214.914,30 lei (42,0639% din profitul net), ceea ce asigură un dividend brut pe acțiune de 0,10 lei.*

- Dividendul propus asigură o rată de remunerare a acționarilor de 4,70% calculată la prețul mediu de tranzacționare al acțiunilor în 2019 (2,1272 lei/acțiune) și 3,91% calculată la prețul de închidere pentru anul 2019 (2,56 lei/acțiune).*

- b). Alte rezerve (surse proprii de finanțare): 71.917.359,37 lei (57,9361% din profitul net) în vederea constituirii fondurilor necesare pentru investiții, în special pentru derularea unui program de răscumpărare a 22.149.143 acțiuni proprii în vederea reducerii capitalului social al societății.*

- *Aprobarea plăților efectuate de societate în perioada 01.07.2020 – 16.07.2020 sub titlul de "dividende repartizate din profitul net al anului 2019 și achitate în baza Registrului deținătorilor de instrumente financiare la 12.06.2020 (data de înregistrare stabilită în convocatorul AGOA din 28.04.2020)", în sumă 36.093.495,47 lei, pentru un număr de 5.447 acționari ai S.I.F. Oltenia S.A.*

și

- constatarea – în vederea asigurării tratamentului egal al acționarilor – existenței dreptului de creanță asupra societății, în valoare totală brută de 16.121.418,83 lei, deținut de un număr de*

5.730.349 acționari S.I.F. Oltenia S.A., înscriși în Registrul deținătorilor de instrumente financiare la 12.06.2020 (data de înregistrare stabilită în convocatorul AGOA din 28.04.2020), reprezentând dividende repartizate din profitul net al anului 2019 și care au fost sistate la plată din data de 16.07.2020. Aprobarea plății de către societate a sumelor necesare pentru stingerea creanței în valoare totală brută de 16.121.418,83 lei, deținută de cei 5.730.349 acționari S.I.F. Oltenia S.A., înscriși în Registrul deținătorilor de instrumente financiare la 12.06.2020 (data de înregistrare stabilită în convocatorul AGOA din 28.04.2020), reprezentând dividende repartizate din profitul net al anului 2019 și care au fost sistate la plată din data de 16.07.2020. Se aprobă data de 22.03.2021 ca Data Plății către cei 5.730.349 acționari S.I.F. Oltenia S.A., înscriși în Registrul deținătorilor de instrumente financiare la 12.06.2020 a dividendelor repartizate din profitul net al anului 2019 și care au fost sistate la plată din data de 16.07.2020. Distribuirea dividendelor către acționari se va efectua în conformitate cu prevederile legale, costurile aferente plății fiind suportate de către acționari din valoarea dividendului net.

- Prezentarea și luarea la cunoștință a Bugetului de Venituri și Cheltuieli pentru anul 2020 și a Strategiei pentru anul 2020.

- Aprobarea descărcării de gestiune a administratorilor pentru activitatea desfășurată în exercițiul financiar al anului 2019.

- Alegerea unui membru al Consiliului de Administrație al Societății de Investiții Financiare Oltenia SA, pentru un mandat cu o durată de timp egală cu mandatul rămas de efectuat al administratorilor în funcție, ce își va exercita mandatul de la data autorizării acestuia de către Autoritatea de Supraveghere Financiară.

- Aprobarea datei de 12.03.2021 ca dată de înregistrare și a datei de 11.03.2021 ca ex-date, în conformitate cu prevederile legale aplicabile, pentru stabilirea acționarilor asupra cărora se răsfrâng efectele hotărârilor adoptate.

Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor S.I.F. Oltenia S.A. și-a desfășurat lucrările în data de 24.02.2021 la prima convocare, punctele aflate pe ordinea de zi fiind aprobate în totalitate, întrunind majoritatea voturilor exprimate de către acționarii prezenți și reprezentați.

▪ În data de 25.02.2021 S.I.F. Oltenia S.A. a publicat *Rezultatele Financiare preliminare la 31.12.2020*, acestea fiind aduse la cunoștința investitorilor prin intermediul site-ului BVB și site-ul societății www.sifolt.ro, secțiunea *Informații Investitori*.

▪ Începând cu data de 26.02.2022 societatea a comunicat inițierea procedurii de preselecție a auditorului financiar.

▪ În data de 18.03.2021, Consiliul de Administrație a convocat Adunarea Generală a Acționarilor S.I.F. Oltenia S.A. pentru data de 28.04.2021, având ca puncte principale pe ordinea de zi :

- Prezentarea și aprobarea *Situațiilor financiare individuale și consolidate ale S.I.F. Oltenia S.A. la 31.12.2020*, întocmite în conformitate cu *Norma nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară*, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare, pe baza *Rapoartelor Consiliului de Administrație și ale Auditorului Financiar*.

- Aprobarea repartizării profitului net pentru exercițiul financiar al anului 2020 în suma de 52.231.020 lei.

- Aprobarea descrcării de gestiune a administratorilor pentru activitatea desfășurată în exercițiul financiar al anului 2020, corespunzator duratei mandatului deținut.

- *Prezentarea și aprobarea Bugetului de Venituri și Cheltuieli pentru anul 2021 și a Strategiei pentru anul 2021.*

- *Aprobarea limitelor generale ale tuturor remunerațiilor suplimentare ale membrilor Consiliului de Administrație și a limitelor generale ale remunerației directorilor.*

- *Aprobarea Politicii de remunerare a S.I.F. Oltenia S.A., în conformitate cu prevederile art. 92¹ din Legea nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață.*

- *Alegerea unui membru al Consiliului de Administrație al Societății de Investiții Financiare Oltenia SA, pentru un mandat cu o durată de timp egală cu mandatul rămas de efectuat al administratorilor în funcție, ce va exercita atribuțiile mandatului de la data autorizării acestuia de către Autoritatea de Supraveghere Financiară.*

Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor S.I.F. Oltenia S.A. și-a desfășurat lucrările în data de 28.04.2021 la prima convocare. Nu a fost aprobată descărcarea de gestiune a administratorilor Tudor Ciurezu, Anina Radu, Nicolae Stoian, Carmen Popa pentru activitatea desfășurată în exercițiul financiar al anului 2020, corespunzător duratei mandatului deținut, restul punctelor aflate pe ordinea de zi fiind aprobate în totalitate, întrunind majoritatea voturilor exprimate de către acționarii prezenți și reprezentați.

▪ Începând cu data de 22.03.2021 s-a reluat plata dividendelor repartizate din profitul net al anului 2019 și care au fost sistate la plată începând cu data de 16.07.2020.

▪ În data de 28.04.2021 S.I.F. Oltenia S.A. a comunicat disponibilitatea Raportului anual la nivel individual și consolidat pentru exercițiul financiar 2020.

▪ În data de 12.05.2021 S.I.F. Oltenia S.A. a comunicat disponibilitatea Raportului trimestrial la data de 31.03.2021, începând cu 14.05.2021.

▪ În data de 08.06.2021 a fost finalizat procesul de autorizare al societății de către Autoritatea de Supraveghere Financiară în calitate de Fond de Investiții Alternative destinat Investitorilor de Retail (F.I.A.I.R.), fiind emisă Autorizația nr 94/08.06.2021 și a fost avizat Actul constitutiv al societății.

▪ În data de 16.06.2021 s-a primit înregistrarea la Oficiul Registrului Comerțului de pe lângă Tribunalul Dolj, Actul Constitutiv modificat, ca urmare a diminuării capitalului social al societății, avizat de prin Autorizațiile A.S.F. nr. 93/07.06.2021 și 94/08.06.2021. Autoritatea de Supraveghere Financiară a emis Certificatul nr. AC-419-4/24.06.2021 de Înregistrare a diminuării capitalului social al S.I.F. Oltenia S.A., conform hotărârii A.G.E.A. nr. 6 din 29.10.2020.

▪ Începând cu data de 30.07.2021 societatea începe distribuirea dividendelor cuvenite pentru exercițiul financiar 2020 către acționari.

▪ Consiliul de Administrație al societății a aprobat înființarea unui sediu secundar al S.I.F. Oltenia S.A., cu statut de Reprezentanță, la adresa din București, Sector 3, str. Mircea Vodă nr. 34, bloc M1, scara 1, etaj 1, ap.2 (Certificat de Înregistrare Mențiuni nr. 51929 din 13.07.2021).

