

Raportul Consiliului de Administrație al S.I.F. Oltenia S.A.

- întocmit la 30 septembrie 2021 –

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



CUPRINS

INFORMAȚII GENERALE	3
I. EVENIMENTE IMPORTANTE	4
II. PRINCIPALELE RISCURI ȘI INCERTITUDINI POSIBILE A AFECTA ACTIVITATEA VIITOARE A SOCIETĂȚII	10
III. INFORMAȚII ECONOMICO-FINANCIARE	11
1. Administrarea portofoliului.....	11
2. Valoarea activului	17
3. Acțiunea SIF5	20
4. Administrarea instrumentelor monetare.....	21
5. Situația economico-financiară.....	22
6. Administrarea riscurilor semnificative	26
IV. LITIGII ÎN CARE ESTE IMPLICATĂ SOCIETATEA	37
V. EVENIMENTE ULTERIOARE PERIOADEI DE RAPORTARE	38
VI. ANEXE	39

Raportul trimestrial la 30.09.2021 a fost întocmit în conformitate cu Legea nr.24/2017-republicată, privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, Regulamentul A.S.F. nr.5/2018 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, Regulamentul A.S.F. nr.7/2020 privind autorizarea și funcționarea fondurilor de investiții alternative și Norma nr.39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare.

Data raportului: **30.09.2021**

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

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

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

Codul Înregistrare Fiscală: **RO 4175676**

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

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

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

ISIN: **ROSIFEACNOR4**

Cod LEI: **254900VTOOM8GL8TVH59**

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

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

Număr acțiuni emise: **500.000.000**

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

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

Informații Generale

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

S.I.F. Oltenia S.A. este listată la Bursa de Valori București începând din data de 01.11.1999, cu un free-float de 100%.

Societatea funcționează cu respectarea prevederilor Legii nr. 24/2017-republicată, privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, Legii nr. 74/2015 privind administratorii de fonduri de investiții alternative, Legii nr. 243/2019 (legea FIA) și Legii nr. 31/1990 privind societățile.

Domeniul principal de activitate

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

Obiectul de activitate

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

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

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

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

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

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

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

I. EVENIMENTE IMPORTANTE

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

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

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

- Prezentarea și aprobarea Situațiilor financiare individuale și consolidate ale Societății la 31 decembrie 2019, întocmite în conformitate cu Norma nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare, pe baza Rapoartelor Consiliului de Administrație și ale Auditorului Financiar.

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

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

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

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

- Aprobarea plăților efectuate de societate în perioada 01 iulie 2020 – 16 iulie 2020 sub titlul de „dividende repartizate din profitul net al anului 2019 și achitate în baza Registrului deținătorilor de instrumente financiare la 12 iunie 2020 (data de înregistrare stabilită în convocatorul A.G.O.A. din 28 aprilie 2020)”, în sumă de 36.093.495,47 lei, pentru un număr de 5.447 acționari ai Societății și constatarea – în vederea asigurării tratamentului egal al acționarilor – existenței dreptului de creanță asupra societății, în valoare totală brută de 16.121.418,83 lei, deținut de un număr de 5.730.349 acționari S.I.F. Oltenia S.A., înscrisi în Registrul deținătorilor de instrumente financiare la 12 iunie 2020 (data de înregistrare stabilită în convocatorul AGOA din 28 aprilie 2020), reprezentând dividende repartizate din profitul net al anului 2019 și care au fost sistate la plată din data de 16 iulie 2020.

Aprobarea plății de către societate a sumelor necesare pentru stingerea creanței în valoare totală brută de 16.121.419 lei, deținută de cei 5.730.349 acționari S.I.F. Oltenia S.A., înscrisi în Registrul deținătorilor de instrumente financiare la 12 iunie 2020 (data de înregistrare stabilită în convocatorul AGOA din 28 aprilie 2020), reprezentând dividende repartizate din profitul net al anului 2019 și care au fost sistate la plată din data de 16.07.2020. Aprobarea datei de 22 martie 2021 ca Data Plății către cei 5.730.349 acționari S.I.F. Oltenia S.A., înscrisi în Registrul deținătorilor de instrumente financiare la 12 iunie 2020 a dividendelor repartizate din profitul net al anului 2019 și care au fost sistate la plată din data de 16 iulie 2020.

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

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

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

- Aprobarea datei de 12 martie 2021 ca dată de înregistrare și a datei de 11 martie 2021 ca ex-date, în conformitate cu prevederile legale aplicabile, pentru stabilirea acționarilor asupra cărora se răsfrâng efectele hotărârilor adoptate.

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

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

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

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

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

În data de 18 martie 2021, Consiliul de Administrație a convocat Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor S.I.F. Oltenia S.A. pentru data de 28 aprilie 2021, având ca puncte pe ordinea de zi:

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

- Aprobarea repartizării profitului net pentru exercițiul financiar al anului 2020 în suma de 52.231.020 lei, conform propunerilor formulate de Consiliul de Administrație, în una din următoarele două variante:

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

sau

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

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

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

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

- Aprobarea descărcării de gestiune a administratorilor pentru activitatea desfășurată în exercițiul financiar al anului 2020, corespunzător duratei mandatului deținut: Tudor Ciurezu (perioada 01.01.2020 – 12.10.2020); Anina Radu (perioada 01.01.2020 – 12.10.2020); Nicolae Stoian (perioada 01.01.2020 – 12.10.2020); Carmen Popa (perioada 01.01.2020 – 12.10.2020); Cristian Bușu (perioada 01.01.2020 – 03.12.2020); Radu Hanga (perioada 01.01.2020 – 04.05.2020); Ana Barbara Bobircă (perioada 01.01.2020 -15.05.2020); Sorin-Iulian Cioacă (perioada 03.12.2020 – 31.12.2020); Mihai Trifu (perioada 03.12.2020 – 31.12.2020); Codrin Matei (perioada 03.12.2020 – 31.12.2020); Adrian Andrici (perioada 03.12.2020 – 31.12.2020).

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

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

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

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

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

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

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

- se aprobă situațiile financiare individuale și consolidate ale societății la 31.12.2020, în forma prezentată, pe baza Rapoartelor Consiliului de Administrație și ale Auditorului Financiar;

- se aprobă repartizarea profitului net al exercițiului financiar 2020, în sumă de 52.231.020 lei, pe următoarele destinații:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- **Publicarea Raportului trimestrial la 31.03.2021**

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

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

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

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

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

Societatea a primit de la Autoritatea de Supraveghere Financiară, Autorizația nr.

99/18.06.2021 prin care domnul Mihai Zoescu a fost autorizat în calitate de membru al Consiliului de Administrație, în conformitate cu Hotărârea Adunării Generale Ordinare a Acționarilor din data de 28.04.2021.

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

1. Comitetul de Nominalizare și Remunerare:

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

2. Comitetul de Audit:

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

3. Comitetul de Politici Investitionale - Strategii:

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

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

Autoritatea de Supraveghere Financiară a emis Certificatul nr. AC-419-4/24.06.2021 de înregistrare a diminuării capitalului social al S.I.F. Oltenia S.A., conform hotărârii A.G.E.A. nr. 6 din 29.10.2020. Capitalul social s-a diminuat cu un număr de 22.149.143 acțiuni în valoare nominală de 0,10 lei, de la valoarea de 52.214.914,3 lei (împărțit în 522.149.143 acțiuni) la valoarea de 50.000.000 lei (500.000.000 acțiuni).

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

Consiliul de Administrație al societății a aprobat înființarea unui sediu secundar al S.I.F. Oltenia S.A., cu statut de Reprezentantă, la adresa din București, Sector 3, str. Mircea Vodă nr. 34, bloc M1, scara 1, etaj 1, ap.2 (Certificat de Înregistrare Mențiuni nr. 51929 din 13.07.2021). În acest sens, a fost emis certificatul de înregistrare mențiuni de către Oficiul Registrului Comerțului de pe lângă Tribunalul Dolj, în baza Rezoluției nr. 13553/16.07.2021.

- **Încetarea contractului de muncă al Directorului Direcției Economice**

Începând cu data de 01.08.2021, a încetat contractul individual de muncă al doamnei Elena Sichigea - Director al Direcției Economice, funcție ce a fost preluată, cu aceeași dată, de doamna Valentina Vlăduțoia.

- **Publicarea Raportului semestrial la 30.06.2021**

Începând cu data de 13 august 2021, Societatea a pus la dispoziția acționarilor și investitorilor, în format electronic pe site-ul propriu (www.sifolt.ro), site-ul B.V.B. (www.bvb.ro) și la sediul său, Raportul semestrial la data de 30.06.2021.

- **Convocarea Adunării Generale Ordinare a Acționarilor S.I.F. Oltenia S.A. pentru data de 20 octombrie 2021**

În data de 13.09.2021, Consiliul de Administrație a convocat Adunarea Generală a Acționarilor Societății pentru data de 20.10.2021, având ca puncte pe ordinea de zi:

- numirea Deloitte Audit SRL ca Auditor Financiar Extern pentru o perioada de 3 ani în vederea auditării Situațiilor financiare individuale și consolidate, întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară (IFRS), pentru exercițiile financiare ale anilor 2022, 2023, 2024 și împuternicirea Consiliului de Administrație pentru încheierea contractului de servicii de audit financiar și stabilirea condițiilor de exercitare a activității de audit, cu respectarea tuturor prevederilor legale aplicabile acestei activități;

- revocarea Hotărârii nr. 24 a Adunării Generale Ordinare a Acționarilor Societății din data de 12.10.2020, astfel cum a fost comunicată la data de 13.10.2020 pe site-ul Societății și al Bursei de Valori București prin raportul curent nr. 6152/13.10.2020;

- aprobarea efectuării în exercițiul financiar al anului 2021 a înregistrării contabile a dividendelor neridicate timp de mai mult de trei ani de la data exigibilității lor, pentru care dreptul la acțiune se stinge prin prescripție, respectiv dividendele aferente exercițiilor financiare ale anilor 2016 și 2017, existente în sold ca neplătite la finele zilei de 26.10.2021, în una din următoarele două variante:

Varianta I: Aprobarea efectuării în exercițiul financiar al anului 2021 a înregistrării contabile la „venituri” a dividendelor neridicate timp de mai mult de trei ani de la data exigibilității lor, pentru care dreptul la acțiune se stinge prin prescripție, respectiv dividendele aferente exercițiilor financiare ale anilor 2016 și 2017, existente în sold ca neplătite la finele zilei de 26.10.2021;

SAU

Varianta II: Aprobarea efectuării în exercițiul financiar al anului 2021 a înregistrării contabile la „rezerve” a dividendelor neridicate timp de mai mult de trei ani de la data exigibilității lor, pentru care dreptul la acțiune se stinge prin prescripție, respectiv dividendele aferente exercițiilor financiare ale anilor 2016 și 2017, existente în sold ca neplătite la finele zilei de 26.10.2021;

- aprobarea datei de 09.11.2021 ca dată de înregistrare (ex date 08.11.2021), în conformitate cu prevederile legale aplicabile, pentru stabilirea acționarilor asupra cărora se răsfrâng efectele hotărârilor adoptate.

- **Retragerea autorizației acordată domnului Andrici Adrian**

În data de 15.09.2021, S.I.F. Oltenia S.A. a primit din partea Autorității de Supraveghere Financiară, Decizia nr. 1135/15.09.2021 prin care se retrage aprobarea acordată domnului Andrici Adrian în calitate de membru al Consiliului de Administrație conform Autorizației nr. 191/03.12.2020.

- **Cooptarea unui administrator provizoriu**

În data de 20.09.2021, Consiliul de Administrație al S.I.F. Oltenia S.A. a aprobat cooptarea doamnei Andreea Cosmănescu în funcția de administrator provizoriu, exercitarea atribuțiilor corespunzătoare funcției de administrator urmând a se realiza de la data avizării de către A.S.F. în conformitate cu dispozițiile legale în vigoare aplicabile.

