

RAPORTUL ADMINISTRATORILOR

- întocmit la 30 iunie 2021 –

în conformitate cu Legea nr. 24/2017, Regulamentul nr.
7/2020, Regulamentul nr. 5/2018 și Norma nr. 39/2015



CUPRINS

	1
INFORMAȚII GENERALE	4
I. EVENIMENTE IMPORTANTE	5
II. PRINCIPALELE RISCURI ȘI INCERTITUDINI POSIBILE A AFECTA ACTIVITATEA VIITOARE A SOCIETĂȚII	10
III. INFORMAȚII ECONOMICO-FINANCIARE	11
1. Administrarea portofoliului	11
2. Valoarea activului	17
3. Acțiunea SIF5	19
4. Administrarea instrumentelor monetare	21
5. Situația economico-financiară	22
6. Analiza activității societății	27
7. Administrarea riscurilor semnificative	29
IV. SCHIMBĂRI CARE AFECTEAZĂ CAPITALUL ȘI ADMINISTRAREA SOCIETĂȚII	43
V. TRANZACȚII SEMNIFICATIVE	43
VI. LITIGII ÎN CARE ESTE IMPLICATĂ SOCIETATEA	43
VII. EVENIMENTE ULTERIOARE PERIOADEI DE RAPORTARE	43
VIII. MODIFICĂRI ALE ACTULUI CONSTITUTIV	44
IX. ANEXE	44

Raportul administratorilor la 30.06.2021 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 Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare.

Data raportului: **30.06.2021**

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 A.S.F A.F.I.A.: **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. S.I.F. Oltenia S.A. este autorizată de Autoritatea de Supraveghere Financiară ca Administrator de Fonduri de Investiții Alternative (A.F.I.A.) 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.

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.

Realizarea activităților de depozitare prevăzute de legislație și regulamentele A.S.F. este asigurată de către RAIFFEISEN BANK S.A.

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

I. EVENIMENTE IMPORTANTE

În primele șase luni ale anului 2021, principalele evenimente ale activității S.I.F. Oltenia S.A. au fost:

- **Convocarea Adunării Generale a Acționarilor S.I.F. Oltenia S.A. pentru data de 24 februarie 2021**

În data de 20 ianuarie 2021, Consiliul de Administrație a convocat Adunarea Generală a Acționarilor S.I.F. Oltenia S.A. pentru data de 24 februarie 2021, având ca puncte pe ordinea de zi :

- Prezentarea și aprobarea Situațiilor financiare individuale și consolidate ale Societății la 31 decembrie 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 iulie 2020 – 16 iulie 2020 sub titlul de „dividende repartizate din profitul net al anului 2019 și achitate în baza Registrului deținătorilor de instrumente financiare la 12 iunie 2020 (data de înregistrare stabilită în convocatorul A.G.O.A. din 28 aprilie 2020)”, în sumă de 36.093.495,47 lei, pentru un număr de 5.447 acționari ai Societății 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., înscrisi în Registrul deținătorilor de instrumente financiare la 12 iunie 2020 (data de înregistrare stabilită în convocatorul AGOA din 28 aprilie 2020), reprezentând dividende repartizate din profitul net al anului 2019 și care au fost sistate la plată din data de 16 iulie 2020.

Aprobarea plății de către societate a sumelor necesare pentru stingerea creanței în valoare totală brută de 16.121.419 lei, deținută de cei 5.730.349 acționari S.I.F. Oltenia S.A., înscrisi în Registrul deținătorilor de instrumente financiare la 12 iunie 2020 (data de înregistrare stabilită în convocatorul AGOA din 28 aprilie 2020), reprezentând dividende repartizate din profitul net al anului 2019 și care au fost sistate la plată din data de 16.07.2020. Aprobarea datei de 22 martie 2021 ca Data Plății către cei 5.730.349 acționari S.I.F. Oltenia S.A., înscrisi în Registrul

deținătorilor de instrumente financiare la 12 iunie 2020 a dividendelor repartizate din profitul net al anului 2019 și care au fost sistate la plată din data de 16 iulie 2020.

- 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, 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 martie 2021 ca dată de înregistrare și a datei de 11 martie 2021 ca ex-date, în conformitate cu prevederile legale aplicabile, pentru stabilirea acționarilor asupra cărora se răsfrâng efectele hotărârilor adoptate.

• **Adunarea Generală a Acționarilor S.I.F. Oltenia S.A. desfășurată în data de 24 februarie 2021**

În data de 24 februarie 2021, a avut loc A.G.O.A. S.I.F. Oltenia S.A. care și-a desfășurat lucrările la prima convocare, la Hotel Golden House din Craiova, punctele aflate pe ordinea de zi fiind aprobate, întrunind majoritatea voturilor exprimate, mai puțin hotărârea nr.9, respectiv: „ Alegerea unui administrator ca membru al Consiliului de Administrație al S.I.F. Oltenia S.A., pentru un mandat egal cu mandatul rămas de efectuat al celorlalți administratori aleși”, având în vedere că nu a fost înregistrat niciun dosar de candidatură.

• **Publicarea rezultatelor financiare preliminare la 31 decembrie 2020**

În data de 25 februarie 2021, Societatea a publicat rezultatele financiare preliminare la 31 decembrie 2020, acestea fiind aduse la cunoștința investitorilor prin intermediul site-ului BVB și site-ul societății www.sifolt.ro, secțiunea Informații Investitori.

• **Convocarea Adunării Generale Ordinare a Acționarilor S.I.F. Oltenia S.A. pentru data de 28 aprilie 2021**

În data de 18 martie 2021, Consiliul de Administrație a convocat Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor S.I.F. Oltenia S.A. pentru data de 28 aprilie 2021, având ca puncte 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, conform propunerilor formulate de Consiliul de Administrație, în una din următoarele două variante:

Varianta I : repartizarea întregului profit net al exercițiului financiar 2020, în sumă de 52.231.020 lei, la Alte rezerve, pentru surse proprii, în vederea susținerii viitoarelor investiții, inclusiv a unui/unor program/programe de răscumpărare de acțiuni, ulterior obținerii aprobărilor necesare în acest sens;

sau

Varianta II: repartizarea profitului net al exercițiului financiar 2020, în sumă de 52.231.020 lei, pe următoarele destinații:

a) Dividende: 25.000.000 lei (47,86% din profitul net), ceea ce asigură un dividend brut pe acțiune de 0,05 lei.

Aprobarea datei de 30.07.2021 ca DATA PLĂȚII dividendelor în conformitate cu dispozițiile art. 178 alin. (2) din Regulamentul ASF nr. 5/2018. Distribuirea dividendelor către acționari se va efectua în conformitate cu prevederile legale, costurile aferente plății fiind suportate de către acționari din valoarea dividendului net.

b) Alte rezerve (surse proprii de finanțare): 27.231.020 lei (52,14% din profitul net) în vederea constituirii fondurilor necesare pentru investiții.

- Aprobarea descărcării de gestiune a administratorilor pentru activitatea desfășurată în exercițiul financiar al anului 2020, corespunzător duratei mandatului deținut:

- Tudor Ciurezu (perioada 01.01.2020 – 12.10.2020);
- Anina Radu (perioada 01.01.2020 – 12.10.2020);
- Nicolae Stoian (perioada 01.01.2020 – 12.10.2020);
- Carmen Popa (perioada 01.01.2020 – 12.10.2020);
- Cristian Bușu (perioada 01.01.2020 – 03.12.2020);
- Radu Hanga (perioada 01.01.2020 – 04.05.2020);
- Ana Barbara Bobircă (perioada 01.01.2020 -15.05.2020);
- Sorin-Iulian Cioacă (perioada 03.12.2020 – 31.12.2020);
- Mihai Trifu (perioada 03.12.2020 – 31.12.2020);
- Codrin Matei (perioada 03.12.2020 – 31.12.2020);
- Adrian Andrici (perioada 03.12.2020 – 31.12.2020).

- 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.

- Aprobarea datei de 14.07.2021 ca dată de înregistrare (ex date 13.07.2021), în conformitate cu prevederile legale aplicabile, pentru stabilirea acționarilor asupra cărora se răsfrâng efectele hotărârilor adoptate.

• **Adunarea Generală a Acționarilor S.I.F. Oltenia S.A. desfășurată în data de 28 aprilie 2021**

În data de 28 aprilie 2021, a avut loc A.G.O.A. S.I.F. Oltenia S.A. care și-a desfășurat lucrările la prima convocare, la Hotel Golden House din Craiova. Conform ordinii de zi, au fost

adoptate următoarele hotărâri:

- se aprobă situațiile financiare individuale și consolidate ale societății la 31.12.2020, în forma prezentată, pe baza Rapoartelor Consiliului de Administrație și ale Auditorului Financiar;
- se aprobă repartizarea profitului net al exercițiului financiar 2020, în sumă de 52.231.020 lei, pe următoarele destinații:

a) Dividende: 25.000.000 lei (47,86% din profitul net), ceea ce asigura un dividend brut pe acțiune de 0,05 lei. Se aprobă data de 30.07.2021 ca DATA PLĂȚII dividendelor, distribuirea dividendelor către acționari urmând a se efectua în conformitate cu prevederile legate, costurile aferente plății fiind suportate de către acționari din valoarea dividendului net.

b) Alte rezerve (surse proprii de finanțare): 27.231.020 lei (52,14% din profitul net) în vederea constituirii fondurilor necesare pentru investiții.

- nu au fost îndeplinite cerințele legale privind descărcarea de gestiune pentru activitatea desfășurată în exercițiul financiar al anului 2020, corespunzător duratei mandatului deținut (perioada 01.01.2020 - 12.10.2020), pentru administratorii Tudor Ciurezu, Anina Radu, Nicolae Stoian și Carmen Popa;

-Se aprobă descărcarea de gestiune a administratorilor pentru activitatea desfășurată în exercițiul financiar al anului 2020, corespunzător duratei mandatului deținut: Cristian Bușu (perioada 01.01.2020 - 03.12.2020), Radu Hanga (perioada 01.01.2020 - 04.05.2020) și Ana Barbara Bobircă (perioada 01.01.2020 -15.05.2020);

- se aprobă descărcarea de gestiune pentru activitatea desfășurată în exercițiul financiar al anului 2020, corespunzător duratei mandatului deținut (perioada 03.12.2020 - 31.12.2020), pentru administratorii Sorin-Iulian Cioacă, Mihai Trifu, Codrin Matei și Adrian Andrici;

- se aprobă Bugetul de Venituri și Cheltuieli pentru anul 2021 și Strategia pentru anul 2021;

- se aprobă limitele generale ale tuturor remunerațiilor suplimentare ale membrilor Consiliului de Administrație și limitele generale ale remunerației directorilor;

- se aprobă *Politica 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;

- se aprobă alegerea domnului Mihai Zoescu, cu datele de identificare disponibile la societate, ca membru al Consiliului de Administrație al Societății de Investiții Financiare Oltenia S.A., pentru un mandat egal cu mandatul rămas de efectuat al celorlalți administratori deja aleși, ce va exercita atribuțiile mandatului de la data autorizării acestuia de către Autoritatea de Supraveghere Financiară;

- se aprobă data de 14.07.2021 ca dată de înregistrare (ex date 13.07.2021), în conformitate cu prevederile legale aplicabile, pentru stabilirea acționarilor asupra cărora se răsfrâng efectele hotărârilor adoptate.

- **Publicarea Raportului anual la nivel individual și consolidat pentru exercițiul financiar 2020**

Începând cu data de 28 aprilie 2021, Societatea a pus la dispoziția acționarilor și investitorilor, în format electronic pe site-ul propriu (www.sifolt.ro), site-ul B.V.B. (www.bvb.ro) și la sediul său, Raportul anual la nivel individual și consolidat pentru exercițiul financiar 2020, documente aprobate în A.G.O.A. din 28.04.2021.

- **Publicarea Raportului Trimestrial la 31.03.2021**

Începând cu data de 14 mai 2021, Societatea a pus la dispoziția acționarilor și investitorilor, în format electronic pe site-ul propriu (www.sifolt.ro), site-ul B.V.B. (www.bvb.ro) și la sediul său, Raportul trimestrial la data de 31.03.2021.

- **Autorizarea S.I.F. Oltenia S.A. în calitate de Fond de Investiții Alternative destinat Investitorilor de Retail (F.I.A.I.R.)**

Societatea a primit din partea Autorității de Supraveghere Financiară autorizarea în calitate de Fond de Investiții Alternative destinat Investitorilor de Retail (F.I.A.I.R.) (Autorizația nr. 94/08.06.2021). Totodată a fost autorizată, prin Autorizația nr. 93/07.06.2021, modificarea alin.(1) al art. 4 și alin. (1) al art. 5 ale Actului Constitutiv al societății, ca urmare a diminuării capitalului social de la 52.214.914,3 lei la 50.000.000 lei, în conformitate cu actul adițional nr. 7 la Actul Constitutiv al societății, Actul Constitutiv rescris și Hotărârea A.G.E.A. nr. 6/29.10.2020.

Prin Raportul curent din data de 10.06.2021 S.I.F. Oltenia S.A. a informat acționarii și investitorii despre disponibilitatea, pe site-ul societății în secțiune distinctă, a documentelor de funcționare avizate de către Autoritatea de Supraveghere Financiară în procesul de autorizare ca Fond de Investiții Alternative destinat Investitorilor de Retail, conform prevederilor Regulamentului A.S.F. nr. 7/2020, publicând - conform reglementărilor incidente - *Nota de Informare a investitorilor* conținând o analiză de impact asupra portofoliului investițional al S.I.F. Oltenia S.A. generat de operațiunea de transformare în noua categorie, acea de F.I.A.I.R.

- **Autorizarea în calitate de membru al Consiliului de Administrație a domnului Mihai Zoescu**

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, în conformitate cu Hotărârea Adunării Generale Ordinare a Acționarilor din data de 28.04.2021.