▪ În data de 13.09.2021, Consiliul de Administrație a convocat Adunarea Generală a Acționarilor S.I.F. Oltenia S.A. pentru data de 20.10.2021, având ca puncte principale pe ordinea de zi :

- *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 2022, 2023, 2024.*

-Aprobarea efectuării în exercițiul financiar al anului 2021 a, pentru care dreptul la acțiune se stinge prin prescripție, respectiv dividendele aferente exercițiilor financiare ale anilor 2016 și 2017, existente în sold ca neplătite la finele zilei de 26.10.2021.

Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor S.I.F. Oltenia S.A. și-a desfășurat lucrările în data de 28.04.2021 la prima convocare, acționarii aprobând numirea Deloitte Audit SRL ca Auditor Financiar Extern al S.I.F. Oltenia S.A. și înregistrarea contabilă a dividendelor neridicate timp de mai mult de trei ani de la data exigibilității lor la ”rezerve”.

▪ În data de 19.11.2021, societatea a primit din partea Autorității de Supraveghere Financiară, Autorizația nr. 236/19.11.2021 prin care au fost autorizate modificările intervenite în modul de organizare și funcționare al S.I.F. Oltenia S.A. ca urmare a numirii doamnei Andreea Cosmănescu în calitate de administrator (provizoriu) al societății.

Evenimente ulterioare datei de 31 decembrie 2021

1. În data de 23 februarie 2022 Consiliul de Administrație a convocat pentru data de 31 martie 2022 Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor S.I.F. Oltenia S.A., având pe ordinea de zi:

- Aprobarea derulării unui program de răscumpărare de către Societate a propriilor acțiuni, în conformitate cu dispozițiile legale aplicabile, în următoarele condiții:

(i) dimensiunea programului — răscumpărarea a maxim 25.000.000 acțiuni proprii cu valoare nominală de 0,10 lei/acțiune reprezentând 5% din capitalul social actual;

(ii) prețul de dobândire a acțiunilor — prețul minim de achiziție va fi 0,1 lei/ acțiune iar prețul maxim va fi 4 lei/acțiune;

(iii) durata programului — perioada de maxim 5 luni de la data publicării hotărârii AGEA în Monitorul Oficial al României, partea a IV-a;

(iv) plata acțiunilor răscumpărate se va realiza din profitul distribuibil sau din rezervele disponibile ale societății înscrise în ultima situație financiară anuală aprobată, cu excepția rezervelor legale, conform situațiilor financiare 2020, în acord cu prevederile art.1031 lit. d) din Legea nr. 31/1990 privind societățile, republicată și modificată;

(v) destinația programului — reducerea capitalului social prin anularea acțiunilor răscumpărate.

Impactul asupra operațiunilor și continuității activității societății

La nivelul societății s-au luat o serie de măsuri pentru a limita atât impactul determinat de efectele pandemiei COVID-19, cât și a altor efecte determinate de potențiale mutații ale acestui virus. Personalul societății este important pentru continuitatea activității de aceea, în vederea diminuării riscurilor în ceea ce privește sănătatea acestora sunt implementate măsuri de igienă și dezinfectie, au fost implementate facilități pentru personal în vederea testării privind virusul SARS COV2.

Informarea acționarilor și investitorilor s-a desfășurat normal, societatea comunicând prin intermediul rapoartelor curente, e-mail și actualizări ale paginii de internet a societății informații și evenimente relevante despre societate.

În perioada următoare piața de capital poate fi expusă la o volatilitate accentuată ca urmare a incertitudinilor din mediul geopolitic, atât la nivel local cât și global.

Incertitudinea geopolitică și volatilitatea acțiunilor, pot avea impact asupra economiei românești și în consecință asupra companiilor din portofoliul societății. Consiliul de Administrație al societății este conștient că evoluțiile economice atât la nivel global cât și local pot influența activitatea viitoare a societății, putând avea efecte asupra rezultatelor viitoare ale societății. Conducerea monitorizează în permanență riscurile și incertitudinile prezente, implementând măsuri de care să asigure continuarea activității.

8. Rezultatele economico-financiare și situația patrimonialului

Situațiile financiare individuale au fost întocmite de către societate în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de către Uniunea Europeană (UE). Societatea a întocmit situațiile financiare individuale IFRS pentru a îndeplini cerințele Normei 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare.

În înțelesul Normei 39/2015, Standardele Internaționale de Raportare Financiară, denumite în continuare IFRS, reprezintă standardele adoptate potrivit procedurii prevăzute de Regulamentul (CE) nr. 1606/2002 al Parlamentului European și al Consiliului din 19 iulie 2002 privind aplicarea standardelor internaționale de contabilitate cu modificările și completările ulterioare.

Moneda de raportare a rezultatelor financiare este leul.

8. REZULTATELE ECONOMICO-FINANCIARE

Situația individuală a poziției financiare pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021

<i>În lei</i>	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Active		
Numerar și echivalente de numerar	3.918.230	4.279.513
Depozite plasate la bănci	14.631.529	26.602.893
Obligațiuni la cost amortizat	6.851.710	-
Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	2.377.459.052	2.014.682.452
Active financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	4.652.463	3.598.943
Credite și creanțe	2.311.637	191.867
Imobilizări corporale	11.522.360	10.880.906
Investiții imobiliare	1.113.247	675.090
Alte active	132.101	171.393
Total active	2.422.592.329	2.061.083.057
Datorii		
Dividende de plată	45.798.986	61.222.189

Datorii cu impozite și taxe	18.940.480	805.811
Datorii cu impozitul amânat	153.580.406	116.202.339
Alte datorii	6.639.031	10.655.357
Total datorii	224.958.903	188.885.696
Capitaluri proprii		
Capital social	50.000.000	52.214.914
Rezerve legale	11.603.314	11.603.314
Diferențe din modificarea valorii juste a activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global și alte elemente de capitaluri proprii	775.542.623	579.141.262
Alte rezerve	621.465.870	632.424.325
Rezerve din reevaluare imobilizări corporale	7.241.779	7.169.734
Pierderi legate de răscumpărare acțiuni	-	(59.747.655)
Acțiuni proprii	-	(2.214.914)
Rezultatul reportat cu excepția rezultatului reportat provenit din adoptarea pentru prima dată a IAS 29	694.229.102	599.375.361
Profit curent	37.550.738	52.231.020
Total capitaluri proprii	2.197.633.426	1.872.197.361
Total datorii și capitaluri proprii	2.422.592.329	2.061.083.057

La data de 31.12.2021, totalul activelor este în sumă de **2.422.592.329 lei**, fiind în creștere cu **18%** față de 31.12.2020 (**2.061.083.057 lei**).

În cadrul activelor, activele financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global sunt în sumă de **2.377.459.052 lei** și reprezintă **98,14%** din total activ, conform specificului activității.

Depozitele plasate în bănci sunt în sumă de **14.631.529 lei** și reprezintă **0,60%** din totalul activelor, în scădere față de anul 2020, principalul motiv fiind că, în cursul anului 2021, dobânzile oferite de bănci la constituirea de depozite au fost foarte mici comparativ cu randamentul oferit de acțiuni.

La 31.12.2021, datoriile societății au fost în sumă de **224.958.903 lei**, în creștere cu **19%** față de anul precedent (188.885.696 lei), creșterea fiind determinată de următoarele elemente:

- datorii cu impozite și taxe - **18.940.480 lei** (*creșterea semnificativă față de anul precedent a acestui indicator financiar este determinată de impozitul pe profit de plată aferent trimestrului IV 2021, care urmează a fi achitat în trimestrul I 2022*);
- dividende de plată – **45.798.986 lei** (**20%** din totalul datoriilor);
- datorii cu impozitul amânat – **153.580.406 lei** (**68%** din totalul datoriilor).

La finalul exercițiului financiar 2021, capitalurile proprii ale societății sunt în sumă de **2.197.633.426 lei** cu o creștere de **17%** comparativ cu anul 2020, când valoarea acestora era de 1.872.197.361 lei. Această evoluție se datorează, în principal, diferențelor din modificarea valorii juste a activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global și alte elemente de capitaluri proprii care au înregistrat o creștere de **34%** la finalul anului 2021 comparativ cu 2020.

