

RAPORTUL ADMINISTRATORILOR

- întocmit la 31 martie 2021 –

în conformitate cu Legea nr. 24/2017, Regulamentul nr. 15/2004, Regulamentul nr. 5/2018 și Norma nr. 39/2015



CUPRINS

| | |
|--|-----------|
| INFORMAȚII GENERALE | 3 |
| I. EVENIMENTE IMPORTANTE | 4 |
| II. PRINCIPALELE RISCURI ȘI INCERTITUDINI POSIBILE A AFECTA ACTIVITATEA VIITOARE A SOCIETĂȚII | 6 |
| III. INFORMAȚII ECONOMICO-FINANCIARE | 7 |
| 1. Administrarea portofoliului | 7 |
| 2. Valoarea activului | 13 |
| 3. Acțiunea SIF5 | 15 |
| 4. Administrarea instrumentelor monetare | 16 |
| 5. Situația economico-financiară | 17 |
| 6. Administrarea riscurilor semnificative | 21 |
| IV. LITIGII ÎN CARE ESTE IMPLICATĂ SOCIETATE | 30 |
| V. EVENIMENTE ULTERIOARE PERIOADEI DE RAPORTARE | 30 |
| VI. ANEXE | 31 |

Raportul administratorilor la 31.03.2021 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.15/2004 privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv și a depozitarilor 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: **31.03.2021**

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

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

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

Codul Înregistrare Fiscală: **RO 4175676**

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

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

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: **52.214.914,3 lei**

Număr acțiuni emise: **522.149.143**

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 (AFIA) prin Autorizația nr. 45/15.02.2018.

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.

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 trei 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., înscriși 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., înscriși 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., înscriși 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 în totalitate, întrunind majoritatea voturilor exprimate.

• **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 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/programme 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.

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 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.

Începând cu luna martie 2020, pandemia COVID-19 a provocat o criză sanitară fără precedent. Măsurile luate la nivel global pentru a ține sub control pandemia au declanșat turbulențe economice, ale căror efecte încă se resimt, existând incertitudine cu privire la nivelul și persistența efectelor acestora. Deși apariția vaccinurilor a determinat o revigorare a speranței de revenire a economiei, incertitudinea cu privire la perspectivele economice și politice este încă prezentă.

Consiliul de Administrație al S.I.F. Oltenia S.A. este conștient că aceste evoluții 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

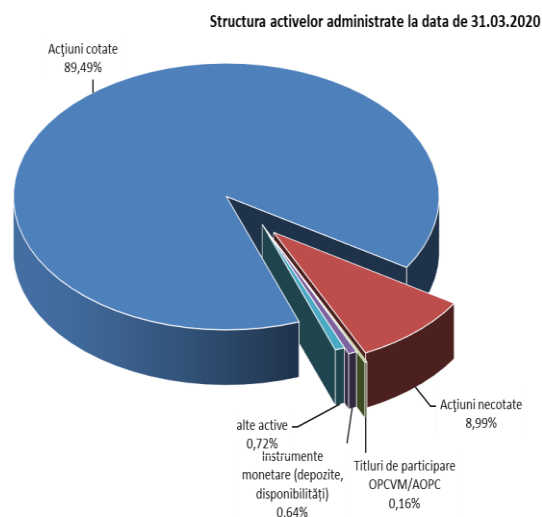
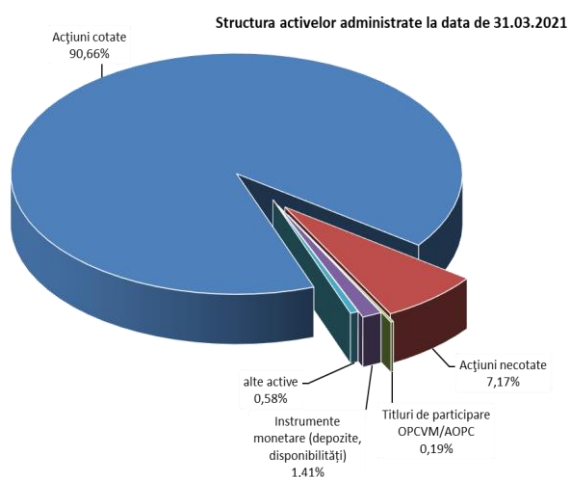
1. Administrarea portofoliului

La data de 31.03.2021, **activele societății** - evaluate în conformitate cu prevederile Regulamentului C.N.V.M. nr.15/2004 și Regulamentului A.S.F. nr.9/2014 - înregistrau o valoare de piață de **2.147.592.054 lei**, în creștere cu **4,20%** față de valoarea înregistrată la 31.12.2020 (2.061.083.057 lei). Comparativ cu valoarea înregistrată la data de 31.03.2020, activele la data raportării prezintă o creștere cu **24,07%** (1.731.018.421 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 31.03.2021 se prezintă astfel:

| | 31.03.2021 | | 31.03.2020 | |
|--|-----------------------------|---|--------------------------------|---|
| | Valoare de piață - lei - | Pondere în activul total al SIF -% | Valoare de piață - lei - | Pondere în activul total al SIF -% |
| TOTAL ACTIVE | 2.147.592.054 | 100,0000 | 1.731.018.421 | 100,0000 |
| acțiuni cotate | 1.946.931.780 | 90,6565 | 1.549.004.388 | 89,4851 |
| acțiuni necotate | 153.922.864 | 7,1672 | 155.574.679 | 8,9875 |
| titluri de participare ale AOPC/OPCVM | 4.016.015 | 0,1870 | 2.842.855 | 0,1642 |
| depozite bancare | 25.148.278 | 1,1710 | 3.448.222 | 0,1992 |
| conturi curente și numerar | 5.199.741 | 0,2421 | 7.617.250 | 0,4400 |
| alte active | 12.373.376 | 0,5762 | 12.531.027 | 0,7239 |



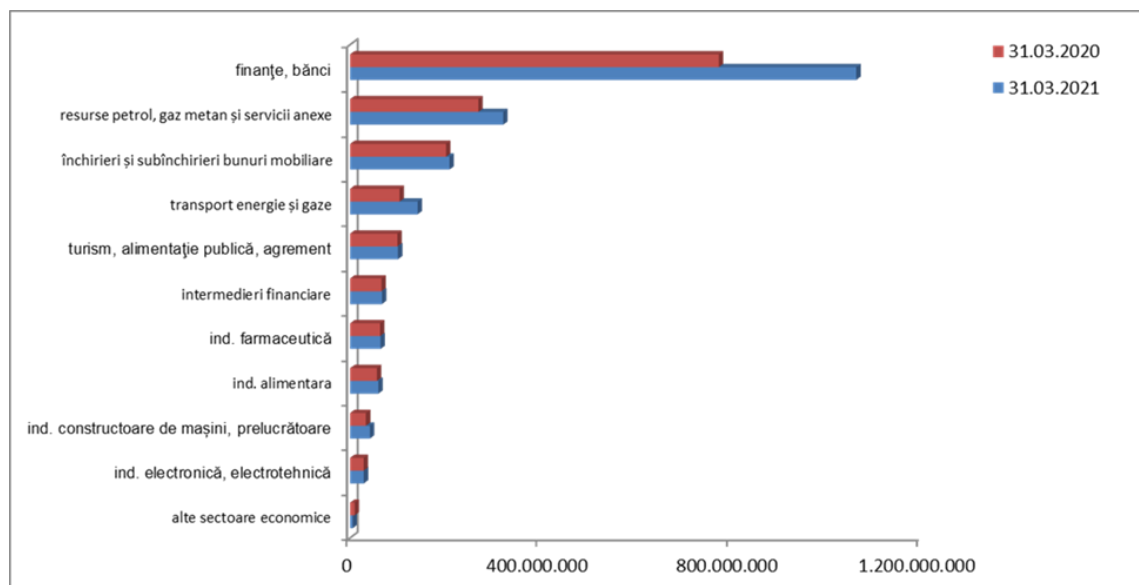
Activele financiare de tipul acțiunilor au o valoare de piață la 31.03.2020 de **2.100.854.644 lei**, respectiv **97,82%** din totalul activelor administrate, comparativ cu **98,47%** la 31.03.2020 (1.704.579.067 lei) și **97,75%** la sfârșitul anului 2020 (2.014.682.452 lei).

