

S.I.F. OLTENIA S.A.

SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE INTERIMARE SIMPLIFICATE la 31 martie 2021

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

NEAUDITATE



Cuprins

SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE INTERIMARE SIMPLIFICATE

	<u>pag.</u>
SITUAȚIA INDIVIDUALĂ INTERIMARĂ SIMPLIFICATĂ A PROFITULUI SAU PIERDERII ȘI ALTOR ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL	1
SITUAȚIA INDIVIDUALĂ INTERIMARĂ SIMPLIFICATĂ A POZIȚIEI FINANCIARE	2
SITUAȚIA INDIVIDUALĂ INTERIMARĂ SIMPLIFICATĂ A MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII	3 - 4
SITUAȚIA INDIVIDUALĂ INTERIMARĂ SIMPLIFICATĂ A FLUXURILOR DE TREZORERIE	5
NOTE EXPLICATIVE SELECTATE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE INTERIMARE SIMPLIFICATE	6 - 42

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

<i>In lei</i>	<i>Nota</i>	31 martie 2021	31 martie 2020
Venituri			
Venituri brute din dividende	6	2.969.129	6.956.513
Venituri din dobânzi	7	90.121	145.002
Alte venituri operaționale	8	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	9	(537.156)	(576.099)
Venituri din reluarea provizioanelor			
Alte cheltuieli operaționale	10	(1.997.090)	(2.324.686)
Profit înainte de impozitare		1.057.182	3.715.033
Impozitul pe profit	11		
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 rezultatul raportat		(1.007.898)	16.152.690
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 raportat 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	22	0.002	0.0064
Diluat		0.002	0.0064

Situațiile financiare individuale interimare simplificate au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în ședința din data de 13 mai 2021 și au fost semnate în numele acestuia de:


Sorin – Iulian Cioacă

Președinte/Director General

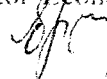
Mihai Trifu

Vicepreședinte/Director General Adjunct





Elena Sichiștea
Director Economic



Situația individuală interimară simplificată a poziției financiare la 31 martie 2021

<i>În lei</i>	<i>Nota</i>	31 martie 2021	31 decembrie 2020
Active			
Numerar și echivalente de numerar	12	5.199.741	4.279.513
Depozite plasate la bănci	13	25.148.278	26.602.893
Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	14	2.100.854.644	2.014.682.452
Active financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	14	4.016.015	3.598.943
Credite și creanțe	15	528.726	191.867
Imobilizări corporale		10.921.319	10.880.906
Investiții imobiliare		675.090	675.090
Alte active	16	248.241	171.393
Total active		2.147.592.054	2.061.083.057
Datorii			
Dividende de plată	17	60.958.013	61.222.189
Datorii cu impozite și taxe	18	134.168	805.811
Datorii cu impozitul amânat	19	130.201.818	116.202.339
Alte datorii	20	10.526.174	10.655.357
Total datorii		201.820.173	188.885.696
Capitaluri proprii			
Capital social	21	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
Alte rezerve		632.424.325	632.424.325
Rezerve din reevaluare imobilizări corporale		7.093.543	7.169.734
Pierderi legate de răscumpărare acțiuni		(59.749.531)	(59.747.655)
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
Profit curent		1.057.182	52.231.020
Total capitaluri proprii		1.945.771.881	1.872.197.361
Total datorii și capitaluri proprii		2.147.592.054	2.061.083.057

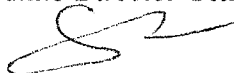
Situațiile financiare individuale interimare simplificate au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în ședința din data de 13 mai 2021 și au fost semnate în numele acestuia de:

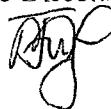
Sorin – Iulian Cioacă

Mihai Trifu

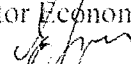
Președinte/Director General

Vicepreședinte/Director General Adjunct





Elena Sichigea
Director Economic



Situția individuală interimară simplificată a modificărilor capitalurilor proprii

la 31 martie 2021

în lei

	Capital social	Acțiuni proprii	Pierderi din răsumpărare acțiuni	Rezerve din reevaluarea immobilizărilor corporale	Rezerve legale	Alte rezerve	Diferențe din modificarea valorii juste a activelor financiare evaluate prin alte elemente ale rezultatului global	Alte elemente de capitaluri proprii	Profit acumulat	TOI
SOLD LA 1 IANUARIE 2021	52.214.914	(2.214.914)	(59.747.655)	7.169.734	11.603.314	632.424.325	582.017.291	(2.876.029)	651.606.384	1.872.1
REZULTATUL GLOBAL									1.057.182	14
Profitul exercițiului financiar										
Alte elemente ale rezultatului global										
1. Variația rezervei din reevaluarea immobilizărilor corporale netă de impozit amânat				(76.191)					76.191	
2. Variația netă a diferențelor din modificarea valorii juste a activelor financiare evaluate prin alte elemente ale rezultatului global							22.675.702			72.0
3. Rezerva de valoare justă a activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global cedate, transferate în rezultatul reportat netă de impozit							846.634		(1.007.898)	(1)
TOTAL REZULTAT GLOBAL				(76.191)			73.522.336		125.475	73.5
afărent perioadei										
Impozit amânat afărent rezultatului reportat surplus reevaluare nerecizat impozitat									4.776	
Alte rezerve - surse proprii de finanțare										
Alte rezerve - răsumpărare de acțiuni										
Răsumpărare acțiuni - anulare acțiuni proprii răsumpărare										(1.876)
Diminuare Capital Social - anulare acțiuni proprii răsumpărare										
Acoperire pierdere din răsumpărare acțiuni										
Tranzacții cu acționarii recunoscute direct în capitalurile proprii										
1. Dividende prescise conform legii - transfer în contul de profit sau pierderi din alte rezerve										
2. Dividende de plată afărente anului 2020										
TOTAL TRANZACȚII CU ACȚIONARI RECUNOSCU TE DIRECT ÎN CAPITALURILE PROPRII										
SOLD LA 31 MARTIE 2021	52.214.914	(2.214.914)	(59.749.531)	7.093.543	11.603.314	632.424.325	655.539.627	(2.876.029)	651.736.632	1.945.7

Situațiile financiare individuale interimare simplificate au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în ședința din data de 13 mai 2021 și au semnat în numele acestuia de:

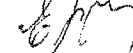
Sorin - Iulian Cioacă

Președinte/Director General



Mihai Trifu

vicepreședinte/Director General Adjunct


Elena Sichișea
Director Economic


Notele de la pag. 6 la pag. 42 fac parte integrantă din situațiile financiare individuale prezente.

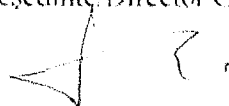
Situația individuală interimară simplificată a modificărilor capitalurilor proprii la 31 martie 2021

În lei	Capital social	Acțiuni proprii	Pierderi din răsкупărare acțiuni	Rezerve din reevaluarea imobilizărilor corporale	Rezerve legale	Alte rezerve	Diferențe din modificarea valorii juste a activelor financiare evaluate prin alte elemente ale rezultatului global	Alte elemente de capitaluri proprii	Profit acumulat	FOI
SOLD LA 31 IANUARIE 2020	58.016.571	(1.962.259)	(47.946.784)	7.498.432	11.603.314	712.024.674	770.012.609	(3.061.683)	674.773.910	2.180,9
REZULTATUL GLOBAL									3.715.033	3,7
Profitul exercițiului financiar										
Alte elemente ale rezultatului global										
1. Variația rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale netă de impozit amânat				(86.449)					86.449	
2. Variația netă a diferențelor din modificarea valorii juste a activelor financiare evaluate prin alte elemente ale rezultatului global							(462.463.241)			(462,46)
3. Rezerva de valoare justă a activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global cedate, transferate în rezultatul reportat netă de impozit							(16.170.278)		16.152.690	(1)
TOTAL REZULTAT GLOBAL aferent perioadei				(86.449)			(478.633.519)		19.954.172	(458,76)
Impozit amânat aferent rezultatului reportat surplus reevaluare nerealizat impozitat									6.599	
Alte rezerve – surse proprii de finanțare										
Alte rezerve – răsкупărare de acțiuni		(3.839.398)	(103.564.053)							(107,40)
Răsкупărare acțiuni										
Tranzacții cu acționarii recunoscute direct în capitalurile proprii										
1. Dividende preserise conform legii – transfer în contul de profit sau pierderi din alte rezerve										
2. Dividende de plată aferente anului 2019										
TOTAL TRANZACȚII CU ACȚIONARI RECUNOSCUTE DIRECT ÎN CAPITALURILE PROPRII										
SOLD LA 31 MARTIE 2020	58.016.571	(5.801.657)	(151.510.837)	7.411.983	11.603.314	712.024.674	291.379.090	(3.061.683)	694.734.681	1.614,7 ¹

Situațiile financiare individuale interimare simplificate au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în ședința din data de 13 mai 2021 și au fost semnate în numele acestuia de:

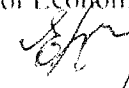
Sorin – Julian Cioacă

Președinte/Director General



Mihai Trifu

Vicepreședinte/Director General Adjunct


Elena Sichigea
Director Economic


Notele de la pag. 6 la pag. 42 fac parte integrantă din situațiile financiare individuale prezente.

Situația individuală interimară simplificată a fluxurilor de trezorerie la 31 martie 2021

În lei

Denumirea elementului	Perioada de raportare	
	31 martie 2021	31 martie 2020
A	1	2
Fluxuri de trezorerie din activități de exploatare		
Încasări de la clienți, alte încasări	132315	87.795
Încasări din vânzări de investiții financiare (titluri de participare)	346.500	28.745.744
Plăți pentru achiziționarea de acțiuni	-	(5.249.674)
Plăți către furnizori și angajați, alte plăți	(1.979.312)	(3.338.279)
Plăți către bugetul statului, bugetul asigurărilor sociale și bugetul local	(842.424)	(986.339)
Dobânzi încasate	49.446	187.033
Dividende încasate	2.652.878	6.773.790
Dobânzi plătite	-	-
Impozit pe profit plătit	-	(2.696.183)
Numerar net din activități de exploatare	359.403	23.523.887
Fluxuri de trezorerie din activități de investiție:		
Plăți pentru achiziționarea de imobilizări corporale	(171.419)	(6.700)
Încasări din vânzarea de imobilizări corporale	-	-
Numerar net din activități de investiție	(171.419)	(6.700)
Fluxuri de trezorerie din activități de finanțare:		
Încasări din emisiunea de acțiuni	-	-
Încasări din împrumuturi pe termen scurt	-	-
Rambursări împrumuturi pe termen scurt	-	-
Încasări din împrumuturi pe termen lung	-	-
Plata datoriilor aferente leasing-ului financiar	-	-
Sume avansate pentru răsкупărare acțiuni	-	(74.664.413)
Dividende plătite	(259.769)	(222.414)
Sume avansate la Depozitarul Central pentru plăți dividende	-	(127.413)
Impozit pe dividende plătit	(503.280)	(693.390)
Numerar net din activități de finanțare	(763.049)	(75.707.630)
Creșterea netă a trezoreriei și echivalentelor de numerar	(575.065)	(52.190.443)
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	30.288.810	11.064.441

Situațiile financiare individuale interimare simplificate au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în ședința din data de 13 mai 2021 și au fost semnate în numele acestuia de:

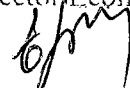
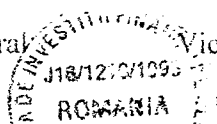
Sorin – Iulian Cioacă

Președinte/Director General



Mihai Trifu

Vicepreședinte/Director General Adjunct


Elena Sichigea
Director Economic



1. Entitatea care raportează

Societatea de Investiții Financiare Oltenia S.A. („Societatea” sau „S.I.F. Oltenia S.A.”) a fost înființată la data de 01 noiembrie 1996 în Craiova - România, este succesoarea Fondului Proprietății Private V Oltenia, reorganizat și transformat în conformitate cu prevederile Legii nr. 133/1996, lege pentru transformarea Fondurilor Proprietății Private în societăți de investiții financiare.