Situația individuală a profitului sau pierderii și altor elemente ale rezultatului global pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021

<i>În lei</i>	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Venituri		
Venituri brute din dividende	57.273.099	70.945.772
Venituri din dobânzi	392.111	306.077
Alte venituri operaționale	1.036.170	164.113
Câștig net din diferențe de curs valutar	70.358	(794)
Câștig din activele financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	1.053.520	47.147
Cheltuieli		
Comisioane, onorarii, taxe de administrare și supraveghere	(3.545.677)	(2.824.554)
Venituri din reluarea provizioanelor	10.063.154	292.467
Alte cheltuieli operaționale	(24.504.205)	(13.876.787)
Profit înainte de impozitare	41.838.530	55.053.441
Impozitul pe profit	(4.287.792)	(2.822.421)
Profit net al perioadei de raportare	37.550.738	52.231.020
Alte elemente ale rezultatului global		
Câștig aferent cedării activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global net de impozit, recunoscut în rezultatul raportat	94.529.873	48.381.669
Variația rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale, netă de impozit amânat	376.800	-
Variația netă a valorii juste a activelor financiare evaluate prin alte elemente ale rezultatului global	290.860.357	(140.861.412)
Rezerva de valoare justă a activelor financiare evaluate prin alte elemente ale rezultatului global cedate, transferată în rezultatul raportat netă de impozit	(94.529.873)	(47.133.906)
Total alte elemente ale rezultatului global	291.237.157	(139.613.649)
Total rezultat global aferent perioadei	328.787.895	(87.382.629)
Rezultatul pe acțiune		
De bază	0,0751	0,1000
Diluat	0,0751	0,1000

Principala grupă de venituri care a determinat obținerea de profit la finalul exercițiului financiar 2021, este reprezentată de venituri brute din dividende, în valoare de 57.273.099 lei.

Societățile din portofoliul S.I.F. Oltenia S.A. care au distribuit în cursul anului 2021, dividende aferente exercițiului financiar 2020, sunt:

<i>În lei</i>	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
BANCA TRANSILVANIA	19.892.934	24.812.607
OMV PETROM S.A. București	17.795.820	22.094.291
S.N.G.N. ROMGAZ S.A. Mediaș	4.029.655	3.624.439
ȘANTIERUL NAVAL ORȘOVA S.A.	3.200.337	768.081

C.N.T.E.E. TRANSELECTICA S.A. București	2.359.273	1.301.668
BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE S.A. București	2.146.055	-
S.N.T.G.N. TRANSGAZ S.A. Mediaș	1.980.552	3.764.021
UNIVERS S.A. Rm.Vâlcea	1.345.419	2.153.257
VOLTALIM S.A. Craiova	1.307.459	1.619.330
FLAROS S.A. București	986.712	1.874.753
IAMU S.A. Blaj	793.372	793.372
ANTIBIOTICE S.A. Iași	578.231	3.820.609
BURSA DE VALORI BUCUREȘTI S.A.	409.494	315.496
PROVITAS S.A. București	316.251	182.723
ELBA S.A. Timișoara	98.982	-
DEPOZITARUL CENTRAL S.A. București	32.553	58.601
TURISM FELIX S.A. Băile Felix	-	1.451.900
ELECTROMAGNETICA S.A. București	-	706.871
MERCUR S.A. Craiova	-	881.000
S.I.F. Transilvania	-	477.303
COMPLEX HOTELIER DÂMBOVIȚA S.A. Târgoviște	-	245.450
TOTAL	57.273.099	70.945.772

În cursul anului 2021, principalii emitenți din portofoliul S.I.F. Oltenia S.A. au repartizat un dividend brut mai mic față de cel alocat în anul 2020, principala cauză fiind criza sanitară care a avut un efect devastator asupra economiei globale în cursul anului 2020.

Deși deținerea la emitentul Banca Transilvania (*care are o pondere de aproape 25% în activul total al S.I.F. Oltenia S.A.*) a fost mai mare la data de înregistrare din 23.09.2021 (251.106.687 acțiuni TLV comparativ cu 215.708.007 acțiuni TLV la data de înregistrare din 2020), în anul 2021, emitentul a repartizat un dividend brut de 0,0792210443 lei în scădere cu 31,13% comparativ cu cel acordat în anul 2020 pentru anul 2019 (0,1150286771 lei).

Prin urmare, dividendele nete încasate în 2021 (54.835.831 lei) au fost în scădere cu 19,50% față de cele încasate în cursul anului 2020 (68.123.349 lei).

La finalul exercițiului financiar 2021, **profitul înregistrat înainte de impozitare** este de 41.838.530 lei, în scădere cu 24,00 % comparativ cu profitul obținut la finalul anului 2020 (55.053.441 lei), însă cu o creștere de 38,34 % față de cel previzionat în Bugetul de Venituri și Cheltuieli aferent anului 2021 (30.243.852 lei).

Profitul brut este influențat de suma de 5.500.000 lei ce reprezintă provizion constituit în conformitate cu statutul societății, cu contractul colectiv de muncă și contractul de mandat al Conducerii superioare. Se propune Adunării Generale Ordinare a Acționarilor aprobarea rezultatului brut realizat, ce include provizionul creat pentru stimularea salariaților, conducerii superioare și administratorilor în conformitate cu cadrul legal menționat și acordarea Consiliului de Administrație, competența pentru repartizarea sumei salariaților, conducerii superioare (cu contract de mandat) și administratorilor.

Profitul net al exercițiului financiar 2021 este de **37.550.738 lei**, superior cu **+30,69%** celui prevăzut prin Bugetul de Venituri și Cheltuieli pentru anul 2021 (28,731,660 lei).

La finalul anului 2021, rezultatul global aferent perioadei a avut o creștere cu 416.170.524 lei comparativ cu valoarea înregistrată în aceeași perioadă a anului precedent.

Situația individuală a fluxurilor de trezorerie (Cash-flow) la data de 31.12.2021

Denumirea elementului	În lei	
	Perioada de raportare	
	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
A	1	2
Fluxuri de trezorerie din activități de exploatare		
Încasări de la clienți, alte încasări	379.188	2.828.780
Încasări din vânzări de investiții financiare (titluri de participare)	164.962.617	102.095.002
Plăți pentru achiziționarea de acțiuni	(183.440.641)	(5.842.999)
Plăți pentru achiziționarea de obligațiuni	(6.800.000)	
Plăți către furnizori și angajați, alte plăți	(14.626.316)	(11.108.454)
Plăți către bugetul statului, bugetul asigurărilor sociale și bugetul local	(5.602.501)	(3.379.755)
Dobânzi încasate	355.486	330.603
Dividende încasate	54.835.831	68.123.351
Dobânzi plătite	-	(121.516)
Impozit pe profit plătit	(2.998.915)	(10.218.469)
Numerar net din activități de exploatare	7.064.749	142.706.543
Fluxuri de trezorerie din activități de investiție:		
Plăți pentru achiziționarea de imobilizări corporale	(296.564)	(14.419)
Încasări din vânzarea de imobilizări corporale	-	-
Numerar net din activități de investiție	(296.564)	(14.419)
Fluxuri de trezorerie din activități de finanțare:		
Încasări din emisiunea de acțiuni	-	-
Încasări din împrumuturi pe termen scurt	-	29.000.000
Rambursări împrumuturi pe termen scurt	-	(29.000.000)
Încasări din împrumuturi pe termen lung	-	-
Plata datoriilor aferente leasing-ului financiar	-	-
Sume avansate pentru răscumpărare acțiuni	-	(137.675.609)
Dividende plătite	(18.055.235)	(35.659.678)
Sume avansate la Depozitarul Central pentru plăți dividende	(39.311)	(40.047)
Impozit pe dividende plătit	(991.207)	(1.707.799)
Numerar net din activități de finanțare	(19.085.753)	(175.083.133)
Creșterea netă a trezoreriei și echivalentelor de numerar	(12.317.568)	(32.391.009)
Numerar și echivalente de numerar la începutul perioadei de raportare	30.863.875	63.254.884
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul perioadei de raportare	18.546.307	30.863.875

9. Guvernanța corporativă

Societatea de Investiții Financiare Oltenia S.A. este încadrată la categoria Premium a Bursei de Valori București.

Capitalul social subscris și vărsat al societății este de 50.000.000 lei. Acesta este împărțit în 500.000.000 acțiuni, cu valoare nominală de 0,1 lei.

Acțiunile sunt ordinare, nominative, de valoare egală, emise în formă dematerializată și **conferă drepturi egale titularilor lor**. Acțiunile sunt indivizibile, societatea recunoscând un singur reprezentant pentru exercitarea drepturilor ce rezultă din deținerea unei acțiuni.