La 31.03.2021, sumele plasate în depozite bancare și în conturi curente în valoare de **30.348.019 lei** sunt superioare cu **174,26%** față de 31.03.2020 (**11.065.472 lei**).

În portofoliul S.I.F. Oltenia S.A., la data de 31.03.2021, se regănesc participații la capitalul social al unui număr de **41** emitenți, comparativ cu **44** emitenți la 31.03.2020 și **42** emitenți la 31.12.2020.

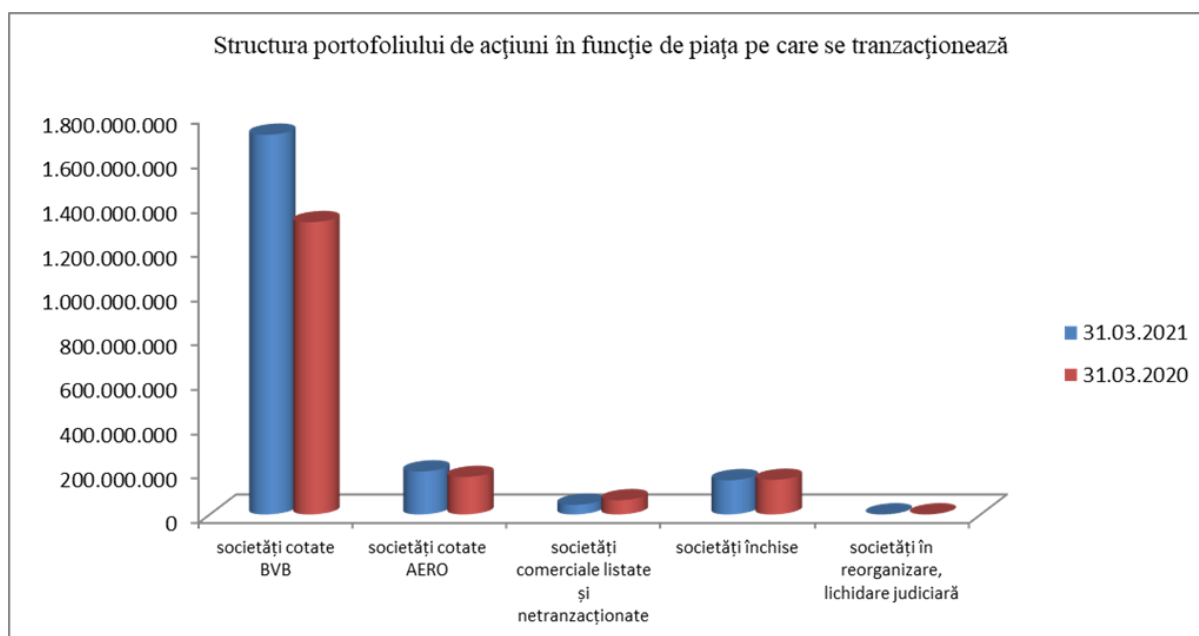
Comparativ cu 31 martie 2020, structura portofoliului pe sectoare de activitate este:

| | 31.03.2021 | | 31.03.2020 | |
|--|--------------|--------------------------|--------------|--------------------------|
| | Nr. emitenți | Valoare piață - lei - | Nr. emitenți | Valoare piață - lei - |
| finanțe, bănci | 3 | 1.063.763.560 | 3 | 774.821.616 |
| resurse petrol, gaz metan și servicii anexe | 2 | 321.585.219 | 2 | 269.609.682 |
| închirieri și subînchirieri bunuri mobiliare | 7 | 208.658.497 | 7 | 201.414.907 |
| transport energie și gaze | 2 | 141.581.690 | 2 | 103.953.014 |
| turism, alimentație publică, agrement | 6 | 100.508.295 | 6 | 99.069.887 |
| intermedieri financiare | 5 | 66.673.766 | 6 | 65.641.659 |
| ind. farmaceutică | 1 | 63.933.101 | 1 | 62.894.204 |
| ind. alimentară | 2 | 59.022.681 | 2 | 56.348.170 |
| ind. constructoare de mașini, prelucrătoare | 4 | 41.358.216 | 4 | 33.114.200 |
| ind. electronică, electrotehnică | 3 | 28.601.328 | 3 | 28.335.538 |
| alte sectoare economice | 6 | 5.168.291 | 8 | 9.376.190 |
| Total | 41 | 2.100.854.644 | 44 | 1.704.579.067 |



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

| | 31.03.2021 | | 31.03.2020 | |
|--|------------|--------------------------------------|------------|--------------------------------------|
| | Emitenți | Valoarea de piață a pachetului -lei- | Emitenți | Valoarea de piață a pachetului -lei- |
| societăți cotate BVB | 15 | 1.710.224.704 | 15 | 1.316.641.681 |
| societăți cotate AERO | 11 | 193.398.989 | 8 | 168.522.895 |
| societăți comerciale listate și netranzacționate | 1 | 43.308.087 | 4 | 63.839.812 |
| societăți închise | 11 | 153.922.864 | 12 | 155.574.679 |
| societăți în reorganizare, lichidare judiciară | 3 | 0 | 5 | 0 |
| TOTAL valori mobiliare | 41 | 2.100.854.644 | 44 | 1.704.579.067 |

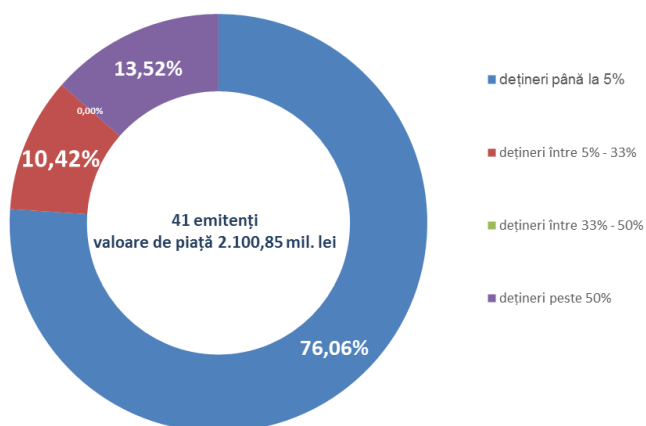


Evoluția numărului de societăți din portofoliul S.I.F. Oltenia S.A. (prin reducerea de la un număr de 44 de societăți la 31.03.2020, la un număr de 41, la 31.03.2021) a fost determinată de vânzările de pachete de acțiuni realizate în anul 2020 (Prodplast S.A. București și BT Asset Management S.A.), precum și de ieșirea din portofoliu a Corint S.A. Târgoviște. În primul trimestru al anului 2021, numărul de societăți din portofoliul S.I.F. Oltenia S.A. s-a redus de la 42 (la 31.12.2020) la 41 (la 31.03.2021) ca efect al scăderii din evidențele societății a emitentului Corint S.A. Târgoviște ca urmare a radierii acestuia de la ONRC.