Societatea este încadrată în categoria Administratorilor de Fonduri de Investiții Alternative („AFIA”) autorizată de Autoritatea de Supraveghere Financiară („ASF”) prin Autorizația numărul 45/15 februarie 2018 și funcționează cu respectarea prevederilor Legii nr. 74/2015 privind administratorii de fonduri de investiții alternative, Legii nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață și Legii nr.31/1990 privind societățile, cu modificările și completările ulterioare, 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 ASF din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare.

Societatea se autoadministrează și are sediul în Craiova, str. Tufănele nr. 1, cod poștal 200767, județul Dolj.

Societatea este înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului de pe lângă Tribunalul Dolj cu numărul J16/1210/1993 și Cod Unic de Înregistrare 4175676, atribut fiscal RO.

Acțiunile Societății sunt înscrise la cota Bursei de Valori București, Categoria Premium (simbol de piață SIF 5).

Evidența acțiunilor și acționarilor Societății este ținută în condițiile legii de către Depozitarul Central S.A. București.

Activitatea de depozitare prevăzută de legislație este asigurată de Raiffeisen Bank S.A. începând cu data de 22 ianuarie 2014, până la această dată, activitatea de depozitare a fost ținută de ING Bank NV Amsterdam – Sucursala București.

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

În conformitate cu actul constitutiv principalele activități pe care le poate desfășura Societatea sunt următoarele:

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

Capitalul social subscris și vărsat este de 52.214.914 lei, divizat în 522.149.143 acțiuni cu o valoare nominală de 0,1 lei / acțiune.

Principalele caracteristici ale acțiunilor emise de societate sunt: ordinare, nominative de valoare egală, emise în formă dematerializată, plătite integral la momentul subscrierii, evidențiate prin înscriere în cont și acordă drepturi egale titularilor lor, cu excepția limitărilor din reglementările și dispozițiile legale.

Situațiile financiare individuale interimare simplificate întocmite la 31 martie 2021, nu sunt auditate.

2. Bazele întocmirii

a) Declarația de conformitate

Situațiile financiare individuale interimare simplificate 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.

Situațiile financiare individuale interimare simplificate au fost aprobate de Consiliul de Administrație în ședința din data de 13 mai 2021.

Data de 31 decembrie 2015 este data de tranziție la IFRS ca bază contabilă, dată la care prin retratare au fost efectuate și înregistrate în evidența contabilă operațiunile determinate de trecerea de la Regulamentul CNVM nr. 4/2011 la Reglementările contabile conforme cu IFRS.

Situațiile financiare individuale interimare simplificate întocmite la 31 martie 2021 au fost întocmite în conformitate cu cerințele IAS 34 „Raportări financiare interimare” și trebuie citite împreună cu situațiile financiare individuale pentru anul 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.

Prezentele situații financiare au fost întocmite în baza principiului continuității activității care presupune faptul că Societatea își va continua activitatea și în viitorul previzibil.

În conformitate cu prevederile Regulamentului nr. 1606/2002 al Parlamentului European și al Consiliului Uniunii Europene din 19 iulie 2002, precum și ale Legii nr. 24/2017 - privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, Societatea are obligația de a întocmi și depune la ASF situații financiare anuale consolidate, în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană („IFRS”), în termen de cel târziu 4 luni de la închiderea exercițiului financiar. Situațiile financiare consolidate ale Grupului S.I.F. Oltenia S.A. la 31 decembrie 2020 au fost aprobate în cadrul Adunării Generale Ordinare a Acționarilor S.I.F. Oltenia S.A. la data de 28 aprilie 2021. Acestea pot fi consultate în format electronic pe site-ul societății: www.sifolt.ro.

În baza prevederilor Legii nr. 24/2017 și a Regulamentului nr. 5/2018 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, Societatea întocmește raportare contabilă consolidată semestrială în conformitate cu IFRS.

Raportarea contabilă consolidată semestrială se întocmește și se depune la A.S.F. în termen de cel târziu 3 luni după încheierea semestrului.

Evidențele contabile ale Societății sunt menținute în lei.

b) Prezentarea situațiilor financiare

Prezentarea adoptată de Societate are la bază lichiditatea în cadrul situației poziției financiare, iar prezentarea veniturilor și cheltuielilor s-a efectuat în raport de natura lor în cadrul situației rezultatului global. Societatea consideră că aceste metode de prezentare oferă informații care sunt credibile și mai relevante decât cele care ar fi fost prezentate în baza altor metode permise de IAS 1 “Prezentarea situațiilor financiare” și IFRS 12 „Prezentarea intereselor existente în alte entități”.

c) Moneda funcțională și de prezentare

Conducerea Societății consideră că moneda funcțională, așa cum este definită aceasta de către IAS 21 “Efectele variației cursului de schimb valutar”, este leul românesc (RON sau lei).

Situațiile financiare individuale interimare simplificate sunt prezentate în lei, rotunjite la cel mai apropiat leu, monedă pe care conducerea Societății a ales-o ca monedă de prezentare.

d) Bazele evaluării

Situațiile financiare individuale sunt întocmite pe baza convenției valorii juste pentru activele și datoriile financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere și activele financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global.

Alte active și datorii financiare, precum și activele și datoriile nefinanciare sunt prezentate la cost amortizat, valoare reevaluată sau cost istoric.

e) Utilizarea estimărilor și judecăților

Pregătirea situațiilor financiare individuale în conformitate cu IFRS presupune utilizarea din partea conducerii a unor estimări, judecăți și ipoteze care afectează aplicarea politicilor contabile precum și valoarea raportată a activelor, datoriilor, veniturilor și cheltuielilor. Estimările și ipotezele asociate acestor judecăți sunt bazate pe experiența istorică precum și pe alți factori considerați rezonabili în contextul acestor estimări. Rezultatele acestor estimări formează baza judecăților referitoare la valorile contabile ale activelor și datoriilor care nu pot fi obținute din alte surse de informații. Rezultatele obținute pot fi diferite de valorile estimărilor. Societatea revizuieste periodic estimările și ipotezele care stau la baza înregistrărilor contabile. Revizuirile estimărilor contabile sunt recunoscute în perioada în care estimarea este revizuită, dacă revizuirea afectează doar acea perioadă, sau în perioada în care estimarea este revizuită și perioadele viitoare, dacă revizuirea afectează atât perioada curentă cât și perioadele viitoare.

3. Politici contabile semnificative - extras

Politicile contabile reprezintă principiile, bazele, convențiile, regulile și practicile specifice aplicate la întocmirea și prezentarea situațiilor financiare.

Politicile contabile aplicate în aceste situații financiare individuale interimare simplificate sunt consecvente cu cele din situațiile financiare individuale ale Societății pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020 și au fost aplicate în mod consecvent pentru toate perioadele prezentate în aceste situații financiare interimare simplificate.

În cursul anului 2020, Societatea a întocmit raportări financiare interimare în conformitate cu cerințele IAS 34 "Raportări financiare interimare".

Situațiile financiare individuale interimare simplificate sunt întocmite în baza ipotezei că Societatea își va continua activitatea în viitorul previzibil. Pentru evaluarea aplicabilității acestei ipoteze, conducerea analizează previziunile referitoare la intrările viitoare de numerar.

Active și datorii financiare

Instrumentele financiare, conform IFRS 9 „Instrumente financiare”, includ următoarele:

- Investiții în instrumente de capitaluri proprii (ex. acțiuni);
- Investiții în instrumente de datorie(ex. titluri, obligațiuni, împrumuturi);
- Creanțe comerciale și alte creanțe;
- Numerar și echivalente de numerar;
- Instrumente financiare derivate;
- Participații în filiale, asociați și asocieri în participație—în funcție de prevederile IFRS 10, IAS 27, IAS 28.

• **Clasificare**

Societatea clasifică instrumentele financiare deținute în conformitate cu IFRS 9 "Instrumente financiare" în active financiare și datorii financiare.

Un activ este o resursă controlată de societate ca rezultat al unor evenimente trecute și din care se preconizează că vor decurge beneficii economice viitoare pentru societate.

O datorie reprezintă o obligație actuală a societății rezultată din evenimente trecute, a cărei decontare se așteaptă să determine o ieșire de resurse încorporând beneficii economice pentru societate.

Societatea clasifică activele financiare drept: evaluate la costul amortizat, la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global sau la valoarea justă prin profit sau pierdere pe baza:

- modelului de afaceri al societății pentru administrarea activelor financiare și
- caracteristicile fluxurilor de trezorerie contractuale ale activului financiar.

În conformitate cu IFRS 9, activele financiare se clasifică în una din următoarele categorii:

Active financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global

Activele financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global, sunt :

- instrumente de capitaluri proprii desemnate a fi evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global;
- instrumente de datorie.

Un activ financiar de natura instrumentelor de datorie trebuie evaluat la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global dacă sunt îndeplinite ambele condiții de mai jos:

- a) activul financiar este deținut în cadrul unui model de afaceri al cărui obiectiv se realizează prin colectarea fluxurilor de trezorerie contractuale cât și vânzarea activelor financiare și
- b) termenii contractuali ai activului financiar dau naștere, la anumite date, la fluxuri de trezorerie care sunt exclusiv plăți ale principalului și ale dobânzii aferente valorii principalului datorat.

Societatea poate face o alegere irevocabilă la recunoașterea inițială, în cazul anumitor investiții în instrumente de capitaluri proprii care nu sunt deținute pentru tranzacționare, să prezinte modificările ulterioare ale valorii juste în alte elemente ale rezultatului global (conform punctelor 5.7.5 și 5.7.6 din IFRS 9 – Instrumente financiare).

Investițiile Societății în instrumente de capital (acțiuni) sunt clasificate în totalitate ca active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global.

Investițiile Societății în unități de fond sunt clasificate și evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere.

Restul activelor și datoriilor financiare sunt prezentate la cost amortizat, valoare reevaluată sau cost istoric.

Metoda folosită pentru scoaterea din evidență a investițiilor Societății în instrumente de capital (acțiuni) este „primul intrat primul ieșit”, în condițiile cuantificării și evaluării performanțelor Societății pe baza valorii juste.

Activele financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global sunt măsurate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global.

Schimbările de valoare justă sunt recunoscute în alte elemente ale rezultatului global până când investiția este derecunoscută, în momentul în care câștigul sau pierderea cumulată este reclasificată din alte elemente ale rezultatului global într-un cont de rezultat reportat aferent perioadei.

Dividendele primite de la entitățile în care Societatea deține acțiuni sunt recunoscute în profit sau

pierdere la valoarea brută doar atunci când:

- a) dreptul Societății de a primi plata dividendului este stabilit;
- b) este probabil ca beneficiile economice asociate dividendului să fie generate pentru Societate, și
- c) valoarea dividendului poate fi evaluată în mod fiabil.

Active financiare evaluate la cost amortizat

Un activ financiar trebuie evaluat la costul amortizat dacă sunt îndeplinite ambele condiții de mai jos și nu este desemnat ca fiind evaluat la valoarea justă prin profit sau pierdere:

- a) activul financiar este deținut în cadrul unui model de afaceri al cărui obiectiv este de a deține active financiare în vederea colectării de fluxuri de trezorerie contractuale și
- b) termenii contractuali ai activului financiar dau naștere, la anumite date, la fluxuri de trezorerie care sunt exclusiv plăți ale principalului și ale dobânzii aferente valorii principalului datorat.

Activele financiare evaluate la cost amortizat sunt instrumentele de datorie.

Active financiare evaluate la valoare justă prin profit sau pierdere

Activele financiare care nu sunt clasificate ca fiind evaluate la costul amortizat sau la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global sunt evaluate la valoare justă prin profit sau pierdere.