- **Publicarea Raportului consolidat semestrial la 30.06.2021**

Începând cu data de 24 septembrie 2021, Societatea a pus la dispoziția acționarilor și investitorilor, în format electronic pe site-ul propriu (www.sifolt.ro), site-ul B.V.B. (www.bvb.ro) și la sediul său, Raportul consolidat semestrial la data de 30.06.2021.

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

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

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

Principalele riscuri ale societății (risc de piață, risc de credit, risc de lichiditate, risc operațional) sunt monitorizate, evaluate și gestionate. Riscurile sunt prioritizate și se stabilesc măsuri de diminuare a expunerii în concordanță cu limitele toleranței la risc, așa cum au fost acestea stabilite prin procedurile existente și aprobate de Consiliul de Administrație.

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

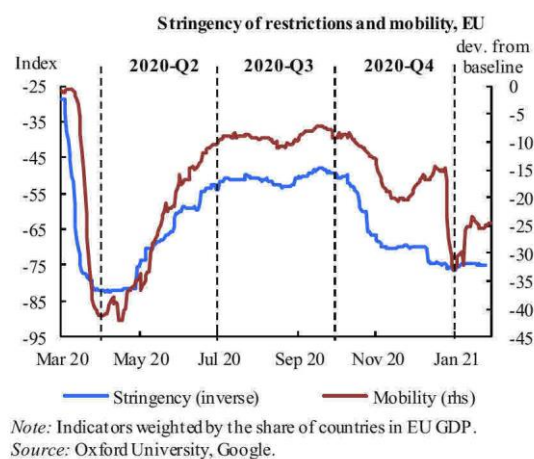
Prin natura obiectului de activitate societatea este expusă la diferite tipuri de riscuri asociate instrumentelor financiare și piețelor pe care are expunere.

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

La nivel european sunt încă resimțite efectele determinate de pandemia SARS COV 2. Reapariția infecțiilor din toamna acestui an au determinat multe state membre să reintroducă sau să înăsprească măsurile de izolare afectând din nou activitatea economică. Variantele coronavirusului au condus la reînnoirea blocajelor la nivelul Uniunii Europene. Creșterea ratelor de infecție a determinat reintroducerea măsurilor de izolare, restricționând mișcările transfrontaliere. Acestea au fost în general mai puțin stricte decât cele impuse în martie și aprilie anul trecut.

Societățile din domeniul industriei și din domeniul construcțiilor au fost în mare măsură funcționale, în timp ce școlile și grădinițele au rămas în general deschise. Au fost impuse restricții în ceea ce privește reuniunile/evenimentele sociale și la nivelul cumpărăturilor neesențiale. Restricțiile au dus la o scădere bruscă a mobilității, astfel cum a fost măsurată prin indicii de mobilitate.¹

În același timp, campaniile de vaccinare au cunoscut evoluții pozitive în economiile



¹ date preluate de pe site-ul Consiliului Uniunii Europene (https://ec.europa.eu/info/business-economy-euro/economic-performance-and-forecasts/economic-forecasts/winter-2021-economic-forecast-challenging-winter-light-end-tunnel_en)

avansate, ceea ce ar trebui să contribuie la o diminuare a efectelor infecțiilor provocate de virus și activitatea economică.

Consiliul de Administrație al S.I.F. Oltenia S.A. este conștient că evoluțiile viitoare ale efectelor pandemiei pot influența activitatea viitoare a societății. Rezultatele viitoare ale societății pot fi afectate de măsurile impuse la nivel guvernamental în vederea răspândirii virusului SARS COV2, efectul acestora fiind monitorizat în permanență. La nivelul societății sunt implementate măsuri în vederea asigurării continuității activității și pentru limitarea impactului atât la nivel social cât și economic. Conducerea S.I.F. Oltenia S.A. este conștientă că dezvoltarea sustenabilă a companiei necesită un comportament responsabil față de mediu, de partenerii de afaceri, de comunitate, iar asumarea celor mai bune practici de guvernare corporativă contribuie la succesul pe termen lung al organizației.

III. INFORMAȚII ECONOMICO-FINANCIARE

1. Administrarea portofoliului

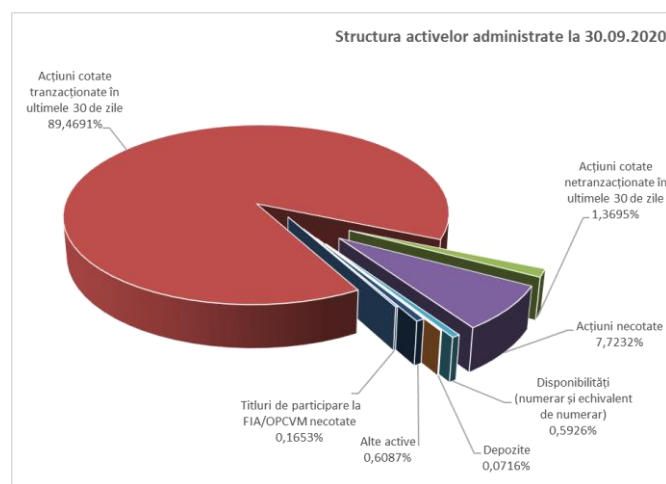
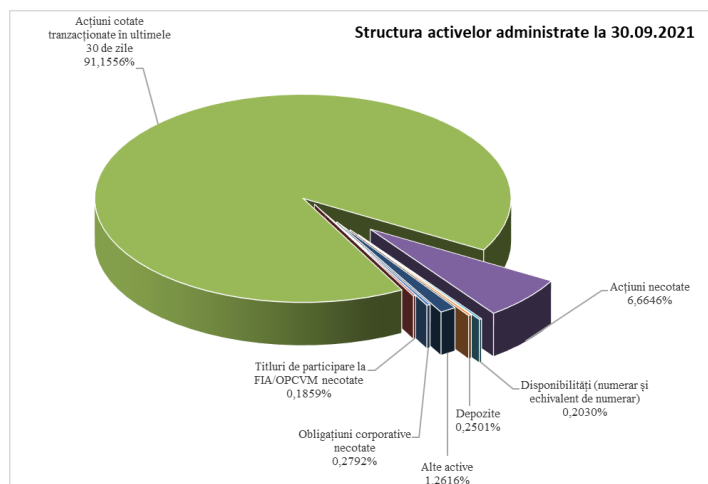
La data de 30.09.2021, **activele societății** - evaluate în conformitate cu prevederile Regulamentului A.S.F. nr. 7/2020 - înregistrau o valoare de piață de **2.437.876.759 lei**, în creștere cu **23,27%** față de valoarea înregistrată la 30.09.2020 (1.977.720.479 lei). Comparativ cu valoarea înregistrată la data de 31.12.2020, activele la data raportării prezintă o creștere cu **18,28%** (2.061.083.057 lei).

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

Structura activelor administrate la data de 30.09.2021 se prezintă astfel:

	30.09.2021		30.09.2020	
	Valoare de piață - lei -	Pondere în activul total al SIF -%	Valoare de piață - lei -	Pondere în activul total al SIF -%
TOTAL ACTIVE	2.437.876.759	100,0000	1.977.720.479	100,0000
Active financiare	2.396.074.417	98,2853	1.952.546.878	98,7271
<i>Active financiare evaluate la cost amortizat</i>	<i>6.807.661</i>	<i>0,2792</i>	-	-
<i>Obligațiuni corporative cotate</i>	-	-	-	-
<i>Obligațiuni corporative necotate</i>	<i>6.807.661</i>	<i>0,2792</i>	-	-
<i>Active financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere</i>	<i>4.531.351</i>	<i>0,1859</i>	<i>3.268.783</i>	<i>0,1653</i>
<i>Titluri de participare la FIA/OPCVM cotate</i>	-	-	-	-
<i>Titluri de participare la FIA/OPCVM necotate</i>	<i>4.531.351</i>	<i>0,1859</i>	<i>3.268.783</i>	<i>0,1653</i>
<i>Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global</i>	<i>2.384.735.405</i>	<i>97,8202</i>	<i>1.949.278.095</i>	<i>98,5619</i>

Acțiuni cotate tranzacționate în ultimele 30 de zile	2.222.259.905	91,1555	1.769.449.151	89,4691
Acțiuni cotate netranzacționate în ultimele 30 de zile	-	-	27.085.271	1,3695
Acțiuni necotate	162.475.500	6,6646	152.743.673	7,7232
Disponibilități (numerar și echivalent de numerar)	4.949.756	0,2030	11.719.729	0,5926
Depozite	6.097.495	0,2501	1.416.573	0,0716
Alte active	30.755.091	1,2616	12.037.299	0,6087



Activele financiare de tipul acțiunilor au o valoare de piață la 30.09.2021 de **2.384.735.405 lei**, respectiv **97,82%** din totalul activelor administrate, comparativ cu **98,56%** la 30.09.2020 (**1.949.278.095 lei**) și **97,75%** la sfârșitul anului 2020 (**2.014.682.452 lei**).

La 30.09.2021, sumele plasate în depozite bancare și în conturi curente în valoare de **11.047.251 lei** sunt inferioare cu **15,90%** față de 30.09.2020 (**13.136.302 lei**).

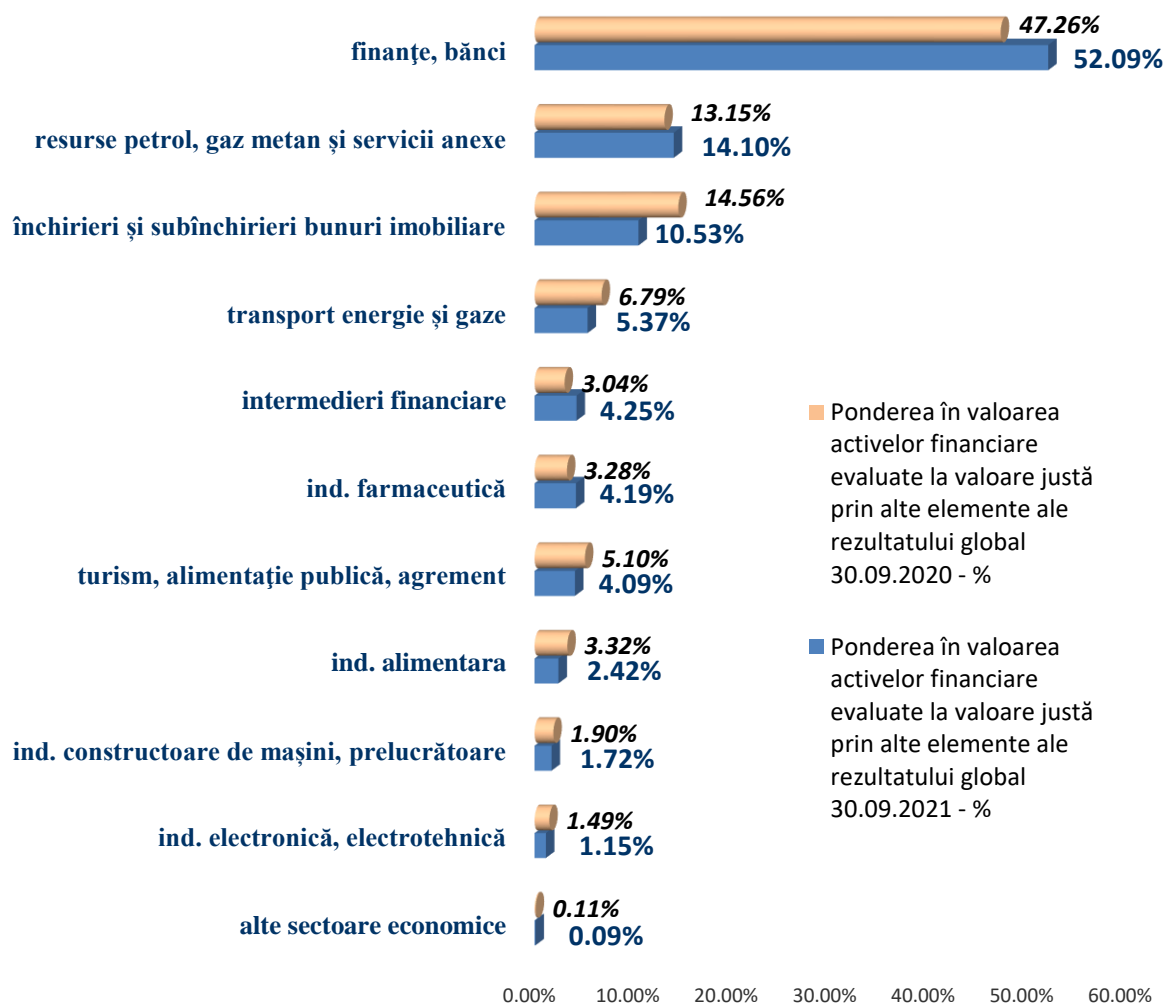
În portofoliul S.I.F. Oltenia S.A., la data de 30.09.2021, se regăesc participații la capitalul social al unui număr de **40** emitenți, comparativ cu **42** emitenți la 30.09.2020, respectiv **42** emitenți la 31.12.2020.