Societatea își desfășoară activitatea în conformitate cu prevederile legislației române și acordă o atenție deosebită respectării drepturilor acționarilor.

Prin Regulamentul nr. 2/2016, Autoritatea de Supraveghere Financiară (A.S.F.) a reglementat cadrul normativ unitar de aplicare a principiilor guvernanței corporative la entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de către A.S.F., regulament care s-a aplicat începând cu 1 ianuarie 2017. Declarația S.I.F. Oltenia S.A. privind aplicarea principiilor de guvernanță corporativă în anul 2021, întocmită în conformitate cu anexa la Regulamentul nr. 9/2019, este prezentată în documentul ” *Declarația S.I.F. Oltenia S.A. privind aplicarea principiilor de guvernanță corporativă*”, anexă la prezentul raport.

S.I.F. Oltenia S.A. este angajată în menținerea și dezvoltarea celor mai bune practici de guvernanță corporativă pentru asigurarea unui proces decizional eficient care să conducă la viabilitatea pe termen lung a societății, la atingerea obiectivelor companiei și crearea de plus valoare pentru toate părțile interesate (acționari, conducere, salariați, parteneri).

S.I.F. Oltenia S.A. a acordat o atenție deosebită bunei guvernanțe corporative și a aderat la principiile Codului de Guvernanță Corporativă a Bursei de Valori București. Având în vedere Codul de Guvernanță Corporativă al Bursei de Valori București, S.I.F. Oltenia S.A. a evaluat gradul de conformare cu prevederile Codului la 31.12.2021, nivelul de implementare fiind prezentat în cadrul documentului ” *Declarația de conformitate cu Codul de Guvernanță Corporativă al Bursei de Valori București an 2021*”, anexă la prezentul raport.

De asemenea, în data de 24.02.2021, Consiliul de Administrație al S.I.F. Oltenia S.A. a aprobat revizuirea Regulamentului de Guvernanță Corporativă pentru aplicarea prevederilor actului constitutiv al societății, conform cu modificările aprobate de A.G.O.A. în data de 29.10.2020.

ADMINISTRAREA SOCIETĂȚII

În conformitate cu Actul Constitutiv, **S.I.F. Oltenia S.A. este administrată în sistem unitar.**

La data prezentului raport, în conformitate cu Actul constitutiv astfel cum a fost autorizat de Autoritatea de Supraveghere Financiară (Autorizația nr. 93/07.06.2021), Consiliul de Administrație al S.I.F. Oltenia S.A. este constituit din **5 membri** aleși de Adunarea Generală pe o perioadă de 4 ani, cu posibilitatea de a fi realeși.

La 31.12.2021, componența Consiliului de Administrație al S.I.F. Oltenia S.A. era următoarea:

<i>Sorin-Iulian Cioacă</i>	Președinte al Consiliului de Administrație
<i>Mihai Trifu</i>	Vicepreședinte al Consiliului de Administrație
<i>Codrin Matei</i>	Membru al Consiliului de Administrație
<i>Mihai Zoescu</i>	Membru al Consiliului de Administrație
<i>Andreea Cosmănescu</i>	Membru provizoriu al Consiliului de Administrație

Adunarea Generală a Acționarilor este organul suprem de conducere al societății. Adunările generale sunt ordinare și extraordinare și pot fi convocate ori de câte ori este necesar. Atribuțiile adunării generale a acționarilor sunt specificate în Actul constitutiv și reglementările interne, documente ce sunt ce respectă prevederile legale în materie și sunt publicate pe pagina de internet a societății, www.sifolt.ro, în secțiunea dedicată guvernantei corporative.

Consiliul de Administrație, în conformitate cu hotărârea adunării generale ordinare a acționarilor din 29.10.2020, avizat de A.S.F., a fost înregistrat la Oficiul Registrului Comerțului Dolj în data de 15.12.2020 în baza rezoluției nr. 1847/14.12.2020.

În cursul anului 2021, componența membrilor Consiliului de Administrație S.I.F. Oltenia S.A. a avut modificări, după cum urmează:

- Conform hotărârii nr. 10B a Adunării Generale Ordinare a Acționarilor din 28.04.2021, domnul Mihai Zoescu a fost numit în calitate de membru C.A., fiind ulterior avizat de A.S.F. prin autorizația nr. 99/18.06.2021 și înregistrat la Oficiul Registrului Comerțului Dolj în data de 24.06.2021 în baza rezoluției nr. 12219/23.06.2021;
- Conform deciziei A.S.F. nr. 1135/15.09.2021, domnul Adrian Andrici a fost retras din funcția de membru al Consiliului de Administrație al S.I.F. Oltenia S.A.;
- Urmare a Deciziei ASF nr. 1135/15.09.2021, Consiliul de Administrație al Societății de Investiții Financiare Oltenia S.A., întrunit în ședința din data de 20.09.2021, a adoptat Hotărârea nr.20/20.09.2021, în vederea completării numărului de membri ai Consiliului de Administrație, doamna Andreea Cosmănescu fiind numită administrator provizoriu al S.I.F. Oltenia S.A.

Doamna Andreea Cosmănescu a fost avizată de Autoritatea de Supraveghere Financiară prin autorizația nr. 236/19.11.2021 și înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului Dolj în data de 10.12.2021 în baza rezoluției nr. 22910 din data de 09.12.2021 ca membru provizoriu al Consiliului de Administrație al S.I.F. Oltenia S.A.

Membrii Consiliului de Administrație au fost aleși în baza unor criterii obiective privind calificarea și experiența profesională, în conformitate cu legislația aplicabilă.

Consiliul de Administrație este sprijinit în activitatea sa de un secretar al Consiliului, fiind responsabil de asigurarea unei funcționări eficiente a Consiliului și Comitetelor acestuia, rolul său constând în sprijinirea Președintelui și a celorlalți membri ai Consiliului, atât la nivel de grup cât

și în mod individual, și în asigurarea respectării de către Consiliul de Administrație a reglementărilor interne, asigurării conformității cu prevederile Codului de Guvernanță Corporativă, precum și cu legile și reglementările relevante pentru activitatea societății.

Secretarul răspunde de asigurarea unei comunicări eficiente între Consiliul de Administrație și Comitetele constituite la nivelul Consiliului, între directori și Consiliul de Administrație.

În anul 2021, funcția de secretar al Consiliului de Administrație a fost asigurată de doamna Carmen – Iulia Vasile.

Principalele atribuții ale Consiliului de Administrație

Consiliul de Administrație are puteri nelimitate în intervalul cuprins între Adunările Generale ale Acționarilor în ceea ce privește administrarea societății, cu excepția celor pe care legea ori statutul le prevăd exclusiv pentru Adunarea Generală a Acționarilor.

În conformitate cu prevederile Actului constitutiv și ale reglementărilor interne, Consiliul de Administrație are următoarele competențe de bază:

- aprobarea direcțiilor principale de activitate și de dezvoltare ale societății, inclusiv strategia investițională;
- stabilirea politicilor contabile și a sistemului de control financiar precum și aprobarea planificării financiare;
- numirea și revocarea directorilor în accepțiunea Legii nr.31/1990 și stabilirea remunerației lor în limitele stabilite de Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor;
- supravegherea activității directorilor;
- pregătirea raportului anual, organizarea adunării generale a acționarilor și implementarea hotărârilor acesteia;
- introducerea cererii pentru deschiderea procedurii insolvenței societății, potrivit prevederilor legale aplicabile;
- îndeplinirea întocmai a tuturor atribuțiilor stabilite în sarcina Consiliului de Administrație de către Adunarea Generală a Acționarilor;
- înființarea/desființarea de sucursale și alte sedii secundare, fără personalitate juridică, sau schimbarea sediului acestora;
- stabilirea și aprobarea procedurilor de vot în cadrul adunării generale a acționarilor;
- decide înființarea altor societăți sau persoane juridice, inclusiv participarea la capitalul social al altor societăți, în condițiile prevăzute de reglementările legale;
- actele de dobândire, înstrăinare, schimb sau de constituire în garanție a unor active din categoria activelor imobilizate ale societății, a căror valoare depășește, individual sau cumulativ, pe durata unui exercițiu financiar, 20% din totalul activelor imobilizate, mai puțin creanțele, sunt încheiate de către administratorii sau directorii societății numai după aprobarea prealabilă de către adunarea generală extraordinară a acționarilor, potrivit art.90 (1) din Legea nr.24/2017, sau a oricăror prevederi legale în vigoare la data întocmirii actelor;
- închirierile de active corporale, pentru o perioadă mai mare de un an, a căror valoare individuală sau cumulativă față de același co-contractant sau persoane implicate ori care acționează în mod concertat depășește 20% din valoarea totalului activelor imobilizate, mai

puțin creanțele la data încheierii actului juridic, precum și asocierile pe o perioadă mai mare de un an, depășind aceeași valoare, se aprobă în prealabil de adunarea generală extraordinară a acționarilor potrivit art.90 (2) din Legea nr.24/2017, sau a oricăror prevederi legale în vigoare la data întocmirii actelor;