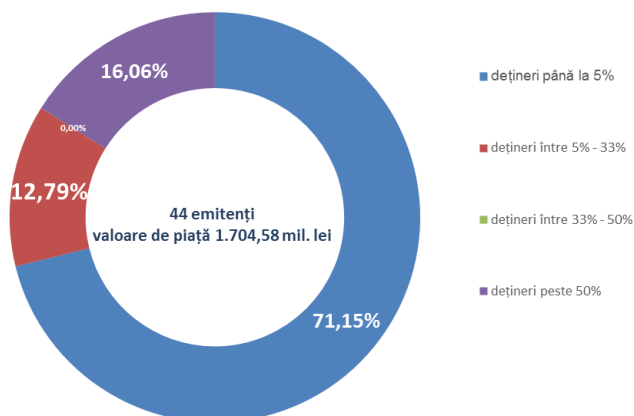
La 31.03.2021, structura portofoliului de acțiuni pe categorii de dețineri este:

| Mărimea pachetelor de acțiuni | 31.03.2021 | | | 31.03.2020 | | |
|-------------------------------|------------|--------------------------------|---------------|------------|--------------------------------|---------------|
| | Emitenți | Valoarea de piață a pachetului | | Emitenți | Valoarea de piață a pachetului | |
| | | - lei - | - %- | | - lei - | - %- |
| dețineri până la 5% | 14 | 1.597.937.909 | 76,06 | 13 | 1.212.836.836 | 71,15 |
| dețineri între 5% - 33% | 15 | 218.801.708 | 10,42 | 19 | 217.968.639 | 12,79 |
| dețineri între 33% - 50% | - | 0 | 0,00 | - | 0 | 0,00 |
| dețineri peste 50% | 12 | 284.115.027 | 13,52 | 12 | 273.773.592 | 16,06 |
| TOTAL | 41 | 2.100.854.644 | 100,00 | 44 | 1.704.579.067 | 100,00 |

PORTOFOLIUL DE ACȚIUNI - structură pe categorii de dețineri
31.03.2021



PORTOFOLIUL DE ACȚIUNI - structură pe categorii de dețineri
31.03.2020



În cadrul activelor de tipul acțiunilor, la 31.03.2021 cele mai importante participații, din punct de vedere al ponderii în activ, sunt reprezentate de:

| Nr. Crt | Emitent | Simbol | 31.03.2021 | | | | 31.03.2020 | | | |
|---------|---------------------------------|--------|----------------------|--|------------------------------------|--------------------------------|----------------------|--|------------------------------------|--------------------------------|
| | | | Valoare totală -lei- | Pondere în capitalul social al emitentului -%- | Pondere în activul total al SIF -% | Pondere în activul net SIF -%- | Valoare totală -lei- | Pondere în capitalul social al emitentului -%- | Pondere în activul total al SIF -% | Pondere în activul net SIF -%- |
| 1 | BANCA TRANSILVANIA | TLV | 569.469.137 | 4,1354 | 26,5166 | 27,2991 | 400.102.092 | 4,2239 | 23,1137 | 23,7925 |
| 2 | B.R.D.- GROUPE SOCIETE GENERALE | BRD | 454.424.986 | 4,1114 | 21,1597 | 21,7841 | 336.377.638 | 4,1114 | 19,4324 | 20,0030 |
| 3 | OMV PETROM | SNP | 246.845.246 | 1,0134 | 11,4940 | 11,8332 | 206.688.530 | 1,2582 | 11,9403 | 12,2909 |
| 4 | S.N.G.N. ROMGAZ | SNG | 74.739.973 | 0,5841 | 3,4802 | 3,5829 | 62.921.152 | 0,5841 | 3,6349 | 3,7417 |
| 5 | FLAROS | FLAO | 74.003.400 | 81,0712 | 3,4459 | 3,5476 | 77.086.875 | 81,0712 | 4,4533 | 4,5840 |
| 6 | S.N.T.G.N. TRANSGAZ | TGN | 70.803.501 | 2,0665 | 3,2969 | 3,3942 | 58.394.640 | 2,0665 | 3,3734 | 3,4725 |
| 7 | C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA | TEL | 70.778.189 | 3,6994 | 3,2957 | 3,3930 | 45.558.374 | 3,6994 | 2,6319 | 2,7092 |
| 8 | ANTIBIOTICE | ATB | 63.933.101 | 19,0465 | 2,9770 | 3,0648 | 62.894.204 | 18,9645 | 3,6334 | 3,7401 |
| 9 | ARGUS | UARG | 56.892.903 | 86,4160 | 2,6491 | 2,7273 | 54.110.098 | 86,4160 | 3,1259 | 3,2177 |
| 10 | S.I.F. BANAT CRIȘANA | SIF1 | 48.645.245 | 3,7903 | 2,2651 | 2,3319 | 45.324.105 | 3,7754 | 2,6183 | 2,6952 |
| | Total | | 1.730.535.681 | | 80,5803 | 82,9581 | 1.349.457.708 | | 77,9575 | 80,2468 |

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 31.03.2021, **60,92%** din activul net al societății, respectiv **59,17%** 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 **82,96%** din activul net și **80,58%** 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 de raportare. 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 31.03.2021, este de 2.086.036.853 lei. Acestuia îi corespunde o valoare unitară a activului net **de 3,9951 lei/acțiune**.

În primul trimestru 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 |

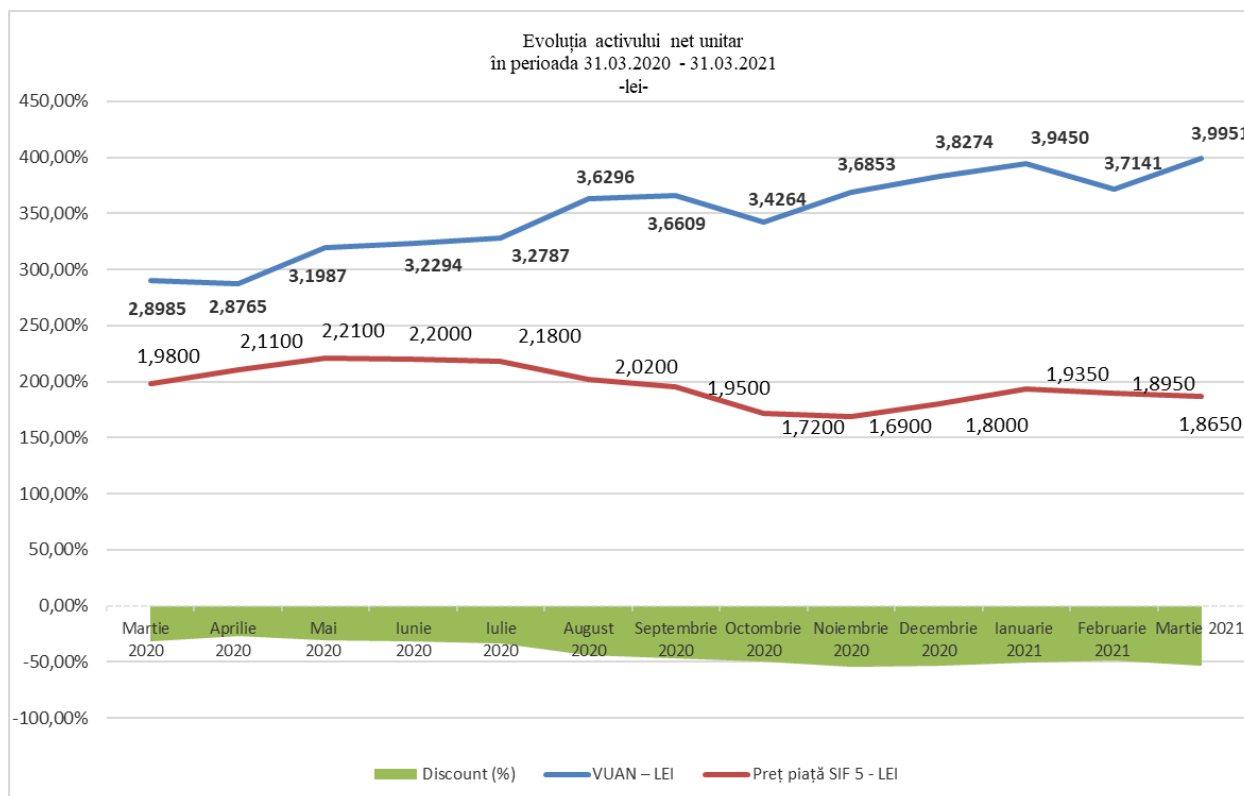


Valoarea activului net a fost influențată de evoluțiile din activitatea de tranzacționare de la Bursa de Valori București, în condițiile în care – în absența unor tranzacții cu acțiuni ale Mercur S.A. – în lunile februarie 2021 și martie 2021, în calculul activului net a fost considerată (conform regulilor de evaluare disponibile pe site-ul societății, la pagina https://www.sifolt.ro/ro/activ/evaluare_activ.pdf) la valoarea rezultată din ultima situație

financiară aprobată a societății (respectiv, la valoarea aferentă anului 2019).