În urma autorizării, Consiliul de Administrație al S.I.F. Oltenia S.A., având componența completă (5 membri), întrunit în ședința din data de 21.06.2021, a aprobat constituirea următoarelor comitete consultative ale Consiliului:

1. Comitetul de Nominalizare și Remunerare:

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

2. Comitetul de Audit:

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

3. Comitetul de Politici Investitionale - Strategii:

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

- **Înregistrarea diminuării capitalului social al S.I.F. Oltenia S.A.**

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. Capitalul social s-a diminuat cu un număr de 22.149.143 acțiuni în valoare nominală de 0,10 lei, de la valoarea de 52.214.914,3 lei (împărțit în 522.149.143 acțiuni) la valoarea de 50.000.000 lei (500.000.000 acțiuni).

II. PRINCIPALELE RISCURI ȘI INCERTITUDINI POSIBILE A AFECTA ACTIVITATEA VIITOARE A SOCIETĂȚII

S.I.F. Oltenia S.A. se confruntă atât **cu riscurile specifice care decurg din funcționarea sa curentă**, cât și cu **riscuri indirecte** care apar ca urmare a activității societăților din portofoliu și a mediului macroeconomic intern și internațional.

Având în vedere că societatea și-a asumat un **apetit la risc mediu**, s-a urmărit în permanență încadrarea tuturor riscurilor specifice la nivelul mediu.

Principalele riscuri ale societății (riscul de piață, riscul de credit, riscul de lichiditate, riscul operațional) sunt monitorizate, evaluate și gestionate, la nivelul S.I.F. Oltenia S.A. existând funcția cheie de administrare a riscurilor. Riscurile sunt prioritizate și se stabilesc măsuri de diminuare a expunerii în concordanță cu limitele toleranței la risc, așa cum au fost acestea stabilite prin procedurile existente și aprobate de Consiliul de Administrație.

Administrarea riscului se realizează prin integrarea în activitățile zilnice și prin planificarea și dezvoltarea activității societății conform apetitului la risc stabilit.

Prin natura obiectului de activitate, societatea este expusă la diferite tipuri de riscuri asociate instrumentelor financiare și piețelor pe care are expunere.

Pentru următoarele luni ale exercițiului financiar nu există informații referitoare la apariția unor riscuri și incertitudini semnificative care ar putea afecta buna desfășurare a activității societății. Cu toate acestea, la nivelul companiei, sunt permanent monitorizate evoluțiile din piața financiară, pentru a identifica posibile evenimente ce ar putea avea impact asupra activității societății.

Pandemia COVID-19 continuă să provoace incertitudini la nivel global. Măsurile luate au determinat efecte atât economice cât și sociale. Incertitudinea cu privire la perspectivele economice și politice este încă prezentă, în contextul îngrijorării de apariție și răspândire a unor variante ale virusului, subliniindu-se necesitatea de a da dovadă de vigilență și coordonare.

Consiliul de Administrație al S.I.F. Oltenia S.A. este conștient că evoluțiile legate de acest virus și măsurile luate la nivel mondial pot să influențeze activitatea viitoare a societății, efectul acestora asupra rezultatelor viitoare ale societății urmând a fi monitorizat în permanență, cu scopul implementării de măsuri eficiente pentru asigurarea continuității activității.

III. INFORMAȚII ECONOMICO-FINANCIARE

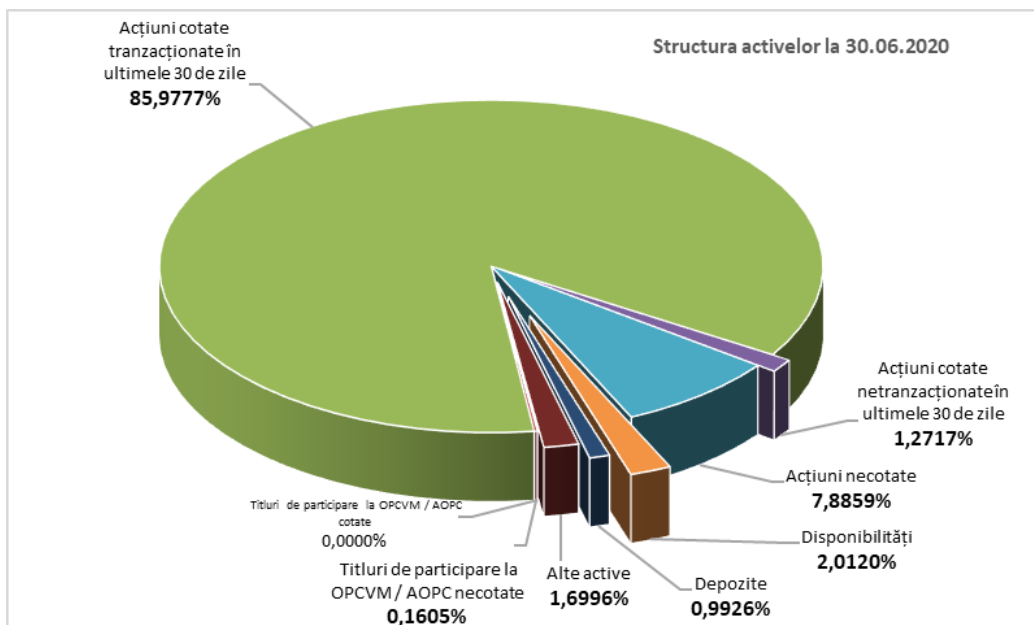
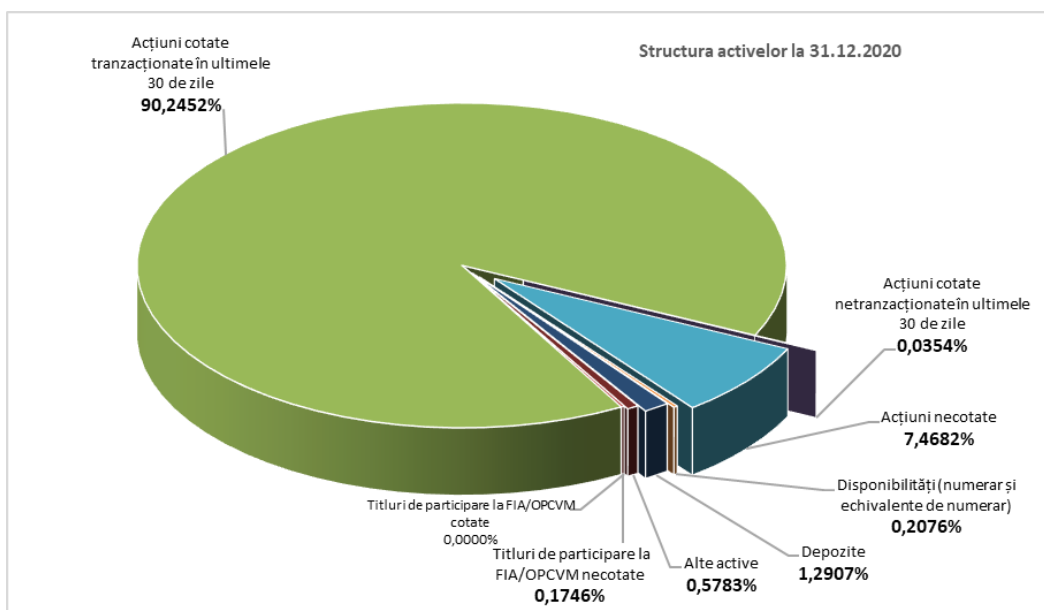
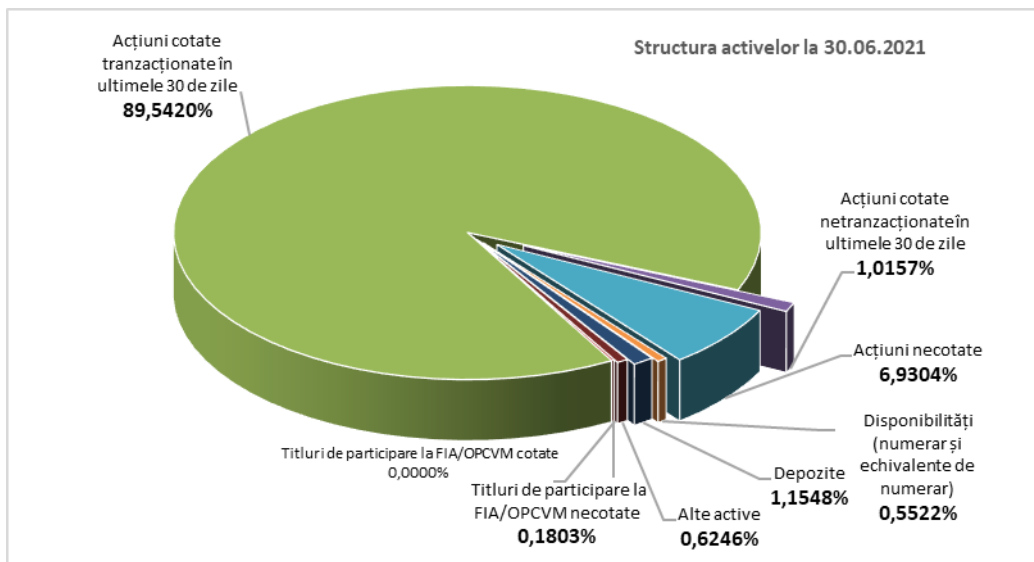
1. Administrarea portofoliului

La data de 30.06.2021, **activele societății** - evaluate în conformitate cu prevederile Regulamentului A.S.F. nr. 7/2020 și Regulamentului A.S.F. nr.9/2014 - înregistrau o valoare de piață de **2.358.478.885 lei**, în creștere cu **14,43%** față de valoarea înregistrată la 31.12.2020 (2.061.083.057 lei). Comparativ cu valoarea înregistrată la data de 30.06.2020, activele la data raportării prezintă o creștere cu **17,81%** (2.001.936.522 lei).

Creșterea valorii activelor se datorează, în principal, aprecierii cotațiilor acțiunilor listate ca urmare a unei reveniri, în tandem cu piețele internaționale, a activității și performanțelor de la BVB.

Structura activelor administrate la data de 30.06.2021 (comparativ cu 31.12.2020, respectiv 30.06.2020), se prezintă astfel:

	30.06.2021		31.12.2020		30.06.2020	
	Valoare de piață - lei -	Pondere în activul total al SIF -%-	Valoare de piață - lei -	Pondere în activul total al SIF -%-	Valoare de piață - lei -	Pondere în activul total al SIF -%-
TOTAL ACTIVE	2.358.478.885	100,00	2.061.083.057	100,00	2.001.936.522	100,00
acțiuni cotate tranzacționate în ultimele 30 de zile	2.111.828.274	89,5420	1.860.027.564	90,2452	1.721.218.671	85,9777
acțiuni cotate netranzacționate în ultimele 30 de zile	23.954.591	1,0157	730.068	0,0354	25.457.777	1,2717
acțiuni necotate	163.451.908	6,9304	153.924.820	7,4682	157.871.151	7,8859
titluri de participare la FIA/OPCVM – necotate	4.252.073	0,1803	3.598.943	0,1746	3.212.952	0,1605
titluri de participare la FIA/OPCVM - cotate	0	0	0	0	0	0
depozite bancare	27.236.730	1,1548	26.602.893	1,2907	19.871.714	0,9926
Disponibilități (numerar și echivalente denumerar)	13.023.734	0,5522	4.279.513	0,2076	40.279.578	2,0120
alte active	14.731.575	0,6246	11.919.256	0,5783	34.024.679	1,6996



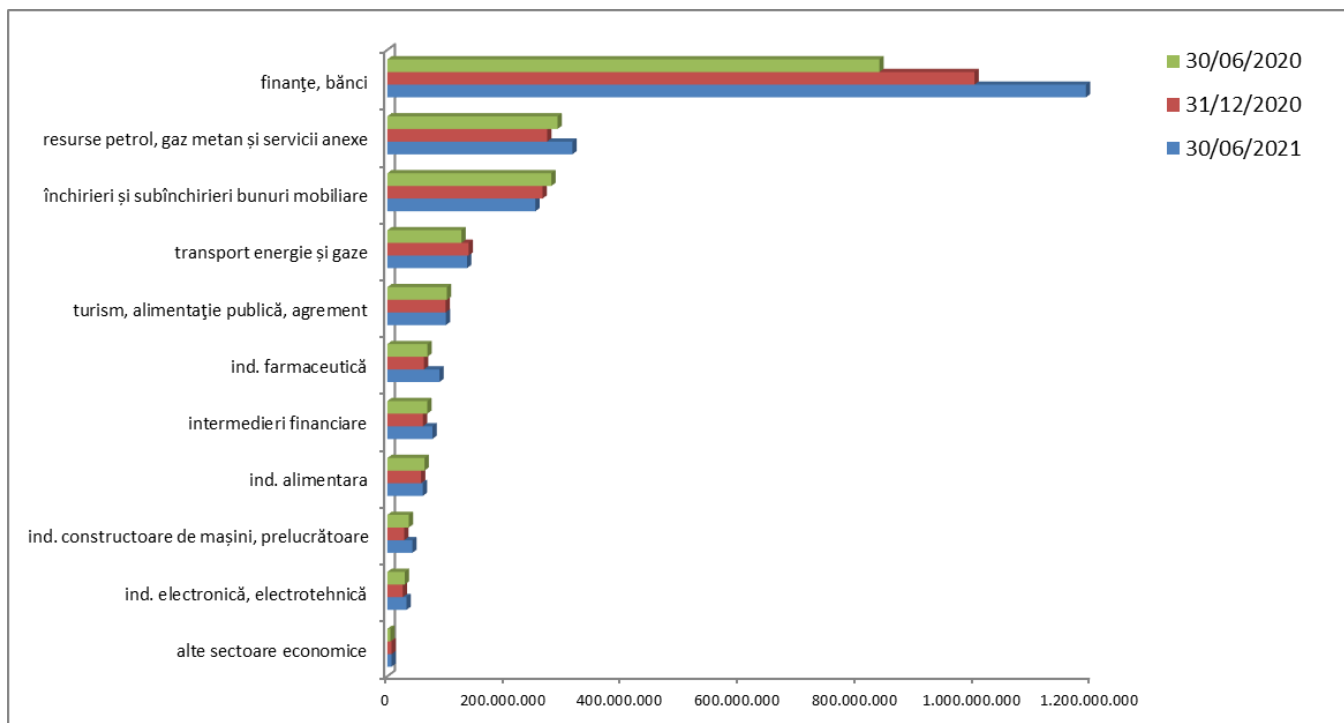
Activele financiare de tipul acțiunilor au o valoare de piață, la 30.06.2021, de **2.299.234.773 lei**, respectiv **97,48%** din totalul activelor administrate, comparativ cu **95,14%** la 30.06.2020 (1.904.547.599 lei) și **97,75%** la sfârșitul anului 2020 (2.014.682.452 lei).