- încheierea contractelor cu depozitarul, auditorul financiar și entitatea care ține evidența acționarilor;
- aprobarea reglementărilor interne ale societății, organigramei, Regulamentului Intern al Consiliului de Administrație și a politicilor/ procedurilor de lucru;
- negocierea Contractului Colectiv de Muncă;
- rezolvarea oricăror alte probleme stabilite de adunarea generală a acționarilor ori de către reglementările sau dispozițiile legale;
- aprobă încheierea oricăror acte de dobândire ori de înstrăinare a unor bunuri, inclusiv valori mobiliare sau alte instrumente financiare, a căror valoare depășește, individual sau cumulativ, atunci când sunt legate între ele, suma de 5 milioane lei.

Consiliul de Administrație alege dintre membrii săi un Președinte și un Vicepreședinte. Președintele va îndeplini funcția de Director General al S.I.F. Oltenia S.A., iar Vicepreședintele pe cea de Director General Adjunct.

Președintele și, în absența acestuia, Vicepreședintele reprezintă societatea în relațiile cu terții. Vicepreședintele îl înlocuiește pe președinte și își asumă atribuțiile și responsabilitățile sale atunci când acesta este absent.

Conducerea superioară a S.I.F. Oltenia S.A. la 31.12.2021 este asigurată de:

- Sorin - Iulian Cioacă – Președinte / Director General
- Mihai Trifu – Vicepreședinte / Director General Adjunct

Activitatea Consiliului de Administrație în anul 2021

În cursul anului 2021, Consiliul de Administrație s-a întrunit cel puțin o dată pe trimestru. Activitatea acestuia s-a desfășurat potrivit Regulamentului Consiliului de Administrație, prevederilor statutare și legale.

Numărul total de ședințe ale Consiliului de Administrație în cursul anului 2021 a fost de **35**.

Situația prezenței administratorilor la ședințele Consiliului de Administrație în cursul anului 2021:

În perioada 01.01.2021 - 31.12.2021 :

1.	<i>Sorin-Iulian Cioacă</i>	35 prezențe
2.	<i>Mihai Trifu</i>	35 prezențe
3.	<i>Codrin Matei</i>	35 prezențe
4.	<i>Mihai Zoescu</i>	23 prezențe <i>(prima participare în data de 21.06.2021)</i>
5.	<i>Adrian Andrici</i>	19 prezențe <i>(ultima participare în data de 13.09.2021)</i>
6.	<i>Andreea Cosmănescu</i>	6 prezențe <i>(prima participare în data de 22.11.2021)</i>

Principalele teme puse în discuție în cadrul ședințelor Consiliului de Administrație:

- **aprobări impuse de prevederile legale aplicabile evidențelor contabile** (*rezultate inventariere patrimoniu, constituire și înregistrări ajustări și provizioane, situații financiare individuale trimestriale, semestriale și anuale, situații financiare consolidate semestriale și anuale și a rapoartelor aferente, propunerea repartizării profitului 2020, proiectul BVC 2021*);
- **aprobări impuse de legislația aplicabilă exercitării atribuțiilor de către compartimentele de Conformitate, Audit Intern și Administrarea riscului** (*raport de activitate pe anul 2020 al Biroului conformitate privind investigațiile efectuate, abaterile constatate și propunerile făcute, planul de investigații al Biroului conformitate pentru anul 2021, raport anual privind activitatea de audit intern din anul 2020, raport anual privind activitatea de gestionare a riscurilor pe anul 2020, planul de monitorizare a riscurilor pe anul 2021, raportul privind evaluarea anuală pentru anul 2020 a eficienței sistemului de conformitate, a sistemului de gestiune a riscului și a rapoartelor de audit intern, Carta auditului intern și Declarația de independență a auditorului intern – documente emise de către auditorul intern, raportul privind eficiența activității Biroului conformitate, a sistemului de gestiune a riscului și a Compartimentului de audit intern pe semestrul II 2020, Planul de audit intern pentru anul 2021, etc*);
- **aprobări cu caracter organizatoric** (*documente revizuite și actualizate conform prevederilor legale aplicabile: reglementari interne, organigrama, regulamentul de guvernanță corporativă, regulamentul de funcționare a consiliului de administrație și a comitetelor consultative, politici și proceduri de lucru, proceduri de lucru noi, actualizare documentație pentru autorizare F.I.A.I.R., etc*);
- **aprobări impuse de specificul activității compartimentelor din cadrul societății;**
- **aprobări impuse de prevederile legale și statutare privind convocarea și desfășurarea adunărilor generale** (*analiza și aprobarea materialelor incluse pe ordinea de zi, convocator, cheltuieli, proceduri, selecție auditor financiar, formulare împuternicire specială, buletin de vot prin corespondență, constituire comisii primire și ținerea evidenței voturi, norme de lucru pentru comisiile constituite, etc*);
- **informări privind rapoarte întocmite de Comitetul de Audit și analiză activitate Comitet de audit și aprobarea acestora** (*rapoartele/informările avizate/întocmite de către Comitetul de Audit, au fost dezbătute, constatate sau aprobate de către plenul Consiliului de Administrație al S.I.F. Oltenia S.A.*);
- **informări privind rapoarte întocmite de Comitetul de Nominalizare și Remunerare și aprobarea acestora** (*anuală raport privind evaluarea (2020) a membrilor Consiliului de administrație și Conducerii superioare respectiv anuală raport privind evaluarea (2020) a persoanelor care dețin funcții cheie în cadrul SIF Oltenia SA*);
- **informare și aprobări ale rapoartelor trimestriale și semestriale ale Comitetului de Politici Investitionale Strategii.**

Comitetul de Audit

Comitetul de Audit are un rol consultativ și funcționează pentru asistarea Consiliului de Administrație în scopul de a se asigura că societatea menține sisteme corespunzătoare și adecvate scopului de raportare financiară, audit intern, conformitate, managementul și gestiunea riscului.

Componența Comitetului de Audit

În cursul anului 2021, Comitetul de Audit, constituit din administratori neexecutivi, a avut următoarea componență:

- În data de 21.06.2021, Consiliul de Administrație al S.I.F. Oltenia S.A., prin Hotărârea nr. ,13/21.06.2021, a aprobat constituirea comitetelor consultative ale Consiliului de Administrație al S.I.F. Oltenia S.A.. Astfel, pentru Comitetul de Audit, s-a stabilit următoarea componență:
 - domnul Zoescu Mihai- administrator neexecutiv-președinte;
 - domnul Andrici Adrian - administrator neexecutiv;
 - domnul Matei Codrin - administrator neexecutiv.

- Prin Hotărârea nr. 30 din 22.11.2021 a Consiliului de Administrație al S.I.F. Oltenia S.A., componența Comitetului de Audit a fost stabilită ca fiind formată din:
 - domnul Zoescu Mihai- administrator neexecutiv-președinte
 - doamna Cosmănescu Andreea - administrator provizoriu
 - domnul Matei Codrin - administrator neexecutiv

Ședințele Comitetului de Audit

În anul 2021, Comitetul de Audit s-a întrunit în **4** ședințe.

Ședințele de lucru au avut ca obiective:

- avizarea și aprobarea Manualului de Politici si Proceduri de Audit Intern, revizuit și întocmit de Compartimentul de Audit Intern;
- aprobarea Raportul Comitetului de Audit aferent anului 2020;
- Analiza și evaluarea ofertelor pentru servicii de audit în vederea selectării noului auditor financiar în conformitate cu Norma ASF 13/2019 privind cadrul unitar de desfășurare a auditului statutar la entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de către ASF și transmiterea unei propuneri/recomandări în acest sens Consiliului de Administrație.
- Avizarea Rapoartelor de Audit intern și a Planului de Audit pentru anul 2022.

