



**Raportul  
Consiliului de Administratie  
al S.I.F. Oltenia S.A.  
- întocmit la 31 martie 2023 -**

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

**CUPRINS**

<b>INFORMAȚII GENERALE</b>	<b>3</b>
<b>I. EVENIMENTE IMPORTANTE</b>	<b>4</b>
<b>II. PRINCIPALELE RISCURI ȘI INCERTITUDINI POSIBILE A AFECTA ACTIVITATEA VIITOARE A SOCIETĂȚII</b>	<b>8</b>
<b>III. INFORMAȚII ECONOMICO-FINANCIARE</b>	<b>9</b>
<b>1. Administrarea portofoliului</b>	<b>9</b>
<b>2. Valoarea activului</b>	<b>14</b>
<b>3. Acțiunea SIF5</b>	<b>15</b>
<b>4. Administrarea instrumentelor monetare</b>	<b>16</b>
<b>5. Situația economico-financiară</b>	<b>17</b>
<b>6. Administrarea riscurilor semnificative</b>	<b>19</b>
<b>IV. LITIGII ÎN CARE ESTE IMPLICATĂ SOCIETATEA</b>	<b>29</b>
<b>V. EVENIMENTE ULTERIOARE PERIOADEI DE RAPORTARE</b>	<b>29</b>
<b>VI. ANEXE</b>	<b>32</b>

**Raportul trimestrial la 31.03.2023** a fost întocmit în conformitate cu Legea nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață – republicată, Regulamentul A.S.F. nr. 5/2018 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, cu modificările și completările ulterioare, Regulamentul A.S.F. nr. 7/2020 privind autorizarea și funcționarea fondurilor de investiții alternative și Norma nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de A.S.F. din Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare, precum și Fondului de Compensare a Investitorilor, cu modificările și completările ulterioare.

Data raportului: **31.03.2023**

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

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

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

Codul Înregistrare Fiscală: **RO 4175676**

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

Număr Registru A.S.F.: **PJR07.01AFIAA/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 (F.I.A.) de tip închis, destinat investitorilor de retail, categoria diversificat, autoadministrat. Societatea este autorizată de Autoritatea de Supraveghere Financiară ca administrator de fonduri de investiții alternative (A.F.I.A.) prin Autorizația nr. 45/15.02.2018 și în calitate de Fond de Investiții Alternative destinat Investitorilor de Retail (F.I.A.I.R.) din data de 08.06.2021, conform Autorizației nr. 94/08.06.2021.

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

### **Domeniul principal de activitate**

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

### **Obiectul de activitate**

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

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

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

- administrarea entității:

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

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

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

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

## **I. EVENIMENTE IMPORTANTE**

În primele trei luni ale anului 2023, principalele evenimente ale activității S.I.F. Oltenia S.A. au fost:

### **• Publicarea rezultatelor Financiare preliminare la 31 decembrie 2023**

În data de 28 februarie 2023, Societatea a publicat Rezultatele Financiare preliminare la 31 decembrie 2022, acestea fiind aduse la cunoștința investitorilor prin intermediul site-ului BVB și site-ul societății [www.sifolt.ro](http://www.sifolt.ro), secțiunea Informații Investitori.

### **• Demersuri privind vânzarea pachetului de acțiuni deținut la RELEE S.A. Mediaș**

Prin raportul curent nr. 2784/28.02.2023, Societatea de Investiții Financiare Oltenia S.A. a adus la cunoștința investitorilor și acționarilor inițierea demersurilor necesare pentru vânzarea participației de 11,464% deținută în cadrul capitalului social al Relee S.A. Mediaș (RELE), prin metoda “vânzare specială la ordin” pe piața de oferte și operațiuni speciale administrată de BVB.

### **• Convocarea Adunării Generale Ordinare a Acționarilor S.I.F. Oltenia S.A. și a Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor pentru data de 27 aprilie 2023**

În data 17 martie 2023, Consiliul de Administrație a convocat Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor S.I.F. Oltenia S.A. și Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor S.I.F. Oltenia S.A. pentru data de 27 aprilie 2023.

*Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor S.I.F. Oltenia S.A. a avut ca puncte pe ordinea de zi:*

- Prezentarea și aprobarea Situațiilor financiare individuale și consolidate ale S.I.F. Oltenia S.A. la 31.12.2022, 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, precum și Fondului de Compensare a Investitorilor, pe baza Rapoartelor Consiliului de Administrație și ale Auditorului Financiar;
- Aprobarea repartizării profitului net pentru exercițiul financiar al anului 2022 în suma de 164.808.485 lei, la Alte rezerve, pentru surse proprii, în vederea susținerii viitoarelor investiții, conform propunerii formulate de Consiliul de Administrație;
- Aprobarea descărcării de gestiune a administratorilor pentru activitatea desfășurată în exercițiul financiar al anului 2022, corespunzător duratei mandatului deținut: Sorin-Iulian Cioacă (perioada 01.01.2022 – 31.12.2022); Mihai Trifu (perioada 01.01.2022 – 31.12.2022); Codrin Matei (perioada 01.01.2022 – 31.12.2022); Mihai Zoescu (perioada 01.01.2022 – 31.12.2022); Andreea Cosmănescu (perioada 01.01.2022 – 28.04.2022 și perioada 18.05.2022 - 31.12.2022);
- Prezentarea și aprobarea Bugetului de Venituri și Cheltuieli pentru anul 2023 și a Strategiei pentru anul 2023;
- Prezentarea și aprobarea Raportului anual de remunerare a conducătorilor S.I.F. Oltenia S.A. pentru exercițiul financiar 2022;
- Aprobarea datei de 14.07.2023 ca dată de înregistrare (ex-date 13.07.2023), în conformitate cu prevederile legale aplicabile, pentru stabilirea acționarilor asupra cărora se răsfrâng efectele hotărârilor adoptate.

*Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor S.I.F. Oltenia S.A. a avut ca puncte pe ordinea de zi:*

- Aprobarea reducerii capitalului social subscris al Societății de Investiții Financiare Oltenia S.A. de la 50.000.000 lei la 47.500.000 lei, prin anularea unui număr de 25.000.000 acțiuni proprii dobândite de către Societate în urma derulării în perioada 08.06.2022- 22.06.2022 a ofertei publice de cumpărare a acțiunilor proprii în aplicarea programului de răscumpărare aprobat de adunarea generală a acționarilor;
- Aprobarea schimbării denumirii societății din „Societatea de Investiții Financiare Oltenia S.A.” în ”Infinity Capital Investments S.A.” și aprobarea modificării corespunzătoare a art. 1 alin. (1) din Actul constitutiv al Societății, care va avea următorul conținut: ”Denumirea societății este Infinity Capital Investments S.A.”
- Aprobarea modificării actului constitutiv al societății după cum urmează:

**Art. 1 se modifică și se completează și va avea următorul cuprins, cu renumerotarea alineatelor, după cum**

**urmează:**

**Art.1 Denumirea, forma juridică**

*(1) Denumirea societății este Infinity Capital Investments S.A.*

*(2) Forma juridică: Societatea este înființată ca persoană juridică română de drept privat, organizată ca societate pe acțiuni, încadrată conform reglementărilor aplicabile ca Fond de Investiții Alternative (F.I.A.) de tip închis, destinat investitorilor de retail, categoria diversificat, autoadministrat. Societatea este autorizată de Autoritatea de Supraveghere Financiară ca Administrator de Fonduri de Investiții Alternative și Fond de Investiții Alternative destinat Investitorilor de Retail (F.I.A.I.R.).*

*(3) Funcționarea societății: Societatea este autorizată de Autoritatea de Supraveghere Financiară și funcționează în conformitate cu:*

*- reglementările legale privind societățile;*

*-reglementările privind societățile ale căror acțiuni sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată;*

*-dispozițiile legale privind societățile cu personalitate juridică;*

*-legislația care reglementează activitatea A.F.I.A./F.I.A.;*

*-Actul constitutiv;*

*-reglementările interne.*

**Art. 2 alineatul 3 se modifică și va avea următorul cuprins:**

**Art. 2 Sediul și durata societății**

*(3) Durata de funcționare a societății este de 99 de ani.*

**Art. 4 alineatul 1 se modifică și va avea următorul cuprins:**

**Art. 4 Capital social**

*(1) Capitalul social subscris și vărsat este de 47.500.000 lei.*

**Art. 5 alineatele 1 și 5 se modifică și vor avea următorul cuprins:**

**Art. 5 Acțiuni**

*(1) Capitalul social este împărțit în 475.000.000 acțiuni cu o valoare nominală de 0,1 lei fiecare.*

*(5) Acțiunile răscumpărate pot fi utilizate în scopul diminuării capitalului social, pentru stabilizarea cotației acțiunilor proprii pe piața de capital și/sau pentru remunerarea membrilor Consiliului de Administrație, Conducerii superioare și salariaților societății în baza unui program de tipul Stock Option Plan (SOP) cu respectarea legislației specifice și a reglementărilor privind politicile solide de remunerare.*

**Art. 6 se modifică, prin eliminarea alineatelor 1 și 2, și va avea următorul cuprins, cu renumerotarea alineatelor:**

**Art. 6 Acționari**

*(1) Poate deveni acționar orice persoană care dobândește în mod licit acțiuni emise de societate.*

*(2) Data de referință, pentru identificarea acționarilor îndreptățiți să participe și să voteze în cadrul adunărilor generale, precum și data de înregistrare, pentru stabilirea acționarilor care urmează a beneficia de dividende și asupra cărora se vor răsfrânge efectele hotărârilor adunărilor generale, vor fi stabilite potrivit reglementărilor legale în vigoare, aplicabile.*

*(3) Evidența acțiunilor și acționarilor este ținută potrivit prevederilor legale de către Depozitarul Central S.A.*

*(4) Calitatea de acționar al societății se atestă prin extras de cont emis de către entitatea care ține, potrivit legii, evidența acțiunilor și acționarilor. Persoanele care au înscrise în cont acțiuni emise de Infinity Capital Investments S.A. se prezumă a fi proprietarele acestora.*

**Art. 7 alineatul 4 litera a se modifică și completează și va avea următorul cuprins:**

**Art. 7 Adunarea Generală a Acționarilor**

*(4) Adunarea Generală Extraordinară se întrunește ori de câte ori este necesar a se lua o hotărâre pentru:*

*a) schimbarea formei juridice a societății și/sau schimbarea formei de administrare prin desemnarea unui administrator de fond de investiții alternativ extern, în condițiile legii;*

**Art. 7 alineatul 13 se modifică și completează și va avea următorul cuprins:**

Art. 7 Adunarea Generală a Acționarilor

*(13) Fiecare acțiune dă dreptul la un vot, cu excepția limitărilor prevăzute de actul constitutiv sau de reglementările și dispozițiile legale.*

*Societatea trebuie să stabilească pentru fiecare hotărâre cel puțin numărul de acțiuni pentru care s-au exprimat voturi valabile, proporția din capitalul social reprezentată de respectivele voturi, numărul total de voturi valabil exprimate, precum și numărul de voturi exprimate «pentru» și «împotriva» fiecărei hotărâri și, dacă este cazul, numărul de abțineri.*