Structura portofoliului pe sectoare de activitate este:

	30.09.2021		30.09.2020	
	Nr. Emitenți	Valoare piață - lei -	Nr. emitenți	Valoare piață - lei -
finanțe, bănci	3	1.242.230.461	3	921.319.180
resurse petrol, gaz metan și servicii anexe	2	336.198.305	2	256.356.423
închirieri și subînchirieri bunuri mobiliare	7	251.140.937	7	283.730.543
transport energie și gaze	2	127.961.592	2	132.285.450
turism, alimentație publică, agrement	6	97.629.850	6	99.448.792
intermedieri financiare	4	101.452.532	5	59.177.209
ind. Farmaceutică	1	99.847.091	1	63.933.101

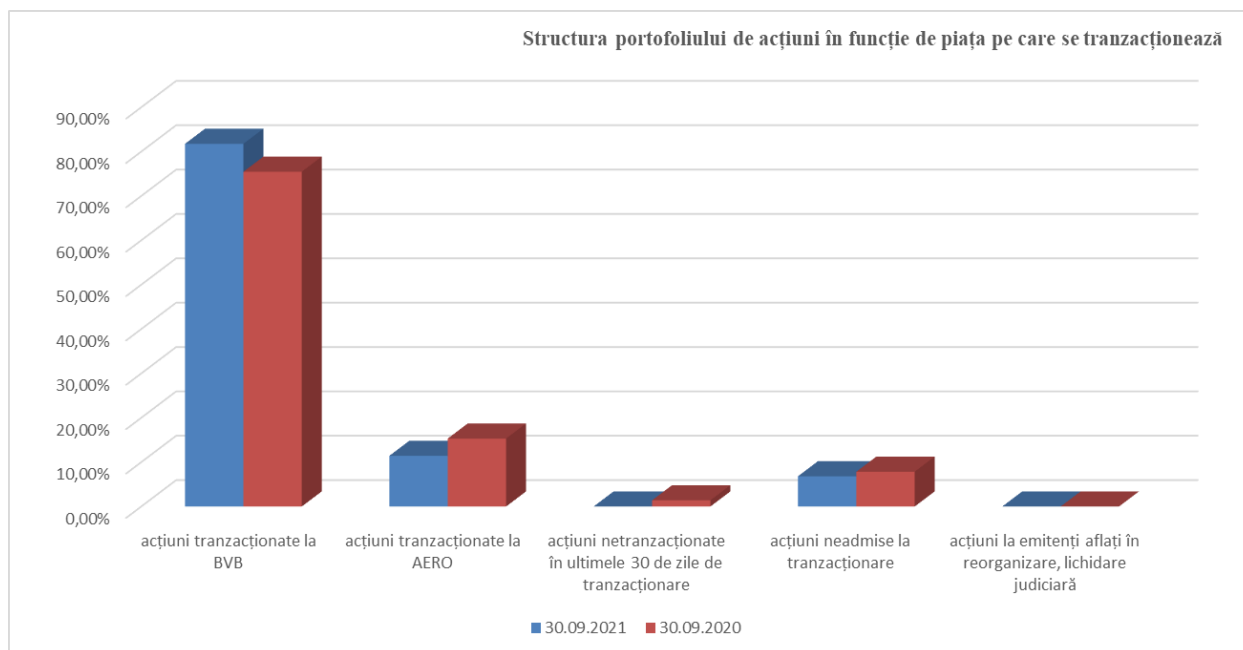
ind. Alimentară	2	57.767.830	2	64.803.101
ind. constructoare de mașini, prelucrătoare	4	40.925.815	4	37.066.205
ind. electronică, electrotehnică	3	27.484.114	3	29.039.410
alte sectoare economice	6	2.096.878	7	2.118.681
Total	40	2.384.735.405	42	1.949.278.095

Reprezentarea grafică a structurii portofoliului pe sectoare de activitate este următoarea:



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

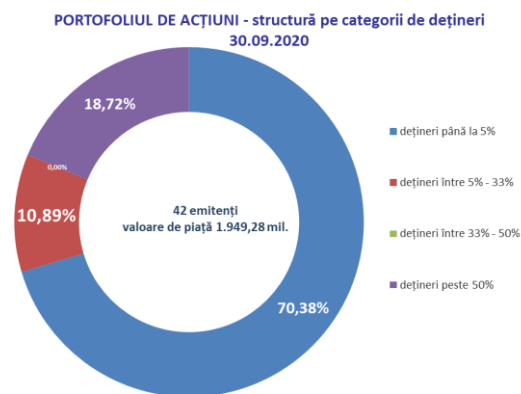
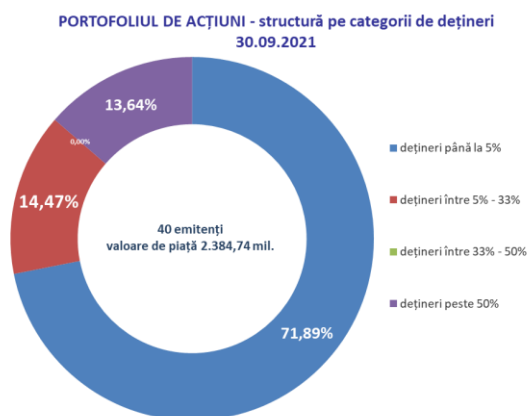
	30.09.2021		30.09.2020	
	Emitenți	Valoarea de piață a pachetului -lei-	Emitenți	Valoarea de piață a pachetului -lei-
acțiuni tranzacționate la BVB	13	1.949.870.279	14	1.471.100.974
acțiuni tranzacționate la AERO	12	272.389.626	7	298.348.177
acțiuni netranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare	1	-	5	27.085.271
acțiuni neadmise la tranzacționare	11	162.475.500	11	152.743.673
acțiuni la emitenți aflați în reorganizare, lichidare judiciară	3	-	5	-
TOTAL	40	2.384.735.405	42	1.949.278.095



Evoluția numărului de societăți din portofoliul S.I.F. Oltenia S.A. (prin reducerea de la un număr de 42 de societăți la 30.09.2020, la un număr de 40 la 30.09.2021) a fost determinată de ieșirile din portofoliu al societăților S.I.F. Transilvania S.A. (prin operațiuni pe piața de capital) și Corint S.A. Târgoviște (radierea societății de la ONRC, ca urmare a finalizării procedurii falimentului).

Structura portofoliului de acțiuni pe categorii de dețineri este:

Mărimea pachetelor de acțiuni	30.09.2021			30.09.2020		
	Emitenți	Valoarea de piață a pachetului		Emitenți	Valoarea de piață a pachetului	
		- lei -	- %-		- lei -	- %-
dețineri până la 5%	11	1.714.435.673	71,89	13	1.371.934.793	70,38
dețineri între 5% - 33%	17	345.011.336	14,47	17	212.354.006	10,89
dețineri între 33% - 50%	-	-	-	-	-	-
dețineri peste 50%	12	325.288.396	13,64	12	364.989.296	18,72
TOTAL	40	2.384.735.405	100,00	42	1.949.278.095	100,00



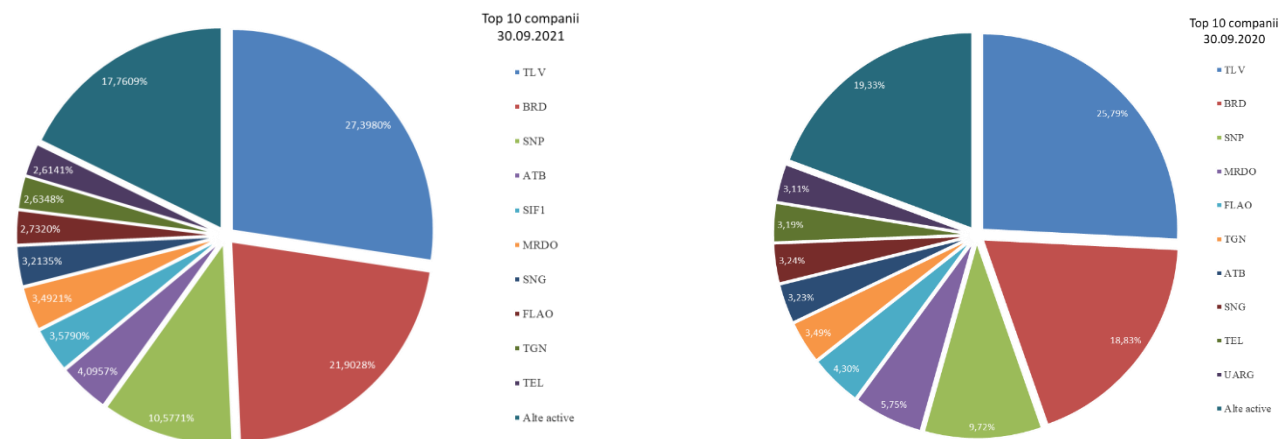
În cadrul activelor de tipul acțiunilor, la 30.09.2021 (comparativ cu 30.09.2020) cele mai importante participații, din punct de vedere al ponderii în activ, sunt reprezentate de:

Nr. Crt	Emitent	Simbol	30.09.2021			30.09.2020		
			Valoare totală -lei-	Pondere în capitalul social al emitentului -%-	Pondere în activul total al SIF -%	Valoare totală -lei-	Pondere în capitalul social al emitentului -%-	Pondere în activul total al SIF -%
1	BANCA TRANSILVANIA	TLV	667.928.864	3,9488	27,3980	510.149.437	4,1354	25,7948
2	B.R.D.- GROUPE SOCIETE GENERALE	BRD	533.962.657	4,0755	21,9028	372.479.497	4,1114	18,8338
3	OMV PETROM	SNP	257.856.406	0,9961	10,5771	192.309.669	1,0134	9,7238
4	ANTIBIOTICE S.A. IAȘI	ATB	99.847.091	26,1846	4,0957	63.933.101	19,0465	3,2327
5	S.I.F. BANAT CRIȘANA S.A.*	SIF1	87.251.881	6,3165	3,5790	40.440.023*	3,7754*	2,0448*
6	MERCUR S.A.CRAIOVA	MRDO	85.133.633	97,8593	3,4921	113.677.376	97,8593	5,7479
7	S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	SNG	78.341.899	0,5841	3,2135	64.046.754	0,5841	3,2384
8	FLAROS S.A. BUCUREȘTI	FLAO	66.603.060	81,0712	2,7320	85.103.910	81,0712	4,3031
9	S.N.T.G.N. TRANSGAZ S.A.	TGN	64.234.104	2,0665	2,6348	69.100.324	2,0665	3,4939
10	C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA S.A.	TEL	63.727.488	3,6994	2,6141	63.185.126	3,6994	3,1948
11	ARGUS S.A. CONSTANȚA**	UARG	55.656.101**	86,4160**	2,2830**	61.530.911	86,4160	3,1112
	Total		2.004.887.083		82,2391	1.595.516.105		80,6744%

Se constată că 3 dintre primele 10 cele mai importante participații (BANCA TRANSILVANIA S.A., B.R.D. - Groupe Societe Generale, OMV PETROM S.A.) reprezintă, la 30.09.2021, **59,88%** din activul total al societății. Grupul format din primele 10 cele mai importante participații ale portofoliului reprezintă **82,24%** din activul total al S.I.F. Oltenia S.A.