Misiunile de audit s-au finalizat prin Rapoarte care au fost prezentate în ședințele Consiliului de Administrație.

Comitetul de Nominalizare și Remunerare

Comitetul de Nominalizare și Remunerare are un rol consultativ, fiind înființat pentru a asista Consiliul de Administrație în îndeplinirea rolurilor și atribuțiilor sale cu privire la nominalizarea și evaluarea adecvării membrilor Consiliului de Administrație și a persoanelor care dețin funcții-cheie în cadrul societății, respectiv pentru a asigura Consiliul că remunerația directorilor executivi este stabilită la nivelul corect și că societatea utilizează o combinație echilibrată de stimulente pentru a atrage și păstra personalul de care are nevoie pentru operațiunile sale.

Componența Comitetului de Nominalizare și Remunerare

În perioada 01.01.2021-21.06.2021, Comitetul de Nominalizare și Remunerare a fost compus din 2 membri neexecutivi, respectiv domnul Adrian Andrici și domnul Codrin Matei.

În data de 21.06.2021, Consiliul de Administrație al S.I.F. Oltenia S.A., prin Hotărârea nr. 13/21.06.2021, a aprobat constituirea comitetelor consultative ale Consiliului de Administrație al S.I.F. Oltenia S.A.. Astfel, pentru Comitetul de Nominalizare și Remunerare, s-a stabilit următoarea componență:

- Domnul Adrian Andrici – administrator neexecutiv – președinte;
- Domnul Codrin Matei – administrator neexecutiv;
- Domnul Mihai Zoescu – administrator neexecutiv

În data de 15.09.2021, S.I.F. Oltenia S.A. a primit de la Autoritatea de Supraveghere Financiară, Decizia nr.1135/15.09.2021 prin care s-a retras aprobarea d-lui Adrian Andrici în calitate de membru al Consiliului de Administrație al S.I.F. Oltenia S.A, drept pentru care Consiliul de Administrație al SIF Oltenia S.A. a numit pe doamna Andreea Cosmănescu ca membru provizoriu și a efectuat demersurile necesare pentru avizarea acestuia de către Autoritatea de Supraveghere Financiară.

În consecință, în perioada 16.09.2021 – 19.11.2021 (până la avizarea doamnei Andreea Cosmănescu ca membru al Consiliului de Administrație S.I.F. Oltenia S.A.), Comitetul de Nominalizare și Remunerare a fost format din:

- Domnul Codrin Matei – administrator neexecutiv;
- Domnul Mihai Zoescu – administrator neexecutiv.

Prin Hotărârea nr. 30 din 22.11.2021 a Consiliului de Administrație al S.I.F. Oltenia S.A., componența Comitetul de Nominalizare și Remunerare a fost stabilită ca fiind formată din:

- Doamna Andreea Cosmănescu – administrator provizoriu – președinte;
- Domnul Codrin Matei – administrator neexecutiv;
- Domnul Mihai Zoescu – administrator neexecutiv.

Ședințele Comitetului de Nominalizare și Remunerare

Comitetul de Nominalizare și Remunerare, în cursul anului 2020, a desfășurat **11** ședințe.

Evaluarea privind adecvarea individuală și colectivă a membrilor structurii de conducere și a persoanelor care dețin funcții cheie a fost principalul subiect dezbătut în cadrul ședințelor Comitetului de Nominalizare și Remunerare pe parcursul anului 2021.

Comitetului de Politici Investiționale – Strategii

Comitetul de Politici Investiționale-Strategii asistă Consiliul de Administrație în îndeplinirea responsabilităților sale în domeniul elaborării strategiilor și politicilor investiționale, al urmării respectării deciziilor privind punerea în aplicare a politicii de investiții, a analizei performanței portofoliului de instrumente financiare și al administrării riscurilor aferente, propune eventuale investiții în conformitate cu strategia de investiții a S.I.F. Oltenia S.A..

Componența Comitetului de Politici Investiționale – Strategii

Consiliul de Administrație al S.I.F. Oltenia S.A., întrunit în ședința din data de 21.06.2021, prin Hotărârea nr. 13/21.06.2021, a aprobat constituirea comitetelor consultative ale Consiliului de Administrație al S.I.F. Oltenia S.A. Pentru Comitetul de Politici Investiționale – Strategii, s-a stabilit următoarea componență:

- Domnul Codrin Matei – administrator neexecutiv – președinte;
- Domnul Adrian Andrici - administrator neexecutiv;
- Domnul Mihai Zoescu – administrator neexecutiv.

Prin Hotărârea nr.30 din 22.11.2021 a Consiliului de Administrație al S.I.F. Oltenia S.A., componența Comitetului de Politici Investiționale – Strategii a fost stabilită ca fiind:

- Domnul Codrin Matei – administrator neexecutiv – președinte;
- Domnul Mihai Zoescu – administrator neexecutiv;
- Doamna Andreea Cosmănescu – administrator provizoriu.

În cursul anului 2021, Comitetul de Politici Investiționale – Strategii a desfășurat 3 ședințe.

Principala teme dezbătute în cadrul ședințelor Comitetului de Politici Investiționale – Strategii, fiind:

- analizarea periodică a investițiilor efectuate (plasamentele), structura portofoliului societății și încadrarea acestuia în strategia de risc a societății;
- analizarea respectării limitelor de competență, cu referire la operațiunile de tranzacționare (achiziție și vânzare de valori mobiliare) de către Conducerea Superioară aferente activității de tranzacționare (achiziție și vânzare) pe piața de capital și de achiziție și vânzare a participațiilor deținute de S.I.F. Oltenia S.A. la societățile închise, operațiuni stabilite prin hotărâri ale Adunării Generale a Acționarilor sau ale Consiliului de Administrație;
- analizarea modului de aplicare a strategiei investiționale a societății aprobată de Adunarea Generală a Acționarilor sau Consiliul de Administrație.

În cursul anului 2021, Comitetul de Politici Investiționale – Strategii a întocmit rapoarte de activitate aferente semestrului I, trimestrului III și IV din 2021 care au fost înaintate Consiliului de Administrație al S.I.F. Oltenia S.A.

Biroul conformitate

Activitatea de conformitate se realizează prin exercitarea controlului permanent asupra activității societății.

Pe parcursul exercițiului financiar 2021, din structura organizatorică a S.I.F. Oltenia S.A. a făcut parte și Biroul conformitate, structură independentă specializată în supravegherea

respectării de către societate și personalul acesteia a legislației în vigoare incidente pieței de capital, precum și a reglementărilor și procedurilor interne aplicabile.

Activitatea Biroului conformitate s-a desfășurat în conformitate cu prevederile Planului de investigații și control pentru anul 2021, aprobat de Consiliul de administrație al S.I.F. Oltenia S.A., prevederile Regulamentului A.S.F. nr.10/2015, cu modificările și completările ulterioare, a Regulamentului UE 231 /2013, a procedurilor de lucru și a reglementărilor interne.

Activitatea desfășurată a avut în vedere:

- controlul periodic ce vizează activități din cadrul societății în scopul evitării apariției unor situații de neconformitate;

- respectarea de către societate a obligațiilor ce îi revin conform prevederilor legale aplicabile;

- revizuirea și supunerea aprobării structurii de conducere a unor proceduri interne de lucru;

- prevenirea oricărei situații de încălcare a legilor, reglementărilor în vigoare incidente pieței de capital sau procedurilor interne ale societății, atât de către societate cât și de către angajații acesteia;

- informarea societății și a angajaților acesteia cu privire la regimul juridic aplicabil pieței de capital;

- avizarea documentelor transmise de societate către autoritatea de reglementare în vederea obținerii autorizațiilor prevăzute de reglementările A.S.F.;

- avizarea raportărilor pe care societatea trebuie să le transmită A.S.F. și entităților pieței de capital și asigurarea că acestea sunt transmise în termenul legal prevăzut de reglementările în vigoare;

- avizarea materialelor informative/publicitare ale societății.

Șeful Biroului conformitate a întocmit în perioada analizată, conform planului de investigații, note de verificare ce vizează aspecte ale activității desfășurate la nivelul societății.

În urma acțiunilor de control și verificare a funcției de conformitate s-a constatat că în cadrul activităților supuse controlului se respectă legislația pieței de capital, reglementările și procedurile interne. Nu s-au constatat riscuri de neconformitate.

Biroul conformitate a întocmit Raportul anual și Planul de investigații pentru anul 2022. Forma aprobată de Consiliul de Administrație a documentelor este transmisă către Autoritatea de Supraveghere Financiară.