La 31.03.2021, **valoarea activului net unitar** înregistra o creștere de **37,83%** față de valoarea înregistrată la 31.03.2020 (2,8985 lei) și de **4,38%** față de valoarea înregistrată la 31.12.2020 (3,8274 lei).

| | 31.03.2021 | 31.03.2020 | 31.12.2020 |
|-----------------------|------------|------------|------------|
| VUAN (lei/acțiune) | 3,9951 | 2,8985 | 3,8274 |



Majorarea discountului prețului de tranzacționare la BVB față de valoarea unitară a activului net a fost determinată, în primul trimestru din 2021, în principal, de ritmurile diferite de majorare al celor două variabile. Astfel, activului net pe acțiuni al S.I.F. Oltenia S.A. s-a majorat cu 4,38% în primul trimestru din 2021, în timp ce prețul de tranzacționare a crescut cu doar 3,61% în aceeași perioadă.

Evaluarea la valoarea justă a instrumentelor de capital (acțiuni) deținute la 31 martie 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 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.

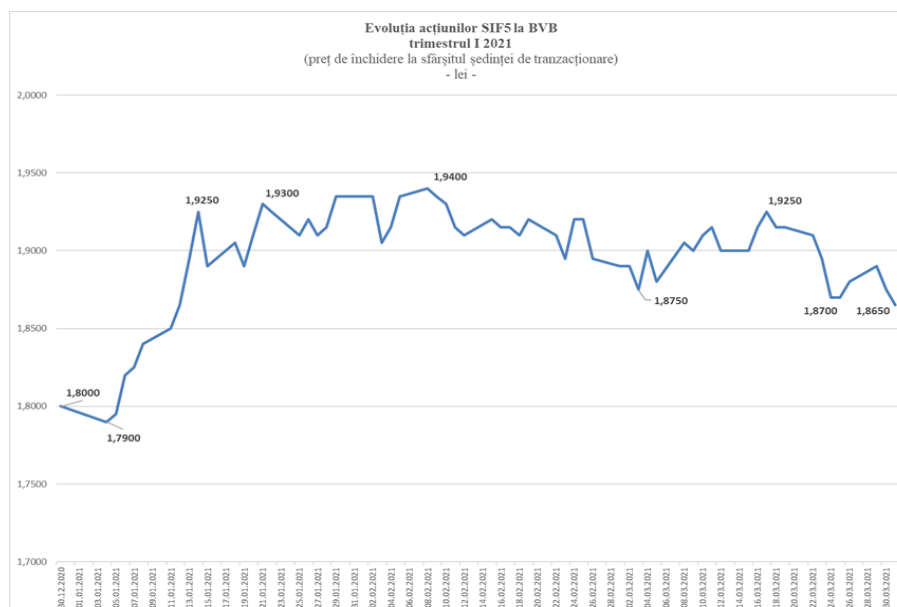
SI.F. Oltenia S.A. a păstrat metodele de evaluare pe tot parcursul trimestrului I 2021. Metodele de evaluare utilizate de societate pentru evaluarea activelor financiare din portofoliu sunt publicate pe site-ul societății www.sifolt.ro, secțiunea Informații Investitori/Raportări/Metode de evaluare a activelor.

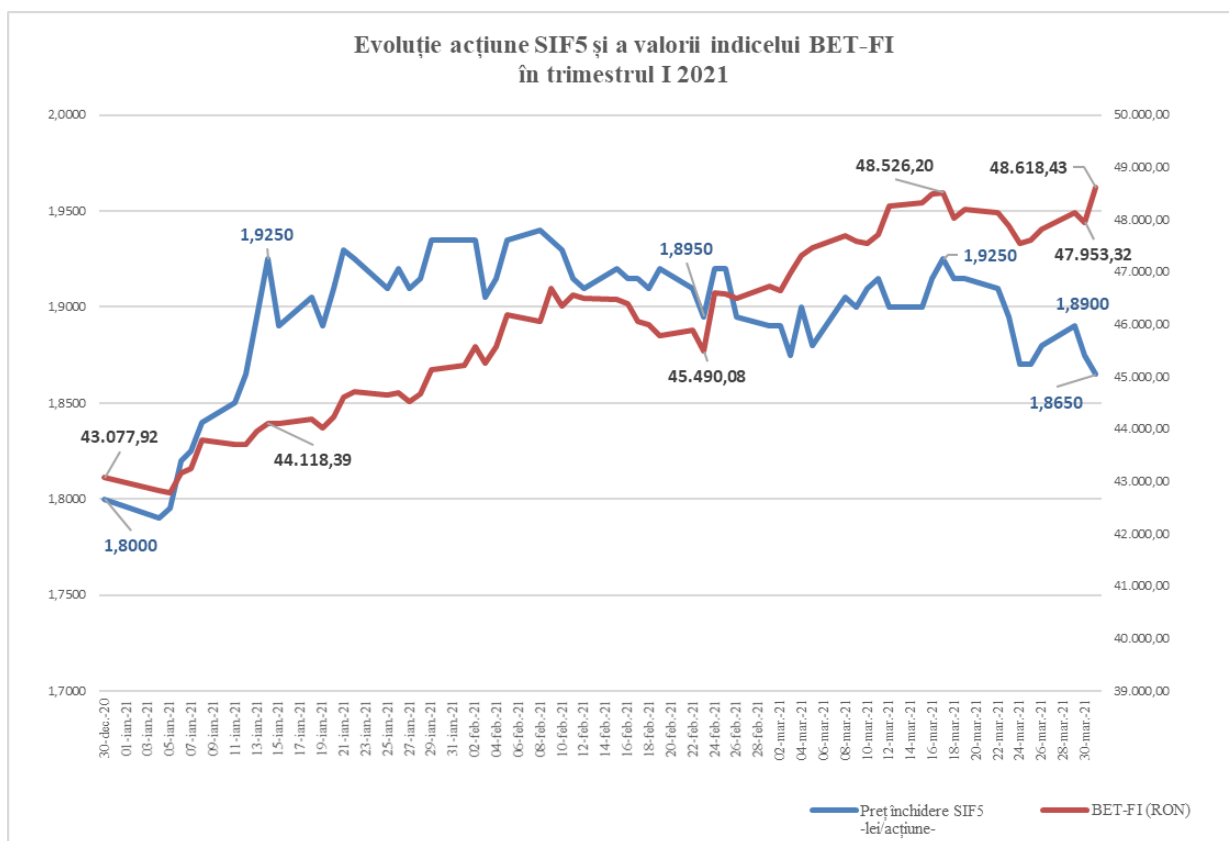
3. Acțiunea SIF5

Acțiunile S.I.F. Oltenia S.A. se tranzacționau, la 31.03.2021, cu un discount 53,32% față de valoarea activului net unitar.

Prețul de închidere în data de 31.03.2021 – ultima zi de tranzacționare – pentru o acțiune SIF 5 a fost de **1,8650 lei**, în creștere cu 3,61% față de prețul de închidere din data de 30.12.2020 (egal cu 1,8000 lei/acțiune).

Prețul acțiunilor SIF5 pe parcursul primului trimestru 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 semnificativ mai redusă (3,61% în cazul SIF5, comparativ cu 12,86% în cazul BET-FI).