*Poziția de «abținere» adoptată de un acționar cu privire la punctele înscrise pe ordinea de zi a unei adunări generale a acționarilor Infinity Capital Investments S.A. reprezintă un vot exprimat.*

*În convocatorul adunării generale a acționarilor societății vor fi incluse mențiuni cu privire la calificarea poziției de abținere ca vot exprimat.*

**Art. 8 alineatul 6 se modifică și completează și va avea următorul cuprins:**

Art. 8 Consiliul de Administrație

*(6) Administratorii vor fi remunerați pentru activitatea desfășurată, remunerația lunară și alte drepturi cuvenite administratorilor se vor stabili prin hotărâri ale Adunării Generale Ordinare a Acționarilor societății.*

*Remunerația administratorilor este formată dintr-o indemnizație fixă lunară și dintr-o componentă variabilă. Limitele generale ale remunerației variabile sunt stabilite prin hotărâri ale Adunării Generale Ordinare a Acționarilor societății.*

*Remunerația variabilă poate fi acordată atât în numerar, cât și/sau prin alocare de instrumente financiare și/sau instrumente financiare derivate (acțiuni, opțiuni acordate în cadrul unor programe de tip Stock Options Plan etc).*

*Remunerația variabilă poate fi acordată membrilor Consiliului de Administrație, membrilor Conducerii superioare și salariaților societății, conform limitelor generale aprobate de Adunarea Generală a Acționarilor, condiționat de realizarea indicatorului de profit net și de aprobarea situațiilor financiare anuale de către Adunarea Generală a Acționarilor.*

*Fondul pentru acordarea remunerației variabile pentru realizarea indicatorului de performanță profit net se va determina și înregistra sub formă de provizion, astfel încât realizarea profitului net stabilit prin Bugetul de Venituri și Cheltuieli să nu fie periclitată. Plata remunerației variabile se va realiza după aprobarea situațiilor financiare anuale.*

*În cazul instrumentelor acordate în cadrul unor programe de tip Stock Options Plan pentru administratori și directori, criteriile de alocare sunt stabilite în acord cu legislația specifică, precum și cu prevederile Actului Constitutiv și ale contractelor de administrare și de mandat, iar pentru salariați, Consiliul de Administrație stabilește criteriile de eligibilitate a beneficiarilor SOP, numărul de instrumente ce urmează să fie acordate fiecărei categorii de beneficiari, în acord cu prevederile legislației specifice privind politicile solide de remunerare, precum și mecanismele de implementare SOP.*

**Art. 8 alineatul 13 se modifică și completează și va avea următorul cuprins:**

*(13) Consiliul de Administrație se întrunește la sediul societății sau în alt loc stabilit prin convocare, ședințele urmând a se convoca și desfășura cu respectarea prevederilor legale aplicabile precum și în conformitate cu Regulamentul intern al Consiliului de Administrație. Participarea la ședințele Consiliului de Administrație poate avea loc și prin intermediul mijloacelor de comunicare la distanță: teleconferință; videoconferință; conferință pe internet ori intranet, s.a.*

*Membrii Consiliului de Administrație pot fi reprezentați la ședințele consiliului de alți membri în baza unei împuterniciri. Un membru al consiliului poate reprezenta doar un alt membru la o ședință.*

*Împuternicirea va fi transmisă secretariatului înainte de începerea ședinței. În condiții de urgență sau în imposibilitatea participării administratorilor la lucrările ședinței, Președintele Consiliului poate hotărî desfășurarea ședinței și transmiterea votului prin mijloace electronice, conform procedurii stabilite de Regulamentul intern al Consiliului de Administrație.*

**Art. 8 alineatul 16 litera k și litera l se modifică și vor avea următorul cuprins:**

## **Art. 8 Consiliul de Administrație**

*(16) Consiliul de Administrație are următoarele competențe de bază:*

*k) actele de dobândire, înstrăinare, schimb sau de constituire în garanție a unor active din categoria activelor imobilizate ale societății, inclusiv valori mobiliare sau alte instrumente financiare, a căror valoare depășește, individual sau cumulată, pe durata unui exercițiu financiar, 20% din totalul activelor imobilizate, mai puțin creanțele, sunt încheiate de către administratorii sau directorii societății, numai după aprobarea prealabilă de către Adunarea Generală Extraordinară a acționarilor, potrivit art. 91 (1) din Legea nr. 24/2017, sau a oricăror prevederi legale în vigoare la data întocmirii actelor.*

*l) închirierile de active corporale, pentru o perioadă mai mare de un an, a căror valoare individuală sau cumulată față de același co-contractant sau persoane implicate ori care acționează în mod concertat depășește 20% din valoarea totalului activelor imobilizate, mai puțin creanțele la data încheierii actului juridic, precum și asocierile pe o perioadă mai mare de un an, depășind aceeași valoare, se aprobă în prealabil de Adunarea Generală Extraordinară a acționarilor potrivit art. 91 (2) din Legea nr. 24/2017, sau a oricăror prevederi legale în vigoare la data întocmirii actelor.*

**Art. 14 se modifică și completează și va avea următorul cuprins:**

## **Art. 14 Împrumuturi**

*Societatea poate lua sau acorda cu împrumut temporar fonduri, cu respectarea legislației și reglementărilor în vigoare.*