Soluționarea petițiilor

Acționarii au posibilitatea, în cazul în care au nemulțumiri legate de activitatea societății sau de informațiile furnizate de societate, să se adreseze S.I.F. Oltenia S.A. printr-o petiție.

Modalitatea de soluționarea petițiilor transmise de către acționari este cea stabilită de Regulamentul ASF nr. 9/2015, cu modificările și completările ulterioare. În conformitate cu prevederile regulamentului a fost întocmit registrul unic de petiții în format electronic securizat, în care se înregistrează petițiile transmise, problemele reclamate și modul de soluționare. Registrul de petiții este gestionat de Șeful Biroului conformitate.

Biroul conformitate a întocmit în perioada analizată Registrul unic de petiții în format electronic securizat, Registrul de investigații, Registrul tranzacțiilor personale ale persoanelor

relevante din cadrul societății, Registrul conflictelor de interese.

Persoana din cadrul societății care îndeplinește funcția de șef Birou conformitate îndeplinește și atribuțiile de ofițer de conformitate SB/FT și este notificată A.S.F. Șeful Biroului conformitate a revizuit pe parcursul anului 2021 politicile, mecanismele și procedurile de prevenire și combatere a SB/FT.

Pe tot parcursul perioadei de raportare, respectiv 01.01.2021 – 31.12.2021, șef Birou Conformitate a fost doamna Viorica Bălan – Autorizație A.S.F. nr. 215/02.09.2014, respectiv nr. 47/15.02.2018.

Societatea are un **auditor financiar** precum și un **auditor intern** care și-au desfășurat activitatea în conformitate cu prevederile legale aplicabile și contractele încheiate în acest sens.

Auditorul financiar

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

Prin Decizia A.S.F. nr. 444/02.04.2020 a fost aprobată prelungirea cu 2 ani a perioadei maxime de auditare de 5 ani consecutivi de către auditorul financiar existent al societății, JPA AUDIT ȘI CONSULTANȚĂ S.R.L. București, acesta auditând situațiile financiare ale S.I.F. Oltenia S.A. pentru anii 2020 și 2021.

Consiliul de Administrație a verificat independența și obiectivitatea auditorului financiar prin monitorizarea rotației partenerilor dedicați emitentului în firma de audit.

Auditorul intern

Auditorul intern al societății este doamna Cimpoeru Ana, aceasta fiind salariat al emitentului pe perioadă nedeterminată.

Funcția de audit intern este separată și independentă de alte funcții și activități ale S.I.F. Oltenia S.A.

Auditul intern este organizat în conformitate cu prevederile Legii nr. 31/1990 R privind societățile, cu modificările și completările ulterioare, OUG nr. 32/2012 privind organismele de plasament colectiv în valori mobiliare și societățile de administrare a investițiilor precum și pentru modificarea și completarea Legii nr. 297/2004 privind piața de capital, Legea nr. 162/2017 privind auditul statutar al situațiilor financiare anuale și al situațiilor financiare anuale consolidate și de modificare a unor acte normative și OUG nr. 75/1999 privind activitatea de audit financiar și funcționează ca un birou distinct în cadrul S.I.F. Oltenia S.A.

Activitatea de audit intern s-a desfășurat în conformitate cu Procedurile de Audit intern aprobate de Consiliul de Administrație al S.I.F. Oltenia S.A. prin Hotărârea nr. 17 / 29.07.2021.

Modul de organizare și funcționare, derularea misiunilor de audit intern, obiectivele urmărite sunt stabilite prin Reglementările interne ale S.I.F. Oltenia S.A.

Activitatea de audit intern în anul 2021 s-a desfășurat în baza Planului de audit intern, aprobat de Consiliul de Administrație al S.I.F. Oltenia S.A. prin Hotărârea nr. 01/14.01.2021.

Auditul intern a avut următoarele obiective:

- a) verificarea conformității activităților entității cu politicile, programele și managementul acesteia, în conformitate cu prevederile legale;
- b) evaluarea gradului de adecvare și aplicare a controalelor financiare și nefinanciare

dispuse și efectuate de către conducerea societății în scopul creșterii eficienței activității acesteia;

c) evaluarea gradului de adecvare a informațiilor financiare și nefinanciare destinate conducerii pentru cunoașterea realității din societate;

d) protejarea elementelor patrimoniale bilanțiere și extrabilanțiere și identificarea metodelor de prevenire a fraudelor și pierderilor de orice fel;

e) evaluarea și examinarea eficacității și a caracterului adecvat al sistemelor, mecanismelor de control intern, a proceselor de management al riscului și guvernanță și a procedurilor societății.

Misiunile de audit intern în anul 2021 s-au desfășurat în cadrul compartimentelor funcționale ale S.I.F. Oltenia S.A. și au vizat în principal, conform Planului de audit intern, următoarele activități:

- Evidența mijloacelor fixe și a obiectelor de inventar, amortizări înregistrate pe costuri;
- Inventarierea patrimoniului și valorificarea rezultatelor;
- Eficacitatea și caracterul adecvat al activității Biroului Conformitate;
- Eficacitatea și caracterul adecvat al activității Compartimentului de Administrare a Riscului;
- Organizarea evidenței imobilizărilor financiare de natura acțiunilor și titlurilor de participare;
- Respectarea reglementărilor A.S.F. privind calculul și raportarea activului net;
- Gestionarea resurselor umane;
- Dividendele încasate de la societățile din portofoliul S.I.F. Oltenia S.A.;
- Dividendele plătite acționarilor S.I.F. Oltenia S.A. persoane fizice și juridice existente la data de înregistrare;
- Contribuțiile angajaților și angajatorului față de bugetul de stat și bugetul asigurărilor sociale.

Misiunile de audit intern, întreprinse conform Planului de audit intern aprobat de Consiliul de Administrație al S.I.F. Oltenia S.A. pentru anul 2021 și care au cuprins cele mai importante activități, s-au finalizat cu următoarele concluzii:

- Activitățile și operațiunile supuse auditului în anul 2021 sunt conforme cu politicile și managementul societății, fără a se înregistra abateri semnificative care ar putea afecta bunul mers al activității societății;
- Activitățile și operațiunile supuse auditului intern s-au desfășurat în conformitate cu prevederile legale în vigoare la data înregistrării operațiunilor și în conformitate cu reglementările interne ale societății;
- Există suficiente pârgii de control care se respectă, pentru siguranța fiecărei tranzacții și reducerea riscurilor;
- Nu s-au constatat abateri în legătură cu protejarea elementelor patrimoniale, nu s-au înregistrat fraude sau pierderi.

Respectarea drepturilor acționarilor

Acțiunile S.I.F. Oltenia S.A. sunt comune, ordinare, nominative, dematerializate, indivizibile, conferind drepturi egale acționarilor săi, conform prevederilor legale incidente în materie.

Adunările Generale ale Acționarilor sunt convocate de Consiliul de Administrație cu cel puțin 30 de zile înainte de data stabilită pentru desfășurare.

S.I.F. Oltenia S.A. depune toate diligențele pentru a asigura un tratament echitabil tuturor acționarilor săi, punându-le la dispoziție informații relevante și actuale care să le dea posibilitatea exercitării drepturilor de o manieră justă. De asemenea, S.I.F. Oltenia S.A. acordă atenție sporită consolidării mecanismelor de guvernare corporativă de la nivelul societății.

Dreptul la vot

Societatea asigură participarea acționarilor la lucrările Adunărilor Generale ale Acționarilor.

Acționarii au posibilitatea participării la A.G.A. direct, prin reprezentant pe bază de împuternicire specială/generală sau prin corespondență (prin poștă sau electronic).




La lucrările Adunării Generale sunt îndreptățiți să participe și să voteze numai acționarii înregistrați la data de referință în Registrul Consolidat al Acționarilor Societății ținut de Depozitarul Central București.

Consiliul de Administrație, în conformitate cu prevederile legale și reglementările A.S.F. incidente, aprobă proceduri privind organizarea și desfășurarea AGA.

La dispoziția acționarilor sunt puse, la sediul societății și pe pagina web (www.sifolt.ro), informații și materiale referitoare la Adunarea Generală: Convocatorul, materialele informative și documentele supuse dezbaterii și aprobării A.G.A., procedurile de participare și de vot, formularele de împuternicire specială, buletinele de vot prin corespondență, proiectele de hotărâri, proiectele și hotărârile A.G.A., rezultatul votului pentru fiecare punct de pe ordinea de zi.