La 30.06.2021, sumele plasate în depozite bancare și în conturi curente în valoare de **40.260.464 lei** sunt superioare cu 30,37% față de 31.12.2020 (30.882.406 lei).

În portofoliul S.I.F. Oltenia S.A., la data de 30.06.2021, se regăsesc participații la capitalul social al unui număr de **40** emitenți, comparativ cu **42** emitenți la 31.12.2020 și respectiv **43** emitenți la 30.06.2020.

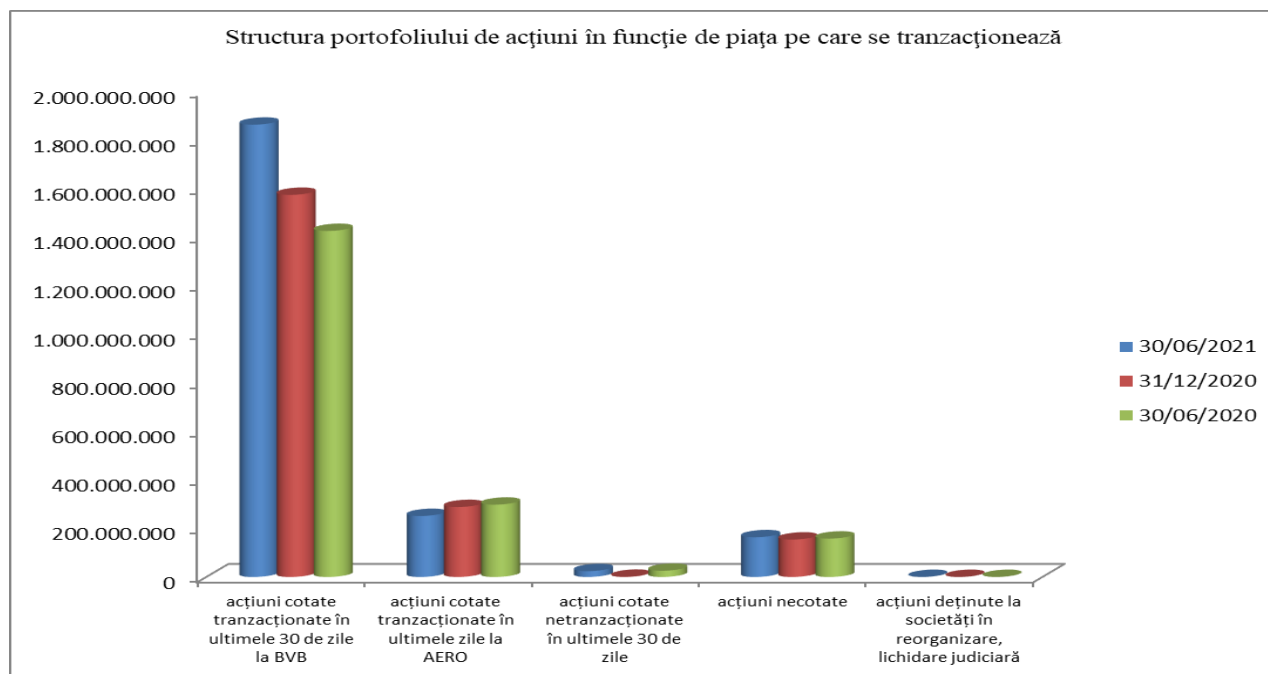
Comparativ cu 31 decembrie 2020, structura portofoliului pe sectoare de activitate este:

	30.06.2021		31.12.2020		30.06.2020	
	Nr. emitenți	Valoare piață - lei -	Nr. emitenți	Valoare piață - lei -	Nr. emitenți	Valoare piață - lei -
finanțe, bănci	3	1.189.314.805	3	999.521.426	3	837.689.694
resurse petrol, gaz metan și servicii anexe	2	315.000.439	2	271.929.174	2	289.728.626
închirieri și subînchirieri bunuri mobiliare	7	252.025.760	7	264.098.427	7	279.192.448
transport energie și gaze	2	135.651.099	2	138.279.298	2	126.096.514
turism, alimentație publică, agrement	6	99.616.522	6	99.109.564	6	101.327.812
ind. farmaceutică	1	88.606.200	1	62.142.974	1	68.114.168
intermedieri financiare	4	76.669.367	5	60.405.803	6	67.951.616
ind. alimentară	2	60.352.097	2	57.307.582	2	63.257.099
ind. constructoare de mașini, prelucrătoare	4	42.481.598	4	28.546.260	4	36.429.315
ind. electronică, electrotehnică	3	32.546.844	3	26.211.928	3	29.661.844
alte sectoare economice	6	6.970.042	7	7.130.016	7	5.098.463
Total	40	2.299.234.773	42	2.014.682.452	43	1.904.547.599



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

	30.06.2021		31.12.2020		30.06.2020	
	Emitenți	Valoarea de piață a pachetului -lei-	Emitenți	Valoarea de piață a pachetului -lei-	Emitenți	Valoarea de piață a pachetului -lei-
acțiuni cotate tranzacționate în ultimele 30 de zile la BVB	14	1.860.883.784	15	1.572.193.119	14	1.423.688.166
acțiuni cotate tranzacționate în ultimele zile la AERO	10	250.944.490	11	287.834.445	7	297.530.505
acțiuni cotate netranzacționate în ultimele 30 de zile	2	23.954.591	1	730.068	5	25.457.777
acțiuni necotate	11	163.451.908	11	153.924.820	12	157.871.151
acțiuni deținute la societăți în reorganizare, lichidare judiciară	3	0	4	0	5	0
TOTAL	40	2.299.234.773	42	2.014.682.452	43	1.904.547.599

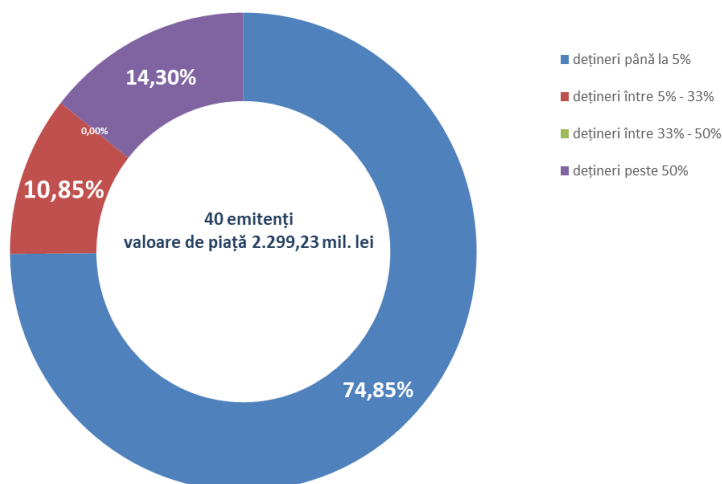


Numărul de societăți din portofoliul S.I.F. Oltenia S.A. a cunoscut o diminuare, de la un număr de 42 de societăți la 31.12.2020, la un număr de 40 de societăți (la 30.06.2021), ca efect al ieșirilor din portofoliu al societăților S.I.F. Transilvania S.A. (prin operațiuni pe piața de capital) și Corint S.A. Târgoviște (radierea societății de la ONRC, ca urmare a finalizării procedurii falimentului).

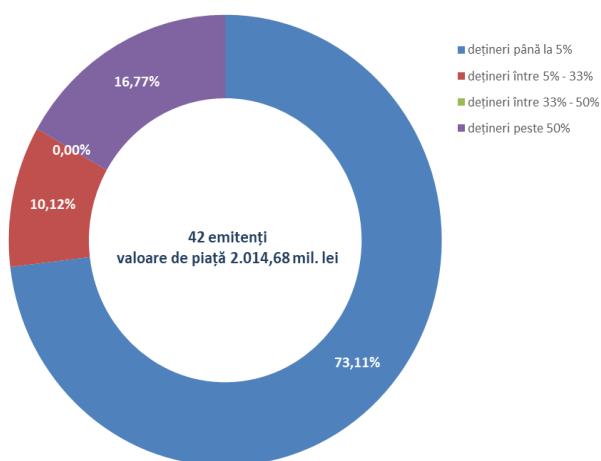
Structura portofoliului de acțiuni pe categorii de dețineri este:

Mărimea pachetelor de acțiuni	30.06.2021			31.12.2020			30.06.2020		
	Emitenți	Valoarea de piață a pachetului		Emitenți	Valoarea de piață a pachetului		Emitenți	Valoarea de piață a pachetului	
		- lei -	-%-		- lei -	-%-		- lei -	-%-
dețineri până la 5%	13	1.721.036.899	74,85	13	1.472.932.232	73,11	13	1.318.696.981	69,24
dețineri între 5% - 33%	15	249.358.628	10,85	17	203.975.770	10,12	18	223.965.637	11,76
dețineri între 33% - 50%	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
dețineri peste 50%	12	328.839.246	14,30	12	337.774.450	16,77	12	361.884.981	19,00
TOTAL	40	2.299.234.773	100,00	42	2.014.682.452	100,00	43	1.904.547.599	100,00

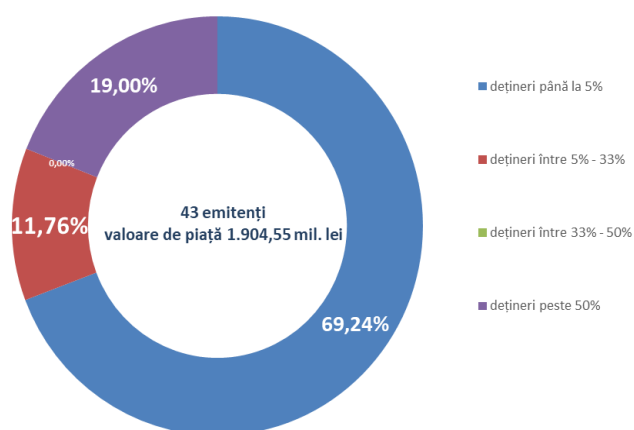
PORTOFOLIUL DE ACȚIUNI - structură pe categorii de dețineri
30.06.2021



PORTOFOLIUL DE ACȚIUNI - structură pe categorii de dețineri
31.12.2020



PORTOFOLIUL DE ACȚIUNI - structură pe categorii de dețineri
30.06.2020



În cadrul activelor de tipul acțiunilor, la 30.06.2021, cele mai importante participații din punct de vedere al ponderii în activul total al F.I.A.I.R., sunt reprezentate de:

Nr. crt.	Emitent	Simbol	30.06.2021			31.12.2020		
			Valoare totală	Pondere în capitalul social al emitentului	Pondere în activul total al F.I.A.I.R.	Valoare totală	Pondere în capitalul social al emitentului	Pondere în activul total
1	BANCA TRANSILVANIA S.A. CLUJ NAPOCA	TLV	646.584.749	4,1354	27,4153	533.877.316	4,1354	25,9028
2	B.R.D.-GROUPE SOCIETE GENERALE S.A. BUCUREȘTI	BRD	501.414.708	4,1114	21,2601	425.772.717	4,1114	20,6577
3	OMV PETROM S.A. BUCUREȘTI	SNP	243.974.953	1,0134	10,3446	208.670.342	1,0134	10,1243
4	MERCUR S.A. CRAIOVA	MRDO	95.915.286	97,8593	4,0668	97.336.253	97,8593	4,7226
5	ANTIBIOTICE S.A. IAȘI	ATB	88.606.200	22,9938	3,7569	62.142.974	19,0465	3,0151
6	S.N.G.N. ROMGAZ S.A. MEDIAȘ	SNG	71.025.486	0,5841	3,0115	63.258.832	0,5841	3,0692
7	FLAROS S.A. BUCUREȘTI	FLAO	70.919.925	81,0712	3,0070	80.170.350	81,0712	3,8897
8	S.N.T.G.N. TRANSGAZ S.A. MEDIAȘ	TGN	68.127.080	2,0665	2,8886	68.857.013	2,0665	3,3408
9	C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA S.A. BUCUREȘTI	TEL	67.524.019	3,6994	2,8630	69.422.285	3,6994	3,3682
10	S.I.F. BANAT CRIȘANA S.A. ARAD	SIF1	63.048.403	4,4644	2,6733	42.979.735*	3,7903*	2,0853*
11	ARGUS S.A. CONSTANȚA	UARG	58.438.906**	86,4160**	2,4778**	55.656.101	86,4160	2,7003
	TOTAL		1.917.140.809		81,2871	1.665.164.183		80,7907

* La data de 31.12.2020, compania S.I.F. BANAT CRIȘANA S.A. nu făcea parte din primele 10 companii din punct de vedere al ponderii în activul total al F.I.A.I.R.. Cifrele menționate nu au fost incluse în totalurile de la 31.12.2020.

** La data de 30.06.2021, compania Argus S.A. nu mai face parte din primele 10 companii din punct de vedere al ponderii în activul total al F.I.A.I.R.. Cifrele menționate nu au fost incluse în totalurile de la 30.06.2021.

Se constată că 3 dintre primele 10 cele mai importante participații (BANCA TRANSILVANIA S.A., B.R.D. - Groupe Societe Generale, OMV PETROM S.A.) reprezintă, la 30.06.2021, **59,0200%** din activul total al S.I.F. Oltenia S.A. Grupul format din primele 10 cele mai importante participații ale portofoliului S.I.F. Oltenia S.A. reprezintă **81,2871%** din activul total al societății.