* La data de 30.09.2020, compania S.I.F. BANAT CRIȘANA S.A. nu făcea parte din primele 10 companii din punct de vedere al ponderii în activul total al F.I.A.I.R. Cifrele menționate nu au fost incluse în totalurile de la 30.09.2020.

** La data de 30.09.2021, compania Argus S.A. nu mai face parte din primele 10 companii din punct de vedere al ponderii în activul total al F.I.A.I.R. Cifrele menționate nu au fost incluse în totalurile de la 30.09.2021.



Conform obiectivelor propuse de îmbunătățire a portofoliului, prin urmărirea unui echilibru risc-rentabilitate și pentru a contribui la eficientizarea activității societății Mercur S.A Craiova, în trimestrul III al anului 2021, S.I.F. Oltenia S.A. și-a diversificat portofoliul prin achiziția de obligațiuni neadmise la tranzacționare, garantate, emise de Mercur S.A., ponderea acestor instrumente în activul total al societății fiind de 0,28%.

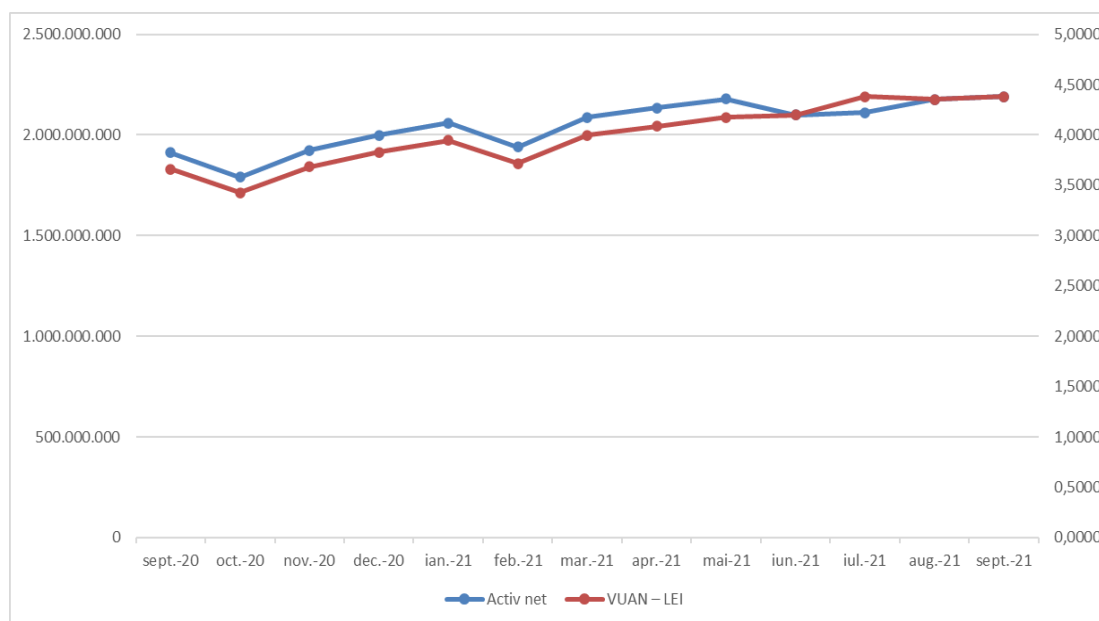
2. Valoarea activului

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

Activul net al societății, la data de 30.09.2021, este de 2.190.679.945 lei. Acestuia îi corespunde o valoare unitară a activului net de **4,3814 lei/acțiune**.

În trimestrul III al anului 2021, valoarea activului net a cunoscut următoarea evoluție:

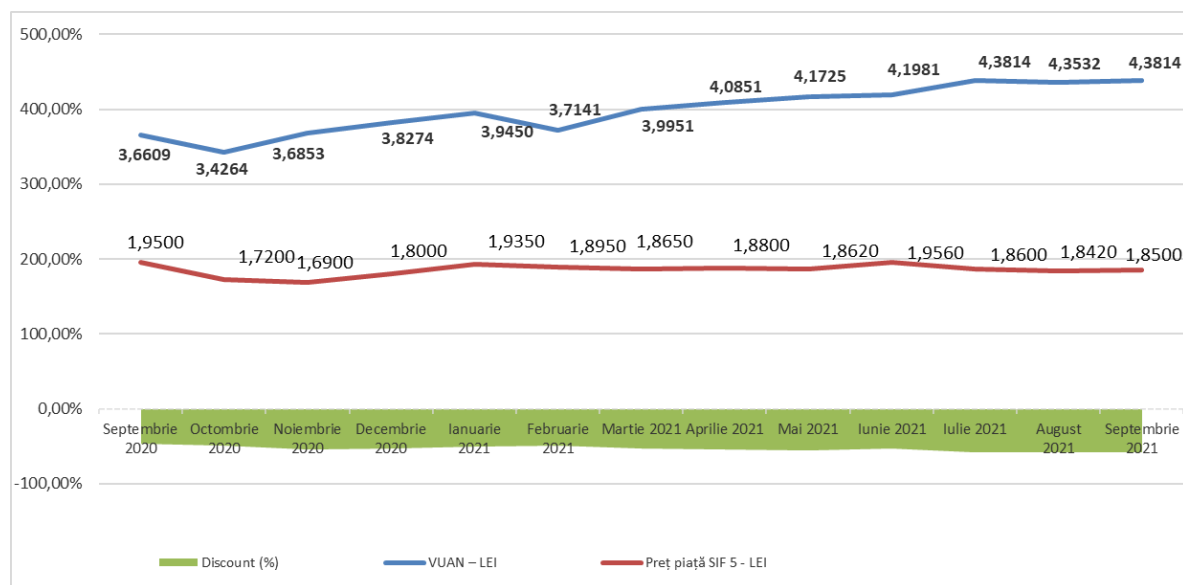
Data	Valoare activ net - lei -	VUAN - lei/acțiune-
31.01.2021	2.059.869.711	3,9450
28.02.2021	1.939.311.604	3,7141
31.03.2021	2.086.036.853	3,9951
30.04.2021	2.133.054.886	4,0851
31.05.2021	2.178.665.188	4,1725
30.06.2021	2.099.065.262	4,1981
31.07.2021	2.111.504.001	4,2230
31.08.2021	2.176.594.923	4,3532
30.09.2021	2.190.679.945	4,3814



Valoarea activului net a fost influențată de evoluțiile din activitatea de tranzacționare de la Bursa de Valori București. Pentru acțiunile emise de Mercur S.A., companie din portofoliul S.I.F. Oltenia S.A., în condițiile absenței unor tranzacții cu aceste acțiuni – în lunile februarie 2021 și martie 2021, în calculul activului net a fost considerată (conform regulilor de evaluare disponibile pe site-ul societății, la pagina https://www.sifolt.ro/ro/activ/evaluare_activ.pdf), valoarea rezultată din ultima situație financiară aprobată a societății Mercur S.A. (respectiv, la valoarea aferentă anului 2019). În luna septembrie 2021, s-a constatat că acțiunile societății Mercur S.A. s-au caracterizat printr-o lichiditate foarte scăzută și o volatilitate foarte ridicată. În acest context, S.I.F. Oltenia S.A. a considerat ca fiind nerelevantă aplicarea metodei de evaluare prin marcarea la piață, astfel că acțiunile au fost evaluate prin metode de evaluare conforme cu Standardele Internaționale de Evaluare în baza unui raport de evaluare, respectiv prin metoda "Abordarea prin venit". S.I.F. Oltenia S.A. va menține această metodă de evaluare pentru o perioadă de cel puțin un an calendaristic.

La 30.09.2021, valoarea activului net unitar înregistra o creștere de **19,68%** față de valoarea înregistrată la 30.09.2020 (3,6609 lei) și de **14,47%** față de valoarea înregistrată la 31.12.2020 (3,8274 lei).

	30.09.2021	30.09.2020	31.12.2020
VUAN (lei/acțiune)	4,3814	3,6609	3,8274



Majorarea discountului prețului de tranzacționare la BVB față de valoarea unitară a activului net a fost determinată, în perioada ianuarie-septembrie 2021, în principal, de ritmurile diferite de evoluție al celor două variabile. Astfel, activul net pe acțiuni al S.I.F. Oltenia S.A. s-a majorat cu 14,47% în perioada de referință, în timp ce prețul de tranzacționare a crescut cu doar 2,78% în aceeași perioadă.

Evaluarea la valoarea justă a instrumentelor de capital (acțiuni) deținute la 30 septembrie 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);

- în cazul societăților pe acțiuni admise la tranzacționare în cadrul unei piețe reglementate sau unui sistem multilateral de tranzacționare cu o lichiditate considerată de S.I.F. Oltenia S.A., în baza unei judecăți de valoare prudentiale referitoare la piața activă definită de Standardul internațional de raportare financiară 13 - Evaluarea la valoarea justă (IFRS 13), ca fiind nerelevantă pentru aplicarea metodei de evaluare prin marcarea la piață, acțiunile societăților respective vor fi evaluate în activul S.I.F. Oltenia S.A. în conformitate cu standardele de evaluare în vigoare, potrivit legii, în baza unui raport de evaluare.

- 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 societ/ăților comerciale aflate în procedura insolvenței sau în reorganizare, evaluarea se face la valoarea zero.

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

Activele financiare evaluate la cost amortizat – obligațiuni corporative neadmise la tranzacționare emise de S.C. MERCUR S.A. Craiova, societate unde S.I.F. Oltenia S.A. deține 97,8593% din capitalul social – au fost evaluate prin metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discountului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului.