- Aprobarea derulării unui program de tip Stock Option Plan, care are ca obiectiv acordarea de drepturi de opțiune pentru dobândirea de acțiuni cu titlu gratuit de către administratori, directori, angajați, în scopul fidelizării, menținerii și motivării acestora, precum și cu scopul recompensării lor pentru activitatea desfășurată în cadrul Societății. Programul se va desfășura în următoarele condiții:
  - (a) În cadrul programului „Stock Option Plan” vor fi acordate drepturi de opțiune pentru un număr maxim de 2.000.000 acțiuni, alocate administratorilor, directorilor, angajaților.
  - (b) În cazul drepturilor de opțiune acordate administratorilor, directorilor, angajaților Societății, dreptul de opțiune va putea fi exercitat după o perioadă stabilită prin decizia Consiliului de Administrație de implementare a programului „Stock Option Plan”.
  - (c) La programul „Stock Option Plan” vor putea participa administratorii, directorii, angajații Societății, conform criteriilor de performanță stabilite de Consiliul de Administrație.
  - (d) Consiliului de Administrație va fi împuternicit să adopte toate măsurile necesare și să îndeplinească toate formalitățile cerute pentru aprobarea și implementarea programului „Stock Option Plan”, cum ar fi, dar fără a se limita la: (i) determinarea criteriilor în baza cărora vor fi acordate drepturile de opțiune personalului Societății; (ii) determinarea pozițiilor din organigramă, precum și din structura Consiliului de Administrație, pentru care programul de tip „stock option plan” va fi aplicabil; (iii) perioada dintre data de acordare a dreptului de opțiune și data exercitării dreptului de opțiune; (iv) condițiile pentru exercitarea dreptului de opțiune și, implicit, pentru dobândirea de acțiuni; (v) termenul înăuntrul căruia titularul dreptului de opțiune trebuie să își exercite dreptul de opțiune; (vi) întocmirea și publicarea documentelor de informare în condițiile legii etc.
  - (e) Implementarea se va face de către Consiliul de Administrație al Societății, cu respectarea Hotărârii Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor, și/sau cu ajutorul unui consultant specializat.
  - (f) Implementarea programelor se va realiza cu respectarea obligațiilor legale de întocmire și publicare a documentelor de informare în condițiile legii și ale regulamentelor ASF aplicabile.
- Aprobarea derulării unui program de răscumpărare a acțiunilor proprii de către Societate, cu respectarea prevederilor legale aplicabile și întrunind următoarele caracteristici principale:
  - (i) Scopul programului: Societatea va răscumpăra acțiuni în cadrul programului pentru distribuirea cu titlu gratuit către administratorii, directorii, angajații Societății, în scopul fidelizării acestora, precum și al recompensării pentru activitatea desfășurată în cadrul Societății, conform criteriilor de performanță ce urmează a fi stabilite de Consiliul de Administrație.
  - (ii) Numărul maxim de acțiuni ce pot fi răscumpărate: cel mult 2.000.000 de acțiuni;
  - (iii) Prețul minim per acțiune: 0,1 lei;

(iv) Prețul maxim per acțiune: 4,45 lei;

(v) Durata programului: maximum 18 luni de la data înregistrării în registrul comerțului;

(vi) Plata acțiunilor dobândite în cadrul programului se va realiza din profitul distribuibil sau rezervele disponibile ale societății înscrise în ultima situație financiară anuală aprobată, cu excepția rezervelor legale, conform situațiilor financiare 2021, în acord cu prevederile art. 103<sup>1</sup> lit. d) din Legea societăților nr. 31/1990.

- Aprobarea mandatării Conducerii Superioare a S.I.F. Oltenia S.A. pentru ducerea la îndeplinire, cu respectarea cerințelor legale, a programului de răscumpărare a propriilor acțiuni, incluzând, dar nelimitându-se la stabilirea modalității de dobândire a propriilor acțiuni.
- Aprobarea împuternicirii Președintelui/Directorului General al S.I.F. Oltenia S.A. pentru a semna hotărârile Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor, forma modificată și actualizată a actului constitutiv și orice alte documente conexe, pentru a reprezenta societatea și pentru a efectua toate actele și formalitățile de publicitate, de înregistrare și de implementare a hotărârilor adoptate de Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor la Oficiul Registrului Comerțului, Autoritatea de Supraveghere Financiară, Depozitarul Central S.A. și la orice alte autorități, incluzând, dar fără a se limita la, schimbarea denumirii, întocmirea, semnarea și transmiterea tuturor documentelor în acest scop, modificarea oricăror alte elemente de identificare ale societății, dacă va fi cazul, (de ex: modificare aspect grafic al emblemei – logo, marca, simbol bursier, precum și a oricăror alte asemenea elemente distinctive), efectuarea tuturor și a oricăror formalități necesare, în fața oricărei autorități competente, pentru punerea în aplicare a hotărârilor adoptate de către Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor.
- Aprobarea datei de 14.07.2023 ca dată de înregistrare (ex date 13.07.2023), în conformitate cu prevederile legale aplicabile, pentru stabilirea acționarilor asupra cărora se răsfrâng efectele hotărârilor adoptate.

- **Demersuri privind vânzarea pachetului de acțiuni deținut la ELBA S.A. Timișoara**

Prin raportul curent nr. 3670/27.02.2023, Societatea de Investiții Financiare Oltenia S.A. a adus la cunoștința investitorilor și acționarilor inițierea demersurilor necesare pentru vânzarea participației de 2,37%, deținută în capitalul social al Elba S.A., conform principiului de tip AON (totul sau nimic), valabilă începând cu data de 27 martie 2023.

- **Demersuri privind vânzarea pachetului de acțiuni deținut la TURISM FELIX S.A. Băile Felix (TUFE)**

Prin raportul curent nr. 3677/28.03.2023, Societatea de Investiții Financiare Oltenia S.A. a adus la cunoștința investitorilor și acționarilor inițierea demersurilor necesare pentru vânzarea participației de 29,27% deținută în cadrul capitalului social al Turism Felix S.A. Băile Felix (TUFE), prin metoda “vânzare specială la ordin” pe piața de oferte și operațiuni speciale administrată de BVB.