Activele financiare evaluate la valoare justă prin profit sau pierdere sunt:

- instrumente de capitaluri proprii deținute pentru tranzacționare;
- instrumente de capitaluri proprii desemnate a fi evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere;
- instrumente de datorie.

Un activ financiar sau o datorie financiară sunt deținute în vederea tranzacționării dacă îndeplinesc cumulativ următoarele condiții:

- este deținut în scopul vânzării și răscumpărării în viitorul apropiat;
- la recunoașterea inițială face parte dintr-un portofoliu de instrumente financiare identificate, ce sunt gestionate împreună și pentru care există dovezile unui tipar real recent de urmărire a profitului pe termen scurt.

Adițional, la recunoașterea inițială, Societatea poate desemna în mod irevocabil ca un activ financiar, care altfel întrunește cerințele pentru a fi evaluat la cost amortizat sau la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global, să fie evaluat la valoare justă prin profit sau pierdere, dacă acest lucru elimină sau reduce în mod semnificativ o neconcordanță contabilă care ar apărea dacă s-ar proceda în alt mod.

Această categorie include active financiare sau datorii financiare deținute pentru tranzacționare și instrumente financiare desemnate la valoarea justă prin profit sau pierdere la momentul recunoașterii inițiale.

Datorii financiare

Sunt evaluate la cost amortizat, cu excepția datoriilor financiare clasificate la valoare justă prin profit sau pierdere.

- **Recunoaștere inițială**

Activele și datoriile financiare sunt recunoscute la data la care Societatea devine parte contractuală la condițiile respectivului instrument. Atunci când Societatea recunoaște pentru prima dată un activ financiar, trebuie să îl clasifice conform punctelor 4.1.1 - 4.1.5 (la cost amortizat, la valoare justă prin profit sau pierdere sau la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global) din IFRS 9 și îl evaluează în conformitate cu punctele 5.1.1 - 5.1.3. (un activ financiar sau o datorie financiară este evaluată la valoarea sa justă plus sau minus, în cazul unui activ financiar sau al unei datorii financiare care nu este la valoarea justă prin profit sau pierdere, costurile tranzacției care sunt direct atribuibile achiziției sau emisiunii activului sau datoriei). Societatea recunoaște inițial depozitele la bănci, la data la care acestea sunt constituite. Toate celelalte active și datorii financiare sunt recunoscute inițial la data tranzacției.

- **Evaluare**

După recunoașterea inițială, Societatea trebuie să evalueze activele financiare în conformitate cu punctele 4.1.1 - 4.1.5 la:

- a) cost amortizat;
- b) valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global; sau
- c) valoarea justă prin profit sau pierdere.

După recunoașterea inițială, Societatea trebuie să evalueze datoriile financiare în conformitate cu standardul IFRS 9. Astfel, Societatea va clasifica toate datoriile financiare la cost amortizat, cu excepția:

- a) datoriilor financiare evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere;
- b) datoriilor financiare care apar atunci când transferul unui activ financiar nu îndeplinește condițiile pentru derecunoaștere;
- c) contractelor de garanție financiară, evaluate la cea mai mare valoare dintre valoarea provizionului pentru pierderi (secțiunea 5.5 din IFRS 9) și valoarea recunoscută inițial minus venitul cumulat (recunoscut în baza IFRS 15);
- d) angajamentelor pentru furnizarea unui împrumut la o rată a dobânzii sub valoarea pieței, evaluate la cea mai mare valoare dintre valoarea provizionului pentru pierderi (secțiunea 5.5 din IFRS 9) și valoarea recunoscută inițial minus venitul cumulat (recunoscut în baza IFRS 15);
- e) contraprestației contingente recunoscute de un dobânditor într-o combinație de întreprinderi pentru care se aplică IFRS 3. O astfel de contraprestație contingentă trebuie evaluată ulterior la valoarea justă cu schimbările recunoscute în profit sau pierdere.

Evaluarea la cost amortizat

Costul amortizat al unui activ financiar sau al unei datorii financiare este valoarea la care activul financiar sau datoria financiară este evaluat(ă) la recunoașterea inițială minus rambursările de principal, plus sau minus amortizarea cumulată utilizând metoda dobânzii efective pentru fiecare diferență dintre valoarea inițială și valoarea la scadență, și minus orice reducere (directă sau prin utilizarea unui cont de ajustare) pentru depreciere sau imposibilitatea de recuperare. Rata dobânzii efective reprezintă rata care actualizează exact plățile sau încasările viitoare în numerar estimate pe durata de viață preconizată a activului financiar sau a datoriei financiare la valoarea contabilă brută a activului financiar sau la costul amortizat al unei datorii financiare. La calcularea ratei dobânzii efective, entitatea trebuie să estimeze fluxurile de numerar preconizate luând în considerare toate condițiile contractuale ale instrumentului financiar (de

ex.: plata în avans, prelungirea, opțiunile call și alte opțiuni similare), dar nu trebuie să ia în calcul pierderile preconizate din creditare. Calculul include toate comisioanele și punctele plătite sau încasate de părțile participante la contract care fac parte integrantă din rata dobânzii efective (a se vedea punctele B 5.4.1 – B 5.4.3), costurile tranzacției și toate celelalte prime sau reduceri.

Evaluarea la valoarea justă

Valoarea justă reprezintă prețul care ar fi primit la vânzarea unui activ sau plătit pentru stingerea unei datorii în cadrul unei tranzacții desfășurate în condiții normale între participanții pe piața principală, la data evaluării, sau în absența pieței principale, pe cea mai avantajoasă piață la care Societatea are acces la acea dată.

Societatea măsoară valoarea justă a unui instrument financiar folosind prețurile cotate pe o piață activă pentru acel instrument. Un instrument financiar are o piață activă dacă pentru acel instrument sunt disponibile rapid și în mod regulat prețuri cotate. Societatea măsoară instrumentele cotate pe piețe active folosind prețul de închidere.

Un instrument financiar este considerat ca fiind cotate pe o piață activă atunci când prețurile cotate sunt disponibile imediat și regulat dintr-un schimb, un dealer, un broker, o asociație din industrie, un serviciu de stabilire a prețurilor sau o agenție de reglementare, iar aceste prețuri reflectă tranzacții care apar în mod real și regulat, desfășurate în condiții obiective de piață.

În categoria acțiunilor cotate pe o piață activă sunt incluse toate acele acțiuni admise la tranzacționare pe Bursa de Valori sau pe piața alternativă și care prezintă tranzacții frecvente. Prețul de piață utilizat pentru determinarea valorii juste este prețul de închidere al pieței din ultima zi de tranzacționare înainte de data evaluării.

Pentru calculul valorii juste, pentru instrumentele de capital (acțiuni), Societatea folosește următoarea ierarhie de metode:

- Nivelul 1: prețuri cotate (neajustate) în piețe active pentru active și datorii identice;
- Nivelul 2: intrări altele decât prețurile cotate incluse în Nivelul 1 care sunt observabile pentru active sau datorii, fie direct (ex: prețuri), fie indirect (ex: derivate din prețuri).
- Nivelul 3: tehnici de evaluare bazate în mare măsură pe elemente neobservabile. Această categorie include toate instrumentele pentru care tehnica de evaluare include elemente care nu se bazează pe date observabile și pentru care parametrii de intrare neobservabili pot avea un efect semnificativ asupra evaluării instrumentului.

Evaluarea la valoarea justă a instrumentelor de capital (acțiuni) deținute este 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 cuprinsă 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 OPC sunt evaluate luând în calcul ultima valoare unitară a activului net, calculată și publicată.

- ***Identificarea și evaluarea deprecierei de valoare***

Societatea trebuie să recunoască un provizion pentru pierderile preconizate din creditare aferente unui activ financiar care este evaluat conform punctului 4.1.2 sau 4.1.2A (instrumente de datorie evaluate la cost amortizat sau la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global), o creanță care decurge dintr-un contract de leasing, un angajament de creditare și un contract de garanție financiară.

Societatea aplică dispozițiile de depreciere pentru recunoașterea și evaluarea provizionului pentru pierderi aferent activelor evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global în conformitate cu pct. 4.1.2A (active deținute în scopul colectării fluxurilor de numerar și vânzării, ale căror fluxuri de numerar reprezintă exclusiv rambursări de principal sau plăți de dobândă). Provizionul astfel determinat este recunoscut pe seama altor elemente ale rezultatului global și nu reduce valoarea contabilă a activului financiar din situația poziției financiare.

- ***Derecunoaștere***

Societatea derecunoaște un activ financiar atunci când drepturile de a primi fluxuri de numerar din acel activ financiar expiră, sau atunci când Societatea a transferat drepturile de a primi fluxurile de numerar contractuale aferente acelui activ financiar într-o tranzacție în care a transferat în mod semnificativ toate riscurile și beneficiile dreptului de proprietate.

Orice interes în activele financiare transferate reținut de Societate sau creat pentru Societate este recunoscut separat ca un activ sau datorie.

Societatea derecunoaște o datorie financiară atunci când s-au încheiat obligațiile contractuale sau atunci când obligațiile contractuale sunt anulate sau expiră.

La derecunoașterea instrumentelor de capital (acțiuni), Societatea folosește metoda „primul intrat primul ieșit”.

- ***Reclasificări***

Dacă Societatea reclasifică active financiare conform pct. 4.4.1 (ca efect al modificării modelului de afaceri pentru gestionarea activelor sale financiare), atunci vor fi reclasificate toate activele financiare afectate. Datoriile financiare nu pot fi reclasificate ulterior recunoașterii inițiale.

Societatea aplică reclasificarea activelor financiare în mod prospectiv de la data reclasificării. Eventualele câștiguri, pierderi sau dobânzi recunoscute anterior nu vor fi retratate.

În eventualitatea unei reclasificări, Societatea procedează astfel:

- la reclasificarea unui activ din categoria costului amortizat în cea a valorii juste prin profit sau pierdere, valoarea justă este determinată la data reclasificării. Diferența între costul amortizat și valoarea justă este recunoscută în profit sau pierdere;

- la reclasificarea unui activ din categoria valorii juste prin profit sau pierdere în cea a costului amortizat, valoarea justă la data reclasificării devine noua valoare contabilă brută;

- la reclasificarea unui activ din categoria costului amortizat în cea a valorii juste prin alte elemente ale rezultatului global, valoarea justă este determinată la data reclasificării. Diferența

între costul amortizat și valoarea justă este recunoscută în alte elemente ale rezultatului global, fără a ajusta rata dobânzii efective sau pierderile preconizate din creditare;

- la reclasificarea unui activ din categoria valorii juste prin alte elemente ale rezultatului global în cea a costului amortizat, reclasificarea se realizează la valoarea justă a activului de la data reclasificării. Sumele anterior recunoscute în alte elemente ale rezultatului global sunt eliminate în raport cu valoarea justă a activului, fără a fi afectat contul de profit sau pierdere. Rata dobânzii efective și pierderile preconizate din creditare nu sunt ajustate ca efect al reclasificării;

- la reclasificarea unui activ din categoria valorii juste prin profit sau pierdere în cea a valorii juste prin alte elemente ale rezultatului global, activul continuă să fie evaluat la valoarea sa justă;

- la reclasificarea unui activ din categoria valorii juste prin alte elemente ale rezultatului global în cea a valorii juste prin profit sau pierdere, activul financiar continuă să fie evaluat la valoare justă. Sumele anterior recunoscute în alte elemente ale rezultatului global sunt reclasificate din capitalurile proprii în contul de profit sau pierdere, ca ajustare din reclasificare (conform IAS 1).

- **Câștiguri și pierderi**

Câștigurile sau pierderile ce rezultă dintr-o modificare a valorii juste a unui activ financiar sau a unei datorii financiare care nu este parte a unei relații de acoperire împotriva riscurilor sunt recunoscute după cum urmează:

- a) Câștigurile sau pierderile generate de active financiare sau de datorii financiare clasificate ca fiind evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere sunt recunoscute în profit sau pierdere;
- b) Câștigurile sau pierderile generate de un activ financiar evaluat la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global sunt recunoscute la alte elemente ale rezultatului global.