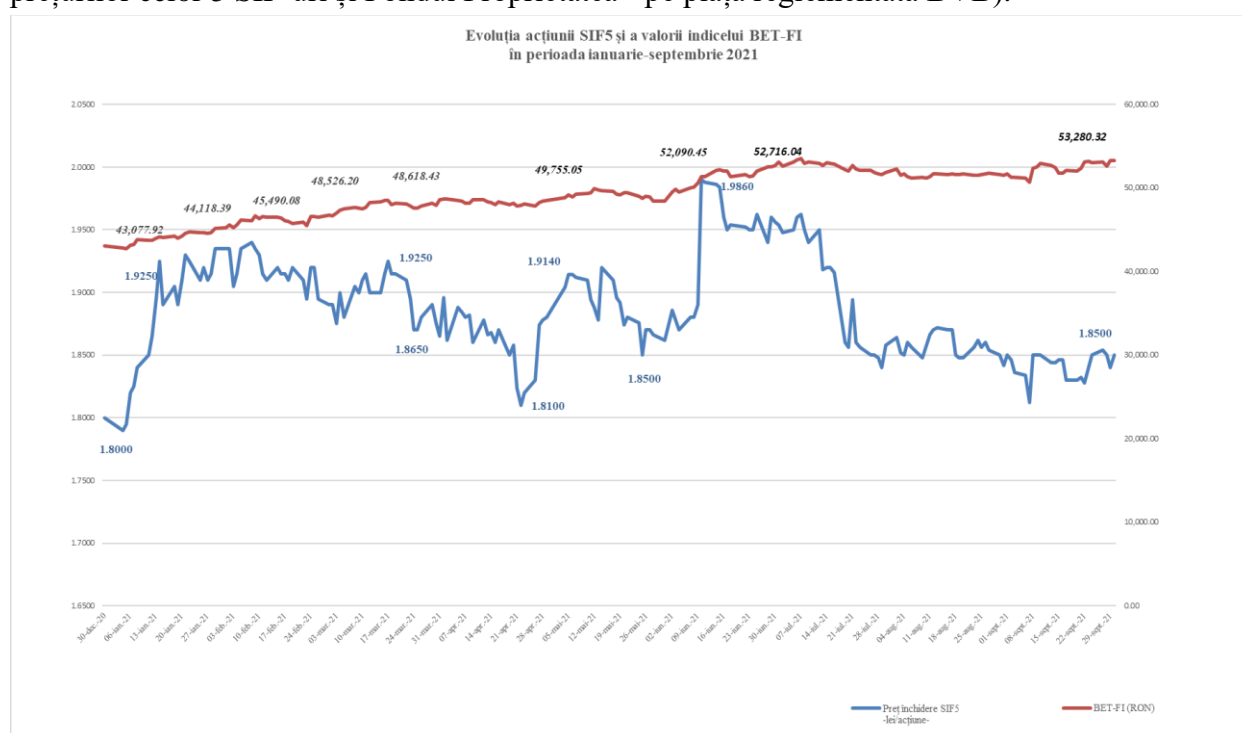
Metodele de evaluare utilizate de societate pentru evaluarea activelor financiare din portofoliu sunt publicate pe site-ul societății www.sifolt.ro, secțiunea Informații Investitori/Raportări/ Metode de evaluare a activelor.

3. Acțiunea SIF5

Acțiunile S.I.F. Oltenia S.A. se tranzacționau la 30.09.2021 cu un discount 57,78% față de valoarea activului net unitar.

Prețul de închidere în data de 30.09.2021 – ultima zi de tranzacționare – pentru o acțiune SIF 5 a fost de **1,8500 lei**, în creștere cu 2,78% față de prețul de închidere din data de 30.12.2020 (egal cu 1,8000 lei/acțiune).

Coefficientul BETA al acțiunii SIF 5, analizat pentru perioada ianuarie-septembrie 2021, este de 0,30 în raport cu indicele BET și 0,59 în raport cu indicele BET-FI. Deși acțiunea SIF 5 este pozitiv corelată în relația cu indicele reprezentativ al pieței (BET), relația de dependență este slabă, așadar se poate constata că acțiunea SIF 5 este mai puțin sensibilă la mișcările pieței. Pe parcursul trimestrului III al anului 2021, acțiunea a evoluat cu o dinamică semnificativ mai redusă (2,78%) comparativ cu BET-FI (23,68%) - indice sectorial ce reflectă tendința de ansamblu a prețurilor celor 5 SIF-uri și Fondul Proprietatea - pe piața reglementată BVB).



4. Administrarea instrumentelor monetare

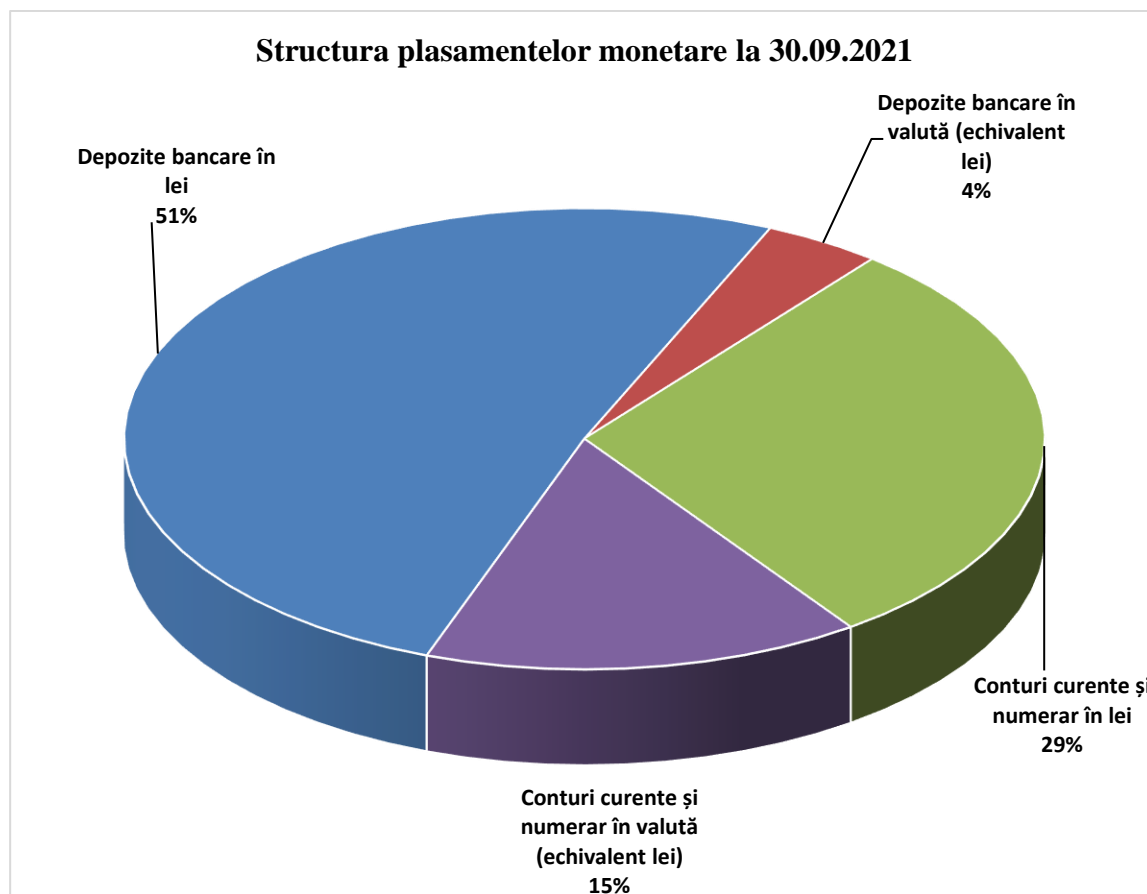
Politica de plasare a disponibilităților bănești a fost prudentă și a urmărit diversificarea riscului atât prin utilizarea mai multor tipuri de instrumente investiționale, cât și prin colaborarea cu mai multe instituții bancare.

S.I.F. Oltenia S.A. înregistrează la 30.09.2021, disponibilități și plasamente pe piața monetară în sumă totală de **11.047.251 lei**, acestea având următoarea structură:

Tip activ financiar	Valoare actualizată (calculată conform Regulamentului A.S.F. nr. 9/2014) - lei -	Pondere în activul total al S.I.F. (%)
Depozite bancare în lei*	5.640.560	0,2575%
Depozite bancare în valută*	456.935	0,0209%
Conturi curente și numerar lei	3.252.940	0,1485%
Conturi curente și numerar valută	1.696.816	0,0775%
TOTAL	11.047.251	0,5043%
Total activ-lei		2.437.876.759

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

La 30.09.2021, reprezentarea grafică a structurii plasamentelor monetare ale S.I.F. Oltenia S.A. se prezintă astfel:



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

Instrumentele monetare au o pondere foarte scăzută în activul total al S.I.F. Oltenia S.A. ca urmare a utilizării resurselor bănești în instrumente financiare care generează un randament ridicat.

5. Situația economico-financiară

Situațiile financiare individuale interimare simplificate ale S.I.F. Oltenia S.A. la 30 septembrie 2021, neauditare, au fost întocmite în conformitate cu Norma nr.39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare, cu modificările și completările ulterioare.

Situația individuală interimară simplificată a poziției financiare

<i>În lei</i>	30 septembrie 2021	31 decembrie 2020
Active		
Numerar și echivalente de numerar	4.949.756	4.279.513
Depozite plasate la bănci	6.097.495	26.602.893
Obligațiuni la cost amortizat	6.807.661	-
Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	2.384.735.405	2.014.682.452
Active financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	4.531.351	3.598.943
Credite și creanțe	19.199.056	191.867
Imobilizări corporale	10.707.453	10.880.906
Investiții imobiliare	675.090	675.090
Alte active	173.492	171.393
Total active	2.437.876.759	2.061.083.057
Datorii		
Dividende de plată	68.051.652	61.222.189
Datorii cu impozite și taxe	3.083.782	805.811
Datorii cu impozitul amânat	169.317.929	116.202.339
Alte datorii	6.743.451	10.655.357
Total datorii	247.196.814	188.885.696
Capitaluri proprii		
Capital social	50.000.000	52.214.914
Rezerve legale	11.603.314	11.603.314
Diferențe din modificarea valorii juste a activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global și alte elemente de capitaluri proprii	858.516.343	579.141.262
Alte rezerve	599.904.581	632.424.325
Rezerve din reevaluare imobilizări corporale	6.941.167	7.169.734
Pierderi legate de răscumpărare acțiuni	-	(59.747.655)
Acțiuni proprii	-	(2.214.914)
Rezultatul reportat cu excepția rezultatului reportat provenit din adoptarea pentru prima dată a IAS 29	616.537.444	599.375.361
Profit curent	47.177.096	52.231.020
Total capitaluri proprii	2.190.679.945	1.872.197.361
Total datorii și capitaluri proprii	2.437.876.759	2.061.083.057

- Activele societății au valoarea de 2.437.876.759 lei, înregistrând o creștere cu 18,28% față de 31.12.2020 (2.061.083.057 lei), această creștere a fost susținută de evoluția favorabilă a instrumentelor financiare din portofoliul S.I.F. Oltenia S.A și prin diminuarea depozitelor plasate la bănci, astfel disponibilitățile bănești au fost investite în instrumente financiare cu un randament mai ridicat față de dobânda oferită de către bănci.
De asemenea, creșterea valorii activelor a fost generată de înregistrarea în contabilitate a dividendelor de primit cu titlul de creanță, acestea urmând a fi încasate la începutul lunii octombrie, dar care au avut data ex-dividend în septembrie.
- Numerarul și echivalentele de numerar la 30.09.2021 au o valoare de 4.949.756 lei și sunt superioare cu 15,66 % față de cea înregistrată la 31.12.2020 (4.279.513 lei). Societatea urmărește să mențină o politică monetară prudentă, având în vedere contextul macroeconomic actual. Conturile curente deschise la bănci sunt în permanență la dispoziția societății și nu sunt restricționate.
- Activele financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global, în valoare de 2.384.735.405 lei, sunt în creștere cu 18,37% față de 31.12.2020 (2.014.682.452 lei) ca urmare a creșterii valorii de piață a acțiunilor din portofoliul S.I.F. Oltenia S.A.
- În categoria ”Active financiare evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere” sunt incluse unitățile de fond în valoare de 4.531.351 lei care au prezentat o creștere de 25,91% față de 31.12.2020 când valoarea acestora era de 3.598.943 lei.
- Capitalurile proprii, în valoare de 2.190.679.945 lei, au înregistrat o creștere cu 17,01% față de 31.12.2020 (1.872.197.361 lei) ca urmare a creșterii rezervelor constituite din modificarea valorii juste a acțiunilor evaluate prin alte elemente ale rezultatului global.