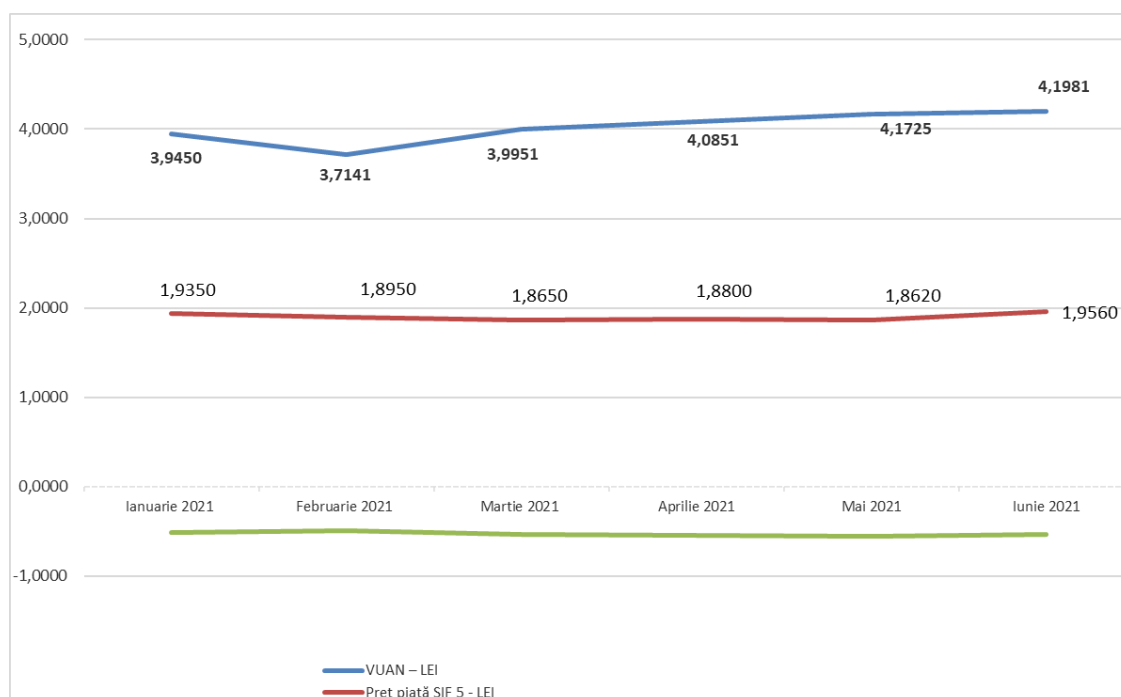
2. Valoarea activului

Unul dintre indicatorii de performanță ai societății este valoarea activului net. S.I.F. Oltenia S.A. publică lunar valoarea activului net pe acțiune, în conformitate cu reglementările legale în vigoare, în termen de 15 zile calendaristice de la sfârșitul perioadei pentru care se face raportarea. Valorile lunare ale activului net sunt calculate de societate și certificate de societatea de depozitare – Raiffeisen Bank. Acestea au fost transmise Bursei de Valori București și Autorității de Supraveghere Financiară și au fost publicate pe site-ul societății www.sifolt.ro.

Activul net al societății, la data de 30.06.2021, este de 2.099.065.262 lei. Acestuia îi corespunde o valoare unitară a activului net de **4,1981 lei/acțiune**.

În semestrul I al anului 2021, valoarea activului net a cunoscut următoarea evoluție:

Data	Valoare activ net - lei -	VUAN - lei/acțiune-
31.01.2021	2.059.869.711	3,9450
28.02.2021	1.939.311.604	3,7141
31.03.2021	2.086.036.853	3,9951
30.04.2021	2.133.054.886	4,0851
31.05.2021	2.178.665.188	4,1725
30.06.2021	2.099.065.262	4,1981



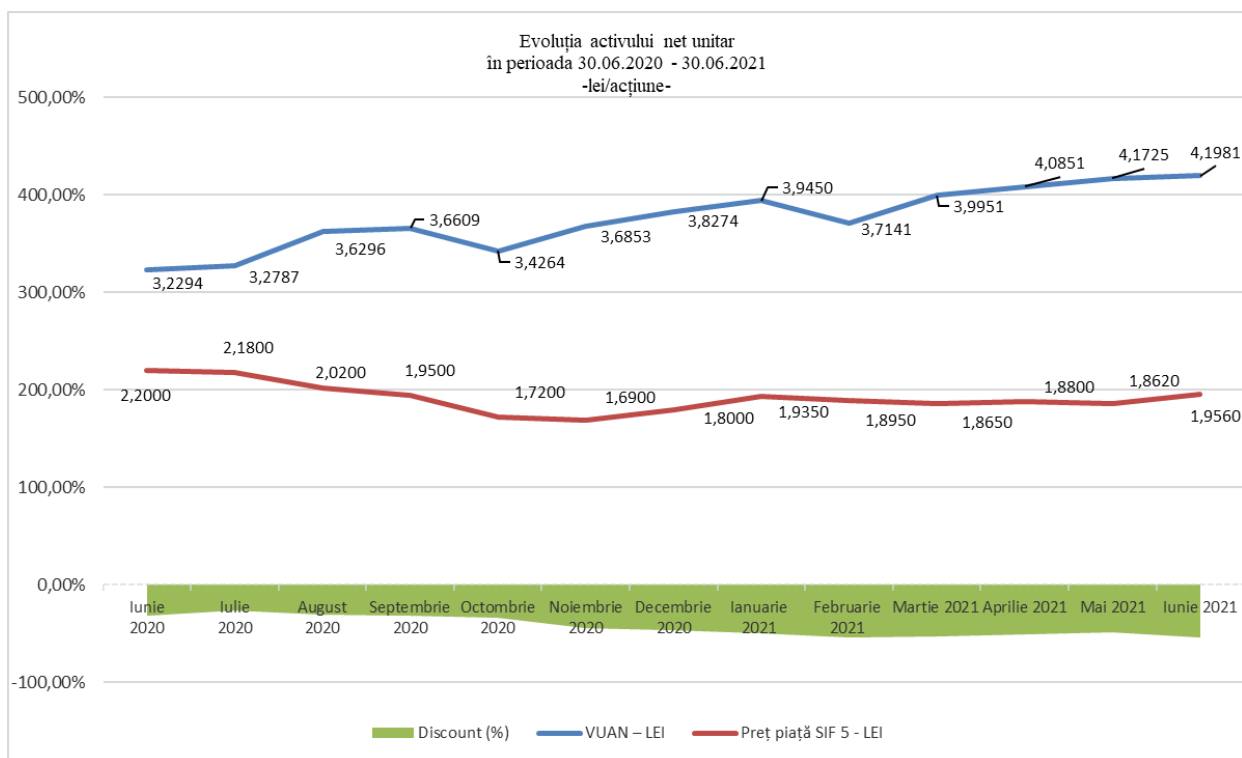
Valoarea activului net, respectiv valoarea activului net unitar a fost calculată în conformitate cu Regulamentul C.N.V.M. nr. 15/2004, în perioada ianuarie – mai 2021, iar la 30.06.2021, au fost aplicate prevederile Regulamentului A.S.F. nr. 7/2020 ca urmare a autorizării societății în calitate de Fond de Investiții Alternative destinat Investitorilor de Retail (F.I.A.I.R.), prin Autorizația nr. 94/08.06.2021.

Regulile de evaluare a activelor societății sunt disponibile pe site-ul societății și sunt parte integrantă din Regulile F.I.A.I.R., astfel cum au fost transmise de societate în vederea autorizării de către Autoritatea de Supraveghere Financiară ca Fond de Investiții Alternative destinat Investitorilor de Retail (F.I.A.I.R.).

La 30.06.2021, societățile COMPLEX HOTELIER DÂMBOVIȚA S.A. Târgoviște, PROVITAS S.A. București, TURISM S.A. Pucioasa, GEMINA TOUR S.A. Rm.Vâlcea și VOLTALIM S.A. Craiova au fost evaluate în baza situațiilor financiare de la 31.12.2020, conform standardelor internaționale de evaluare, prin metoda de evaluare "Actualizarea fluxurilor previzionate de numerar".

La 30.06.2021, **valoarea activului net unitar** înregistra o creștere de **5,08%** față de valoarea înregistrată la 31.03.2021 (3,9951 lei/acțiune), de **9,69%** față de valoarea înregistrată la 31.12.2020 (3,8274 lei/acțiune) și o creștere de **30,00%** față de perioada similară a anului trecut (30.06.2020 – 3,2294 lei/acțiune).

	30.06.2021	31.03.2021	31.12.2020	30.06.2020
VUAN (lei/acțiune)	4,1981	3,9951	3,8274	3,2294



Majorarea discountului prețului de tranzacționare la BVB față de valoarea unitară a activului net a fost determinată, în primul semestru din 2021, în principal, de ritmurile diferite de majorare al celor două variabile. Astfel, activul net pe acțiune al S.I.F. Oltenia S.A. s-a majorat cu 9,69% în semestrul I 2021, în timp ce prețul de tranzacționare a crescut cu 8,67% în aceeași perioadă.

Evaluarea la valoarea justă a instrumentelor de capital (acțiuni) deținute la 30 iunie 2021 a fost realizată după cum urmează:

- pentru titlurile cotate și tranzacționate în perioada de raportare, valoarea de piață s-a determinat cu luarea în considerație a cotației din ultima zi de tranzacționare (cotația de închidere de pe piața principală de capital pentru cele listate pe piața reglementată – BVB, respectiv prețul de referință pentru sistemul alternativ - AERO pentru nivelul 1, iar pentru nivelul 2 se iau cotațiile pentru acțiunile tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare);

- pentru titlurile cotate care nu au tranzacții în ultimele 30 de zile din perioada de raportare, precum și pentru titlurile necotate, valoarea de piață se determină la valoarea contabilă pe acțiune așa cum rezultă din ultima situație financiară anuală aprobată a entității;

- pentru titlurile emise de instituțiile de credit neadmise la tranzacționare, evaluarea se face la valoarea contabilă pe acțiune calculată în baza valorii capitalului propriu cuprins în raportările lunare transmise la BNR;

- pentru titlurile neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare din România emise de emitenți în care se dețin participații de peste 33% din capitalul social, acestea se evaluează exclusiv în conformitate cu Standardele Internaționale de Evaluare în baza unui raport de evaluare actualizat cel puțin anual;

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

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

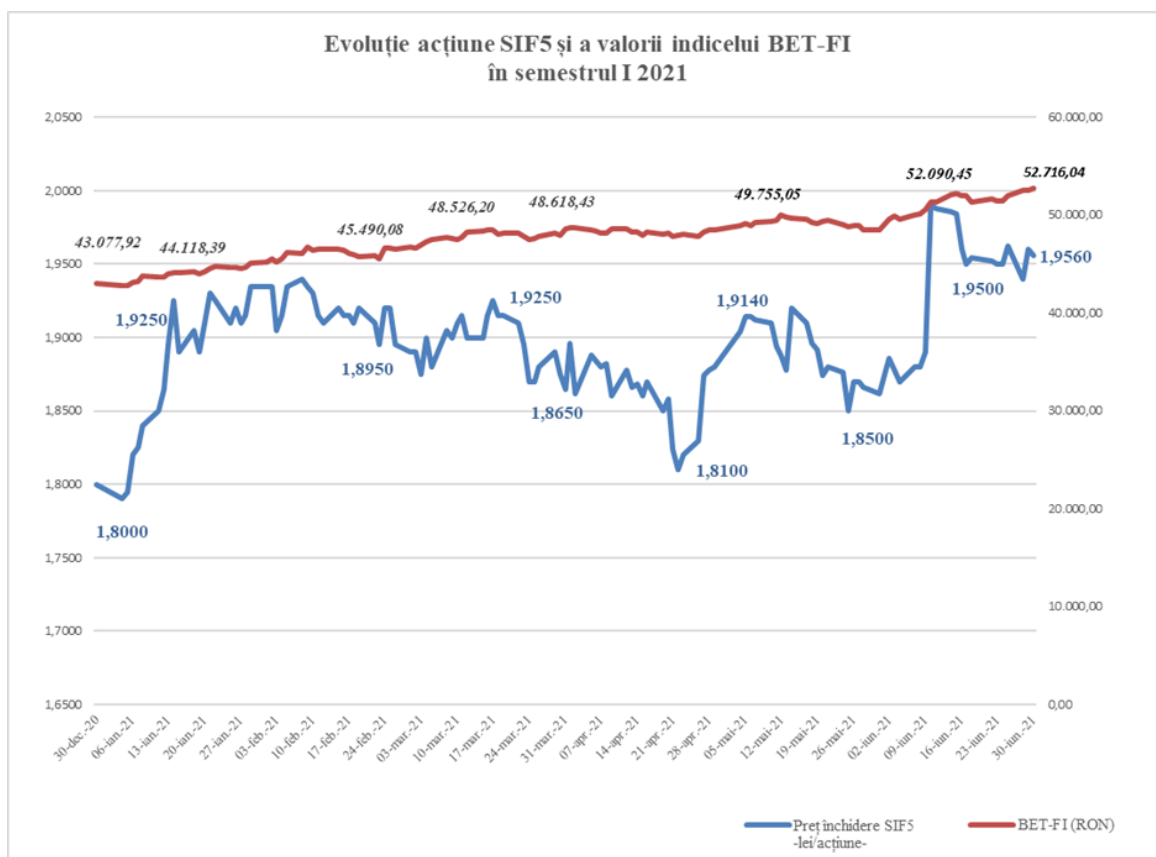
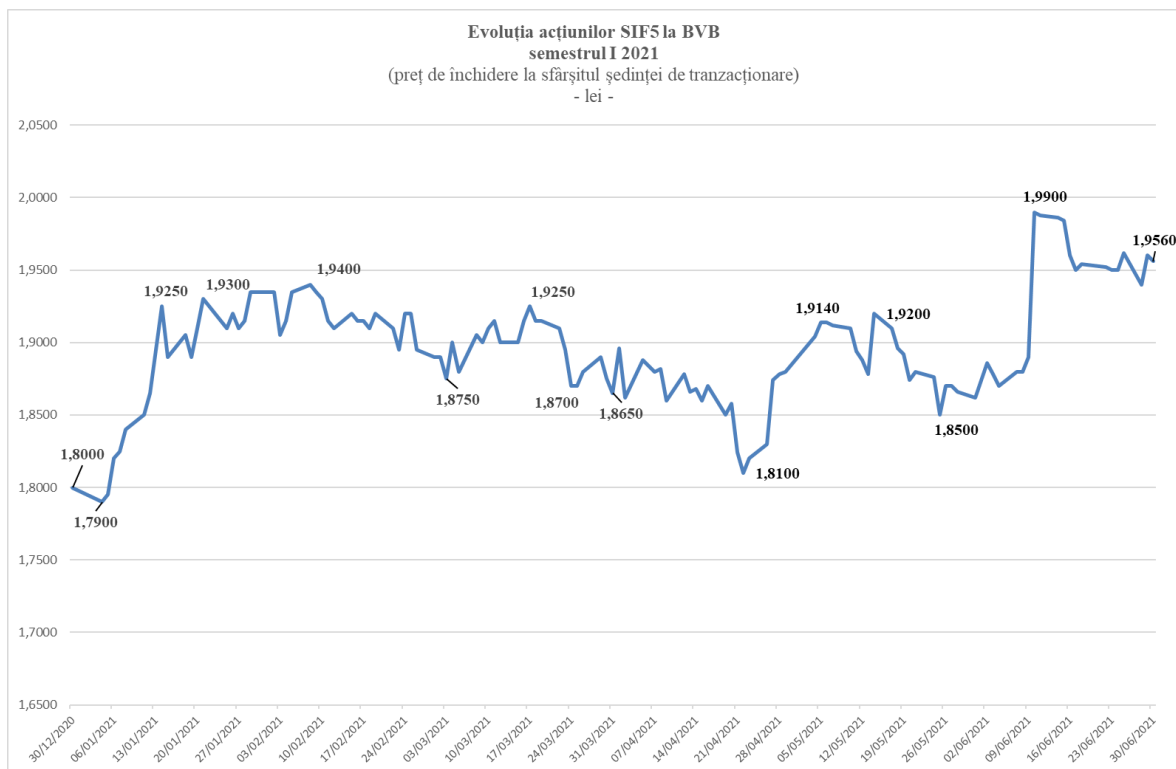
S.I.F. Oltenia S.A. a păstrat metodele de evaluare pe tot parcursul semestrului I 2021. Metodele de evaluare utilizate de societate pentru evaluarea activelor financiare din portofoliu sunt publicate pe site-ul societății www.sifolt.ro.