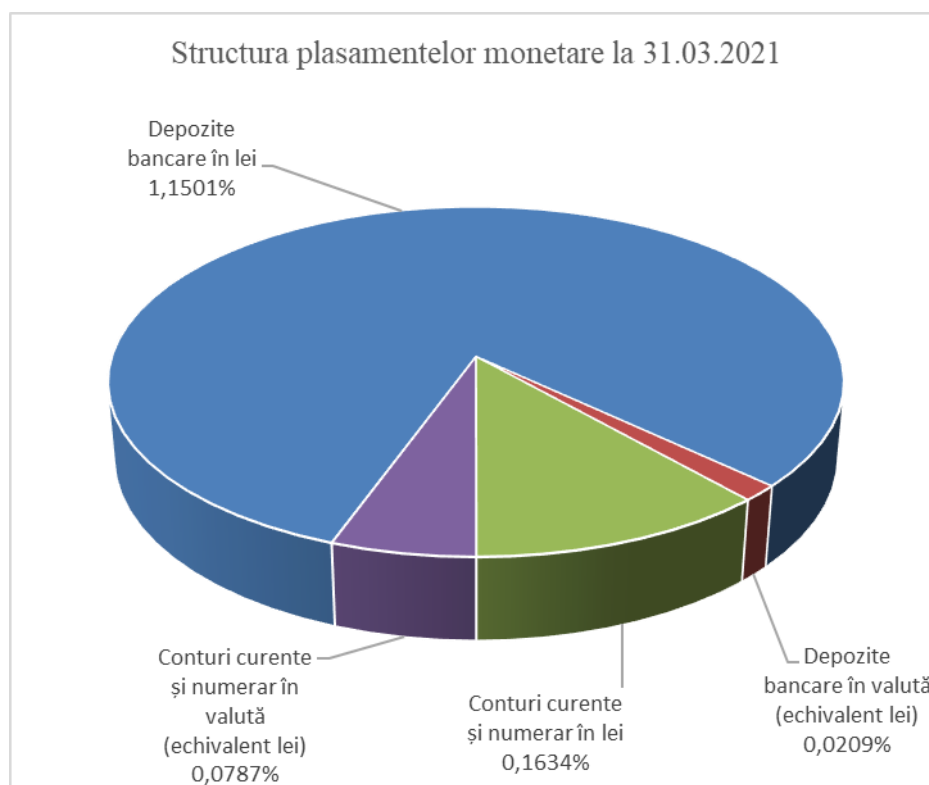
4. Administrarea instrumentelor monetare

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 31.03.2021 disponibilități și plasamente pe piața monetară în sumă totală de **30.348.019 lei**, acestea având următoarea structură:

| Tip activ financiar | Valoare actualizată (calculată conform Regulamentului A.S.F. nr. 9/2014) - lei - | Pondere în activul total al S.I.F. (%) | Pondere în activul net al S.I.F. (%) |
|--------------------------------------|--|---|---|
| Depozite bancare în lei* | 24.699.097 | 1,1501% | 1,1840% |
| Depozite bancare în valută* | 449.180 | 0,0209% | 0,0215% |
| Conturi curente și numerar lei | 3.509.507 | 0,1634% | 0,1682% |
| Conturi curente și numerar valută | 1.690.234 | 0,0787% | 0,0810% |
| TOTAL | 30.348.019 | 1,4131% | 1,4548% |

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



Disponibilitățile bănești au fost plasate la date de exigibilitate diferite, urmărindu-se asigurarea lichidităților necesare plății datoriilor scadente.

Din totalul instrumentelor monetare, o pondere de 81,39% au fost plasate în depozite în lei, având în vedere dobânda oferită la depozitele în valută practică de instituțiile bancare.

La data de 31.03.2021 sumele ce se regăsesc în conturi curente sunt de **5.199.741 lei** cu o pondere de **0,24%** în total activ, din care **3.509.507 lei** sunt sume plasate în conturi curente și numerar în lei.

Depozitele bancare în sumă de **25.148.278 lei**, din care 24.699.097 lei sunt sume plasate în depozite în lei, au o pondere de **1,17%** în total activ.

Disponibilitățile bănești și plasamentele monetare la 31.03.2021 au o pondere de **1,41%** în activul total al societății, față de **0,64%** la 31.03.2020 și **1,50%** la 31.12.2020.

5. Situația economico-financiară

Situațiile financiare individuale interimare simplificate ale S.I.F. Oltenia S.A. la 31 martie 2021, neauditare, 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

(toate sumele sunt exprimate în lei)

| | 31 martie 2021 (neauditat) | 31 decembrie 2020 (auditat) | 31 martie 2021 vs. 31 decembrie 2020 |
|---|--------------------------------------|---------------------------------------|--|
| Active | | | |
| Numerar și echivalente de numerar | 5.199.741 | 4.279.513 | 920.228 (+21,50%) |
| Depozite plasate la bănci | 25.148.278 | 26.602.893 | -1.454.615 (-5,47%) |
| Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global | 2.100.854.644 | 2.014.682.452 | 86.172.192 (+4,28%) |
| Active financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere | 4.016.015 | 3.598.943 | 417.072 (+11,59%) |
| Credite și creanțe | 528.726 | 191.867 | 336.859 (+175,57%) |
| Imobilizări corporale | 10.921.319 | 10.880.906 | 40.413 (+0,37%) |
| Investiții imobiliare | 675.090 | 675.090 | - |
| Alte active | 248.241 | 171.393 | 76.848 (+44,84%) |
| Total active | 2.147.592.054 | 2.061.083.057 | 86.508.997 (+4,20) |
| Datorii | | | |
| Dividende de plată | 60.958.013 | 61.222.189 | -264.176 (-0,43%) |
| Datorii cu impozite și taxe | 134.168 | 805.811 | -671.643 (-83,35%) |
| Datorii cu impozitul amânat | 130.201.818 | 116.202.339 | 13.999.479 (+12,05%) |
| Alte datorii | 10.526.174 | 10.655.357 | -129.183 (-1,21%) |
| Total datorii | 201.820.173 | 188.885.696 | 12.934.477 (+6,85) |
| Capitaluri proprii | | | |
| Capital social | 52.214.914 | 52.214.914 | - |
| Rezerve legale | 11.603.314 | 11.603.314 | - |
| Diferențe din modificarea valorii juste a activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global și alte elemente de capitaluri proprii | 652.663.598 | 579.141.262 | 73.522.336 (+12,70%) |
| Alte rezerve | 632.424.325 | 632.424.325 | - |
| Rezerve din reevaluare imobilizări corporale | 7.093.543 | 7.169.734 | -76.191 (-1,06%) |
| Pierderi legate de răscumpărare acțiuni | (59.749.531) | (59.747.655) | 1.876 (0,003%) |
| Acțiuni proprii | (2.214.914) | (2.214.914) | - |

| | | | |
|---|----------------------|----------------------|-------------------------------------|
| Rezultatul reportat cu excepția rezultatului reportat provenit din adoptarea pentru prima dată a IAS 29 | 650.679.450 | 599.375.361 | 51.304.089 (+8,56%) |
| Profit curent | 1.057.182 | 52.231.020 | -51.173.838 (-97,98%) |
| Total capitaluri proprii | 1.945.771.881 | 1.872.197.361 | 73.574.520 (+3,93) |
| Total datorii și capitaluri proprii | 2.147.592.054 | 2.061.083.057 | 86.508.997 (+4,20) |

- Activele societății au valoarea de 2.147.592.054 lei, înregistrând o creștere cu 4,20% față de 31.12.2020 (2.061.083.057 lei) și o creștere cu 24,07% față de 31.03.2020 (1.731.018.421 lei).
- Numerarul și echivalentele de numerar la 31.03.2021 sunt superioare cu 21,5% față de cele înregistrate la 31.12.2020, societatea adoptând o politică monetară prudentă, având în vedere contextul macroeconomic actual. 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 2.100.854.644 lei, sunt în creștere cu 86,17 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 4.016.015 lei, sunt în creștere cu 417.072 lei față de 31.12.2020, urmare a evaluării la valoarea justă a unităților de fond.
- Capitalurile proprii, în sumă de 1.945.771.881 lei, au înregistrat o creștere cu 73,57 mil. lei față de 31.12.2020 (1.872.197.361 lei) ca urmare a creșterii rezervelor constituite din modificarea valorii juste a acțiunilor evaluate prin alte elemente ale rezultatului global.