Situația individuală interimară simplificată a profitului sau pierderii și altor elemente ale rezultatului global pentru perioada de noua luni încheiată la:

În lei	30 septembrie 2021	30 septembrie 2020
Venituri		
Venituri brute din dividende	57.273.099	45.655.862
Venituri din dobânzi	197.752	207.772
Alte venituri operaționale	91.809	84.100
Câștig net din diferențe de curs valutar	58.715	20.294
Câștig din activele financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	932.408	(283.013)
Cheltuieli		
Comisioane, onorarii, taxe de administrare și supraveghere	(2.213.106)	(1.898.265)
Venituri din reluarea provizioanelor	4.902.721	
Alte cheltuieli operaționale	(11.629.034)	(7.240.269)
Profit înainte de impozitare	49.614.364	36.546.481
Impozitul pe profit	(2.437.268)	(1.557.926)
Profit net al perioadei de raportare	47.177.096	34.988.555
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 reportat	16.919.182	48.389.506
Variația rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale, netă de impozit amânat		

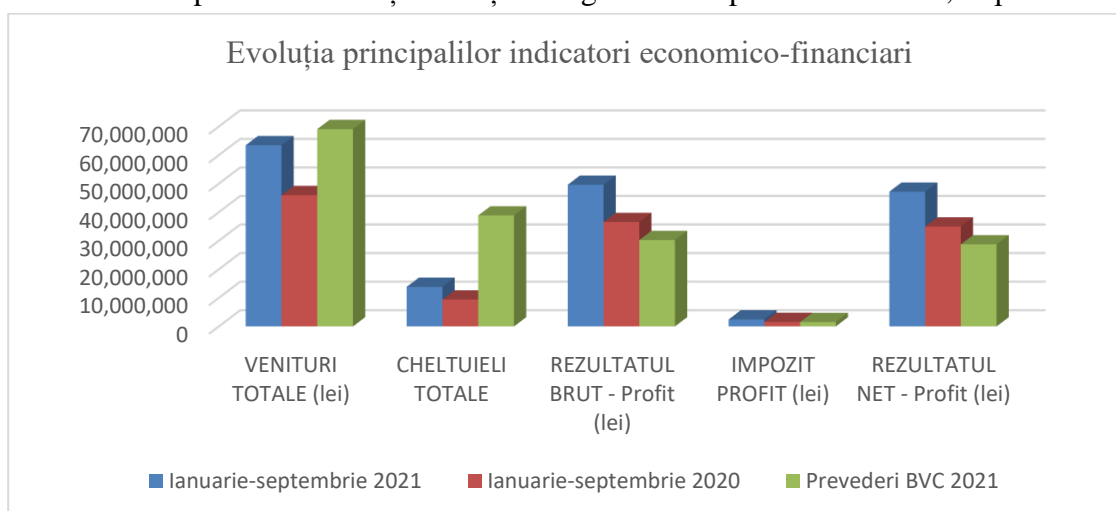
Variația netă a valorii juste a activelor financiare evaluate prin alte elemente ale rezultatului global	296.035.405	(195.801.072)
Rezerva de valoare justă a activelor financiare evaluate prin alte elemente ale rezultatului global cedate, transferată în rezultatul reportat netă de impozit	(16.731.201)	(47.133.906)
Total alte elemente ale rezultatului global	296.223.386	(194.545.472)
Total rezultat global aferent perioadei	343.400.482	(159.556.917)
Rezultatul pe acțiune		
De bază	0,0944	0,0670
Diluat	0,0944	0,0670

- Pentru perioada de nouă luni încheiată la 30.09.2021, veniturile din dividende în valoare de 57.273.099 lei au fost în creștere cu 25,45% față de aceeași perioadă a anului 2020 când valoarea acestora a fost de 45.655.862 lei. Această evoluție a fost datorată scăderii reticenței emitenților cu privire la impactul nefavorabil asupra rezultatelor financiare cauzat de criza sanitară la nivel global, care au decis repartizarea de dividende din profitul aferent anului 2020. O pondere semnificativă în veniturile din dividende înregistrate în perioada de nouă luni încheiată la 30.09.2021 o reprezintă dividendele încasate de la Banca Transilvania.
- Cheltuielile operaționale înregistrate în perioada de nouă luni încheiată la 30.09.2021 au înregistrat o creștere semnificativă față de valoarea înregistrată în aceeași perioadă a anului 2020. Această creștere a fost generată de cheltuielile cu personalul ca urmare a înregistrării premiilor (stimulentelor) aferente anului 2019 în sumă de 4.794.837 lei la care s-a adăugat contribuția asiguratorie pentru munca datorată în sumă de 107.884 lei, acestea fiind acordate în luna aprilie 2021.
- Profitul net al a crescut cu 34,83% comparativ cu aceeași perioadă a anului trecut.
- Rezultatul pe acțiune (de bază/diluat) a prezentat o creștere de 40,90% față de aceeași perioadă a anului trecut, această evoluție favorabilă s-a datorat aproape în totalitate rezultatului profitului net, diminuarea capitalului propriu prin anularea unui număr de 22.149.143 acțiuni a avut un impact nesemnificativ asupra rezultatului/acțiune.
- Rezultatul global aferent perioadei a crescut cu 502.957.399 lei comparativ cu valoarea înregistrată în aceeași perioadă a anului trecut.

Principalele rezultate economico-financiare aferente perioadei de nouă luni încheiate la:

Denumire indicator	30.09.2021 - lei -	30.09.2020 - lei -	B.V.C. previzionat 2021	30.09.2021/ B.V.C. 2021 %
Venituri totale	63.456.504	45.968.028	69.108.117	91,82%
Cheltuieli totale	13.842.140	9.421.547	38.864.265	35,62%
Rezultatul brut - profit	49.614.364	36.546.481	30.243.852	164,05%
Impozit profit	2.437.268	1.557.926	1.512.193	161,17%
Rezultatul net - profit	47.177.096	34.988.555	28.731.660	164,20%

Reprezentarea grafică a evoluției rezultatelor indicatorilor economico-financiari, în perioada ianuarie-septembrie 2020 și 2021 și în bugetul anual pentru anul 2021, se prezintă astfel:



Principalele grupe de venituri realizate de societate în primele nouă luni ale anului 2021:

- venituri din dividende – **57.273.099 lei** (*valoare brută*);
- venituri din dobânzi – **197.752 lei**;
- alte venituri operaționale – **91.809 lei**;
- câștig net din diferențe de curs valutar – **58.715 lei**;
- câștig din activele financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere – **932.408 lei**.
- venituri din reluarea provizioanelor – **4.902.721 lei**.

Veniturile din dividende pe principalele contrapartide se prezintă astfel pentru perioada de noua luni încheiata la:

În lei	30 septembrie 2021	30 septembrie 2020
BANCA TRANSILVANIA	19.892.934	-
OMV PETROM S.A. București	17.795.820	22.094.291
S.N.G.N. ROMGAZ S.A. Mediaș	4.029.655	3.624.439
ȘANTIERUL NAVAL ORȘOVA S.A.	3.200.337	768.081
C.N.T.E.E. TRANSELECTICA S.A. București	2.359.273	1.301.668
BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE S.A. București	2.146.055	-
S.N.T.G.N. TRANSGAZ S.A. Mediaș	1.980.552	3.764.021
UNIVERS S.A. Rm.Vâlcea	1.345.419	2.153.257
VOLTALIM S.A. Craiova	1.307.459	1.619.330
FLAROS S.A. București	986.712	1.874.753
IAMU S.A. Blaj	793.372	793.372
ANTIBIOTICE S.A. Iași	578.231	3.820.609
BURSA DE VALORI BUCUREȘTI S.A.	409.494	315.496
PROVITAS S.A. București	316.251	182.723
ELBA S.A. Timișoara	98.982	-
DEPOZITARUL CENTRAL S.A. București	32.553	58.601
TURISM FELIX S.A. Băile Felix	-	1.451.900
ELECTROMAGNETICA S.A. București	-	706.871
MERCUR S.A. Craiova	-	881.000
COMPLEX HOTELIER DÂMBOVIȚA S.A. Târgoviște	-	245.450
TOTAL	57.273.099	45.655.862

6. Administrarea riscurilor semnificative

Prin politica de management al riscurilor sunt stabilite principalele coordonate ale activității de control și gestionare a aspectelor care pot avea sau chiar ajung să aibă un impact asupra activității S.I.F. Oltenia S.A.

Activitatea de management al riscurilor, componentă importantă a activității societății, vizează atât riscurile generale cât și riscurile specifice, astfel cum acestea sunt prevăzute de reglementările legale naționale și internaționale. S.I.F. Oltenia S.A. este sau poate fi supusă unor riscuri financiare ce rezultă din activitatea desfășurată pentru realizarea obiectivelor stabilite.

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

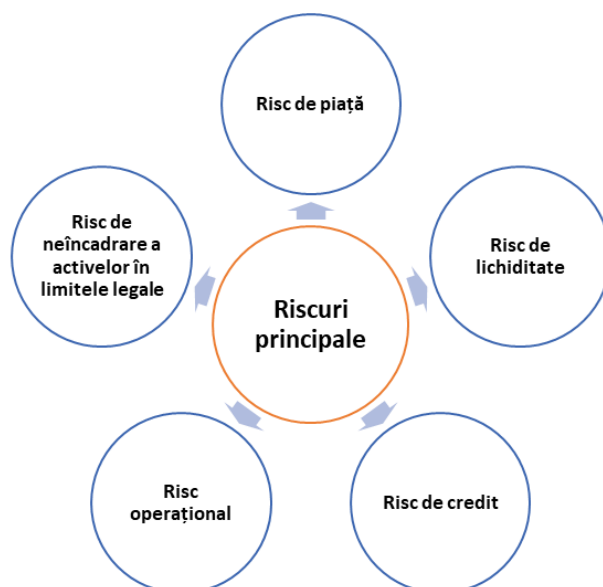
Monitorizarea riscurilor se face pe fiecare nivel ierarhic, existând proceduri de supervizare și aprobare a limitelor decizionale.

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

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

În perioada ianuarie-septembrie 2021 nu au fost identificate depășiri ale limitelor de risc asumate, astfel că profilul de risc al societății s-a menținut la nivel de risc asumat.

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



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. Majoritatea activelor deținute de S.I.F. Oltenia S.A. sunt supuse riscului de piață, motiv pentru care societatea monitorizează atent riscul de piață având ca scop optimizarea rentabilității în raport cu riscul asociat, în conformitate cu politicile și procedurile aprobate. Din punctul de vedere al S.I.F. Oltenia S.A., riscurile de piață relevante sunt: riscul de preț (riscul de poziție), riscul de schimb valutar, riscul de rată a dobânzii.

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

S.I.F. Oltenia S.A. deține în portofoliu instrumente financiare admise la tranzacționare pe piața reglementată care au o pondere de 91,15% din activul total al societății. Prin urmare, riscul de preț este un risc relevant care este monitorizat continuu de către S.I.F. Oltenia S.A.

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

S.I.F. Oltenia S.A. nu a efectuat investiții în instrumente financiare derivate pentru a se proteja față de fluctuațiile dobânzii.

Un factor de creștere a riscului de rată a dobânzii îl reprezintă investițiile în obligațiuni. În trimestrul III al anului 2021, S.I.F. Oltenia S.A. și-a diversificat portofoliul prin achiziția de obligațiuni garantate emise de Mercur S.A., ponderea acestor instrumente în activul total al societății este de doar 0,28%, prin urmare riscul de rată a dobânzii este nesemnificativ.