3. Acțiunea SIF5

Acțiunile S.I.F. Oltenia S.A. se tranzacționau, la 30.06.2021, cu un discount 53,41% față de valoarea activului net unitar.

Prețul de închidere în data de 30.06.2021 – ultima zi de tranzacționare a perioadei de referință – pentru o acțiune SIF5 a fost de **1,9560 lei**, în creștere cu 8,67% față de prețul de închidere din data de 30.12.2020 (egal cu 1,8000 lei/acțiune).

Prețul acțiunilor SIF5 pe parcursul semestrului I al anului 2021, a urmat tendința de apreciere a indicelui BET-FI (indice sectorial ce reflectă tendința de ansamblu a prețurilor fondurilor de investiții financiare - SIF-uri și Fondul Proprietatea - pe piața reglementată BVB), însă cu o dinamică diferită, semnificativ mai redusă (8,67% în cazul SIF5, comparativ cu 22,37% în cazul BET-FI), în perioada aprilie - mai 2021, acțiunea SIF5 înregistrând inițial o depreciere a cotațiilor, revenind ulterior la trendul crescător al cotației BET-FI.



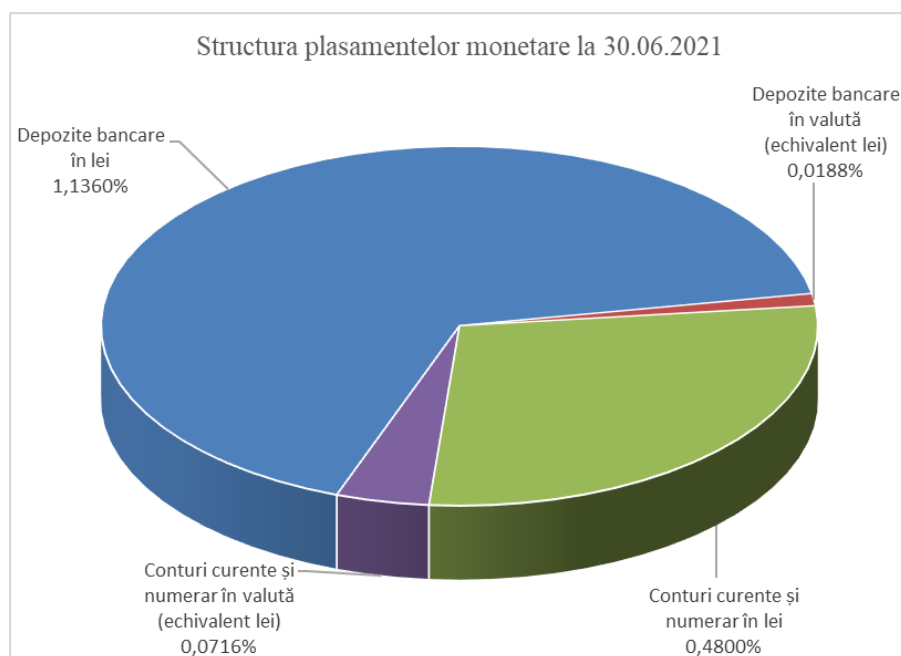
4. Administrarea instrumentelor monetare

Politica de plasare a disponibilităților bănești a fost prudentă și a urmărit diversificarea riscului atât prin utilizarea mai multor tipuri de instrumente investiționale, cât și prin colaborarea cu mai multe instituții bancare.

S.I.F. Oltenia S.A. înregistrează la 30.06.2021, disponibilități în conturi curente și plasamente pe piața monetară (în lei și valută) în sumă totală de **40.247.065 lei**, acestea având următoarea structură:

Tip activ financiar	Valoare calculată conform Regulamentului A.S.F. nr. 7/2020 - lei -	Pondere în activul total al S.I.F. (%)
Depozite bancare în lei*	26.792.831	1,1360
Depozite bancare în valută (echivalent lei)*	443.899	0,0188
Conturi curente și numerar lei	11.320.713	0,4800
Conturi curente și numerar în valută (echivalent lei)	1.689.622	0,0716
TOTAL	40.247.065	1,7064

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



Disponibilitățile bănești au fost plasate astfel încât să fie asigurată lichiditatea necesară plății datoriilor scadente.

Din totalul instrumentelor monetare, o pondere de 66,57% au fost plasate în depozite în lei, având în vedere dobânda oferită la depozitele în valută practicată de instituțiile bancare.

La data de 30.06.2021, sumele ce se regăsesc în conturi curente, lei și valută, sunt în sumă de **13.010.335 lei** cu o pondere de **0,5516%** în total activ, din care **11.320.713 lei** sunt sume plasate în conturi curente și numerar în lei, având o pondere de **0,4800%**.

Depozitele bancare sunt în sumă de **27.236.730 lei**, din care **26.792.831 lei** reprezintă sume plasate în depozite în lei, cu o pondere de **1,1548%** în total activ.

Conturile curente și plasamentele monetare la 30.06.2021 au o pondere de **1,71%** în activul total al societății.

Disponibilitățile societății (numerar și echivalent de numerar) la 30.06.2021, sunt în sumă de **13.023.734 lei** și au o pondere de **0,5522%** în activul total al societății, față de **0,2076%** la 31.12.2020.

5. Situația economico-financiară

Situațiile financiare individuale interimare simplificate ale S.I.F. Oltenia S.A. la 30 iunie 2021, neauditate, au fost 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, cu modificările și completările ulterioare.

Situația individuală interimară simplificată a poziției financiare la 30 iunie 2021

<i>(toate sumele sunt exprimate în lei)</i>	30 iunie 2021 (neauditat)	31 decembrie 2020 (auditat)	30 iunie 2021 vs. 31 decembrie 2020	30 iunie 2020 (neauditat)	30 iunie 2021 vs. 30 iunie 2020
Active					
Numerar și echivalente de numerar	13.023.734	4.279.513	8.744.221 (+204,33%)	40.279.578	-27.255.844 (-67,67%)
Depozite plasate la bănci	27.236.730	26.602.893	633.837 (+2,38%)	19.871.714	7.365.016 (+37,06%)
Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	2.299.234.773	2.014.682.452	284.552.321 (+14,12%)	1.904.547.599	394.687.174 (+20,72%)
Active financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	4.252.073	3.598.943	653.130 (+18,15)	3.212.952	1.039.121 (+32,34%)
Credite și creanțe	3.038.675	191.867	2.846.808 (+1.483%)	22.039.452	-19.000.777 (-86,21%)
Imobilizări corporale	10.839.518	10.880.906	-41.388 (-0,38%)	11.148.007	-308.489 (-2,77%)
Investiții imobiliare	675.090	675.090	0	631.919	43.171 (+6,83%)
Alte active	178.292	171.393	6.899 (+4,03%)	205.301	-27.009 (-13,16%)
Total active	2.358.478.885	2.061.083.057	297.395.828 (+14,43%)	2.001.936.522	356.542.363 (+17,81%)
Datorii					
Dividende de plată	85.550.304	61.222.189	24.328.115 (+39,74%)	98.064.826	-12.514.522 (-12,76%)
Datorii cu impozite și taxe	298.904	805.811	-506.907 (-62,91%)	787.892	-488.988 (-62,06%)
Datorii cu impozitul amânat	158.801.076	116.202.339	42.598.737	95.079.065	63.722.011

<i>(toate sumele sunt exprimate în lei)</i>	30 iunie 2021 (neauditat)	31 decembrie 2020 (auditat)	30 iunie 2021 vs. 31 decembrie 2020	30 iunie 2020 (neauditat)	30 iunie 2021 vs. 30 iunie 2020
			(+36,66%)		(+67,02%)
Alte datorii	14.763.339	10.655.357	4.107.982 (38,55%)	35.264.416	-20.501.077 (-58,14%)
Total datorii	259.413.623	188.885.696	70.527.927 (37,34%)	229.196.199	30.217.424 (+13,18%)
Capitaluri proprii					
Capital social	50.000.000	52.214.914	-2.214.914 (-4,24%)	58.016.571	-8.016.571 (-13,82%)
Rezerve constituite în urma aplicării legii 133/1996	0	0	-	144.636.073	-144.636.073 (-100,00%)
Rezerve legale	11.603.314	11.603.314	0	11.603.314	0
Diferențe din modificarea valorii juste a activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global și alte elemente de capitaluri proprii	803.277.772	579.141.262	224.136.510 (38,70%)	467.030.378	336.247.394 (+72,00%)
Alte rezerve	599.904.581	632.424.325	-32.519.744 (-5,14%)	639.305.961	-39.401.380 (-6,16%)
Rezerve din reevaluare imobilizări corporale	7.017.355	7.169.734	-152.379 (-2,13%)	7.325.533	-308.178 (-4,21%)
Pierderi legate de răscumpărare acțiuni	0	(59.747.655)	59.747.655 (+100,00%)	(151.516.463)	151.516.463 (+100,00%)
Acțiuni proprii	0	(2.214.914)	2.214.914 (+100,00%)	(5.801.657)	5.801.657 (+100,00%)
Rezultatul reportat cu excepția rezultatului reportat provenit din adoptarea pentru prima dată a IAS 29	599.768.853	599.375.361	393.492 (+0,07%)	575.047.222	24.721.631 (+4,30%)
Profit curent	27.493.387	52.231.020	-24.737.633 (-47,36%)	27.093.391	399.996 (+1,48%)
Total capitaluri proprii	2.099.065.262	1.872.197.361	226.867.901 (+12,12%)	1.772.740.323	326.324.939 (+18,41%)
Total datorii și capitaluri proprii	2.358.478.885	2.061.083.057	297.395.828 (+14,43%)	2.001.936.522	356.542.363 (+17,81%)

- Activele societății prezintă la data de 30.06.2021 o valoare de 2.358.478.885 lei, înregistrând o creștere cu 14,43% față de 31.12.2020 (2.061.083.057 lei) și o creștere cu 17,81% față de 30.06.2020 (2.001.936.522 lei).
- Numerarul și echivalentele de numerar la 30.06.2021 sunt superioare cu 204,33% față de cele înregistrate la 31.12.2020, societatea adoptând o politică monetară prudentă. Conturile curente deschise la bănci sunt în permanență la dispoziția societății și nu sunt restricționate.
- Activele financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global, în valoare de 2.299.234.773 lei, sunt în creștere cu 284,55 mil. lei față de 31.12.2020 (2.014.682.452 lei) ca urmare a creșterii cotațiilor acțiunilor din portofoliul S.I.F. Oltenia S.A.
- Activele financiare evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere, în valoare de 4.252.073 lei la 30.06.2021, sunt în creștere cu 653.130 lei față de 31.12.2020 (3.598.943 lei), urmare a evaluării la valoarea justă a unităților de fond.

- Capitalurile proprii, în sumă de 2.099.065.262 lei, au înregistrat o creștere cu 226,87 mil. lei față de 31.12.2020 (1.872.197.361 lei) în principal ca urmare a creșterii rezervelor constituite din modificarea valorii juste a activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global.