Când activul (în cazul instrumentelor de capital propriu) este derecunoscut, pierderile sau câștigurile cumulate recunoscute anterior la alte elemente ale rezultatului global sunt transferate în cadrul rezultatului reportat.

În momentul deprecierei sau derecunoașterii activelor financiare și a datoriilor financiare contabilizate la cost amortizat, cât și prin procesul de amortizare a acestora, Societatea recunoaște un câștig sau o pierdere în contul de profit sau pierdere.

Alte active și datorii financiare

Alte active și datorii financiare sunt evaluate la cost amortizat utilizând metoda dobânzii efective.

4. Administrarea riscurilor semnificative

Conform specificului activității, Societatea este sau poate fi supusă unor riscuri financiare ce rezultă din activitatea desfășurată pentru realizarea obiectivelor stabilite.

Prin sistemul de administrare a riscurilor, Societatea acordă importanță activității de administrare a riscurilor, politicilor și procedurilor referitoare la administrarea riscurilor semnificative și relevante pentru strategia de investiții.

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.

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.

Societatea a instituit în cadrul organigramei funcția permanentă de administrare a riscurilor, care este independentă ierarhic și funcțional față de celelalte compartimente din cadrul societății.

Societatea acordă o maximă importanță gestionării eficiente a riscurilor în vederea atingerii obiectivelor strategiei și pentru a asigura beneficii acționarilor.

Administrarea riscurilor semnificative presupune asigurarea cadrului pentru identificarea, evaluarea, monitorizarea și controlul acestor riscuri în vederea menținerii lor la un nivel acceptabil raportat la apetitul de risc al societății și la capacitatea acesteia de a diminua sau acoperi aceste riscuri.

Monitorizarea riscurilor se face pe fiecare nivel ierarhic, existând proceduri de supervizare și aprobare a limitelor decizionale.

Raportarea internă a expunerii la risc se face în mod continuu, pe fiecare linie de activitate, conducerea societății fiind permanent informată cu privire la riscurile ce pot apărea în derularea activității.

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

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

Profilul global de risc asumat de Societate este unul mediu, corespunzător unui apetit la risc mediu.

Investițiile în acțiunile Societății comportă nu numai avantajele ce le sunt specifice, dar și riscul nerealizării obiectivelor, inclusiv al unor pierderi pentru investitori, veniturile atrase din investiții fiind, de regulă, proporționale cu riscul. În activitățile sale curente, Societatea poate să se confrunte atât cu riscurile specifice care decurg din funcționarea sa curentă cât și cu riscuri indirecte care apar ca urmare a derulării operațiunilor și serviciilor în colaborare cu alte entități financiare.

Principalele riscuri identificate în activitatea Societății sunt:

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

a) 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 Societății, riscurile de piață relevante sunt: riscul de preț (riscul de poziție), riscul de schimb valutar, riscul de rată a dobânzii.

Societatea este expusă la următoarele riscuri de piață:

- **Riscul de preț (poziție)**

Acesta 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.

Societatea 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.

La data de 31 martie 2021 și 31 decembrie 2020 Societatea are următoarea structură de active supuse riscului de preț:

<i>În lei</i>	Nr. soc.	Valoare de piață 31 martie 2021	Nr. soc.	Valoare de piață 31 decembrie 2020
Investiții de capital				
Societăți listate	27	1.946.931.780	27	1.860.757.632
Societăți nelistate	14	153.922.864	15	153.924.820
Unități de fond	4	4.016.015	4	3.598.943
Total investiții de capital	45	2.104.870.659	46	2.018.281.395

Valoarea de piață a portofoliului de acțiuni listate (pe BVB – piață reglementată, BVB-AERO – sistem alternativ de tranzacționare), la 31 martie 2021, reprezintă 92,50% (31 decembrie 2020: 92,20%) din valoarea totală a portofoliului administrat.

În cadrul portofoliului administrat se regăsesc un număr de 7 emitenți, din cei 17 care constituie indicele BET al Bursei de Valori București.

Valoarea de piață a pachetelor de acțiuni deținute la cei 7 emitenți reprezintă 76,86% din valoarea de piață a acțiunilor deținute la societățile listate.

Societatea monitorizează de asemenea concentrarea riscului pe sectoare de activitate care se prezintă după cum urmează:

Structura portofoliului	Valoarea de piață a pachetului 31 martie 2021		Valoarea de piață a pachetului 31 decembrie 2020	
	(lei)	%	(lei)	%
Sectoarele economice cu pondere în portofoliul valoric :				
finanțe, bănci	1.063.763.560	50,54	999.521.426	49,52
turism, alimentație publică, agrement	100.508.295	4,78	99.109.564	4,91
resurse petrol, gaz metan și servicii anexe	321.585.219	15,28	271.929.174	13,47
industria alimentară	59.022.681	2,80	57.307.582	2,84
închirieri și subînchirieri bunuri imobiliare	208.658.497	9,91	264.098.427	13,09
transport energie și gaze	141.581.690	6,73	138.279.298	6,85
industria constructoare de mașini, prelucrare	41.358.216	1,96	28.546.260	1,41
industria electronică, electrotehnică	28.601.328	1,36	26.211.928	1,30
industria metalurgică	3.071.413	0,15	5.098.546	0,25
industria farmaceutică	63.933.101	3,04	62.142.974	3,08
intermedieri financiare	66.673.766	3,17	60.405.803	2,99
depozitare și comerț cereale	1.660.826	0,08	1.660.826	0,08
altele	436.052	0,02	370.644	0,02
TOTAL TITLURI DE CAPITAL	2.100.854.644	99,82	2.014.682.452	99,82
UNITĂȚI DE FOND	4.016.015	0,18	3.598.943	0,18
TOTAL GENERAL	2.104.870.659	100,00	2.018.281.395	100,00

Din analiza datelor prezentate mai sus, la 31 martie 2021 Societatea deținea cu precădere acțiuni la emitenți care activează în domeniul finanțe, bănci cu o pondere de 50,54 % din total portofoliu, în creștere față de 31 decembrie 2020, când pe același sector de activitate înregistra o pondere de 49,52% (creștere determinată de evoluția prețurilor pe piața de capital).

- **Riscul valutar**

Riscul 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 Societate în depozite în valută, instrumente financiare denominate 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 datorită fluctuațiilor de preț este nesemnificativ. La 31 martie 2021 disponibilitățile în valută erau de 2.139.415 lei, reprezentând 7,05 % din total disponibilități.

În condițiile în care majoritatea activelor Societății sunt exprimate în moneda națională, fluctuațiile cursului de schimb nu afectează în mod direct activitatea Societății. Aceste fluctuații au influență în cazul evaluării investițiilor de tipul depozitelor în valută și a disponibilităților din conturile curente.

Disponibilitățile în valută reprezintă, la 31 martie 2021, 0,10% (31 decembrie 2020: 0,10%) din totalul activelor financiare, astfel încât riscul valutar este nesemnificativ.

Investițiile în depozite bancare în valută sunt în permanență monitorizate și se iau măsuri de investire, dezinvestire, în funcție de evoluția prognozată a cursului valutar.

Concentrarea activelor și datoriilor pe feluri de valute este rezumată în tabelul următor:

<i>În lei</i>	Valoare contabilă	Lei	EUR	USD
31 martie 2021				
Active financiare				
Numerar și echivalente de numerar	5.199.741	3.509.507	1.689.799	435
Depozite plasate la bănci	25.148.278	24.699.097	-	449.181
Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	2.100.854.644	2.100.854.644	-	-
Active financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	4.016.015	4.016.015	-	-
Credite și creanțe	528.726	528.726	-	-
Alte active financiare	248.241	248.241	-	-
Total active financiare	2.135.995.645	2.133.856.230	1.689.799	449.616
Datorii financiare				
Dividende de plată	60.958.013	60.958.013	-	-
Alte datorii financiare	10.526.174	10.526.174	-	-
Total datorii financiare	71.484.187	71.484.187	-	-

<i>În lei</i>	Valoare contabilă	Lei	EUR	USD
31 decembrie 2020				
Active financiare				
Numerar și echivalente de numerar	4.279.513	2.608.579	1.670.741	193
Depozite plasate la bănci	26.602.893	26.178.355	-	424.538
Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	2.014.682.452	2.014.682.452	-	-
Active financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	3.598.943	3.598.943	-	-
Credite și creanțe	191.867	191.867	-	-
Alte active financiare	171.393	171.393	-	-
Total active financiare	2.049.527.061	2.047.431.589	1.670.741	424.731
Datorii financiare				
Dividende de plată	61.222.189	61.222.189	-	-
Alte datorii financiare	10.655.357	10.655.357	-	-
Total datorii financiare	71.877.546	71.877.546	-	-

- Riscul de rată a dobânzii***

Riscul de rată a dobânzii reprezintă riscul actual sau viitor de afectare a profiturilor și capitalurilor, ca urmare a unor modificări adverse a ratelor dobânzii. Factorii ce definesc acest tip de risc de piață sunt o gamă largă de rate ale dobânzii corespunzătoare unei variații de piață, monede și scadențe pentru care Societatea deține poziții.

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. În consecință Societatea nu este în mod semnificativ afectată de riscul de rată a dobânzii. Ratele de dobândă aplicate numerarului și echivalentelor de numerar sunt pe termen scurt.

Pentru a beneficia de volatilitatea dobânzilor, pentru o mai mare flexibilitate în politica de alocare a disponibilităților bănești, se va urmări ca plasarea disponibilităților bănești în instrumente monetare să se facă în special pe termen scurt, de 1-3 luni.

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

Următorul tabel rezumă expunerea Societății la riscul de rată a dobânzii.

<i>În lei</i>	Valoare contabilă	Sub 3 luni	Între 3 și 12 luni	Fără dobândă
31 martie 2021				
Active financiare				
Numerar și echivalente de numerar	5.199.741	-	-	5.199.741
Depozite plasate la bănci	25.148.278	25.148.278	-	-
Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	2.100.854.644	-	-	2.100.854.644
Active financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	4.016.015	-	-	4.016.015
Credite și creanțe	528.726	-	-	528.726
Alte active financiare	248.241	-	-	248.241
Total active financiare	2.135.995.645	25.148.278	-	2.110.847.367
Datorii financiare				
Dividende de plată	60.958.013	-	-	60.958.013
Alte datorii financiare	10.526.174	-	-	10.526.174
Total datorii financiare	71.484.187	-	-	71.484.187
<i>În lei</i>	Valoare contabilă	Sub 3 luni	Între 3 și 12 luni	Fără dobândă
31 decembrie 2020				
Active financiare				
Numerar și echivalente de numerar	4.279.513	-	-	4.279.513
Depozite plasate la bănci	26.602.893	26.602.893	-	-
Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	2.014.682.452	-	-	2.014.682.452
Active financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	3.598.943	-	-	3.598.943
Credite și creanțe	191.867	-	-	191.867
Alte active financiare	171.393	-	-	171.393
Total active financiare	2.049.527.061	26.602.893	-	2.022.924.168
Datorii financiare				
Dividende de plată	61.222.189	-	-	61.222.189
Alte datorii financiare	10.655.357	-	-	10.655.357
Total datorii financiare	71.877.546	-	-	71.877.546

b) Riscul de credit

Riscul de credit reprezintă riscul societății de a înregistra pierderi sau al nerealizării profiturilor estimate ca urmare a insolvenței debitorilor săi sau ca urmare a neîndeplinirii de către contrapartidă a obligațiilor financiare.

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 Societății 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 Societății, 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, care la 31 martie 2021 deține 50,63% din totalul 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, B.R.D. și Eximbank.