Riscul de schimb valutar este riscul ca valoarea unui instrument financiar să fie afectată ca urmare a fluctuațiilor cotațiilor de pe piața valutară. Acest risc are în vedere toate pozițiile deținute de S.I.F. Oltenia S.A. în depozite în valută, instrumente financiare denominate în valută, indiferent de perioada de deținere sau de nivelul de lichiditate înregistrat de respectivele poziții. Societatea nu a utilizat în perioada de raportare instrumente financiare derivate pentru a se proteja față de fluctuațiile cursului de schimb. Riscul valutar este nesemnificativ.

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

La 30 septembrie 2021, disponibilitățile în valută erau de 2.153.752 lei, reprezentând 19,50% din total disponibilități și 0,09% din totalul activelor financiare, prin urmare riscul valutar este nesemnificativ.

Riscul de lichiditate

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

Societatea monitorizează în permanență nivelul de lichiditate adecvat obligațiilor sale suport, ținând cont de perioada necesară pentru lichidare și de prețul sau de valoarea la care pot fi

lichiditate activele respective, precum și de sensibilitatea lor la riscurile de piață sau la alți factori externi.

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

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

Riscul de lichiditate se încadrează în apetitul de risc mediu asumat de societate.

Riscul de credit

Riscul de credit reprezintă riscul societății de a înregistra pierderi ca urmare a insolabilității debitorilor săi.

Riscul de credit exprimă posibilitatea ca debitorii sau emitenții să nu-și onoreze obligațiile la scadență, ca urmare a degradării situației financiare a împrumutatului și intrării în insolabilitate sau datorită situației generale a economiei. Riscul de credit apare în raport cu orice tip de creanță.

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

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

Indicatorii utilizați pentru măsurarea riscului de insolabilitate 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.

S.I.F. Oltenia S.A. urmărește prin abordarea bazată pe limitele de expunere a riscului de credit stabilite intern, expunerea pe sectoare de activitate.

Sectorul cu expunere ridicată este sectorul ”finanțe, bănci” cu o expunere de peste 20% în total activ la 30.09.2021. Expunerea pe acest sector este atent monitorizată, un aspect pozitiv al acestor dețineri fiind caracterul lichid al investițiilor, principalii emitenți fiind Banca Transilvania și BRD – Groupe Societe Generale.

S.I.F. Oltenia S.A. este expusă riscului de credit prin investițiile în obligațiuni și prin deținerea de conturi curente și depozite bancare cât și alte creanțe.

La 30.09.2021, societatea deținea obligațiuni emise de Mercur S.A care au o pondere foarte scăzută (0,2792%) în activul total, aceste obligațiuni sunt garantate și nu sunt admise la tranzacționare.

În ceea ce privește disponibilul bănesc al societății, acesta este plasat la mai multe bănci, astfel este evitat și riscul concentrării. Depozitele bancare sunt constituite la cea mai importantă instituție bancară din sistem și care deține un rating BB+ , conform Fitch.

Ca urmare a evaluării principalelor elemente ale riscului de credit, putem concluziona că acestea se încadrează în limitele de risc aprobate pentru un apetit de risc mediu.

Riscul operațional

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

În categoria riscului operațional se urmăresc:

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

- Riscul strategic - riscul actual sau viitor de afectare a profiturilor și capitalului determinat de schimbări în mediul de afaceri sau de decizii de afaceri nefavorabile, de implementarea inadecvată a deciziilor sau de lipsa de reacție la schimbările din mediul de afaceri. Riscul strategic este necontrolabil și necuantificabil, managementul societății adoptând o politică prudentă cu scopul de a minimiza expunerea la acest risc. Pentru evitarea riscului strategic este urmărită evoluția pieței în raport cu prevederile asumate prin bugetul de venituri și cheltuieli.

- Riscul reputațional - riscul actual sau viitor de afectare a profiturilor și capitalului determinat de percepția nefavorabilă asupra imaginii societății de către acționari, investitori sau a autorității de supraveghere.

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

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

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

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

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

Având în vedere gradul de complexitate al activității S.I.F. Oltenia S.A., volumul de activitate, structura de personal, nivelul de informatizare, complexitatea procedurilor de monitorizare și control și celelalte aspecte intrinseci legate de politica de risc a societății, estimăm că riscul operațional la nivelul societății este unul mediu.

ÎNCADRAREA CATEGORIILOR DE ACTIVE ÎN LIMITELE IMPUSE DE LEGISLAȚIE

A. Încadrarea în limitele impuse de art. 35, alin. (2) din Legea nr. 243/2019

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

a)Expunerea deținerilor în valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare emise de același emitent

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

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

Emitentul la care S.I.F. Oltenia S.A. deține la 30.09.2021, atât valori mobiliare (acțiuni) cât și instrumente ale pieței monetare (depozite bancare), este Banca Transilvania.

Emitent	Valoare totală -lei-	Pondere în activul total al F.I.A.I.R. -%-
BANCA TRANSILVANIA S.A. - acțiuni	667.928.864	27,3980
<i>depozite lei – total</i>	<i>5.640.559,64</i>	<i>0,2314</i>
<i>depozite valuta – total</i>	<i>456.935,70</i>	<i>0,0187</i>
TOTAL dețineri	674.026.359	27,6481
Total activ – lei		2.437.876.759

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

Emitent	Valoare totală - lei -	Pondere în activul total al F.I.A.I.R. -%-
BANCA TRANSILVANIA S.A. (inclusiv depozite)	674.026.359	27,6481
B.R.D.- GROUPE SOCIETE GENERALE	533.962.657	21,9028
OMV PETROM	257.856.406	10,5771
TOTAL dețineri peste 10%	1.465.845.422	60,1280
Total activ – lei		2.437.876.759

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

b) Expunerea deținerilor în valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare emise de entități aparținând aceluiași grup

S.I.F. Oltenia S.A. nu poate deține mai mult 50% din active în valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare emise de entități aparținând aceluiași grup. În cadrul portofoliului este evidențiat grupul Banca Transilvania și grupul B.V.B

Grup Banca Transilvania

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

Emitent		Valoare totală -lei-	Pondere în activul total al F.I.A.I.R. -%-
BANCA TRANSILVANIA	- acțiuni	667.928.864	27,3980
	- obligațiuni	-	-
BT INDEX RO		3.268.940	0,1341
Depozite bancare în lei		5.640.559,64	0,2314
Depozite bancare în valuta		456.935,70	0,0187
Grup Banca Transilvania		677.295.299	27,7822
Total activ – lei			2.437.876.759

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

Grup B.V.B.

Grup B.V.B. este format din Bursa de Valori București și Depozitarul Central S.A.- la care B.V.B. are o deținere de 69,0421% din capitalul social conform Actului constitutiv din 04.03.2021.

Emitent	Valoare totală -lei-	Pondere în activul total al F.I.A.I.R. -%-
BURSA DE VALORI BUCUREȘTI - acțiuni	10.287.525	0,4220
DEPOZITARUL CENTRAL - acțiuni	1.196.885	0,0491
Grup B.V.B.	11.484.410	0,4711
Total activ - lei		2.437.876.759

Se constată că limita de deținere a instrumentelor financiare emise de același grup este respectată.

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

Nr. Crt	Emitent	Simbol	Valoare totală - lei -	Pondere în capitalul social al emitentului -%-	Pondere în activul total al F.I.A.I.R. -%-
1	COMPLEX HOTELIER DÂMBOVIȚA		10.194.151	99,9427	0,4182
2	VOLTALIM CRAIOVA		54.255.055	99,5506	2,2255
3	MERCUR CRAIOVA				
	- acțiuni	MRDO	85.133.633	97,8593	3,4921
	- obligațiuni		6.807.661		0,2792
4	GEMINA TOUR RM.VÂLCEA		3.306.332	88,2866	0,1356
5	ARGUS CONSTANȚA	UARG	55.656.101	86,4160	2,2830
6	FLAROS BUCUREȘTI	FLAO	66.603.060	81,0712	2,7320
7	CONSTRUCȚII FERROVIARE CRAIOVA	CFED	436.052	77,5001	0,0179
8	UNIVERS RM.VÂLCEA	UNVR	31.726.026	73,7494	1,3014
9	PROVITAS BUCUREȘTI		5.270.850	70,2780	0,2162
10	TURISM PUCIOASA		4.153.147	69,2191	0,1704
11	LACTATE NATURA TÂRGOVIȘTE	INBO	2.111.729	55,0710	0,0866
12	ALIMENTARA SLATINA	ALRV	6.442.260	52,2352	0,2643
TOTAL			332.096.057		13,6223
<i>Total activ - lei</i>					2.437.876.759

Societățile din Grupul S.I.F. Oltenia S.A. au o pondere de 13,6223% din activul total al companiei, prin urmare se constată că limita este respectată.

c) Expunerea la riscul de contraparte într-o tranzacție cu instrumente financiare derivate tranzacționate în afara piețelor reglementate

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

d) Expunerea globală față de instrumentele financiare derivate

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

e) Valoarea conturilor curente și a numerarului

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

	Valoare totală - lei -	Pondere în total activ al F.I.A.I.R. -%-
Conturi curente și numerar în lei	3.252.940	0,1334
Conturi curente și numerar în valută	1.696.816	0,0696
Total Conturi curente și numerar	4.949.756	0,2030
<i>Total activ – lei</i>	2.437.876.759	

Valoarea conturilor curente și a numerarului respectă limita impusă.

f) Expunerea depozitelor bancare constituite la aceeași bancă

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

S.I.F. Oltenia S.A. avea constituite la 30.09.2021, depozite bancare în lei și valută la Banca Transilvania.

	Valoare totală -lei-	Pondere în total activ al F.I.A.I.R. -%-
Total depozite lei	5.640.559,64	0,2314
Total depozite valuta	456.935,70	0,0187
Total depozite constituite	6.097.495,34	0,2501
<hr/>		
<i>Total activ – lei</i>		2.437.876.759

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

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

h) Expunerea pe titluri de participare neadmise la tranzacționare în cadrul unui loc de tranzacționare sau pe o bursă dintr-un stat terț, emise de un singur FIA destinat investitorilor profesionali – F.I.A.I.P.

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

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

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

Fondurile deschise de investiții aflate în portofoliul S.I.F. Oltenia S.A. la 30.09.2021 și care se regăsesc în ”REGISTRUL INSTRUMENTELOR ȘI INVESTIȚIILOR FINANCIARE”, Secțiunea 6 - FDI - Fonduri deschise de investitii, publicat pe site-ul A.S.F., sunt următoarele:

Emitent	Valoare totală - lei -	Pondere în activul total al F.I.A.I.R. - % -
FIA de tip deschis		
BT INDEX RO (<i>FDIR - Fond deschis de investitii din Romania</i>)	3.268.940	0,1341
FDI NAPOCA (<i>FDIR - Fond deschis de investitii din Romania</i>)	289.233	0,0119
FDI TRANSILVANIA (<i>FDIR - Fond deschis de investitii din Romania</i>)	414.719	0,0170
FDI TEHNOGLOBINVEST (<i>FDIR - Fond deschis de investitii din Romania</i>)	558.459	0,0229
Total FIA de tip deschis	4.531.351	0,1859
<hr/>		
<i>Total activ – lei</i>		2.437.876.759

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

Niciuna din societățile controlate de S.I.F. Oltenia S.A. nu face parte din categoria: „Fond deschis de investiții”.

Se constată că în ambele cazuri **limita impusă este respectată.**

j) Expunerea pe titluri de participare emise de un singur O.P.C.V.M. autorizat de A.S.F. sau de o autoritate competentă națională dintr-un alt stat membru, precum și în titluri de participare emise de un singur O.P.C. admis la tranzacționare în cadrul unui loc de tranzacționare din România, alt stat membru sau pe o bursă dintr-un stat terț.