Situația individuală interimară simplificată a profitului sau pierderii și altor elemente ale rezultatului global la 30 iunie 2021

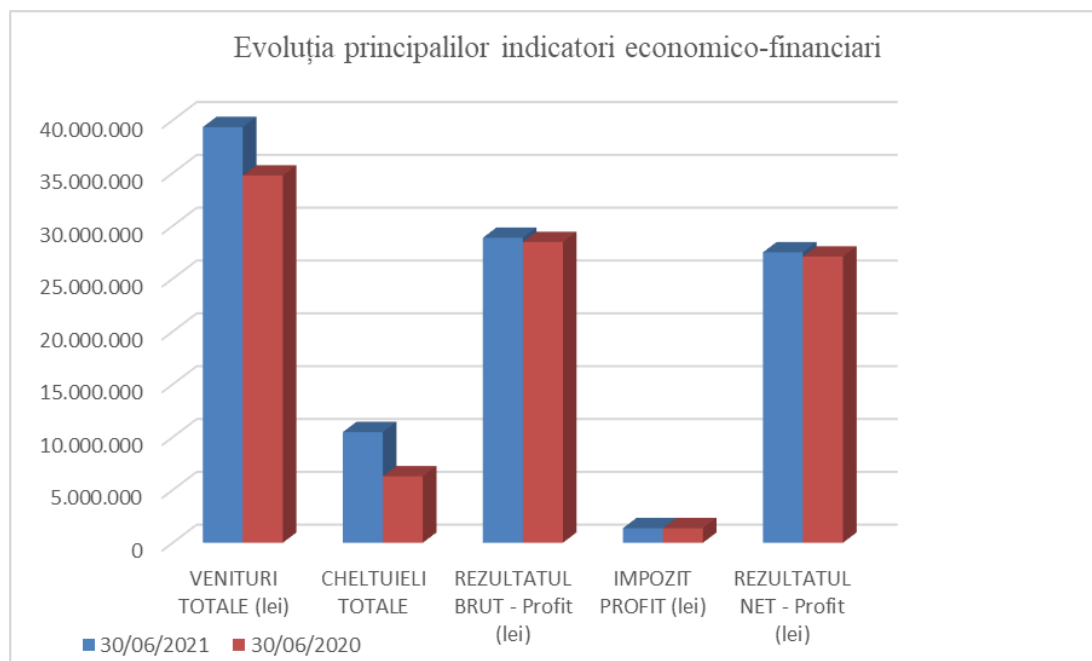
<i>(toate sumele sunt exprimate în lei)</i>	30 iunie 2021	30 iunie 2020
Venituri		
Venituri brute din dividende	33.550.307	34.490.590
Venituri din dobânzi	109.616	180.378
Alte venituri operaționale	90.446	63.924
Câștig net din diferențe de curs valutar	38.557	28.159
Câștig din activele financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	653.130	(338.844)
Cheltuieli		
Comisioane, onorarii, taxe de administrare și supraveghere	(1.306.168)	(1.185.341)
Venituri din reluarea provizioanelor	4.902.721	0
Alte cheltuieli operaționale	(9.168.141)	(4.768.771)
Profit înainte de impozitare	28.870.468	28.470.095
Impozitul pe profit	(1.377.081)	(1.376.704)
Profit net al perioadei de raportare	27.493.387	27.093.391
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	231.558	24.219.490
Variația rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale, netă de impozit amânat	0	0
Variația netă a valorii juste a activelor financiare evaluate prin alte elemente ale rezultatului global	224.297.191	(276.415.119)
Rezerva de valoare justă a activelor financiare evaluate prin alte elemente ale rezultatului global cedate, transferată în rezultatul raportat netă de impozit	(231.558)	(23.505.429)
Total alte elemente ale rezultatului global	224.297.191	(275.701.058)
Total rezultat global aferent perioadei	251.790.578	(248.607.667)
Rezultatul pe acțiune		
De bază	0,0550	0,0467
Diluat	0,0550	0,0467

- Veniturile din dividende la 30.06.2021 sunt în scădere față de cele înregistrate în primele șase luni ale anului 2020 cu 2,73%. În anul 2021 continuă să se resimtă efectele economice determinate de pandemia Covid 19, societățile optând spre a nu distribui dividende (cel puțin în primul semestru al anului 2021).

- Cheltuielile totale ale societății la 30.06.2021 (10.474.309 lei) sunt peste nivelul celor realizate în perioada corespunzătoare a anului 2020 (6.292.956 lei), în principal ca efect al înregistrării cheltuielilor cu premiile (stimulente) aferente anului 2019 în suma de 4.794.837 lei și contribuția asiguratorie pentru muncă datorată în sumă de 107.884 lei. În luna aprilie 2021 a fost reversat provizionul constituit aferent primelor (stimulentelor) platite, fără a afecta rezultatul perioadei curente.

Principalele rezultate economio-financiare la 30.06.2021

Denumire indicator	30.06.2021 - lei -	30.06.2020 - lei -
VENITURI TOTALE	39.344.777	34.763.051
CHELTUIELI TOTALE	10.474.309	6.292.956
REZULTATUL BRUT - Profit	28.870.468	28.470.095
IMPOZIT PROFIT	(1.377.081)	(1.376.704)
REZULTATUL NET - Profit	27.493.387	27.093.391



Principalele grupe de venituri realizate de societate în semestrul I al anului 2021, sunt:

- venituri din dividende – **33.550.307 lei** (veniturile din dividende sunt înregistrate la valoarea brută);
- venituri din dobânzi – **109.616 lei**;
- alte venituri operaționale – **90.446 lei**;
- câștig net din diferențe de curs valutar – **38.557 lei**;
- câștig din activele financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere – **653.130 lei**;
- venituri din reluarea provizioanelor **4.902.721 lei**.

Veniturile din dividende pe principalele contrapartide se prezintă astfel:

<i>(toate sumele sunt exprimate în lei)</i>	30 iunie 2021	30 iunie 2020
OMV PETROM S.A.	17.795.820	22.094.291
S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	4.029.655	-
ȘANTIERUL NAVAL ORȘOVA S.A.	3.200.337	-
BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	2.146.055	-
S.N.T.G.N. TRANSGAZ S.A.	1.980.552	3.764.021
UNIVERS S.A.	1.345.419	2.153.257
VOLTALIM S.A.	1.307.459	1.619.330
FLAROS S.A.	986.712	1.874.753
BURSA DE VALORI BUCUREȘTI S.A.	409.494	315.496
PROVITAS S.A.	316.251	182.723
DEPOZITARUL CENTRAL S.A.	32.553	58.601
MERCUR S.A.	-	881.000
COMPLEX HOTELIER DÂMBOVIȚA S.A.	-	245.450
TRANSELECTRICA S.A.	-	1.301.668
TOTAL	33.550.307	34.490.590

Principalele grupe de cheltuieli înregistrate de societate în semestrul I al anului 2021 sunt:

- comisioane, onorarii și taxe de administrare și supraveghere – **1.306.168 lei**;
- alte cheltuieli operaționale în sumă de **9.168.141 lei**, dintre care:
 - cheltuieli cu impozite și taxe – 96.257 lei
 - cheltuieli cu salariile și alte cheltuieli cu personalul – 8.221.811 lei
 - cheltuieli cu amortizări, provizioane și ajustări de valoare – 293.866 lei
 - cheltuieli cu prestațiile externe – 556.207 lei

Situația individuală interimară simplificată a fluxurilor de trezorerie la 30 iunie 2021

<i>(toate sumele sunt exprimate în lei)</i>	30 iunie 2021	30 iunie 2020
Fluxuri de trezorerie din activități de exploatare		
Încasări de la clienți, alte încasări	207.946	134.002
Încasări din vânzări de investiții financiare (titluri de participare)	5.200.203	50.558.474
Plăți pentru achiziționarea de acțiuni	(13.542.030)	(5.545.077)
Plăți către furnizori și angajați, alte plăți	(6.897.557)	(5.416.081)
Plăți către bugetul statului, bugetul asigurărilor sociale și bugetul local	(3.638.734)	(1.845.818)
Dobânzi încasate	101.206	222.286
Dividende încasate	29.331.438	29.482.395
Dobânzi plătite	-	(2.924)
Impozit pe profit plătit	-	(5.638.942)
Numerar net din activități de exploatare	10.762.472	61.948.315
Fluxuri de trezorerie din activități de investiție:		
Plăți pentru achiziționarea de imobilizări corporale	(245.462)	(6.700)
Încasări din vânzarea de imobilizări corporale	-	-

<i>(toate sumele sunt exprimate în lei)</i>	30 iunie 2021	30 iunie 2020
Numerar net din activitatea de investiție	(245.462)	(6.700)
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	-	-
Încasări din împrumuturi pe termen lung	-	-
Plata datoriilor aferente leasing-ului financiar	-	-
Sume avansate pentru răscumpărare acțiuni	-	(92.937.456)
Dividende plătite	(629.770)	(312.563)
Sume avansate la Depozitarul Central pentru plăți dividend	(14.315)	(102.948)
Impozit pe dividend plătit	(503.280)	(693.390)
Numerar net din activități de finanțare	(1.147.365)	(65.046.357)
Creșterea netă a trezoreriei și echivalentelor de numerar	9.369.645	(3.104.742)
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	40.233.520	60.150.142

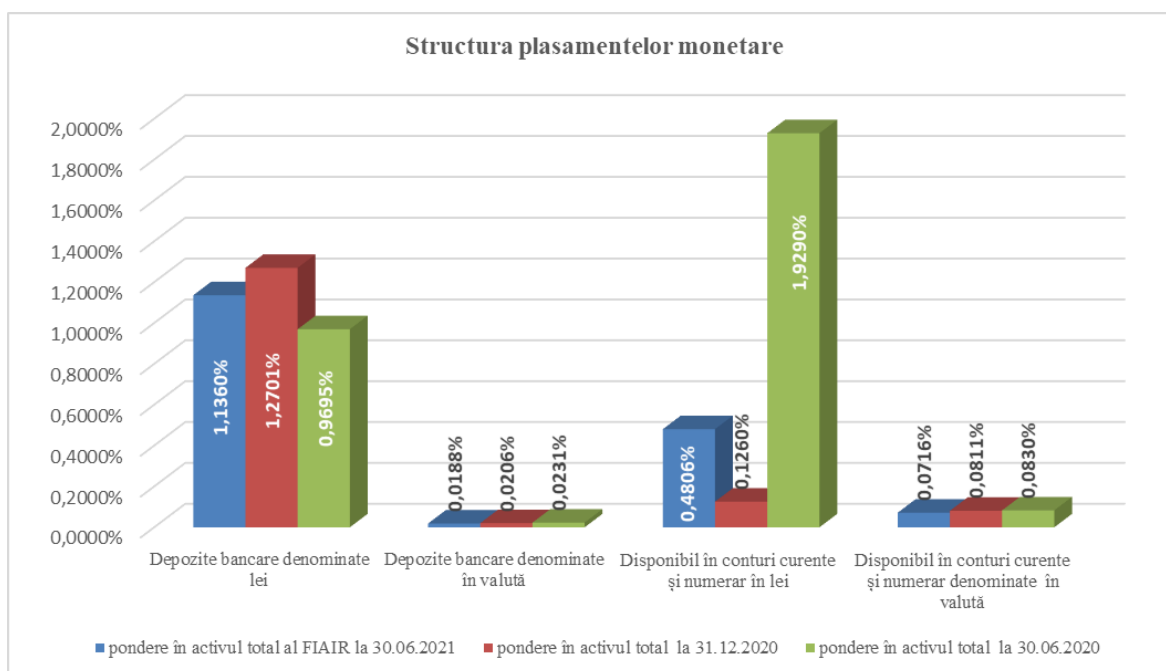
6. Analiza activității societății

La 30.06.2021, S.I.F. Oltenia S.A. avea disponibilități bănești totale în sumă de **40.260.464 lei**. Acestea reprezintă numerar și echivalente de numerar în sumă de 13.023.734 lei și depozite bancare (inclusiv dobânzile de încasat) în sumă de 27.236.730 lei. Sumele aflate în depozite bancare au fost plasate la scadențe diferite, depozitele fiind constituite pe termen scurt de până la trei luni. Plasamentele pe piața monetară au urmărit asigurarea unei lichidități adecvate pentru buna desfășurare a activității societății.

Disponibilitățile și plasamentele pe piața monetară au următoarea structură:

	30.06.2021		31.12.2020		30.06.2020	
	Valoare totală (lei)	Pondere în activul total al FIAIR (%)	Valoare totală (lei)	Pondere în activul total (%)	Valoare totală (lei)	Pondere în activul total (%)
Depozite bancare denominate lei	26.792.831	1,1360	26.178.355	1,2701	19.409.133	0,9695
Depozite bancare denominate în valută	443.899	0,0188	424.538	0,0206	462.581	0,0231
Disponibil în conturi curente și numerar în lei	11.334.112	0,4806	2.608.579	0,1266	38.616.989	1,9290
Disponibil în conturi curente și numerar denominate în valută	1.689.622	0,0716	1.670.934	0,0811	1.662.589	0,0830
TOTAL	40.260.464	1,7071	30.882.406	1,4984	60.151.292	3,0046

Depozitele bancare, denumite în lei și valută, cuprind și depozitele de încasat.



Considerăm că nu există evenimente sau factori de incertitudine care ar putea afecta semnificativ lichiditatea S.I.F. Oltenia S.A. în perioada următoare.

Cheltuielile societății sunt cele permise conform reglementărilor legale. Cheltuielile se înregistrează zilnic, având în vedere următoarele:

- repartizarea cheltuielilor nu conduce la variații semnificative în valoarea activelor unitare;
- cheltuielile sunt planificate lunar, înregistrate zilnic în calculul valorii activului net și regularizate la sfârșitul lunii (cheltuieli de administrare, cheltuieli de depozitare).