Conform prevederilor legale incidente, unul sau mai mulți acționari, reprezentând individual sau împreună cu alți acționari cel puțin 5% din capitalul social al societății, pot solicita printr-o cerere adresată societății introducerea unor puncte suplimentare pe ordinea de zi a A.G.A. și prezintă proiecte de hotărâri pentru punctele propuse a fi incluse pe ordinea de zi a A.G.A.

În cursul anului 2021, Consiliul de Administrație a convocat trei adunări generale ordinare ale acționarilor, astfel:

-  A.G.O.A din 24 Februarie 2021;
-  A.G.O.A. din 28 aprilie 2021;
-  A.G.O.A. din 20 octombrie 2021.

Dreptul la dividend

Dividendul este cotă parte din profitul societății ce se plătește acționarilor proporțional cu numărul de acțiuni deținute raportat la capitalul social. Valoarea dividendului este propusă de către Consiliul de Administrație și aprobat de Adunarea Generală a Acționarilor. Propunerea Consiliului de Administrație privind distribuirea de dividende ține cont de randamentele de pe piață, de contextul economic și de sustenabilitatea măsurii.

Politica de dividend practică de societate urmărește menținerea unui echilibru între remunerarea acționarilor și nevoia de finanțare a investițiilor, investiții ce conduc la dezvoltarea societății pe termen lung și la creșterea interesului investitorilor pentru acțiunile emise de societate.

Pentru exercițiul financiar 2020, societatea a distribuit acționarilor un dividend brut de 0,05 lei/acțiune, conform propunerii avansate de Consiliul de Administrație.

Dreptul la informare

S.I.F. Oltenia S.A. respectă dreptul la informare al acționarilor săi, punându-le la dispoziție informații relevante și actuale care să le dea posibilitatea exercitării drepturilor de o manieră echitabilă. Informațiile referitoare la activitatea societății considerate că pot influența prețul acțiunii au fost diseminate prin intermediul rapoartelor curente sau comunicatelor transmise în 24 de ore pieței, fiind puse la dispoziția investitorilor atât pe site-ul BVB cât și pe cel propriu (postarea pe site-ul propriu s-a făcut după ce aceste informații au fost postate de operatorul de piață BVB).

Societatea a stabilit la începutul anului un calendar de comunicare financiară pe care l-a transmis BVB, ASF și l-a publicat pe site-ul societății și într-un ziar de circulație națională.

Pentru a pune la dispoziția acționarilor informații relevante în timp real, S.I.F. Oltenia S.A. a creat pe pagina web www.sifolt.ro secțiunea numită Informații investitori, ușor accesibilă și permanent actualizată.

Pagina web este astfel structurată încât să conțină informații specifice, necesare deținătorilor de valori mobiliare (în limba română și engleză), dintre care amintim: Guvernanța Corporativă (Structuri de Guvernanță Corporativă, Politica de previziuni, Politica de dividende, Politica de remunerare, Politica CSR, Politica ESG, Politica de implicare, Reglementări Interne, Organigrama), Informații Investitori (Raportări, Calendar financiar, Adunări Generale, Declarații dețineri, Petiții), Informații Privilegiate, Tranzacții Notificate, Prevenirea spălării banilor.

S.I.F. Oltenia S.A. are structuri interne specializate pentru relația cu investitorii și acționarii proprii și anume Serviciul Acționari și Relații cu Acționarii (mihaela.talea@sifolt.ro), Biroul Relații Publice (public@sifolt.ro) și Relația cu investitorii (mihaela.colceriu@sifolt.ro).

În cadrul Reglementărilor interne, sunt prevăzute reguli și proceduri cu privire la furnizarea periodică și continuă de informații pentru a se asigura astfel desfășurarea unei activități transparente, care să asigure accesul egal al investitorilor la informații.

10. Responsabilitatea socială corporativă (CSR)

Responsabilitatea socială corporativă (CSR) este un cod de etică într-un mediu în care profitul este un obiectiv principal. Responsabilitatea socială corporativă (CSR) reprezintă ansamblul acțiunilor, principiilor și practicilor prin care o companie se implică într-o societate, cu scopul de a asigura un impact pozitiv al activității sale și de a contribui la dezvoltarea acelei societăți.

În implementarea CSR, Uniunea Europeană a elaborat o serie de principii, acestea vizând două dimensiuni ale relației dintre companie și comunitate: *dimensiunea internă și dimensiunea externă*.

Principiile CSR sunt:

- Responsabilități economice;
- Responsabilități legale;
- Responsabilități etice;
- Responsabilități filantropice.

Pentru S.I.F. Oltenia S.A., responsabilitatea socială corporativă este unul dintre cei mai importanți factori în stabilirea imaginii și reputației publice a companiei, în consolidarea performanțelor și asigurarea dezvoltării durabile pe termen lung.

Printre exemplele de responsabilitate socială corporativă adoptate de S.I.F. Oltenia S.A. putem enumera:

- Comunicarea continuă cu acționarii cât și cu oamenii comunității;
- Îmbunătățirea politicilor de muncă ale angajaților;
- Sponsorizări privind susținerea unor evenimente sociale de sprijinire a libertăților fundamentale ale omului;
- Susținerea unor activități de voluntariat;
- Politici corporative care protejează mediul înconjurător;
- Investiții conștiente din punct de vedere social și ecologic.

Valorile fundamentale de etică asumate de companie sunt **integritatea, profesionalismul, responsabilitatea și transparența**, a căror respectare este obligatorie pentru toate persoanele din structurile companiei.

S.I.F. Oltenia S.A. a asigurat implementarea reglementărilor în ceea ce privește guvernarea corporativă, reglementări ce impun respectarea unui set de principii și recomandări în baza celor mai bune practici de transparență și încredere față de toți acționarii și potențialii investitori.

În relația directă cu angajații, S.I.F. Oltenia S.A. a întreprins măsuri care să conducă la îmbunătățirea calității vieții angajaților la locul de muncă.

În relația cu investitorii și stakeholderii, activitatea de CSR s-a axat pe protejarea mediului înconjurător la nivel global, societatea înțelegând să acorde importanță nevoilor comunității în care își desfășoară activitatea, a încercat să integreze problemele sociale și de mediu în obiectivele de afaceri. Pe parcursul anului 2021, S.I.F. Oltenia S.A. a acordat sponsorizări în valoare totală de 515.000 lei, în principal pentru sprijinirea activităților de asistență medicală, în condițiile pandemiei de COVID-19.

Angajamentul managementului de a contribui la dezvoltarea durabilă face parte din strategia societății către succesul în afaceri pe termen lung. S.I.F. Oltenia S.A. consideră că acționând în mod responsabil își poate crește prin aceasta eficiența operațională. Aceasta presupune adoptarea unor tehnologii eco, eficiente din punct de vedere al reducerii cantității de deșeuri sau al economisirii materiei prime (*comunicarea electronică face parte din viziunea*

S.I.F. Oltenia S.A.

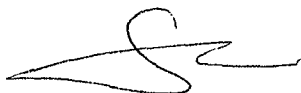
managementului de a reduce cantitatea de materiale consumabile, cu implicații în protejarea ecosistemului verde la nivel național). Prin această abordare a activității de responsabilitate corporativă, societatea consideră că beneficiază și de câștiguri asupra reputației, atât la nivelul angajaților, cât și la nivelul relației cu investitorii interesați de abilitatea managementului de a gestiona riscurile și oportunitățile asociate guvernancei corporative, a consumatorilor și a partenerilor de afaceri.

S.I.F. Oltenia S.A. promovează responsabilitatea socială, profesionalismul, excelența, inovația, spiritul de echipă, diversitatea, angajamentul.

11. ANEXE

- Situația detaliată a investițiilor la data de 31.12.2021 – Anexa 11 (întocmită în conformitate cu Regulamentul A.S.F. nr. 7/2020);
- Situația activelor și datoriilor la data de 31.12.2021 - Anexa 10 (întocmită în conformitate cu Regulamentul A.S.F. nr. 7/2020).
- Lista filialelor emitentului și entităților controlate sau care controlează emitentul
- Raport de activitate al Comitetului de Nominalizare și Remunerare aferent anului 2021

Sorin - Iulian Cioacă
Președinte / Director General



Mihai Trifu
Vicepreședinte / Director General Adjunct