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

c) Riscul de lichiditate

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

Societatea urmărește menținerea unui nivel de lichiditate adecvat obligațiilor sale suport, pe baza unei evaluări a lichidității relative a activelor pe piață, ținând cont de perioada necesară pentru lichidare și de prețul sau de valoarea la care pot fi lichidate activele respective, precum și de sensibilitatea lor la riscurile de piață sau la alți factori externi.

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

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

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

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.

Estimăm că acest risc este mediu.

Structura activelor și datoriilor din punct de vedere al lichidității este analizată în tabelul următor:

<i>În lei</i>	Valoare contabilă	Sub 3 luni	Între 3 și 12 luni	Fără maturitate prestabilită
31 martie 2021				
Active financiare				
Numerar și echivalente de numerar	5.199.741	-	-	5.199.741
Depozite plasate la bănci	25.148.278	25.148.278	-	-
Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	2.100.854.644	-	-	2.100.854.644
Active financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	4.016.015	-	-	4.016.015
Credite și creanțe	528.726	-	-	528.726
Alte active financiare	248.241	-	-	248.241
Total active financiare	2.135.995.645	25.148.278	-	2.110.847.367
Datorii financiare				
Dividende de plată	60.958.013	60.958.013	-	-
Alte datorii financiare	10.526.174	10.526.174	-	-
Total datorii financiare	71.484.187	71.484.187	-	-

În lei	Valoare contabilă	Sub 3 luni	Între 3 și 12 luni	Fără maturitate prestabilită
31 decembrie 2020				
Active financiare				
Numerar și echivalente de numerar	4.279.513	-	-	4.279.513
Depozite plasate la bănci	26.602.893	26.602.893	-	-
Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	2.014.682.452	-	-	2.014.682.452
Active financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	3.598.943	-	-	3.598.943
Credite și creanțe	191.867	-	-	191.867
Alte active financiare	171.393	-	-	171.393
Total active financiare	2.049.527.061	26.602.893	-	2.022.924.168
Datorii financiare				
Dividende de plată	61.222.189	61.222.189	-	-
Alte datorii financiare	10.655.357	10.655.357	-	-
Total datorii financiare	71.877.546	71.877.546	-	-

d) Riscul operațional

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

În categoria riscului legal se urmăresc:

- Riscul IT - reprezintă o sub-categorie a riscului operațional care se referă la riscul determinat de inadecvarea strategiei și politicii IT, a tehnologiei informației și a procesării informației, cu referire la capacitatea de gestionare, integritatea, controlabilitatea și continuitatea acestuia, sau de utilizarea necorespunzătoare a tehnologiei informației.
- Riscul strategic - reprezintă riscul actual sau viitor de afectare a profiturilor și capitalului determinat de schimbări în mediul de afaceri sau de decizii de afaceri nefavorabile, de implementarea inadecvată a deciziilor sau de lipsa de reacție la schimbările din mediul de afaceri. Riscul strategic este necontrolabil și necuantificabil, managementul societății adoptând o politică prudentă cu scopul de a minimiza expunerea la acest risc. Reperetele principale în urmărirea riscului strategic sunt urmărirea indicatorilor de eficiență conform obiectivelor strategice asumate. Pentru evitarea riscului strategic este urmărită evoluția pieței în raport cu prevederile asumate prin bugetul de venituri și cheltuieli. La nivelul societății estimăm că riscul strategic este scăzut, politica de afaceri adoptată de conducerea societății fiind una prudentială.
- Riscul reputațional - reprezintă riscul actual sau viitor de afectare a profiturilor și capitalului determinat de percepția nefavorabilă asupra imaginii societății de către acționari, investitori sau a autorității de supraveghere. Obiectivul societății este acela de a satisface interesele acționarilor și investitorilor și de a desfășura o activitate corectă, conformă cu reglementările

pieței de capital.

- Riscul asociat activităților externalizate - reprezintă impactul financiar, reputațional și operațional pe care îl poate avea asupra societății îndeplinirea în mod neadecvat de către prestatorul de servicii a activităților externalizate, incluzând și riscul imposibilității continuării de către societate a desfășurării de activități financiare și/sau respectării prevederilor legislației în vigoare, ca urmare a eșecului sau dificultății întâmpinate de către persoana juridică angajată de societate, în baza unui contract, să desfășoare anumite activități. Se gestionează de către compartimentele care gestionează contractele încheiate.

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

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

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

Persoana responsabilă cu administrarea riscurilor are responsabilitatea de a implementa și dezvolta măsuri pentru gestionarea riscului operațional.

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

Persoana responsabilă cu administrarea riscurilor a actualizat registrul riscurilor la 31.12.2020, evenimentele de natura riscului operațional fiind atent monitorizate și remediate într-un timp optim, astfel încât să nu fie afectată activitatea societății.

În anul 2020 Societatea a efectuat evaluarea internă a riscurilor operaționale generate de Sistemele Informatice conform Normei ASF nr. 4 / 2018 privind gestionarea riscurilor operaționale generate de sistemele informatice utilizate de entitățile autorizate/avizate/înregistrate, reglementate și/sau supravegheate de ASF. Din punctul de vedere al Normei ASF nr. 4 / 2018, Societatea se încadrează în categoria de risc "mediu". Conform art. 49 lit. a) din Norma ASF nr. 4/2018, rezultatul evaluării interne a riscurilor operaționale ale Societății trebuie transmis ASF până la data de 31 martie 2021, pentru anul 2020. Acesta a fost transmis la ASF în data de 25 martie 2021.

Conform art. 21 din Norma ASF nr. 4/2018, Societatea are obligația de a audita IT extern sau cu resurse interne certificate sistemele informatice importante utilizate, o dată la 3 ani, astfel încât perioada supusă auditului să fie 3 ani calendaristici consecutivi, începând cu prima lună ianuarie după sfârșitul perioadei supuse auditului IT anterior, conform încadrării în categoria de risc mediu. În anul 2020 Societatea a efectuat auditul extern asupra sistemelor informatice relevante ale Societății, audit efectuat de către CertSIGN S.A. Următorul audit asupra sistemelor informatice relevante ale Societății urmează a fi efectuat în anul 2023.

La data publicării prezentului raport, documentele ce stau la baza aprobării Societății ca fond

de investiții alternativ destinat investitorilor de retail (FIAIR), sunt în curs de autorizare la A.S.F., Consiliul de Administrație al S.I.F. Oltenia S.A. luând toate măsurile necesare pentru alinierea la noul cadru legislativ.

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

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.

e) Adecvarea capitalurilor

Politica conducerii în ceea ce privește adecvarea capitalului se concentrează în menținerea unei baze solide de capital, în scopul susținerii dezvoltării continue a Societății și atingerii obiectivelor investiționale.

Capitalurile proprii ale Societății sunt formate din capitalul social, rezervele create, rezultatul curent și rezultatul reportat. La data de 31 martie 2021 capitalurile proprii ale Societății sunt 1.945.771.881 lei (31 decembrie 2020: 1.872.197.361 lei).

5. Active și datorii financiare

Clasificări contabile și valori juste

Valorile contabile și valorile juste ale activelor și datoriilor financiare se prezintă la 31 martie 2021, astfel:

<i>În lei</i>	Valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	Valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	Cost amortizat	Valoarea contabilă netă	Valoare justă
Numerar și echivalente de numerar	-	-	5.199.741	5.199.741	5.199.741
Depozite plasate la bănci	-	-	25.148.278	25.148.278	25.148.278
Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	2.100.854.644	-	-	2.100.854.644	2.100.854.644
Active financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	-	4.016.015	-	4.016.015	4.016.015
Alte active financiare	-	-	776.967	776.967	776.967
Total active financiare	2.100.854.644	4.016.015	31.124.986	2.135.995.645	2.135.995.645
Dividende de plată	-	-	60.958.013	60.958.013	60.958.013
Alte datorii financiare	-	-	10.526.174	10.526.174	10.526.174
Total datorii financiare	-	-	71.484.187	71.484.187	71.484.187

Valorile contabile și valorile juste ale activelor și datoriilor financiare se prezintă la 31 decembrie 2020, astfel:

<i>În lei</i>	Valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	Valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	Cost amortizat	Valoarea contabilă netă	Valoare justă
Numerar și echivalente de numerar	-	-	4.279.513	4.279.513	4.279.513
Depozite plasate la bănci	-	-	26.602.893	26.602.893	26.602.893
Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	2.014.682.452	-	-	2.014.682.452	2.014.682.452
Active financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	-	3.598.943	-	3.598.943	3.598.943
Alte active financiare	-	-	363.260	363.260	363.260
Total active financiare	2.014.682.452	3.598.943	31.245.666	2.049.527.061	2.049.527.061
Dividende de plată	-	-	61.222.189	61.222.189	61.222.189
Alte datorii financiare	-	-	10.655.357	10.655.357	10.655.357
Total datorii financiare	-	-	71.877.546	71.877.546	71.877.546

6. Venituri din dividende

Veniturile din dividende sunt înregistrate la valoarea brută. Cotele de impozitare a dividendelor aferente perioadei de raportare au fost de 5% și zero (31 martie 2020: 5% și zero). Detalierea veniturilor din dividende pe principalele contrapartide se prezintă astfel:

<i>În lei</i>	31 martie 2021	31 martie 2020
UNIVERS S.A. Rm.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

7. Venituri din dobânzi

<i>În lei</i>	31 martie 2021	31 martie 2020
Venituri din dobânzi aferente depozitelor bancare	90.121	145.002
Venituri din dobânzi aferente conturilor curente bancare	-	-
Total	90.121	145.002

8. Alte venituri operaționale

<i>În lei</i>	31 martie 2021	31 martie 2020
Venituri din provizioane pentru deprecierea activelor circulante	35.565	186
Alte venituri din exploatare	18.605	20.716
Alte venituri financiare	17.100	171.928
Total	71.270	192.830

9. Comisioane, onorarii și taxe de administrare și supraveghere

<i>În lei</i>	31 martie 2021	31 martie 2020
Cheltuieli privind comisioane datorate SSIF pentru tranzacții acțiuni	867	81.876
Cheltuieli privind comisioane datorate pentru servicii registru acționari	45.282	35.700
Cheltuieli privind comisioane cu societatea de depozit	110.526	108.513
Cheltuieli BVB	14.875	-
Cheltuieli privind taxe datorate entităților din piața de capital (ASF)	311.937	332.305
Cheltuieli privind onorariul de audit	-	-
Alte cheltuieli privind comisioane, onorarii și cotizații	53.669	17.705
Total	537.156	576.099

10. Alte cheltuieli operaționale

<i>În lei</i>	31 martie 2021	31 martie 2020
Cheltuieli cu impozite și taxe	44.875	46.798
Cheltuieli cu salariile și alte cheltuieli cu personalul	1.596.465	1.904.880
Cheltuieli cu amortizări, provizioane și ajustări de valoare	138.109	144.074
Cheltuieli cu prestații externe	217.641	228.934
Cheltuieli cu dobânda	-	-
Total	1.997.090	2.324.686

Cheltuieli cu salariile și asimilate

<i>În lei</i>	31 martie 2021	31 martie 2020
Cheltuieli cu salariile	1.524.314	1.848.581
Cheltuielile privind asigurările și protecția socială	72.151	56.299
Total	1.596.465	1.904.880

Remunerarea personalului societății la 31 martie 2021, se prezintă astfel:

Cuquantum total remunerații pentru perioada de raportare 31 martie 2021, din care:	Suma (lei)	Număr beneficiari
a) Remunerații fixe plătite de A.F.I.A. către personalul său	1.524.314	44
b) Remunerații variabile plătite de A.F.I.A. către personalul său, exceptând comisioanele de performanță	-	-
c) Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	-	-
TOTAL	1.524.314	-