Situația individuală interimară simplificată a profitului sau pierderii și altor elemente ale rezultatului global la 31 martie 2021

(toate sumele sunt exprimate în lei)

| | 31 martie 2021 | 31 martie 2020 |
|---|------------------|------------------|
| Venituri | | |
| Venituri brute din dividende | 2.969.129 | 6.956.513 |
| Venituri din dobânzi | 90.121 | 145.002 |
| Alte venituri operaționale | 71.270 | 192.830 |
| Câștig net din diferențe de curs valutar | 43.836 | 30.414 |
| Câștig din activele financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere | 417.072 | (708.941) |
| Cheltuieli | | |
| Comisioane, onorarii, taxe de administrare și supraveghere | (537.156) | (576.099) |
| Venituri din reluarea provizioanelor | | |
| Alte cheltuieli operaționale | (1.997.090) | (2.324.686) |
| Profit înainte de impozitare | 1.057.182 | 3.715.033 |
| Impozitul pe profit | | |
| Profit net al perioadei de raportare | 1.057.182 | 3.715.033 |
| 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 | (1.007.898) | 16.152.690 |

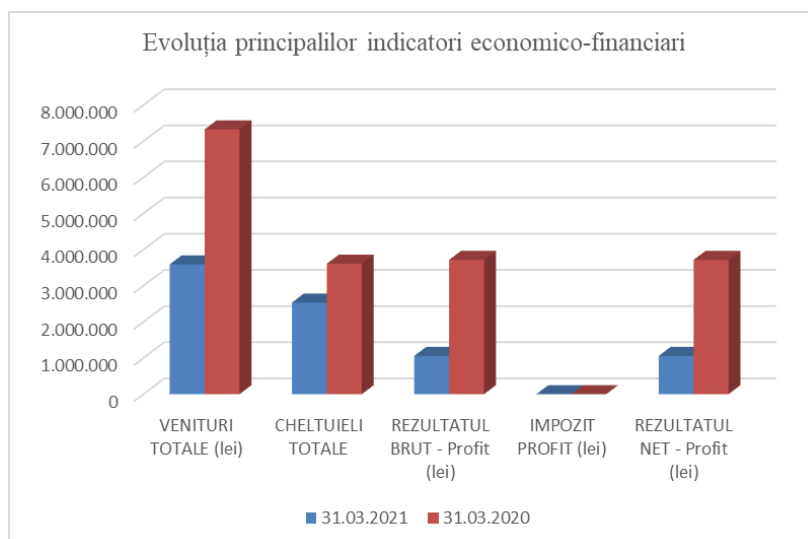
rezultatul reportat

| | | |
|--|-------------------|----------------------|
| Variația rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale, netă de impozit amânat | - | - |
| Variația netă a valorii juste a activelor financiare evaluate prin alte elemente ale rezultatului global | 72.675.702 | (462.463.241) |
| Rezerva de valoare justă a activelor financiare evaluate prin alte elemente ale rezultatului global cedate, transferată în rezultatul reportat netă de impozit | 846.634 | (16.170.278) |
| Total alte elemente ale rezultatului global | 72.514.438 | (462.480.829) |
| Total rezultat global aferent perioadei | 73.571.620 | (458.765.796) |
| Rezultatul pe acțiune | | |
| De bază | 0,002 | 0,0064 |
| Diluat | 0,002 | 0,0064 |

- Veniturile din dividende la 31.03.2021 sunt în scădere față de cele înregistrate în primele trei luni ale anului 2020 ca urmare a contextului economic datorat pandemiei Covid 19. Anul 2020 a fost unul dificil, multe societăți optând spre a nu distribui dividende. Cele mai multe societăți din portofoliul S.I.F. Oltenia S.A., la data raportului, nu au desfășurat adunări generale de aprobare a profitului aferent anului 2020.
- Cheltuielile societății la 31.03.2021 (2.534.246 lei) sunt sub nivelul celor realizate în perioada corespunzătoare a anului 2020 (3.609.726 lei).

Principalele rezultate economico-financiare la 31.03.2021

| Denumire indicator | 31.03.2021 - lei - | 31.03.2020 - lei - |
|--------------------------|-----------------------|-----------------------|
| VENITURI TOTALE | 3.591.428 | 7.324.759 |
| CHELTUIELI TOTALE | 2.534.246 | 3.609.726 |
| REZULTATUL BRUT - Profit | 1.057.182 | 3.715.033 |
| IMPOZIT PROFIT | - | - |
| REZULTATUL NET - Profit | 1.057.182 | 3.715.033 |



Principalele grupe de venituri realizate de societate în primul trimestru al anului 2021 sunt:

- venituri din dividende – **2.969.129 lei** (*veniturile din dividende sunt înregistrate la valoarea brută*);
- venituri din dobânzi – **90.121 lei**;
- alte venituri operaționale – **71.270 lei**;
- câștig net din diferențe de curs valutar – **43.836 lei**;
- câștig din activele financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere – **417.072 lei**.

Veniturile din dividende pe principalele contrapartide se prezintă astfel:

| <i>(toate sumele sunt exprimate în lei)</i> | 31 martie 2021 | 31 martie 2020 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| UNIVERS S.A. Râmnicu Vâlcea | 1.345.419 | 2.153.257 |
| FLAROS S.A. București | - | 1.874.753 |
| VOLTALIM S.A. Craiova | 1.307.459 | 1.619.330 |
| MERCUR S.A. Craiova | - | 881.000 |
| COMPLEX HOTELIER DÂMBOVIȚA S.A. Târgoviște | - | 245.450 |
| PROVITAS S.A. București | 316.251 | 182.723 |
| TOTAL | 2.969.129 | 6.956.513 |

6. 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 trimestrului 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 denumită 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 prudentială a portofoliului de active financiare administrat.

La 31 martie 2021 disponibilitățile în valută erau de 2.139.415 lei, reprezentând 7,05 % din total disponibilități și 0,10% din totalul activelor financiare, astfel încât riscul valutar este ne semnificativ.

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

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 **97,82%** din activele administrate, evaluate conform prevederilor legale.

Prin specificul portofoliului, sectorul cu expunere ridicată este sectorul ”finanțe, bănci” cu o expunere de peste 20% în total activ la 31.03.2021 (sectorul finanțe, bănci are la 31.03.2021 o pondere de 50,63% 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 conformitate cu prevederile art. 235 (1) din Regulamentul A.S.F. nr. 15/2004, S.I.F. Oltenia S.A. se încadrează în categoria AOPC (Alte Organisme de Plasament Colectiv) cu o politică de investiții diversificată. Limitele de deținere pe diferite categorii de active sunt reglementate de art. 188 din Regulamentul A.S.F. nr. 15/2004.

Analiza respectării limitelor de deținere se realizează lunar de către persoana responsabilă cu administrarea riscului odată cu avizarea rapoartelor privind calculul activului net.

- Limite de deținere legale stabilite prin Regulamentul C.N.V.M. nr. 15/2004.

a) valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare neadmise la tranzacționare: limita admisă 20% din active

Disponerea de măsuri CNVM nr. 2/2009, art.6, prevede că această limită poate fi depășită din motive independente de voința A.O.P.C. sau ca rezultat al exercitării drepturilor de subscriere. S.I.F. Oltenia S.A. poate derula operațiuni în legătură cu valorile mobiliare ale societăților neadmise la tranzacționare din portofoliu care au drept scop protejarea intereselor deținătorilor de titluri de participare (participări la majorări de capital social etc).

La 31.03.2021 activul total era de 2.147.592.054 lei (1.731.018.421 lei la 31.03.2020), iar în categoria valori mobiliare neadmise la tranzacționare (necotate) sunt următoarele societăți:

| Nr. Crt | Emitent | 31.03.2021 | | | 31.03.2020 | | |
|---------|--|---------------------------|---|---|---------------------------|---|---|
| | | Valoare totală - lei - | Pondere în activul total al SIF -%- | Pondere în activul net SIF -%- | Valoare totală - lei - | Pondere în activul total al SIF -%- | Pondere în activul net SIF -%- |
| 1 | BIROUL DE INVESTIȚII REGIONAL OLTENIA IFN | 2.716.241 | 0,1265 | 0,1302 | 2.724.876 | 0,1574 | 0,1620 |
| 2. | BT ASSET MANAGEMENT S.A.I. | - | - | - | 3.692.785 | 0,2133 | 0,2196 |
| 3 | COMPLEX HOTELIER DÂMBOVIȚA | 8.209.889 | 0,3823 | 0,3936 | 7.461.624 | 0,4311 | 0,4437 |
| 4 | COREALIS S.A. CRAIOVA | 1.811.409 | 0,0843 | 0,0868 | 1.890.281 | 0,1092 | 0,1124 |
| 5 | CORINT S.A. | - | - | - | 0 | 0,0000 | 0,0000 |
| 6 | DEPOZITARUL CENTRAL BUCUREȘTI | 1.221.013 | 0,0569 | 0,0585 | 1.236.875 | 0,0715 | 0,0736 |
| 7 | ELBA TIMISOARA | 5.512.772 | 0,2567 | 0,2643 | 5.228.526 | 0,3020 | 0,3109 |
| 8 | ELECTRO TOTAL BOTOȘANI | 0 | 0,0000 | 0,0000 | 0 | 0,0000 | 0,0000 |
| 9 | EXIMBANK - BANCA DE EXPORT IMPORT A ROMANIEI | 39.869.437 | 1,8565 | 1,9113 | 38.341.886 | 2,2150 | 2,2800 |
| 10 | GEMINA TOUR S.A. RÂMNICU VÎLCEA | 4.420.066 | 0,2058 | 0,2119 | 4.463.170 | 0,2578 | 0,2654 |