- **Vânzarea pachetului de acțiuni deținut la TURISM FELIX S.A. Băile Felix (TUFE)**

Prin raportul curent nr. 3855/30.03.2023, Societatea de Investiții Financiare Oltenia S.A. a adus la cunoștința investitorilor și acționarilor vânzarea participației de 29,27% deținută în cadrul capitalului social al Turism Felix S.A. Băile Felix (TUFE), prin metoda “vânzare specială la ordin” pe piața de oferte și operațiuni speciale administrată de BVB.

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

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

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

Principalele riscuri ale societății (riscul de piață, riscul de credit, riscul de lichiditate, riscul operational, inclusiv riscul de durabilitate) 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.

La nivelul companiei, sunt permanent monitorizate evoluțiile din piața financiară, pentru a identifica posibile evenimente ce ar putea avea impact asupra activității societății.

După un an 2022 în care mediul macroeconomic a fost afectat din cauza inflației ridicate și a înăspririi condițiilor financiare, perspectivele economice rămân incerte.

Deși previziunile recente indică o temperare a inflației, iar riscul de o recesiune profundă nu mai este prezentat, creșterea prețurilor ar putea rămâne ridicată pentru mai mult timp decât se preconiza anterior. Presiunea recentă exercitată de piață asupra sectorului bancar la nivel global ca urmare a prăbușirii unor bănci de dimensiuni medii din Statele Unite și a fuziunii de urgență dintre Credit Suisse, aflată în dificultate, și Union Bank of Switzerland (UBS) a evidențiat incertitudinea ridicată și continuă a pieței, dar și sensibilitatea sistemului financiar european la șocuri exogene.

Consiliul de Administrație al S.I.F. Oltenia S.A. este conștient că aceste evoluții pot să influențeze activitatea viitoare a societății, efectul acestora asupra rezultatelor viitoare ale societății urmând a fi monitorizat în permanență, cu scopul implementării de măsuri eficiente pentru asigurarea continuității activității.

### III. INFORMAȚII ECONOMICO-FINANCIARE

#### 1. Administrarea portofoliului

La data de 31.03.2023, activele societății - evaluate în conformitate cu prevederile Regulamentului A.S.F. nr. 7/2020 - înregistrau o valoare de piață de 2.222.926.591 lei, în scădere cu 7,2076% față de valoarea înregistrată la 31.03.2022 (2.395.592.509 lei). Comparativ cu valoarea înregistrată la data de 31.12.2022, activele la data raportării prezintă o scădere cu 0,3348% (2.422.592.329 lei).

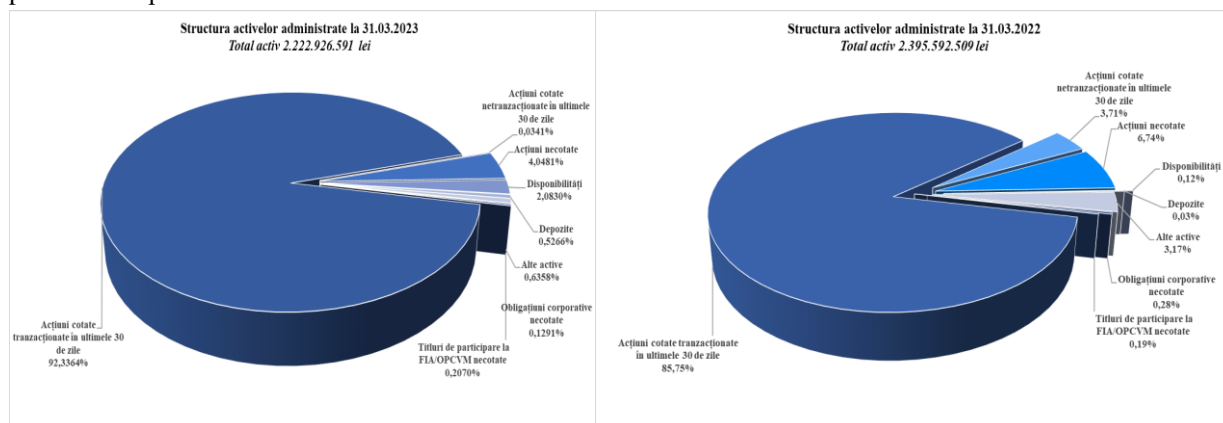
Această depreciere a fost influențată de șocul energetic creat de conflictul militar, agravat de presiunile inflaționiste având influențe negative asupra cotațiilor acțiunilor listate, care au înregistrat scăderi și o volatilitate ridicată pe piața de capital.

Structura activelor administrate la data de 31.03.2023 se prezintă astfel:

	31.03.2023		31.03.2022	
	Valoare de piață - lei -	Pondere în activul total al S.I.F. -%-	Valoare de piață - lei -	Pondere în activul total al S.I.F. -%-
<b>TOTAL ACTIVE</b>	<b>2.222.926.591</b>	<b>100,000</b>	<b>2.395.592.509</b>	<b>100,0000</b>
<b>Active financiare</b>	<b>2.150.782.100</b>	<b>96,7545</b>	<b>2.315.911.692</b>	<b>96,6739</b>
<i>Active financiare evaluate la cost amortizat</i>	<i>2.869.077</i>	<i>0,1291</i>	<i>6.815.769</i>	<i>0,2845</i>
<i>Obligațiuni corporative cotate</i>	-	-	-	-
<i>Obligațiuni corporative necotate</i>	<i>2.869.077</i>	<i>0,1291</i>	<i>6.815.769</i>	<i>0,2845</i>
<i>Active financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere</i>	<i>4.600.939</i>	<i>0,2070</i>	<i>4.630.917</i>	<i>0,1933</i>
<i>Titluri de participare la FIA/OPCVM cotate</i>			-	-
<i>Titluri de participare la FIA/OPCVM necotate</i>	<i>4.600.939</i>	<i>0,2070</i>	<i>4.630.917</i>	<i>0,1933</i>
<i>Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global</i>	<i>2.143.312.084</i>	<i>96,4185</i>	<i>2.304.465.006</i>	<i>96,1960</i>
<i>Acțiuni cotate tranzacționate în ultimele 30 de zile</i>	<i>2.052.569.724</i>	<i>92,3364</i>	<i>2.054.340.312</i>	<i>85,7550</i>