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

S.I.F. Oltenia S.A. deține la 30.09.2021 următoarele titluri de participare ale O.P.C.V.M. autorizate de A.S.F.:

Emitent	Valoare totală - lei -	Pondere în activul total al F.I.A.I.R. - % -
O.P.C.V.M. autorizate de A.S.F.		
BT INDEX RO <i>(FDIR - Fond deschis de investitii din Romania)</i>	3.268.940	0,1341
FDI NAPOCA <i>(FDIR - Fond deschis de investitii din Romania)</i>	289.233	0,0119
FDI TRANSILVANIA <i>(FDIR - Fond deschis de investitii din Romania)</i>	414.719	0,0170
FDI TEHNOGLOBINVEST <i>(FDIR - Fond deschis de investitii din Romania)</i>	558.459	0,0229
Total OPCVM autorizate de ASF	4.531.351	0,1859
O.P.C. admise la tranzacționare		
S.I.F. Banat Crișana S.A.	87.251.881	3,5790
Total O.P.C. admise la tranzacționare	87.251.881	3,5790
Total O.P.C.V.M. autorizate de A.S.F. și O.P.C. admise la tranzacționare	91.783.232	3,7649
Total activ – lei		2.437.876.759

k) Acordarea de împrumuturi de instrumente financiare

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

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

l) Acordarea de împrumuturi de numerar

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

S.I.F. Oltenia S.A. nu are acordate împrumuturi de numerar.

m) Expunerea în valori mobiliare, instrumente ale pieței monetare neadmise la tranzacționare în cadrul unui loc de tranzacționare sau pe o bursă dintr-un stat terț

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

La 30.09.2021, în categoria **valori mobiliare neadmise la tranzacționare** (necotate), în cadrul unui loc de tranzacționare sau pe o bursă dintr-un stat terț, sunt următoarele societăți:

Nr. Crt	Emitent	Nr.acțiuni deținute	Valoare totală (lei)	Pondere în capitalul social al emitentului (%)	Pondere în activul total al F.I.A.I.R. (%)
1	BIROUL DE INVESTIȚII REGIONAL OLTENIA IFN	272.411	2.716.241	19,4540	0,1114
2	COMPLEX HOTELIER S.A. DÂMBOVIȚA	1.753.217	10.194.151	99,9427	0,4182
3	COREALIS S.A. CRAIOVA	655.757	1.710.053	11,4189	0,0701
4	DEPOZITARUL CENTRAL BUCUREȘTI	9.878.329	1.196.885	3,9057	0,0491
5	ELBA S.A. TIMISOARA	39.628	5.753.216	2,3694	0,2360
6	ELECTRO TOTAL S.A. BOTOȘANI	57.909	0	29,8562	0,0000
7	EXIMBANK BANCA DE EXPORT IMPORT A ROMÂNIEI	4.364.430	40.338.940	3,2702	1,6547
8	GEMINA TOUR S.A. RM.VÎLCEA	757.888	3.306.332	88,2866	0,1356
9	PROVITAS S.A. BUCUREȘTI	35.139	5.270.850	70,2780	0,2162
10	SAGRICOM S.A. ULMI	57.941	0	4,2057	0,0000
11	SANEVIT S.A. ARAD	792.662	0	13,2841	0,0000
12	TURISM LOTUS S.A. FELIX	347.859.802	33.580.630	27,4554	1,3775
13	TURISM S.A. PUCIOASA	1.010.599	4.153.147	69,2191	0,1704
14	VOLTALIM S.A. CRAIOVA	5.997.519	54.255.055	99,5506	2,2255
	TOTAL		162.475.500		6,6646

Total activ – lei	2.437.876.759	
Deținerile în valorile mobiliare și instrumente ale pieței monetare	Valoare totală -lei-	Pondere în activul total al F.I.A.I.R. -%-
- acțiuni deținute la emitenți de tip închis	162.475.500	6,6646%
- obligațiuni corporative nelistate	6.807.661	0,2792%
- depozite bancare	6.097.495	0,2501%
Total dețineri	175.380.656	7,1940%
Activ total	2.437.876.759	

Deținerile în valorile mobiliare și instrumente ale pieței monetare neadmise la tranzacționare reprezintă 7,1940% din activul total al S.I.F. Oltenia S.A – se constată că limita de deținere a fost respectată.

n) Expunerea de părți sociale emise de societăți cu răspundere limitată

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

S.I.F. Oltenia S.A. nu deține părți sociale emise de societăți cu răspundere limitată.

o) Expunerea în certificate de emisii de gaze cu efect de seră

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

S.I.F. Oltenia S.A. nu deține certificate de emisii de gaze cu efect de seră.

B. Expuneri conform art. 35 alin. (1) lit g) Legea nr. 243/2019

În conformitate cu art. 35 alin. (1) lit g) din Legea nr. 243/2019 ”Investițiile unui F.I.A.I.R. pot fi efectuate exclusiv în unul sau mai multe dintre următoarele active: instrumente ale pieței monetare, altele decât cele tranzacționate în cadrul unui loc de tranzacționare, care sunt lichide și au o valoare care poate fi precis determinată în orice moment, cu excepția efectelor de comerț, cu condiția ca emisiunea sau emitentul să fie supus reglementărilor referitoare la protecția investitorilor și a economiilor acestora ...”.

S.I.F. Oltenia S.A. nu are investiții în instrumente de tipul efectelor de comerț (cecul, biletul la ordin, cambia).

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

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

Emitent	Nr. acțiuni deținute de S.I.F. Oltenia S.A.	Pondere în capitalul social al emitentului - % -
BURSA DE VALORI BUCUREȘTI	411.501	5,1123
Total		5,1123

Limita impusă este respectată.

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

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

La 30.09.2021, S.I.F. Oltenia S.A. nu are investiții directe sau indirecte în instrumente ale pieței monetare de tipul biletelor la ordin.

Efectul de levier

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

La 30.09.2021, S.I.F. Oltenia S.A. nu a utilizat efectul de levier pentru a efectua investiții în active.

Conform Regulamentului UE nr.231/2013 și art. 38, alin. (4) din Legea nr. 243/2019, indicatorul efectului de levier calculat la data de 30.09.2021, se prezintă astfel:

Metoda brută:	Indicator efect de levier
Nivel levier	1,1078
Expunere SIF5	2.426.829.508
Metoda angajamentului:	
Nivel levier	1,1128
Expunere SIF5	2.437.876.759

Simulări de criză

Conform Politicii de administrare a riscurilor, simulările de criză se efectuează cel puțin anual și ori de câte ori situația o impune. Până la data prezentului raport nu au fost realizate simulări de criză pe metodologia formalizată, acestea urmând a se desfășura în trimestrul IV 2021, la o dată care va fi notificată Autorității de Supraveghere Financiară.

IV. LITIGII ÎN CARE ESTE IMPLICATĂ SOCIETATEA

La data de 30 septembrie 2021, există un număr de 23 litigii aflate pe rolul instanțelor de judecată. Societatea avea calitate procesuală activă în 15 litigii, calitate procesuală pasivă în 3 litigii, într-o cauză are calitate de intervenient, într-o cauză este chemată în garanție, în 3 cauze aflându-se în procedură de insolvență.

V. EVENIMENTE ULTERIOARE PERIOADEI DE RAPORTARE

- În data de 20.10.2021, a avut loc Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor, întrunită la prima convocare, prin care au fost supuse aprobării următoarele puncte de pe ordinea de zi:

1. Alegerea secretariatului de ședință format din 2 membri, respectiv dna. Cimpoeru Ana – Auditor intern și dl. Nedelcu Ion Eugen, cu datele de identificare disponibile la sediul societății, dl. Nedelcu Ion Eugen urmând să fie ales secretarul ședinței care va întocmi Procesul-verbal al adunării. Persoanele propuse au calitatea de acționari ai S.I.F. Oltenia S.A.

2. Numirea notarului public Virgil Claudiu Făurar din cadrul Biroului Notar Public – SPN Doina Făurar din Craiova, județul Dolj, pentru supravegherea, pe cheltuiala societății, a operațiunilor efectuate de secretarii adunării, în conformitate cu dispozițiile art. 129 alin. (3) din Legea nr. 31/1990 R.

3. Alegerea comisiei de numărare a voturilor exprimate de acționari asupra punctelor aflate pe ordinea de zi a Adunării Generale Ordinare a Acționarilor, compusă din trei membri, respectiv dna. Negoită Costin Teodora, dna. Bălan Viorica și dna. Țalea Mihaela, cu datele de identificare disponibile la sediul societății. Persoanele propuse au calitatea de acționari ai S.I.F. Oltenia S.A.

4. Numirea Deloitte Audit SRL ca Auditor Financiar Extern al S.I.F. Oltenia S.A. pentru o perioada de 3 ani în vederea auditării Situațiilor financiare individuale și consolidate, întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară (IFRS), pentru exercițiile financiare ale anilor 2022, 2023, 2024 și împuternicirea Consiliului de Administrație pentru încheierea contractului de servicii de audit financiar și stabilirea condițiilor de exercitare a activității de audit, cu respectarea tuturor prevederilor legale aplicabile acestei activități.

5. Revocarea Hotărârii nr. 24 a Adunării Generale Ordinare a Acționarilor societății din data de 12.10.2020, astfel cum a fost comunicată la data de 13.10.2020 în pagina societății din website-ul Bursei de Valori București prin raportul curent nr.6152/13.10.2020.

6. Aprobarea efectuării în exercitiul financiar al anului 2021 a înregistrării contabile a dividendelor neridicate timp de mai mult de trei ani de la data exigibilității lor, pentru care dreptul la acțiune se stinge prin prescripție, respectiv dividendele aferente exercițiilor financiare ale anilor 2016 și 2017, existente în sold ca neplătite la finele zilei de 26.10.2021, în una din următoarele două variante:

Varianta I: Aprobarea efectuării în exercitiul financiar al anului 2021 a înregistrării contabile la „venituri” a dividendelor neridicate timp de mai mult de trei ani de la data exigibilității lor, pentru care dreptul la acțiune se stinge prin prescripție, respectiv dividendele aferente exercițiilor financiare ale anilor 2016 și 2017, existente în sold ca neplătite la finele zilei de 26.10.2021.

SAU

Varianta II: Aprobarea efectuării în exercitiul financiar al anului 2021 a înregistrării contabile la „rezerve” a dividendelor neridicate timp de mai mult de trei ani de la data exigibilității lor, pentru care dreptul la acțiune se stinge prin prescripție, respectiv dividendele aferente exercițiilor financiare ale anilor 2016 și 2017, existente în sold ca neplătite la finele zilei de 26.10.2021.

7. Aprobarea datei de 09.11.2021 ca dată de înregistrare (ex date 08.11.2021), în conformitate cu prevederile legale aplicabile, pentru stabilirea acționarilor asupra cărora se răsfrâng efectele hotărârilor adoptate.

Toate punctele de pe ordinea de zi au fost aprobate de către Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor, iar în privința punctului 6 de pe ordinea de zi în care acționarii au avut de ales între cele două variante supuse votului, aceștia au optat pentru varianta II – ”Aprobarea efectuării în

exercitiul financiar al anului 2021 a înregistrării contabile la „rezerve” a dividendelor neridicate timp de mai mult de trei ani de la data exigibilității lor...”

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 informați despre pericolul infectării cu virusul SARS COV 2, s-a recomandat vaccinarea ca măsură de protecție, astfel încât continuarea activității să nu fie periclitată.

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

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

VI. ANEXE

- Indicatori economico-financiar la 30.09.2021;
- Situația detaliată a investițiilor la data de 30.09.2021 – Anexa 11 (întocmită în conformitate cu Regulamentul A.S.F. nr. 7/2020);
- Situația activelor și datoriilor la data de 30.09.2021 - Anexa 10 (întocmită în conformitate cu Regulamentul A.S.F. nr. 7/2020).

Sorin - Iulian Cioacă

Președinte / Director General



Mihai Trifu

Vicepreședinte / Director General Adjunct