Cuquantum agregat al remunerațiilor pentru perioada de raportare 31 martie 2021, din care:	Suma
a) Remunerații plătite membrilor consiliului de administrație	231.846
b) Remunerații plătite conducerii efective (superioare)	439.869
c) Remunerații plătite personalului cu atribuții de control (conformitate, administrare a riscurilor, audit intern etc.)	87.929
d) Remunerații plătite personalului identificat ale cărui acțiuni au un impact semnificativ asupra profilului de risc al F.I.A.	161.247
TOTAL	920.891

Remunerarea personalului societății la 31 martie 2020, se prezintă astfel:

Cuquantum total remunerații pentru perioada de raportare la 31 martie 2020, din care:	Suma (lei)	Număr beneficiari
a) Remunerații fixe plătite de A.F.I.A. către personalul său	1.848.581	52
b) Remunerații variabile plătite de A.F.I.A. către personalul său, exceptând comisioanele de performanță	-	-
c) Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	-	-
TOTAL	1.848.581	-

Cuquantum agregat al remunerațiilor pentru perioada de raportare 31 martie 2020, din care:	Suma (lei)
a) Remunerații plătite membrilor consiliului de administrație	420.336
b) Remunerații plătite conducerii efective (superioare)	449.956
c) Remunerații plătite personalului cu atribuții de control (conformitate, administrare a riscurilor, audit intern etc.)	79.134
d) Remunerații plătite personalului identificat ale cărui acțiuni au un impact semnificativ asupra profilului de risc al F.I.A.	289.040
TOTAL	1.238.466

	31 martie 2021	31 martie 2020
Personal cu contract de mandat	2	2
Salariați cu studii superioare	23	29
Salariați cu studii medii	11	13
Salariați cu studii generale	3	3
Total	39	47

Evoluția numărului salariaților pe categorii în cursul perioadei de raportare se prezintă astfel:

	Nr. salariați 31 decembrie 2020	Intrări salariați în anul 2021	Ieșiri salariați în anul 2021	Nr. salariați 31 martie 2021
Salariați cu studii superioare	25	-	2	23
Salariați cu studii medii	13	-	2	11
Salariați cu studii generale	3	-	-	3
Total	41	-	4	37

La data de 31 martie 2021 numărul mediu de salariați a fost de 37 (31 decembrie 2020: 43), iar efectivul de salariați înregistrați la sfârșitul perioadei de raportare au fost de 37 (31 decembrie 2020: 41).

Societatea face plăți către instituții ale statului român în contul pensiilor angajaților săi.

Toți angajații sunt membri ai planului de pensii al statului român. Societatea nu operează nici un alt plan de pensii sau de beneficii după pensionare și, deci, nu are nici un fel de alte obligații referitoare la pensii. Mai mult, Societatea nu este obligată să ofere beneficii suplimentare angajaților după pensionare.

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

Situația provizioanelor constituite se prezintă astfel:

<i>În lei</i>	Sold la 01 ianuarie 2021	Intrări (constituire)	Ieșiri (reluare)	Sold la 31 martie 2021
Previzioane pentru litigii	-	-	-	-
Provizioane pentru stimulente și prime de plătit	10.063.154	-	-	10.063.154
Total	10.063.154	-	-	10.063.154

11. Impozitul pe profit

Reconcilierea profitului înainte de impozitare cu cheltuiala cu impozitul pe profit în contul de profit sau pierderi

<i>În lei</i>	31 martie 2021	31 martie 2020
Impozit pe profit curent		
Impozit pe dividende	-	-
Total impozit pe profit recunoscut în rezultatul exercițiului	-	-
Profit înainte de impozitare	1.057.182	3.715.033
Impozit în conformitate cu cota statutară de 16%	169.149	594.406
Efectul asupra impozitului pe profit al:		
Cheltuielilor nedeductibile	324.547	119.631
Veniturilor neimpozabile	(475.061)	(1.113.072)
Pierderi fiscale din activitatea curentă	-	-
Rata de impunere a dividendelor	-	-
Pierderi fiscale din activitatea curentă	(18.635)	-
Sumelor reprezentând sponsorizări în limite legale	-	-
Înregistrări și reluări ale diferențelor temporare	-	-
Impozitul pe profit	-	(399.035)

12. Numerar și echivalente de numerar

<i>În lei</i>	31 martie 2021	31 decembrie 2020
Numerar în casierie	7.393	7.999
Conturi curente la bănci	5.174.784	4.256.849
Echivalente de numerar	17.564	14.665
Total numerar și echivalente de numerar	5.199.741	4.279.513

Conturile curente deschise la bănci sunt în permanență la dispoziția Societății și nu sunt restricționate.

13. Depozite plasate la bănci

<i>În lei</i>	31 martie 2021	31 decembrie 2020
Depozite bancare la vedere	25.089.069	26.584.362
Creanțe atașate	59.209	18.531
Total depozite plasate la bănci	25.148.278	26.602.893

Depozitele bancare sunt în permanență la dispoziția Societății și nu sunt restricționate sau grevate de sarcini.

14. Active financiare

Activele financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global se prezintă astfel:

<i>În lei</i>	31 martie 2021	31 decembrie 2020
Acțiuni listate evaluate la valoarea justă	1.946.931.780	1.860.757.632
Acțiuni nelistate evaluate la valoarea justă	153.922.864	153.924.820
Acțiuni evaluate la cost	-	-
Total	2.100.854.644	2.014.682.452

• ***Activele financiare evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere (unități de fond)***

<i>În lei</i>	31 martie 2021	31 decembrie 2020
Fond Deschis de Investiții BT INDEX România	2.845.832	2.535.582
Fond Deschis de Investiții Napoca	261.099	231.592
Fond Deschis de Investiții Transilvania	406.873	388.376
Fond Deschis de Investiții Tehnoglobinvest	502.211	443.393
Total	4.016.015	3.598.943

Mișcarea activelor financiare în perioada de raportare încheiată la 31 martie 2021 este prezentată în tabelul următor:

<i>În lei</i>	Acțiuni evaluate la valoarea justă	Acțiuni evaluate la cost	Unități de fond	Total
01 ianuarie 2021	2.014.682.452	-	3.598.943	2.018.281.395
Achiziții	-	-	-	-
Vânzări (cost)	(1.354.399)	-	-	(1.354.399)
Modificarea valorii juste	87.526.591	-	417.072	87.943.663
31 martie 2021	2.100.854.644	-	4.016.015	2.104.870.659

Vânzările de acțiuni în cursul perioadei de raportare sunt în sumă de 1.354.399 lei și reprezintă costul acțiunilor ieșite din portofoliul Societății respectiv: Altur S.A. Slatina (1,32 mil. lei), Corint S.A. Târgoviște (0,03 mil. lei).

Mișcarea activelor financiare în perioada de raportare încheiată la 31 decembrie 2020 este prezentată în tabelul următor:

la 31 martie 2021

<i>În lei</i>	Acțiuni evaluate la valoarea justă	Acțiuni evaluate la cost	Unități de fond	Total
01 ianuarie 2020	2.276.607.625	-	3.551.796	2.280.159.421
Achiziții	7.861.986	-	-	7.861.986
Vânzări (cost)	(45.983.210)	-	-	(45.983.210)
Modificarea valorii juste	(223.803.949)	-	47.147	(223.756.802)
31 decembrie 2020	2.014.682.452	0	3.598.943	2.018.281.395

Intrările de acțiuni în cursul anului 2020 în sumă de 7.861.986 lei includ în principal achiziția de acțiuni de pe piața de capital la BRD Groupe Societe Generale (2,6 mil. lei), Banca Transilvania (2,5 mil. lei), Lactate Natura (2 mil. lei), Antibiotice Iași (0,5 mil. lei), etc.

Vânzările de acțiuni în cursul anului 2020 sunt în sumă de 45.983.210 lei și reprezintă costul acțiunilor ieșite din portofoliul Societății respectiv: Prodplast (11,5 mil. lei), OMV Petrom (31,1 mil. lei), Banca Transilvania (1,5 mil. lei), S.I.F. Moldova (1,2 mil. lei), BT Asset Management SAI (0,6 mil. lei).

Câștigul net din vânzarea activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global, a fost înregistrat în rezultatul reportat conform prevederilor IFRS 9 și se prezintă astfel:

<i>În lei</i>	31 martie 2021	31 martie 2020
Valoarea vânzărilor de active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	346.500	28.745.743
Costul activelor financiare vândute evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	(1.354.398)	(9.495.412)
Impozit pe profit aferent vânzărilor de active financiare înregistrat în rezultatul reportat	-	(3.097.641)
Câștig net din vânzarea activelor financiare reflectat în rezultatul reportat	(1.007.898)	16.152.690

Valoarea justă la data de 31 martie 2021 a primilor 10 emitenți prezenți în portofoliu reprezintă 80,60 % din valoarea activului total al Societății și se prezintă astfel:

Nr. crt.	Emitentul	Valoare justă	Pondere în activul total	Pondere în activul net
1	BANCA TRANSILVANIA S.A. Cluj-Napoca	569.469.137	26,52	27,30
2	BRD GROUPE SOCIETE GENERALE S.A. București	454.424.986	21,16	21,78
3	OMV PETROM S.A. București	246.845.246	11,49	11,83
4	SNGN ROMGAZ S.A. Mediaș	74.739.973	3,48	3,58
5	FLAROS S.A. București	74.003.400	3,45	3,55
6	SNTGN TRANSGAZ Mediaș	70.803.501	3,30	3,39
7	CNTEE TRANSELECTRICA București	70.778.189	3,30	3,39
8	ANTIBIOTICE S.A. Iași	63.933.101	2,98	3,06
9	ARGUS S.A. Constanța	56.892.903	2,65	2,73
10	S.I.F. BANAT – CRIȘANA Arad	48.645.245	2,27	2,33
	TOTAL	1.730.535.681	80,60	82,94

Valoarea justă la data de 31 decembrie 2020 a primilor 10 emitenți prezenți în portofoliu reprezintă 80,79% din valoarea activului total al Societății și se prezintă astfel:

Nr. crt.	Emitentul	Valoare justă	Pondere în activul total	Pondere în activul net
1	BANCA TRANSILVANIA S.A. Cluj-Napoca	533.877.316	25,9028	26,7144
2	BRD GROUPE SOCIETE GENERALE S.A. București	425.772.717	20,6577	21,3050
3	OMV PETROM S.A. București	208.670.342	10,1243	10,4415
4	MERCUR S.A. Craiova	97.336.253	4,7226	4,8706
5	FLAROS S.A. București	80.170.350	3,8897	4,0116
6	CNTEE TRANSELECTRICA București	69.422.285	3,3682	3,4738
7	SNTGN TRANSGAZ Mediaș	68.857.013	3,3408	3,4455
8	SNGN ROMGAZ S.A. Mediaș	63.258.832	3,0692	3,1654
9	ANTIBIOTICE S.A. Iași	62.142.974	3,0151	3,1095
10	ARGUS S.A. Constanța	55.656.101	2,7003	2,7849
	TOTAL	1.665.164.183	80,7907	83,3222

• **Ierarhia valorilor juste**

Pentru calculul valorii juste pentru instrumentele de capital (acțiuni), Societatea folosește următoarea ierarhie de metode:

- Nivelul 1: prețuri cotate (neajustate) în piețe active pentru active și datorii identice;
- Nivelul 2: intrări altele decât prețurile cotate incluse în Nivelul 1 care sunt observabile pentru active sau datorii, fie direct (ex: prețuri), fie indirect (ex: derivate din prețuri);
- Nivelul 3: tehnici de evaluare bazate în mare măsură pe elemente neobservabile. Această categorie include toate instrumentele pentru care tehnica de evaluare include elemente care nu se bazează pe date observabile și pentru care parametrii de intrare neobservabili pot avea un efect semnificativ asupra evaluării instrumentului.