<i>Acțiuni cotate netranzaționate în ultimele 30 de zile</i>	756.984	0,0341	88.765.060	3,7053
<i>Acțiuni necotate</i>	89.985.376	4,0481	161.359.634	6,7357
<b>Disponibilități (numerar și echivalent de numerar)</b>	<b>46.304.516</b>	<b>2,0830</b>	<b>2.975.606</b>	<b>0,1242</b>
<b>Depozite</b>	<b>11.706.432</b>	<b>0,5266</b>	<b>652.894</b>	<b>0,0273</b>
<b>Alte active</b>	<b>14.133.543</b>	<b>0,6358</b>	<b>76.052.317</b>	<b>3,1747</b>

Reprezentarea grafică a structurii activelor administrate la 31.03.2023 comparativ cu aceeași perioadă a anului precedent se prezintă astfel:



La 31.03.2023, activele financiare de tipul acțiunilor au o valoare de piață de **2.143.312.084 lei**, respectiv **96,4185%** din totalul activelor administrate comparativ cu **96,1960%** la 31.03.2022 (2.304.465.006 lei).

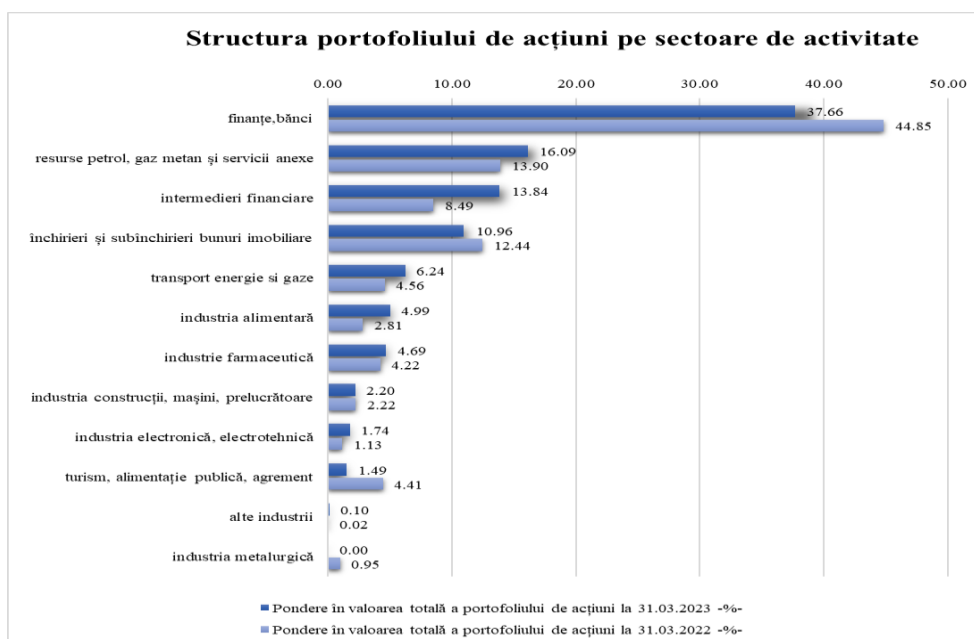
La 31.03.2023, sumele plasate în depozite bancare și în conturi curente în valoare de 58.010.948 lei au o pondere de 2,6097% în total active administrate, în creștere semnificativă comparativ cu 31.03.2022 (3.628.500 lei).

Valoarea de 46.304.516 lei a disponibilităților include contravaloarea vânzării pachetului de acțiuni Turism Felix (TUFEL) în data de 30.03.2023, respectiv: 44.451.843,86 lei.

În portofoliul S.I.F. Oltenia S.A., la data de 31.03.2022, se regăsesc participații la capitalul social al unui număr de **39** emitenți comparativ cu **40** emitenți la 31.03.2022 și la 31.12.2022.

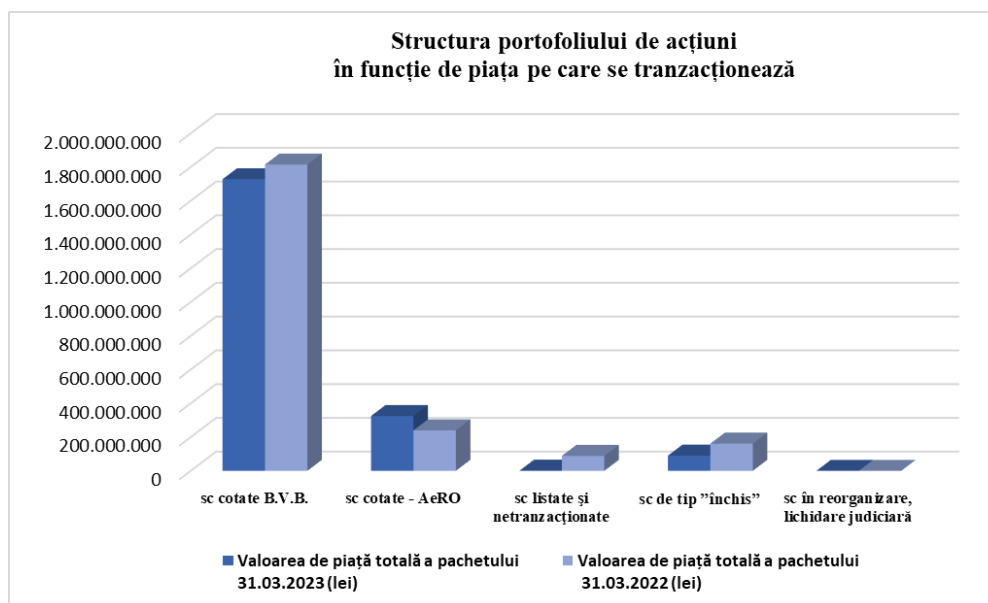
Comparativ cu 31 martie 2022, structura portofoliului de acțiuni pe sectoare de activitate este:

	31.03.2023		31.03.2022	
	Nr. emitenți	Valoare piață - lei -	Nr. emitenți	Valoare piață - lei -
<b>finanțe, bănci</b>	2	807.086.925	3	1.033.567.947
<b>resurse petrol, gaz metan și servicii anexe</b>	2	344.816.439	2	320.373.517
<b>intermedieri financiare</b>	6	296.653.984	5	195.740.057
<b>închirieri și subînchirieri bunuri imobiliare</b>	7	234.854.180	7	286.742.563
<b>transport energie și gaze</b>	2	133.691.126	2	105.062.063
<b>industria alimentară</b>	2	106.987.744	2	64.726.377
<b>industrie farmaceutică</b>	1	100.559.737	1	97.153.538
<b>industria construcții, mașini, prelucrătoare</b>	4	47.150.126	4	51.072.511
<b>industria electronică, electrotehnică</b>	3	37.268.305	3	25.937.313
<b>turism, alimentație publică, agrement</b>	5	31.998.341	6	101.566.365
<b>alte industrii</b>	4	2.245.177	4	531.438
<b>industria metalurgică</b>	1	0	1	21.991.317
<b>Total portofoliu acțiuni</b>	<b>39</b>	<b>2.143.312.084</b>	<b>40</b>	<b>2.304.465.006</b>



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

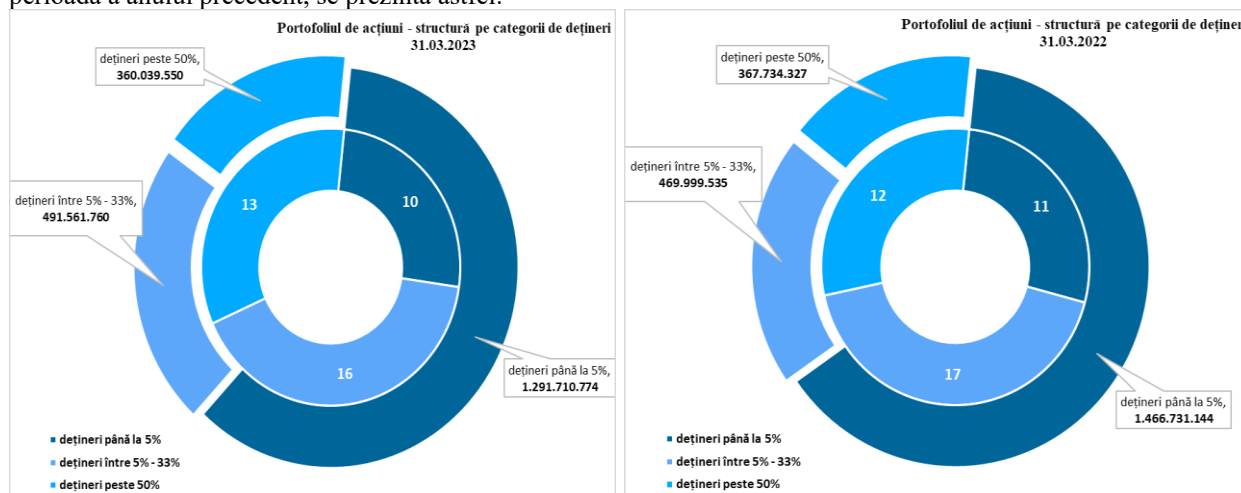
	31.03.2023		31.03.2022	
	Emitenți	Valoarea de piață a pachetului -lei-	Emitenți	Valoarea de piață a pachetului -lei-
<b>societăți cotate BVB</b>	13	1.727.700.316	15	1.814.756.943
<b>societăți cotate AeRO</b>	10	324.869.408	8	239.583.369
<b>societăți comerciale listate și netranzactionate</b>	1	756.984	3	88.765.060
<b>societăți închise</b>	12	89.985.376	11	161.359.634
<b>societăți în reorganizare, lichidare judiciară</b>	3	0	3	0
<b>Total portofoliu acțiuni</b>	<b>39</b>	<b>2.143.312.084</b>	<b>40</b>	<b>2.304.465.006</b>



La 31.03.2022, structura portofoliului de acțiuni pe categorii de dețineri este:

Mărimea pachetelor de acțiuni	31.03.2023			31.03.2022		
	Emitenți	Valoarea de piață a pachetului		Emitenți	Valoarea de piață a pachetului	
		- lei -	- %-		- lei -	- %-
dețineri până la 5%	10	1.291.710.774	60,27	11	1.466.731.144	63,65
dețineri între 5% - 33%	16	491.561.760	22,93	17	469.999.535	20,40
dețineri între 33% - 50%	-	-	-	-	-	-
dețineri peste 50%	13	360.039.550	16,80	12	367.734.327	15,96
<b>TOTAL</b>	<b>39</b>	<b>2.143.312.084</b>	<b>100,00</b>	<b>40</b>	<b>2.304.465.006</b>	<b>100,00</b>