| | | | | | | | |
|----|----------------------------|--------------------|---------------|---------------|--------------------|---------------|---------------|
| 11 | PROVITAS S.A. BUCUREȘTI | 6.145.952 | 0,2862 | 0,2946 | 6.253.289 | 0,3612 | 0,3719 |
| 12 | SAGRICOM S.A. ULMI | 0 | 0,0000 | 0,0000 | 0 | 0,0000 | 0,0000 |
| 13 | SANEVIT S.A. ARAD | 0 | 0,0000 | 0,0000 | 0 | 0,0000 | 0,0000 |
| 14 | TURISM LOTUS FELIX | 34.891.837 | 1,6247 | 1,6726 | 34.508.655 | 1,9935 | 2,0521 |
| 15 | TURISM S.A. PUCIOASA | 5.179.251 | 0,2412 | 0,2483 | 5.523.598 | 0,3191 | 0,3285 |
| 16 | VOLTALIM S.A. CRAIOVA | 43.944.997 | 2,0462 | 2,1066 | 44.249.114 | 2,5562 | 2,6313 |
| | TOTAL | 153.922.864 | 7,1672 | 7,3787 | 155.574.679 | 8,9875 | 9,2514 |

Ponderea în activul total a deținerilor în valori mobiliare neadmise la tranzacționare reprezintă 7,1672% la 31.03.2021, respectiv 8,9875% la 31.03.2020.

În categoria instrumente ale pieței monetare neadmise la tranzacționare sunt depozitele bancare. Valoarea depozitelor bancare la 31.03.2021 este de 25.148.278 lei, cu o pondere în activul total de 1,1710%. La 31.03.2020, valoarea depozitelor bancare era de 3.448.222 lei cu o pondere în activul total de 0,1992%.

| deținerile în valorile mobiliare și instrumente ale pieței monetare | 31.03.2021 | | 31.03.2020 | |
|---|--------------------|--------------------------------------|--------------------|--------------------------------------|
| | Valoare - lei - | Pondere în activul total - % - | Valoare - lei - | Pondere în activul total - % - |
| deținerile în valori mobiliare neadmise la tranzacționare | 153.922.864 | 7,1672 | 155.574.679 | 8,9875 |
| depozite bancare | 25.148.278 | 1,1710 | 3.448.222 | 0,1992 |
| TOTAL | 179.071.142 | 8,3382 | 159.022.901 | 9,1867 |
| Total activ | 2.147.592.054 | | 1.731.018.421 | |

Deținerile în valorile mobiliare și instrumente ale pieței monetare neadmise la tranzacționare reprezintă 8,3382% din total active la 31.03.2021, respectiv 9,1867% la 31.03.2020. Limita de 20% este respectată.

b) valori mobiliare și/sau instrumente ale pieței monetare emise de același emitent – expunere pe un emitent: 10% din active

Limita de 10% poate fi majorată până la maximum 40% cu condiția ca valoarea totală a valorilor mobiliare și a instrumentelor pieței monetare deținute de un A.O.P.C. în fiecare dintre emitenții în care are dețineri de peste 40% să nu depășească în nici un caz 80% din valoarea activelor sale.

Emitentul la care S.I.F. Oltenia S.A. deține la 31.03.2021 atât acțiuni cât și depozite bancare este Banca Transilvania.

| Emitent | 31.03.2021 | | 31.03.2020 | |
|--------------------------------------|----------------------------|------------------------------------|----------------------------|------------------------------------|
| | Valoare totală -lei- | Pondere în activul total -%- | Valoare totală -lei- | Pondere în activul total -%- |
| BANCA TRANSILVANIA CLUJ - acțiuni | 569.469.137 | 26,5166 | 400.102.092 | 23,1137 |
| <i>depozite lei - total</i> | <i>24.699.09</i> | <i>1,1501</i> | <i>2.978.241</i> | <i>0,1721</i> |
| <i>depozite valuta - total</i> | <i>449.180</i> | <i>0,0209</i> | <i>469.981</i> | <i>0,0272</i> |
| TOTAL acțiuni + depozite | 594.617.415 | 27,6876 | 403.550.314 | 23,3129 |
| Total activ | 2.147.592.054 | | | |

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

| Emitent | 31.03.2021 | | 31.03.2020 | |
|--|---------------------------|------------------------------------|------------------------------|---------------------------------------|
| | valoare totală - lei - | pondere în activul total -%- | valoare totală - lei - | pondere în activul total -%- |
| BANCA TRANSILVANIA CLUJ (inclusiv depozite) | 594.617.415 | 27,6876 | 403.550.314 | 23,3129 |
| B.R.D.-GROUPE SOCIETE GENERALE BUCURESTI | 454.424.986 | 21,1597 | 336.377.638 | 19,4324 |
| OMV PETROM BUCURESTI | 246.845.246 | 11,4940 | 206.688.530 | 11,9403 |
| TOTAL dețineri peste 10% | 1.295.887.647 | 60,3413 | 946.616.482 | 54,6855 |
| <i>Total activ</i> | <i>2.147.592.054</i> | | <i>1.731.018.421</i> | |

Se constată că în cazul deținerilor BANCA TRANSILVANIA, BRD GROUPE SOCIETE GENERALE și OMV PETROM este aplicabil art. 188 lit. b) din Regulamentul 15/2004, și anume limita de 10% poate fi majorată până la maximum 40%, cu condiția ca valoarea totală a valorilor mobiliare și a instrumentelor pieței monetare deținute de S.I.F. Oltenia S.A. în fiecare dintre emitenții în care are dețineri de peste 40% să nu depășească în nici un caz 80% din valoarea activelor sale.

c) instrumente financiare ale pieței monetare emise de entități aparținând aceluiași grup - limita admisă: 50% din active

În cadrul portofoliului este evidențiat grupul Banca Transilvania.

| Emitent | 31.03.2021 | | 31.03.2020 | |
|----------------------------|----------------------------|--|----------------------------|--|
| | Valoare totală -lei- | Pondere în activul total al SIF -%- | Valoare totală -lei- | Pondere în activul total al SIF -%- |
| BANCA TRANSILVANIA | 569.469.137 | 26,5166 | 400.102.092 | 23,1137 |
| BT ASSET MANAGEMENT | - | - | 3.692.785 | 0,2133 |
| BT INDEX RO | 2.845.832 | 0,1325 | 1.930.412 | 0,1115 |
| Depozite bancare în lei | 24.699.098 | 1,1501 | 2.978.241 | 0,1721 |
| Depozite bancare în valută | 449.180 | 0,0209 | 469.981 | 0,0272 |
| Total | 597.463.247 | 27,8201 | 409.173.511 | 23,6378 |
| <i>Total activ</i> | <i>2.147.592.054</i> | | <i>1.731.018.421</i> | |

Limita impusă este respectată.

d) expunerea la riscul de contraparte într-o tranzacție cu instrumente financiare derivate tranzacționate în afara piețelor reglementate: limită - 20% din activele sale

La 31.03.2021, respectiv 31.03.2020, S.I.F. Oltenia S.A. nu deținea în portofoliu instrumente financiare derivate.

e) valoarea conturilor curente și a numerarului – limită maxim admisă: 10% din valoarea activelor. Această limită poate fi depășită până la maximum 30% 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 30 de zile.