În lei	31 martie	31 decembrie
	2021	2020
Nivelul 1	1.711.169.306	1.703.660.784
Nivelul 2	196.470.402	159.965.723
Nivelul 3	197.230.951	154.654.888
Total	2.104.870.659	2.018.281.395

Evaluarea la valoarea justă a participațiilor (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 OPC sunt evaluate luând în calcul ultima valoare unitară a activului net, calculată și publicată.

15. Credite și creanțe

<i>În lei</i>	31 martie 2021	31 decembrie 2020
Creanțe comerciale	43.851	45.340
Debitori	1.113.561	832.876
Creanțe în legătură cu bugetul statului și bugetul asigurărilor sociale	66.297	44.745
Alte creanțe	1.663	1.118
Ajustări depreciere creanțe	(696.646)	(732.212)
TOTAL	528.726	191.867

16. Alte active

<i>În lei</i>	31 martie 2021	31 decembrie 2020
Imobilizări necorporale	7.349	1.697
Alte creanțe imobilizate	34.166	55.009
Stocuri	16.573	17.241
Cheltuieli în avans	190.153	97.446
TOTAL	248.241	171.393

17. Dividende de plată

<i>În lei</i>	31 martie 2021	31 decembrie 2020
Dividende de plată aferente anului 2013	644.649	644.649
Dividende de plată aferente anului 2014	484.051	484.051
Dividende de plată aferente anului 2015	593.557	593.557
Dividende de plată aferente anului 2016	12.469.948	12.469.951
Dividende de plată aferente anului 2017	9.889.290	9.911.883
Dividende de plată aferente anului 2018	21.436.192	21.499.959
Dividende de plată aferente anului 2019	15.440.326	15.618.139
Total dividende de plată	60.958.013	61.222.189

18. Datorii cu impozite și taxe

<i>În lei</i>	31 martie 2021	31 decembrie 2020
Datorii în legătură cu Bugetul Asigurărilor Sociale	186.008	203.662
Datorii în legătură cu Bugetul Statului	(51.840)	602.149
Alte impozite și taxe	-	-
Total	134.168	805.811

19. Datorii privind impozitul pe profit amânat

Datoriile privind impozitul pe profit amânat sunt determinate de următoarele elemente:

<i>În lei</i>	Active	Datorii	Net	Impozit
31 martie 2021				
Diferențe din modificarea valorii juste a activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	734.322.508	-	734.322.508	117.491.602
Reevaluare imobilizări corporale	8.444.698	-	8.444.698	1.351.155
Rezultatul reportat reprezentând rezerve din reevaluare realizate neimpozitate	2.168.662	-	2.168.662	346.987
Rezultatul reportat reprezentând rezerve din reevaluare nerealizate neimpozitate	4.408.707	-	4.408.707	705.393
Rezultatul reportat reprezentând rezerve din reevaluare nerealizate neimpozitate – investiții imobiliare	359.751	-	359.751	57.561
Diferențe din modificarea valorii juste a activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global – acțiuni gratuite în sold	38.053.523	-	38.053.523	7.248.291
Rezerve legale	10.442.982	-	10.442.982	1.670.877
Alte rezerve – dividende prescrise conform hotărârii AGOA din 23 aprilie 2005	6.551.528	-	6.551.528	1.048.245
Alte rezerve	980.658	-	980.658	156.907
Diferența modificării valorii juste a activelor financiare evaluate prin alte elemente ale rezultatului global-hiperinflație	779.998	-	779.998	124.800
TOTAL	806.513.015	-	806.513.015	130.201.818

<i>În lei</i>	Active	Datorii	Net	Impozit
31 decembrie 2020				
Diferențe din modificarea valorii juste a activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	646.652.019	-	646.652.019	103.464.324
Reevaluare imobilizări corporale	8.535.399	-	8.535.399	1.365.665
Rezultatul reportat reprezentând rezerve din reevaluare realizate neimpozitate	2.168.662	-	2.168.662	346.987
Rezultatul reportat reprezentând rezerve din reevaluare nerealizate neimpozitate	4.347.867	-	4.347.867	695.659
Rezultatul reportat reprezentând rezerve din reevaluare nerealizate neimpozitate – investiții imobiliare	359.751	-	359.751	57.561
Diferențe din modificarea valorii juste a activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global – acțiuni gratuite în sold	45.445.712	-	45.445.712	7.271.314
Rezerve legale	10.442.982	-	10.442.982	1.670.877
Alte rezerve – dividende prescrise conform hotărârii AGOA din 23 aprilie 2005	6.551.528	-	6.551.528	1.048.245
Alte rezerve	980.658	-	980.658	156.907
Diferența modificării valorii juste a activelor financiare evaluate prin alte elemente ale rezultatului global-hiperinflație	779.998	-	779.998	124.800
TOTAL	726.264.576	-	726.264.576	116.202.339

20. Alte datorii

<i>În lei</i>	31 martie 2021	31 decembrie 2020
Datorii cu personalul	311.445	316.723
Datorii comerciale	132.398	256.223
Creditori diversi	2.953	856
Venituri înregistrate în avans	16.224	17.587
Provizioane	10.063.154	10.063.154
Garanții primite	-	814
Total alte datorii	10.526.174	10.655.357

21. Capital și rezerve

• Capital social

Capitalul social conform actului constitutiv al Societății are valoarea de 52.214.914,30 lei, este divizat în 522.149.143 acțiuni cu valoare nominală de 0,1 lei/acțiune și este rezultat din subscrierile directe efectuate la capitalul social al Societății și prin transformarea în acțiuni a sumelor cuvenite ca dividende în baza Legii nr. 55/1995 și prin efectul Legii nr. 133/1996.

Acțiunile emise de Societate sunt tranzacționate la Bursa de Valori București - Categoria Premium (simbol de piață SIF5).

Evidența acțiunilor și acționarilor este ținută de Depozitarul Central S.A. București.

Acțiunile Societății sunt: ordinare, nominative de valoare egală, emise în formă dematerializată, plătite integral la momentul subscrierii, evidențiate prin înscriere în cont și acordă drepturi egale

titularilor lor, cu excepția limitărilor din reglementările și dispozițiile legale.

În cursul anului 2020 au avut loc următoarele evenimente care conduc la diminuarea capitalului social:

- În data de 01 iulie 2020, A.S.F. a emis Certificatul de înregistrare a instrumentelor financiare nr. AC-419-2/01 iulie 2020 de înregistrare a diminuării capitalului social, ca urmare a Hotărârii A.G.E.A. din 18 noiembrie 2019. Capitalul social s-a diminuat cu un număr de 19.622.585 acțiuni cu o valoare nominală de 0,1 lei de la valoarea de 58.016.571,40 lei (împărțit în 580.165.714 acțiuni) la valoarea de 56.054.312,90 lei (împărțit în 560.543.129 acțiuni).
- În data de 19 august 2020, ASF a emis Certificatul de înregistrare a instrumentelor financiare nr. AC-419-3/19 august 2020 de înregistrare a diminuării capitalului social, ca urmare a Hotărârii A.G.E.A. nr. 10 din 25 martie 2020. Capitalul social s-a diminuat cu un număr de 38.393.986 acțiuni cu o valoare nominală de 0,1 lei de la valoarea de 56.054.312,90 lei (împărțit în 560.543.129 acțiuni) la valoarea de 52.214.914,30 lei (împărțit în 522.149.143 acțiuni).
- În baza Hotărârii nr. 8 a Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor din 25 martie 2020, Societatea a achiziționat un număr de 22.149.143 acțiuni proprii, reprezentând 3,8177% din capitalul social.

Achiziția acțiunilor s-a făcut în cadrul ofertei publice de cumpărare de acțiuni emise de Societate, aprobată de A.S.F. prin Decizia nr. 863/15.07.2020.

Oferta a avut următoarele caracteristici:

- numărul de acțiuni obiect al ofertei: 22.149.143 reprezentând 60.910.143,25 lei;
- prețul de cumpărare: 2,75 lei / acțiune;
- perioada de derulare: 22 iulie 2020 – 04 august 2020;
- intermediarul ofertei: SSIF Voltinvest S.A.

Oferta a fost suprasubscrisă de 8,78 ori, numărul de acțiuni depuse în cadrul acesteia fiind de 194.486.516 acțiuni reprezentând 34,6961% din capitalul social al Societății.

Plata acțiunilor răscumpărate și mărimea fondului aferent s-a realizat din rezervele disponibile.

În conformitate cu Hotărârea nr. 6 a A.G.E.A. din 29 octombrie 2020, capitalul social subscris al Societății se va reduce prin anularea celor 22.149.143 acțiuni proprii dobândite în urma derulării în perioada 22 iulie – 4 august 2020 a ofertei publice de cumpărare de acțiuni proprii. Capitalul social se va reduce de la 52.214.914,30 lei la 50.000.000 lei fiind împărțit în 500.000.000 acțiuni cu o valoare nominală de 0,1 lei / acțiune.

Este în curs de finalizare și depunere la ASF documentația aferentă obținerii avizului pentru diminuarea capitalului social.

Capitalul social conform actului constitutiv este după cum urmează:

<i>În lei</i>	31 martie 2021	31 decembrie 2020
Capital social statutar	52.214.914	52.214.914

La 31 martie 2021 numărul acționarilor este 5.734.381 (31 decembrie 2020: 5.734.987) care în structura se prezintă astfel:

	Număr acționari	Număr acțiuni	Suma (lei)	(%)
31 Martie 2021				
Persoane fizice rezidente	5.732.275	227.430.963	22.743.096	43,56
Persoane fizice nerezidente	1.884	2.156.002	215.600	0,41
Total persoane fizice	5.734.159	229.586.965	22.958.696	43,97
Persoane juridice rezidente	190	226.966.010	22.696.601	43,47
Persoane juridice nerezidente	32	65.596.168	6.559.617	12,56
Total persoane juridice	222	292.562.178	29.256.218	56,03
Total 31 martie 2021	5.734.381	522.149.143	52.214.914	100,00

	Număr acționari	Număr acțiuni	Suma (lei)	(%)
31 Decembrie 2020				
Persoane fizice rezidente	5.732.877	226.484.341	22.648.434	43,37
Persoane fizice nerezidente	1.885	2.194.251	219.425	0,42
Total persoane fizice	5.734.762	228.678.592	22.867.859	43,79
Persoane juridice rezidente	189	225.290.250	22.529.025	43,15
Persoane juridice nerezidente	36	68.180.301	6.818.030	13,06
Total persoane juridice	225	293.470.551	29.347.055	56,21
Total 31 decembrie 2020	5.734.987	522.149.143	52.214.914	100,00

- **Rezerve legale**

Rezervele legale sunt constituite conform cerințelor legale în cuantum de 5% din profitul înregistrat conform reglementărilor contabile aplicabile până la nivelul de 20% din valoarea capitalului social, conform actului constitutiv. Valoarea rezervei legale la 31 martie 2021 este de 11.603.314 lei (31 decembrie 2020: 11.603.314 lei). În perioada de raportare și în anul 2020 Societatea nu a constituit rezerve legale din profit, acestea atingând plafonul de 20% din capitalul social, conform actului constitutiv.

Rezervele legale nu pot fi distribuite către acționari.

- **Diferența din modificarea valorii juste a activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global**

Aceasta cuprinde modificările nete cumulate ale valorilor juste ale activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global, de la data clasificării acestora în această categorie și până la derecunoașterea sau deprecierea lor.

Rezervele din evaluarea activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global sunt înregistrate la valoare netă de impozitul amânat aferent și sunt la 31 martie 2021 în sumă de 652.663.598 lei (31 decembrie 2020: 579.141.262 lei).

Impozitul amânat aferent acestor rezerve este înregistrat pe capitalurile proprii și dedus din rezervele din evaluarea activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global.