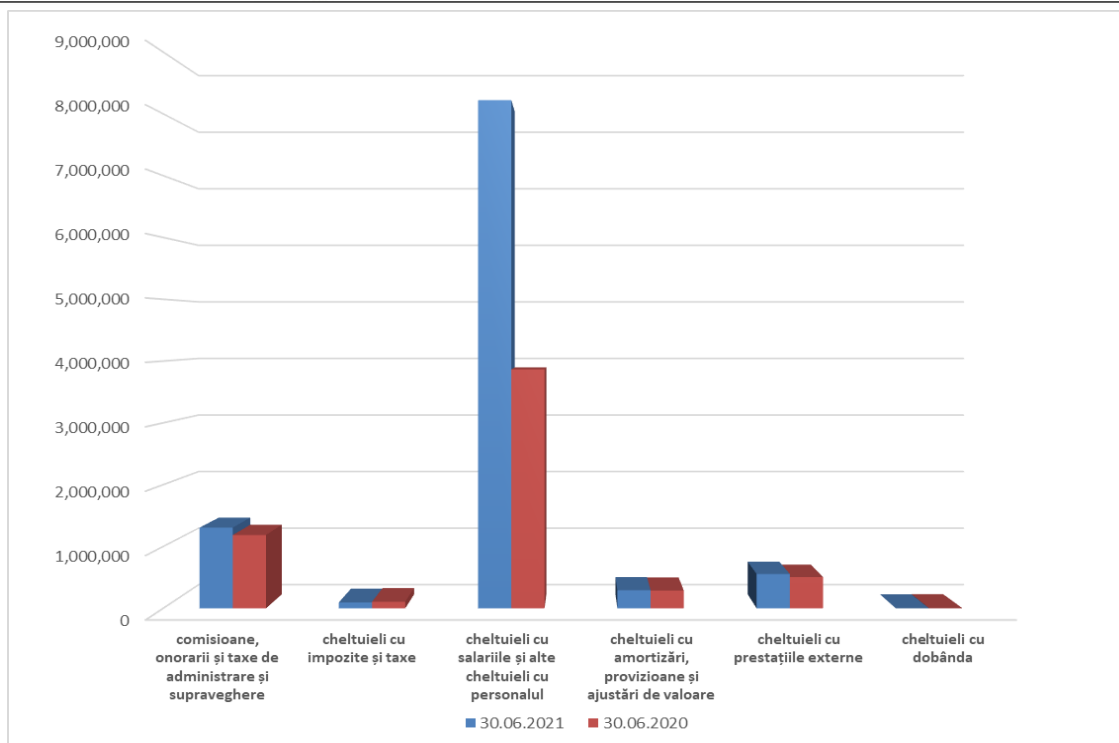
Categoriile de cheltuieli și quantumul estimat al acestora sunt prevăzute în Bugetul de Venituri și Cheltuieli, aprobat de acționari anual, în cadrul Adunărilor Generale ale Acționarilor.

La 30.06.2021 – comparativ cu aceeași perioadă a anului trecut – principalele cheltuieli ale societății se prezintă în structură astfel:

- cheltuieli privind comisioane, onorarii și taxe de administrare și supraveghere;
- alte cheltuieli operaționale.

În cadrul altor cheltuieli operaționale sunt cuprinse cheltuieli cu impozite și taxe, cheltuieli cu salariile și alte cheltuieli cu personalul, cheltuieli cu amortizări, provizioane și ajustări de valoare, cheltuieli cu prestații externe și cheltuieli cu dobânda.

	30/06/2021	30/06/2020
Cheltuieli cu comisioane, onorarii și taxe de administrare și supraveghere	1.306.168	1.185.341
Alte cheltuieli operaționale		
<i>cheltuieli cu impozite și taxe</i>	96.257	106.351
<i>cheltuieli cu salariile și alte cheltuieli cu personalul</i>	8.221.811	3.865.645
<i>cheltuieli cu amortizări, provizioane și ajustări de valoare</i>	293.866	288.405
<i>cheltuieli cu prestațiile externe</i>	556.207	505.446
<i>cheltuieli cu dobânda</i>	-	2.924
TOTAL	10.474.309	5.954.112



Cheltuielile cu personalul au crescut comparativ cu aceeași perioadă a anului anterior în principal ca urmare a înregistrării primelor (stimulentelor) în sumă de 4.794.837 lei aferente anului 2019 și a contribuției asiguratorie pentru muncă datorată, în sumă de 107.884 lei. Aceste stimulente au fost acordate în luna aprilie 2021.

Intrările de acțiuni în cursul anului 2021 sunt în sumă de 22.732.058 lei și reprezintă achiziția de acțiuni de pe piața de capital la Antibiotice Iași (13,54 mil. lei) și la S.I.F. Banat-Crișana (9,19 mil lei).

Vânzările de acțiuni în cursul perioadei de raportare sunt în sumă de 4.924.538 lei și reprezintă costul acțiunilor ieșite din portofoliul Societății respectiv: S.I.F. Transilvania (3,57 mil. lei), Altur S.A. Slatina (1,32 mil. lei), Corint S.A. Târgoviște (0,03 mil. lei).

7. Administrarea riscurilor semnificative

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

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.

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

Pe parcursul semestrului I 2021 profilul de risc al societății nu s-a modificat.

Principalele riscuri la care este expusă 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 denominată în moneda EURO ale căror rate de dobândă este puțin probabil să varieze semnificativ. În privința instrumentelor financiare purtătoare de dobândă, politica societății este să investească în instrumente financiare pe termen scurt, reducând riscul diferențelor de scadență.

Riscul de scădere a ratei dobânzii este moderat ținând cont de sumele plasate în depozite raportat la lichiditățile totale ale societății.

S.I.F. Oltenia S.A. nu a utilizat în perioada de raportare 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. Societatea nu a utilizat în perioada de raportare instrumente financiare derivate pentru a se proteja față de fluctuațiile cursului de schimb. Riscul valutar este nesemnificativ.

Societatea urmărește în permanență reducerea la minim a posibilelor efecte adverse asociate riscului de piață, printr-o politică de diversificare prudențială a portofoliului de active financiare administrat.

La 30 iunie 2021, disponibilitățile în valută erau de 2.133.521 lei, reprezentând 5,2993% din total disponibilități și 0,0905% din totalul activelor financiare, astfel încât riscul valutar este nesemnificativ.

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 riscul posibil ca S.I.F. Oltenia S.A. să nu poată să-și îndeplinească obligațiile de natură financiară pe termen scurt.

Societatea monitorizează în permanență nivelul de lichiditate adecvat obligațiilor sale suport, 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.

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.

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.

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 insolvabilitate 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.

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 **97,67%** 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 30.06.2021 (sectorul finanțe, bănci are la 30.06.2021 o pondere de 51,73% 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, în acest sector regăsindu-se 3 emitenți: Banca Transilvania, BRD și EXIMBANK.

Estimăm că riscul de credit la care este expusă societatea este mediu.

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 operațional se urmăresc:

- Riscul IT – 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 - 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. Pentru evitarea riscului strategic este urmărită evoluția pieței în raport cu prevederile asumate prin bugetul de venituri și cheltuieli.

- Riscul reputațional - 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.

- 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 - 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 - orice situație în care interesele societății

sunt divergente față de interesele personale ale angajaților, directorilor, administratorilor sau ale rudelor apropiate ale acestora.

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.

Având în vedere 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, estimăm că riscul operațional la nivelul societății este unul mediu.

Încadrarea categoriilor de active în limitele impuse de legislație

În luna iunie 2021, S.I.F. Oltenia S.A. a fost autorizată de A.S.F. în calitate de Fond de Investiții Alternative destinat Investitorilor de Retail (F.I.A.I.R.). Limitele de deținere pe diferite categorii de active sunt reglementate de art. 35 alin. (2) din Legea nr. 243/2019.

Analiza respectării limitelor de deținere se realizează lunar de către persoana responsabilă cu administrarea riscului.

▪ Riscul atras de expunerea deținerilor în valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare emise de același emitent

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.

Emitentul la care S.I.F. Oltenia S.A. deține la 30.06.2021, atât valori mobiliare (acțiuni) cât și instrumente ale pieței monetare (depozite bancare), este Banca Transilvania.

BANCA TRANSILVANIA

Emitent	Valoare totală -lei-	Pondere în activul total al F.I.A.I.R. -%-
BANCA TRANSILVANIA CLUJ - acțiuni	646.584.749	27,4153
<i>depozite lei - total</i>	<i>26.792.831</i>	<i>1,1360</i>
<i>depozite valuta - total</i>	<i>443.899</i>	<i>0,0188</i>
TOTAL acțiuni + depozite	673.821.479	28,5702
Total activ - lei		2.358.478.885

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 al F.I.A.I.R. -%-
"BANCA TRANSILVANIA CLUJ (inclusiv depozite)"	673.821.479	28,5702
B.R.D.-GROUPE SOCIETE GENERALE BUCURESTI	501.414.708	21,2601
OMV PETROM BUCURESTI	243.974.953	10,3446
TOTAL dețineri peste 10%	1.419.211.140	60,1749
<i>Total activ - lei</i>		2.358.478.885

Se constată că în cazul deținerilor BANCA TRANSILVANIA, BRD GROUPE SOCIETE GENERALE și OMV PETROM este aplicabilă excepția menționată 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.

▪ **Riscul atras de expunerea deținerilor în valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare emise de entități aparținând aceluiași grup**

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.

Emitent	Valoare totală -lei-	Pondere în activul total al F.I.A.I.R. -%-
BANCA TRANSILVANIA	646.584.749	27,4153%
BT INDEX RO	3.038.698	0,1288%
Depozite bancare în lei	26.792.831	1,1360%
Depozite bancare în valută	443.899	0,0188%
Total	676.860.177	28,6990%

Total activ - lei

2.358.478.885

Se constată că limita impusă este respectată.

În cazul grupului din care face parte A.F.I.A., care administrează respectivul F.I.A., această limită este de 40%.

Nr. Crt	Emitent	Simbol	Pondere în capitalul social al emitentului la 30.06.2021 -%-
1	COMPLEX HOTELIER DÂMBOVIȚA		99,9427
2	VOLTALIM S.A. CRAIOVA		99,5506
3	MERCUR S.A. CRAIOVA	MRDO	97,8593
4	GEMINA TOUR S.A. RM.VÂLCEA		88,2866
5	ARGUS S.A. CONSTANȚA	UARG	86,4160
6	FLAROS S.A. BUCUREȘTI	FLAO	81,0712
7	CONSTRUCȚII FERROVIARE S.A. CRAIOVA	CFED	77,5001
8	UNIVERS S.A. RM.VÂLCEA	UNVR	73,7494
9	PROVITAS S.A. BUCUREȘTI		70,2780
10	TURISM S.A. PUCIOASA		69,2191
11	LACTATE NATURA S.A. TARGOVIȘTE	INBO	55,0710
12	ALIMENTARA S.A. SLATINA	ALRV	52,2352

Emitent	Simbol	Nr. acțiuni TLV	Valoare acțiune TLV	Valoare piață TLV	Nr. Acțiuni BT INDEX RO	Cotație BT INDEX RO	Valoare piață BT INDEX RO	Depozite lei TLV	Depozite valută TLV (echivalent lei)	Obligațiuni TLV (echivalent lei)
SIF OLTENIA SA	SIF5	237.278.807	2,7250	646.584.749	146.000,000	20,8130	3.038.698	26.792.831	443.899	0
COMPLEX HOTELIER DÂMBOVIȚA		0	2,7250	0	0,000	20,8130	0	25.326	0,00	0
VOLTALIM CRAIOVA		3.985.968	2,7250	10.861.763	0,000	20,8130	0		0,00	0
MERCUR CRAIOVA	MRDO		2,7250	0	0,000	20,8130	0		0,00	0
GEMINA TOUR RM.VÂLCEA			2,7250	0	0,000	20,8130	0		0,00	0
ARGUS CONSTANȚA	UARG		2,7250	0	0,000	20,8130	0	403.578	0,00	0
FLAROS BUCUREȘTI	FLAO	2.049.296	2,7250	5.584.332	0,000	20,8130	0		0,00	0
CONSTRUCȚII FERROVIARE CRAIOVA	CFED	478.511	2,7250	1.303.942	0,000	20,8130	0		0,00	0
UNIVERS RM.VÂLCEA	UNVR	1.960.492	2,7250	5.342.341	0,000	20,8130	0	3.250.000	0,00	0
PROVITAS BUCUREȘTI		837.320	2,7250	2.281.697	0,000	20,8130	0	100.000	0,00	0
TURISM PUCIOASA		0	2,7250	0	0,000	20,8130	0	160.000,	0,00	50.000
LACTATE NATURA TÂRGOVIȘTE	INBO	0	2,7250	0	0,000	20,8130	0		0,00	0
ALIMENTARA SLATINA	ALRV	2.038.366	2,7250	5.554.547	0,000	20,8130	0	600.000	0,00	0
TOTAL		248.628.760		677.513.371			3.038.698	31.331.735	443.899	50.000

VALOARE TOTALĂ GRUP (lei) 712.377.703

TOTAL ACTIV SIF5 2.358.478.885

Pondere deținută de GRUP în Total activ SIF 30,2050%

Se constată că limita impusă este respectată.

▪ **Riscul atras de expunerea la riscul de contraparte într-o tranzacție cu instrumente financiare derivate tranzacționate în afara piețelor reglementate**

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 30.06.2021, S.I.F. Oltenia S.A. nu deține în portofoliu instrumente financiare derivate.

▪ **Riscul atras de expunerea globală față de instrumentele financiare derivate**

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 30.06.2021, în portofoliu, instrumente financiare derivate.

▪ **Riscul atras de expunerea valorii conturilor curente și a numerarului**

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) este următoarea:

	Valoare -lei -	Pondere în total activ -%-
Conturi curente și numerar în lei	11.320.713	0,4800%
Conturi curente și numerar în valută	1.689.622	0,0716%
Total Conturi curente și numerar	13.010.335	0,5516%
<i>Total activ</i>	<i>2.358.478.885</i>	

Se constată că limita este respectată.

▪ **Riscul atras de expunerea depozitelor bancare constituite la aceeași bancă**

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 30.06.2021, depozite bancare în lei și valută la Banca Transilvania.

Depozite BANCA TRANSILVANIA

	Valoare -lei-	Pondere in total activ -%-
<i>Total depozite lei</i>	<i>26.792.831</i>	<i>1,1360</i>
<i>Total depozite valuta</i>	<i>443.899</i>	<i>0,0188</i>
Total depozite TLV	27.236.730	1,1548
<i>Total activ</i>	<i>2.358.478.885</i>	

Se constată că limita impusă este respectată.

- **Riscul atras de expunerea pe titluri de participare neadmise la tranzacționare în cadrul unui loc de tranzacționare sau pe o bursă dintr-un stat terț, emise de un singur F.I.A. destinat investitorilor de retail – F.I.A.I.R.**

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.

- **Riscul atras de expunerea pe 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 profesionali – F.I.A.I.P.**

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 profesionali – F.I.A.I.P..