Situația disponibilităților este următoarea:

| | 31.03.2021 | | 31.03.2020 | |
|---|----------------------|----------------------------------|----------------------|----------------------------------|
| | Valoare - lei - | Pondere în total activ -%- | Valoare - lei - | Pondere în total activ -%- |
| Conturi curente și numerar în lei | 3.509.507 | 0,1634 | 5.960.354 | 0,3443 |
| Conturi curente și numerar în valută | 1.690.234 | 0,0787 | 1.656.896 | 0,0957 |
| Total Conturi curente și numerar | 5.199.741 | 0,2421 | 7.617.250 | 0,4400 |
| <i>Total active</i> | <i>2.147.592.054</i> | | <i>1.731.018.421</i> | |

Limita este respectată.

f) depozite bancare la aceeași bancă – limită maxim admisă: 30% din active

S.I.F. Oltenia S.A. avea constituite la 31.03.2021, respectiv 31.03.2020, depozite bancare în lei și valută la Banca Transilvania.

Depozite BANCA TRANSILVANIA

| | 31.03.2021 | | 31.03.2020 | |
|------------------------------|-------------------|----------------------------------|------------------|----------------------------------|
| | Valoare -lei- | Pondere în total activ -%- | Valoare -lei- | Pondere în total activ -%- |
| <i>Total depozite lei</i> | <i>24.699.098</i> | <i>1,1501</i> | <i>2.978.241</i> | <i>0,1721</i> |
| <i>Total depozite valută</i> | <i>449.180</i> | <i>0,0209</i> | <i>469.981</i> | <i>0,0272</i> |
| Total depozite TLV | 25.148.278 | 1,1710 | 3.448.222 | 0,1993 |
| Total activ | 2.147.592.054 | | 1.731.018.421 | |

Limita impusă este respectată.

g) expunerea globală față de instrumentele financiare derivate – limită maximă: valoarea totală a activului.

S.I.F. Oltenia S.A. nu deținea la 31.03.2021, respectiv 31.03.2020 în portofoliu instrumente financiare derivate.

h) titluri de participare ale altor organisme de plasament colectiv – limită maxim admisă: 50% din active

S.I.F. Oltenia S.A. deținea următoarele titluri de participare ale altor AOPC:

| | 31.03.2021 | | 31.03.2020 | |
|-----------------------------|-------------------|----------------------------------|-------------------|-------------------------------------|
| | Valoare -lei- | Pondere în total activ -%- | Valoare -lei- | Pondere în total activ -%- |
| BT INDEX RO | 2.845.832 | 0,1325 | 1.930.412 | 0,1115 |
| FDI NAPOCA | 261.099 | 0,0122 | 189.849 | 0,0110 |
| FDI TRANSILVANIA | 406.873 | 0,0189 | 361.482 | 0,0209 |
| FDI TEHNOGLOBINVEST | 502.211 | 0,0234 | 361.112 | 0,0209 |
| Total AOPC nelistate | 4.016.015 | 0,1870 | 2.842.855 | 0,1642 |
| S.I.F. Banat Crișana S.A. | 48.645.245 | 2,2651 | 45.324.105 | 2,6183 |
| S.I.F. Transilvania S.A. | 4.652.026 | 0,2166 | 3.722.598 | 0,2151 |
| Total AOPC listate | 53.297.271 | 2,4817 | 49.046.703 | 2,8334 |
| Total AOPC | 57.313.286 | 2,6687 | 51.889.558 | 2,9976 |
| TOTAL ACTIV | 2.147.592.054 | | 1.731.018.421 | |

Limita impusă este respectată.

▪ 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. deține la 31.03.2021 un număr de 383.709 acțiuni cu o valoare de piață de 9.439.241 lei și o pondere în capitalul social al Bursei de Valori București de 4,7670%.

La 31.03.2020 S.I.F. Oltenia S.A. deține un număr de 383.709 acțiuni cu o valoare de piață de 8.940.420 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 deține la 31.03.2021, respectiv 31.03.2020, investiții directe în bilete la ordin. Ca urmare, expunerea directă este zero.

S.I.F. Oltenia S.A. deține participații în titluri AOPC reprezentând 2,6687% la 31.03.2021, respectiv 2,9976% la 31.03.2020. SIF1 și SIF3 – conform ultimelor date publicate - nu dețin investiții în bilete la ordin. Expunerea indirectă este cel mult 0,1870% la 31.03.2021, respectiv 0,1642% la 31.03.2020. Așadar expunerea indirectă este foarte mică. Se constată că limita impusă de Norma ASF nr. 14/2013 este respectată.

Pe parcursul primului trimestru al anului 2021, portofoliul de active al societății s-a încadrat în limitele impuse de reglementările prevăzute de Regulamentul A.S.F. nr. 15/2004.

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 trimestrul 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. LITIGII ÎN CARE ESTE IMPLICATĂ SOCIETATEA

La data de 31 martie 2021 există un număr de 32 litigii aflate pe rolul instanțelor de judecată. Societatea avea calitate procesuală activă în 12 litigii, calitate procesuală pasivă în 15 litigii, într-o cauză are calitatea 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 calitatea 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 calitatea de pârât, acestea vizează anularea/constatarea nulității unor hotărâri ale adunărilor generale ale acționarilor Societății.

V. EVENIMENTE ULTERIOARE PERIOADEI DE RAPORTARE

În data de 28 aprilie 2021 a avut loc Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor, la prima convocare. Principalele hotărâri se referă la:

- aprobarea Situațiile financiare individuale și consolidate ale S.I.F. Oltenia S.A. la 31.12.2020, pe baza Rapoartelor Consiliului de Administrație și a Raportului auditorului financiar;
- aprobarea repartizării profitului net pentru exercițiul financiar al anului 2020 în suma 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. S-a aprobat data de 30.07.2021 ca DATA PLĂȚII dividendelor în conformitate cu dispozițiile art. 178 alin. (2) din Regulamentul ASF nr. 5/2018.

- 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 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);

- aprobarea descărcării 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), 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);

- aprobarea Bugetul de Venituri și Cheltuieli pentru anul 2021 și Strategia pentru anul 2021.

- aprobarea limitelor generale ale tuturor remunerațiilor suplimentare ale membrilor Consiliului de Administrație și limitele generale ale remunerației directorilor. A fost aprobată 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.

- aprobarea alegerii domnului Mihai Zoescu ca membru al Consiliului de Administrație al

S.I.F. Oltenia S.A., pentru un mandat egal cu mandatul ramas de efectuat al celorlalți administratori deja aleși, ce va exercita atribuțiile mandatului de la data autorizării acestuia de către Autoritatea de Supraveghere Financiară.

Impactul asupra operațiunilor și continuității activității

La nivelul societății s-au luat o serie de măsuri pentru a limita impactul COVID-19 asupra activității S.I.F. Oltenia S.A. Pentru a proteja angajații și minimiza riscurile, au fost implementate măsuri suplimentare de igienă și dezinfecție, salariații au fost testați periodic, astfel încât continuarea activității să fie asigurată.

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.

Lucrările adunărilor generale ale acționarilor s-au desfășurat în condiții de siguranță, acționarilor le-au fost puse la dispoziție materiale aferente ordinii de zi. De asemenea, acționarii au putut să își exprime votul asupra punctelor aflate pe ordinea de zi a adunărilor și prin alte modalități ca alternative participării în mod direct sau prin reprezentant, astfel cum sunt acestea prevăzute de lege (vot prin corespondență).

VI. ANEXE

- Indicatori economico-financiar la 31.03.2021;
- Situatia activelor la data de 31.03.2021 - Anexa 17 (întocmită în conformitate cu Regulamentul A.S.F. nr. 15/2004);
- Situatia activelor si datoriilor la data de 31.03.2021 - Anexa 16 (întocmită în conformitate cu Regulamentul A.S.F. nr. 15/2004).

Sorin - Iulian Cioacă
Președinte / Director General

Mihai Trifu
Vicepreședinte / Director General Adjunct