- **Alte rezerve**

<i>În lei</i>	31 martie 2021	31 decembrie 2020
Rezerve repartizate din profitul net	480.256.067	480.256.067
Rezerve constituite în urma aplicării Legii nr. 133/1996 *	144.636.073	144.636.073
Rezerve din dividende prescrise	6.551.528	6.551.528
Rezerve din diferențe de curs valutar și alte rezerve	980.657	980.657
Total	632.424.325	632.424.325

* Rezerva aferentă portofoliului inițial a fost constituită în urma aplicării Legii nr. 133/1996, ca diferență între valoarea portofoliului aporțat și valoarea capitalului social subscris la Societate. Aceste rezerve sunt asimilate unei prime de aport.

- **Alte elemente de capitaluri proprii "Acțiuni proprii"**

La 31 martie 2021 Societatea deține un număr de 22.149.143 acțiuni proprii, reprezentând 4,2419 % din capitalul social în valoare totală de 61.964.445 lei din care 2.214.914 lei reprezintă valoarea nominală a acțiunilor răscumpărate cu care va fi redus capitalul social. Pierderea legată de răscumpărare este în sumă de 59.749.531 lei și va fi acoperită din rezervele disponibile conform Hotărârii A.G.A.

Este în curs de finalizare și depunere la ASF documentația aferentă obținerii avizului pentru diminuarea capitalului social.

- **Rezultatul reportat**

<i>În lei</i>	31 martie 2021	31 decembrie 2020
Rezultatul reportat din aplicarea IFRS9 (inclusiv câștiguri din tranzacții)	641.897.821	590.674.400
Rezultatul exercițiului	1.057.182	52.231.020
Alte sume recunoscute în rezultatul reportat (rezerve din reevaluare)	8.781.629	8.700.961
Total	651.736.632	651.606.381

22. Rezultatul pe acțiune

<i>În lei</i>	31 martie 2021	31 martie 2020
Profitul atribuibil acționarilor ordinari	1.057.182	3.715.033
Numărul mediu ponderat al acțiunilor ordinare	522.149.143	580.165.714
Rezultatul pe acțiune de bază	0,002	0,0064

23. Garanții acordate

Societatea nu are nici un fel de garanții acordate.

24. Tranzacții și solduri cu părți aflate în relații speciale

Societatea a identificat în cursul desfășurării activității sale următoarele părți aflate în relații speciale:

- **Filiale**

În conformitate cu legislația în vigoare la 31 martie 2021, Societatea deține control într-un număr de 12 emitenți la (31 decembrie 2020: 12 emitenți). Toate filialele Societății la 31 martie 2021 și 31 decembrie 2020 au sediul în România, iar procentul de deținere nu este diferit de procentul numărului de voturi deținute.

Denumire societate	Procent deținut la	Procent deținut la
	31 martie 2021	31 decembrie 2020
	- % -	- % -
COMPLEX HOTELIER DAMBOVITA S.A. Târgoviște	99,94	99,94
VOLTALIM S.A. Craiova	99,19	99,19
MERCUR S.A. Craiova	97,86	97,86
GEMINA TOUR S.A. Rm. Vâlcea	88,29	88,29
ARGUS S.A. Constanța	86,42	86,42
FLAROS S.A. București	81,07	81,07
CONSTRUCȚII FERROVIARE S.A. Craiova	77,50	77,50
UNIVERS S.A. Rm. Vâlcea	73,75	73,75
PROVITAS S.A. București	70,28	70,28
TURISM PUCIOASA S.A. Dâmbovița	69,22	69,22
LACTATE NATURA S.A. Târgoviște	55,07	55,07
ALIMENTARA S.A. Slatina	52,24	52,24

- **Entități asociate**

La 31 martie 2021 Societatea deținea participații de peste 20% dar nu mai mari de 50% din capitalul social la un număr de 6 emitenți (31 decembrie 2020: 6 emitenți). Toți emitenții au sediul în România, iar procentul de deținere nu este diferit de procentul numărului de voturi deținute.

Deținerile în acești emitenți nu au fost calificate ca entități asociate, datorită faptului că Societatea nu exercită o influență semnificativă în aceste societăți.

Denumire societate	Procent deținut la	Procent deținut la
	31 martie 2021	31 decembrie 2020
	- % -	- % -
SINTEROM S.A. Cluj-Napoca	31,88	31,88
ELECTRO TOTAL S.A. Botoșani*	29,86	29,86
TURISM FELIX S.A. Băile Felix	28,97	28,97
ȘANTIERUL NAVAL Orșova S.A.	28,02	28,02
TURISM LOTUS FELIX S.A. Băile Felix	27,46	27,46
ELECTROMAGNETICA S.A. București	26,14	26,14

*Societate aflată în lichidare judiciară

- **Personalul cheie de conducere**

31 martie 2021

Membrii Consiliului de Administrație: Sorin – Iulian Cioacă - Președinte, Mihai Trifu - Vicepreședinte, Adrian Andrici, Codrin Matei.

Conducerea superioară: Sorin – Iulian Cioacă – Director General, Mihai Trifu - Director General Adjunct.

31 decembrie 2020

Membrii Consiliului de Administrație: Tudor Ciurezu – Președinte (01 ianuarie – 12 octombrie), Cristian Bușu – Vicepreședinte (01 ianuarie – 03 decembrie), Anina Radu (01 ianuarie – 12 octombrie), Radu Hanga (01 ianuarie – 04 mai), Ana – Barbara Bobircă (01 ianuarie – 15 mai), Nicolae Stoian (01 ianuarie – 12 octombrie), Carmen Popa (01 ianuarie – 12 octombrie).

Membrii Consiliului de Administrație: Sorin – Iulian Cioacă – Președinte (03 decembrie – 31 decembrie), Mihai Trifu (03 decembrie – 31 decembrie), Adrian Andrici (03 decembrie – 31 decembrie), Codrin Matei (03 decembrie – 31 decembrie).

Conducerea superioară: Tudor Ciurezu - Director General (01 ianuarie – 12 octombrie), Cristian Bușu - Director General Adjunct (01 ianuarie – 03 decembrie).

Conducerea superioară: Sorin – Iulian Cioacă – Director General (16 decembrie – 31 decembrie), Mihai Trifu - Director General Adjunct (16 decembrie – 31 decembrie).

Societatea nu are obligații contractate cu privire la plata de pensii către foști membri ai Consiliului de Administrație și conducere și deci nu are contabilizate angajamente de această natură.

Societatea nu a acordat credite sau avansuri (cu excepția avansurilor pentru deplasări în interesul serviciului, justificate în termen legal) membrilor Consiliului de Administrație și conducerii și nu are contabilizate angajamente de această natură.

Societatea nu a primit și nu a acordat garanții în favoarea niciunei părți afiliate.

25. Angajamente și datorii contingente

Acțiuni în instanță

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 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.

Contingente legate de mediu

Societatea nu a înregistrat nici un fel de provizion pentru costuri viitoare privind elemente de mediu înconjurător. Conducerea nu consideră cheltuielile asociate cu aceste elemente ca fiind semnificative.

Prețul de transfer

Legislația fiscală din România conține reguli privind prețurile de transfer între persoanele afiliate încă din anul 2000.

Cadrul legislativ curent definește principiul “valorii de piață” pentru tranzacțiile între persoane

afiliate, precum și metodele de stabilire a prețurilor de transfer. Ca urmare, este de așteptat ca autoritățile fiscale să inițieze verificări amănunțite ale prețurilor de transfer, pentru a se asigura că rezultatul fiscal nu este distorsionat de efectul prețurilor practice în relațiile cu persoane afiliate.

Societatea nu poate cuantifica rezultatul unei astfel de verificări.

26. Evenimente ulterioare datei de raportare

În data de 28 aprilie 2021 a avut loc Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor convocată în data de 18 martie 2021, care a hotărât următoarele:

- Aprobă Situațiile financiare individuale ale SIF Oltenia SA 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, în forma prezentată, pe baza Raportului Consiliului de Administrație și a Raportului auditorului financiar (inclusiv provizionul constituit pentru stimularea salariaților, membrilor conducerii superioare cu contract de mandat și a membrilor Consiliului de Administrație, conform prevederilor din Actul constitutiv al S.I.F. Oltenia S.A., Hotărârii nr. 5 a AGOA S.I.F. Oltenia S.A. din 20.04.2013, Hotărârii nr. 9 a AGOA S.I.F. Oltenia S.A. din 04.04.2017 și Hotărârii nr. 5 a AGOA S.I.F. Oltenia S.A. din 29.10.2020, Contractelor de mandat ale conducerii superioare și Contractului Colectiv de Muncă al societății. Constituirea și distribuirea fondului pentru conducerea superioară și administratori se va realiza potrivit prevederilor Hotărârii nr. 5 a AGOA S.I.F. Oltenia S.A. din 20.04.2013, Hotărârii nr. 9 a AGOA S.I.F. Oltenia S.A. din 04.04.2017 și Hotărârii nr. 5 a AGOA S.I.F. Oltenia S.A. din 29.10.2020, iar pentru salariați, competența de distribuire se delegă conducerii superioare).

- Aprobă Situațiile financiare 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, în forma prezentată, pe baza Raportului Consiliului de Administrație și a Raportului auditorului financiar.

- Aprobă repartizarea 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.

Dividendul propus asigură o rată de remunerare a acționarilor de 2,35% calculată la prețul mediu de tranzacționare al acțiunilor în 2020 (2,1249 lei/acțiune) și 2,78% calculată la prețul de închidere pentru anul 2020 (1,80 lei/acțiune).

Se aprobă data 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.

- 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)

- 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)

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)

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

- Aprobă limitele generale ale tuturor remunerațiilor suplimentare ale membrilor Consiliului de Administrație și limitele generale ale remunerației directorilor.

- 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.

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

- 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.

Impactul pandemiei de COVID-19 asupra activității societății

Efectele pandemiei de SARS-CoV-2 și incertitudinile generate de aceasta au influențat și influențează activitatea societății.

Măsurile foarte restrictive aplicate de autoritățile locale cu scopul limitării extinderii răspândirii virusului în cursul anului 2021 au afectat puternic piețele de capital și economiile europene.

Impactul negativ al pandemiei de COVID-19 asupra activității economice globale și asupra piețelor financiare globale a fost resimțit și la nivelul S.I.F. Oltenia S.A., participațiile din portofoliul societății fiind afectate de măsurile restrictive impuse de autorități în vederea opririi răspândirii virusului.

La nivel global s-au luat o serie de măsuri de combatere a impactului negativ cauzat de răspândirea SARS-CoV-2 precum:

- adoptarea de măsuri de sprijin adresate atât populației cât și mediului de afaceri (de exemplu, limitarea crizei de lichiditate prin implementarea de mecanisme de susținere bazate pe acordarea de garanții guvernamentale);

- relaxarea politicii monetare prin reducerea ratelor dobânzilor de politică monetară, cumpărări de active financiare și furnizare de lichiditate.

La nivel local, s-au implementat o serie de măsuri care să susțină economia locală precum:

- reducerea dobânzii de politică monetară;
- furnizarea de lichiditate băncilor;
- cumpărarea de titluri de stat în lei de pe piața secundară, etc.

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

Incertitudinea politică și volatilitatea acțiunilor, pot avea impact asupra economiei românești și în consecință asupra companiilor din portofoliul societății.

Consiliul de Administrație al Societății este conștient că evoluția SARS-CoV-2 poate să influențeze activitatea viitoare a societății, monitorizând cu atenție efectul pandemiei asupra mediului economic și asupra rezultatelor viitoare ale societății. Conducerea monitorizează în permanență evoluția evenimentelor globale și locale și caută să găsească cele mai bune măsuri pentru asigurarea continuității activității.

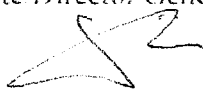
Impactul asupra operațiunilor și continuității activității

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.

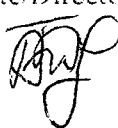
Sorin – Iulian Cioacă

Președinte/Director General



Mihai Trifu

Vicepreședinte/Director General Adjunct



Elena Sichiștea
Director Economic