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

- **Riscul atras de expunerea pe titluri de participare neadmise la tranzacționare în cadrul unui loc de tranzacționare sau pe o bursă dintr-un stat terț, emise de alte F.I.A. de tip deschis**

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 30.06.2021, se regăsesc în "REGISTRUL INSTRUMENTELOR ȘI INVESTIȚIILOR FINANCIARE", Secțiunea 6 - FDI - Fonduri deschise de investiții, publicat pe site-ul A.S.F., acestea fiind:

30.06.2021		
Emitent	Valoare totala - lei -	Pondere in activul total SIF - % -
FIA de tip deschis		
BT INDEX RO <i>(Fond deschis de investiții din România)</i>	3.038.698	0,1288
FDI NAPOCA <i>(FDIR - Fond deschis de investiții din România)</i>	274.785	0,0117
FDI TRANSILVANIA <i>(FDIR - Fond deschis de investiții din România)</i>	411.463	0,0174
FDI TEHNOGLOBINVEST <i>(FDIR - Fond deschis de investiții din România)</i>	527.127	0,0224
Total FIA de tip deschis	4.252.073	0,1803

În cazul grupului din care face parte A.F.I.A. care administrează respectivul F.I.A., limita de deținere este de 40% din activele sale.

Prin Grup S.I.F. Oltenia S.A., considerăm S.I.F. Oltenia S.A. împreună cu societățile controlate de aceasta.

La 30.06.2021, societățile controlate de S.I.F. Oltenia S.A. nu dețin titluri de participare la Fondurile deschise de investiții din portofoliul S.I.F. Oltenia S.A. (BT INDEX RO, FDI NAPOCA, FDI TRANSILVANIA, FDI TEHNOGLOBINVEST).

S.I.F. Oltenia S.A. împreună cu societățile controlate, au o deținere de **0,1803%** în titluri de participare neadmise la tranzacționare în cadrul unui loc de tranzacționare sau pe o bursă dintr-un stat terț, emise de alte F.I.A. de tip deschis.

Se constată că limita impusă este respectată.

- **Riscul atras de expunerea pe titluri de participare emise de un singur O.P.C.V.M. autorizat de A.S.F. sau de o autoritate competentă națională dintr-un alt stat membru, precum și în titluri de participare emise de un singur O.P.C. 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. nu poate deține mai mult de 40% din activele sale în titluri de participare emise de un singur O.P.C.V.M. autorizat de A.S.F. sau de o autoritate competentă națională dintr-un alt stat membru, precum și în titluri de participare emise de un singur O.P.C. 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 30.06.2021, următoarele titluri de participare ale O.P.C.V.M. autorizate de A.S.F.:

Emitent	Valoare totala - lei -	Pondere în activul total S.I.F. - % -
O.P.C.V.M. autorizate de A.S.F.		
BT INDEX RO <i>(FDIR - Fond deschis de investiții din România)</i>	3.038.698	0,1288
FDI NAPOCA <i>(FDIR - Fond deschis de investiții din România)</i>	274.785	0,0117
FDI TRANSILVANIA <i>(FDIR - Fond deschis de investiții din România)</i>	411.463	0,0174
FDI TEHNOGLOBINVEST <i>(FDIR - Fond deschis de investiții din România)</i>	527.127	0,0224
Total O.P.C.V.M. autorizate de A.S.F.	4.252.073	0,1803
O.P.C. admise la tranzacționare		
S.I.F. Banat Crișana S.A.	63.048.403	2,6733
Total O.P.C.	63.048.403	2,6733
Total O.P.C.V.M. autorizate de A.S.F. și O.P.C. admise la tranzacționare	67.300.476	2,8536

Se constată că limita impusă este respectată

- **Riscul atras de acordarea de împrumuturi de instrumente financiare**

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 A.S.F.

S.I.F. Oltenia S.A. nu are acordate, la 30.06.2021, împrumuturi de instrumente financiare.

- **Riscul atras de acordarea de împrumuturi de numerar, participare/subscriere la împrumuturi sindicalizate, garantare împrumuturi de numerar, achiziționare portofolii de credite emise de alte entități financiare sau nefinanciare**

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 BNR sau de alte bănci centrale dintr-un stat membru sau din state terțe.

S.I.F. Oltenia S.A. nu are acordate, la 30.06.2021, 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.

- **Riscul atras de expunerea în valori mobiliare, instrumente ale pieței monetare neadmise la tranzacționare în cadrul unui loc de tranzacționare sau pe o bursă dintr-un stat terț**

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 30.06.2021, 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 INVESTITII REGIONAL OLTENIA IFN	272.411	2.716.241	19,4540	0,1152
2	COMPLEX HOTELIER DAMBOVITA	1.753.217	10.194.151	99,9427	0,4322
3	COREALIS CRAIOVA	655.757	1.710.053	11,4189	0,0725
4	DEPOZITARUL CENTRAL BUCURESTI	9.878.329	1.196.885	3,9057	0,0507
5	ELBA TIMISOARA	39.628	5.753.216	2,3694	0,2439
6	ELECTRO TOTAL BOTOSANI	57.909	0	29,8562	0,0000
7	EXIMBANK BANCA DE EXPORT IMPORT A ROMANIEI	4.364.430	41.315.348	3,2702	1,7518

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. (%)
8	GEMINA TOUR RM.VÂLCEA	757.888	3.306.332	88,2866	0,1402
9	PROVITAS BUCURESTI	35.139	5.270.850	70,2780	0,2235
10	SAGRICOM ULMI	57.941	0	4,2057	0,0000
11	SANEVIT ARAD	792.662	0	13,2841	0,0000
12	TURISM LOTUS FELIX	347.859.802	33.580.630	27,4554	1,4238
13	TURISM PUCIOASA	1.010.599	4.153.147	69,2191	0,1761
14	VOLTALIM CRAIOVA	5.997.519	54.255.055	99,5506	2,3004
	TOTAL		163.451.908		6,9304

Ponderea în activul total a deținerilor în valori mobiliare neadmise la tranzacționare în cadrul unui loc de tranzacționare sau pe o bursă dintr-un stat terț reprezintă 6,9304%.

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.

Deținerile în valorile mobiliare și instrumente ale pieței monetare	Valoare -lei-	Pondere în activul total al F.I.A.I.R. -%-
deținerile în valori mobiliare neadmise la tranzacționare	163.451.908	6,9304
depozite bancare	27.236.730	1,1548
TOTAL	190.688.638	8,0852
Activ total	2.358.478.885	

Deținerile în valorile mobiliare și instrumente ale pieței monetare neadmise la tranzacționare reprezintă 8,0852% din total active.

Se constată că limita de 40% este respectată.

▪ **Riscul atras de expunerea de părți sociale emise de societăți cu răspundere limitată**

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 30.06.2021, 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.

▪ **Riscul atras de expunerea în certificate de emisii de gaze cu efect de seră**

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 30.06.2021, S.I.F. Oltenia S.A. SA nu deținea certificate de emisii de gaze cu efect de seră.

În cazul depășirii limitelor anterior prezentate, exclusiv în situațiile independente de voința sa, S.I.F. Oltenia S.A. are obligația reîncadrării în cerințele legale în termen de 30 de zile de la data depășirii limitei respective.

▪ **Limite impuse de art. 136 alin. (5) din Legea nr. 126/2018**

Conform art. 136 alin. (5) din Legea nr. 126/2018 privind piețele de instrumente financiare, niciun acționar al unui operator de piață nu poate deține, direct sau împreună cu persoanele cu care acționează în mod concertat, mai mult de 20% din totalul drepturilor de vot.

S.I.F. Oltenia S.A. deținea, la 30.06.2021, un număr de 383.709 acțiuni cu o valoare de piață de 9.707.838 lei și o pondere în capitalul social al Bursei de Valori București de 4,7670%.

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

▪ **Limite impuse de art. 9 din Norma A.S.F. nr. 14/2013**

Conform art. 8 și art. 9 din Norma ASF nr. 14/2013 privind investițiile organismelor de plasament colectiv în instrumente ale pieței monetare de tipul biletelor la ordin, un A.O.P.C. poate investi cel mult 35% din activele sale în instrumente ale pieței monetare de tipul biletelor la ordin, în conformitate cu politica sa de investiții și cu respectarea anumitor limite, și anume expunerea obținută de către un A.O.P.C. prin realizarea de investiții directe și indirecte în instrumente ale pieței monetare de tipul biletelor la ordin nu trebuie să depășească 20% din activele sale în cazul A.O.P.C. cu o politică de investiții diversificată.

S.I.F. Oltenia S.A. nu deținea, la 30.06.2021, investiții directe în bilete la ordin. Ca urmare, expunerea directă este zero.

S.I.F. Oltenia S.A. deține participații în titluri O.P.C.V.M. autorizate de A.S.F. și O.P.C. admise la tranzacționare reprezentând 2,8536%, la 30.06.2021. SIF1– conform ultimelor date publicate (la data de 31.03.2021) - nu deține investiții în bilete la ordin. Expunerea indirectă fiind cel mult 0,1803%, la 30.06.2021. Se constată că limita impusă de Norma ASF nr. 14/2013 este respectată.

Pe parcursul semestrului I al anului 2021, portofoliul de active al societății s-a încadrat în limitele impuse de reglementările prevăzute de legislația în vigoare.

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. În semestrul I al 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. Până la data prezentului raport, nu au fost realizate simulări de criză pe metodologia formalizată, acestea urmând a se desfășura în trimestrul IV 2021, la o dată care va fi notificată Autorității de Supraveghere Financiară.

IV. SCHIMBĂRI CARE AFECTEAZĂ CAPITALUL ȘI ADMINISTRAREA SOCIETĂȚII

S.I.F. Oltenia S.A. nu a fost în imposibilitate de a-și respecta obligațiile financiare în timpul perioadei de raportare.

Nu au fost înregistrate modificări privind drepturile deținătorilor de valori mobiliare emise de societate.

V. TRANZACȚII SEMNIFICATIVE

În luna martie 2021, S.I.F. Oltenia S.A. a vândut din acțiunile deținute la Altur S.A., scăzând sub pragul de 5% din drepturile de vot ale emitentului. Însă, deținerea directă și deținerile indirecte (împreună cu Univers S.A. Râmnicu Vâlcea) reprezintă 5,0139% din drepturile de vot ale Altur S.A.

În luna aprilie 2021, S.I.F. Oltenia S.A. a vândut, în totalitate, pachetul de acțiuni deținute la S.I.F. Transilvania S.A..

În luna iunie 2021, S.I.F. Oltenia S.A. a achiziționat acțiuni deținute la S.I.F. Banat-Crișana S.A. depășind, împreună cu persoanele cu care acționează în mod concertat, pragul de 5% din drepturile de vot ale emitentului.

În scopul consolidării poziției deținute la Antibiotice S.A. Iași, conform strategiei aprobate de acționarii societății, S.I.F. Oltenia S.A. și-a majorat deținerea, la 30.06.2021, deținând o pondere în capitalul social al emitentului de 22,9938% (față de 19,0465% pondere în capitalul social al emitentului la 31.12.2020).

VI. LITIGII ÎN CARE ESTE IMPLICATĂ SOCIETATEA

La data de 30 iunie 2021, există un număr de 34 litigii aflate pe rolul instanțelor de judecată. Societatea avea calitate procesuală activă în 14 litigii, calitate procesuală pasivă în 15 litigii, într-o cauză are calitate de intervenient, într-o cauză este chemată în garanție, în 3 cauze aflându-se în procedură de insolvență.

În cele mai multe dintre litigiile în care Societatea are calitate de reclamant, obiectul litigiilor îl reprezintă anularea/constatarea nulității unor hotărâri ale adunărilor generale ale acționarilor la societățile din portofoliu. Același lucru se constată și în numărul de litigii în care are calitate de pârât, acestea vizează anularea/constatarea nulității unor hotărâri ale adunărilor generale ale acționarilor Societății.

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 a numărului de litigii în care este implicată societatea.

VII. EVENIMENTE ULTERIOARE PERIOADEI DE RAPORTARE

- **Înființarea unui sediu secundar al S.I.F. Oltenia S.A.**

Consiliul de Administrație al societății a aprobat înființarea unui sediu secundar al S.I.F. Oltenia S.A., cu statut de Reprezentantă, 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).

Impactul asupra operațiunilor și continuității activității

Societatea a continuat menținerea măsurilor în vederea limitării impactului pe care îl poate avea virusul SARS COV2 asupra activității S.I.F. Oltenia S.A.

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.

VIII. MODIFICĂRI ALE ACTULUI CONSTITUTIV

Prin Autorizația nr. 93/07.06.2021, Autoritatea de Supraveghere Financiară a autorizat modificarea art.4 alin. (1) și art.5 alin. (1) al Actului Constitutiv, ca urmare a diminuării capitalului social de la 52.214.914,3 lei la 50.000.000 lei, în conformitate cu actul adițional nr. 7 la Actul Constitutiv al societății, Actul Constitutiv rescris și Hotărârea AGEA nr. 6/29.10.2020.

Prin Autorizația nr. 94/08.06.2021, Autoritatea de Supraveghere Financiară a autorizat S.I.F. Oltenia S.A în calitate de Fond de Investiții Alternative destinat Investitorilor de Retail (F.I.A.I.R.) și au fost autorizate modificările intervenite în Actul Constitutiv al societății în conformitate cu Hotărârea AGEA nr.7 din data de 29.10.2020.

Actul Constitutiv modificat, ca urmare a diminuării capitalului social al societății, avizat prin Autorizațiile A.S.F. nr. 93/07.06.2021 și 94/08.06.2021, a fost înregistrat la Oficiul Registrului Comerțului de pe lângă Tribunalul Dolj, conform Certificatului de Înregistrare Mențiuni emis în baza rezoluției nr. 11532 din 11.06.2021. Noul Act Constitutiv este disponibil pe site-ul societății: www.sifolt.ro.

IX. ANEXE

- Situația detaliată a investițiilor la data de 30.06.2021 - Anexa 11 (întocmită în conformitate cu Regulamentul A.S.F. nr. 7/2020);
- Situația activelor și datoriilor la data de 30.06.2021 - Anexa 10 (întocmită în conformitate cu Regulamentul A.S.F. nr. 7/2020).

Sorin - Iulian Cioacă
Președinte / Director General



Mihai Trifu
Vicepreședinte / Director General Adjunct