Reprezentarea grafică a portofoliului de acțiuni pe categorii de dețineri la 31.03.2023 comparativ cu aceeași perioadă a anului precedent, se prezintă astfel:



În cadrul activelor de tipul acțiunilor, la 31.03.2023, cele mai importante participații din punct de vedere al ponderii în activ, sunt reprezentate de:

Nr. Crt	Emitent	Simbol	31.03.2023			31.03.2022		
			Valoare totală -lei-	Pondere în capitalul social al emitentului -%-	Pondere în activul total al S.I.F. -%-	Valoare totală -lei-	Pondere în capitalul social al emitentului -%-	Pondere în activul total al S.I.F. -%-
1	BANCA TRANSILVANIA S.A. Cluj-Napoca	TLV	479.993.982	3,4784	21,5928	512.294.853	3,3266	21,3849
2	B.R.D. – GROUPE SOCIETE GENERALE S.A. București	BRD	327.092.943	3,9508	14,7145	481.278.168	3,9508	20,0902
3	OMV PETROM S.A. București	SNP	271.531.899	0,9463	12,2150	246.349.663	0,9253	10,2835
4	LION CAPITAL S.A.	SIF1	168.723.959	13,5144	7,5901	92.531.177	7,7381	3,8626
5	ANTIBIOTICE S.A. Iași	ATB	100.559.737	27,0379	4,5237	97.153.538	26,4081	4,0555
6	ARGUS S.A. Constanța	UARG	93.996.970	86,416	4,2285	61.840.112	86,416	2,5814
7	S.I.F. MUNTENIA S.A.	SIF4	91.212.623	9,9356	4,1032	85.512.208	9,4357	3,5696
8	FLAROS S.A. București	FLAO	88.484.374	81,0712	3,9805	88.495.724	81,0712	3,6941
9	S.N.T.G.N. TRANSGAZ S.A. Mediaș	TGN	75.913.032	2,0665	3,4150	51.825.243**	2,0665	2,1634**
10	S.N.G.N. ROMGAZ S.A. Mediaș	SNG	73.284.540	0,4795	3,2967	74.023.854	0,4795	3,0900
11	MERCUR S.A. Craiova	MRDO	52.670.784*	97,8593	2,3694*	85.133.633	97,8593	3,5538
<b>Total top 10 dețineri</b>			<b>1.770.794.059</b>		<b>79,6604</b>	<b>1.824.612.930</b>		<b>76,1656</b>
<b>Activ total</b>					<b>2.222.926.591</b>			<b>2.395.592.509</b>

**Notă:**

\* La data de 31.03.2023, MERCUR S.A. Craiova 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 calcul).

\*\* La data de 31.03.2022, Transgaz S.A. Mediaș 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 calcul).

Se constată că 3 dintre primele 10 cele mai importante participații (*BANCA TRANSILVANIA S.A.*, *B.R.D. - Groupe Societe Generale S.A.*, *OMV PETROM S.A.*) reprezintă, la 31.03.2023, **48,5224%** din activul total al S.I.F. Oltenia S.A.

## 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](http://www.sifolt.ro).

Activul net al societății, la data de 31.03.2023, este de 2.098.298.480 lei. Acestuia îi corespunde o valoare unitară a activului net de 4,4175 lei/acțiune.

În primul trimestru al anului 2023, valoarea activului net a cunoscut următoarea evoluție:

Data	Valoare activ net - lei -	VUAN - lei/acțiune-
31.01.2023	2.159.754.067	4,5469
28.02.2023	2.185.743.607	4,6016
31.03.2023	2.098.298.480	4,4175

Valoarea activului net a fost influențată de evoluțiile înregistrate pe piața principală administrată de Bursa de Valori București. Raportarea lunară "Situația activelor și datoriilor" a fost publicată conform reglementărilor legale, pe site-ul BVB și este disponibilă pe site-ul societății la pagina [www.sifolt.ro/ro/activ/2023/activ.html](http://www.sifolt.ro/ro/activ/2023/activ.html).

La 31.03.2023, valoarea unitară a activului net înregistra o creștere de 0,3544% față de valoarea înregistrată la 31.03.2022 (4,4019 lei) și o scădere de 0,3452% față de valoarea înregistrată la 31.12.2022 (4,4328 lei).

Valoarea de piață a acțiunilor listate și tranzacționate este calculată în conformitate cu Regulamentul A.S.F. nr. 9/2014 și reprezintă:

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

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

Societățile pe acțiuni neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare, inclusiv sistemele alternative de tranzacționare din România, în care S.I.F. Oltenia S.A. deține peste 33% din capitalul social, se evaluează exclusiv în conformitate cu Standardele Internaționale de Evaluare în baza unui raport de evaluare, actualizat cel puțin anual. Este cazul societăților Complex Hotelier Dâmbovița S.A. Târgoviște, Provitas S.A. București, Turism S.A. Pucioasa, Gemina Tour S.A. Râmnicu Vâlcea și Voltalim S.A. Craiova, care au fost evaluate în baza situațiilor financiare de la 30.09.2022 prin metoda de evaluare "abordarea prin venit" și a societății Gravity Capital Investments S.A. care a fost evaluată în baza situațiilor financiare de la 31.10.2022 prin metoda de evaluare "abordarea prin cost".

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

Este cazul emitenților Turism Lotus Felix S.A. Băile Felix și Elba S.A. Timișoara, care au fost evaluați pe baza situațiilor financiare la data de 30.09.2022, prin metoda de evaluare "abordarea prin venit".

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

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

În cazul emitenților listați pe o piață bursieră, dar cu o lichiditate foarte scăzută și o volatilitate ridicată, valoarea justă a fost determinată în conformitate cu Standardele Internaționale de Evaluare în baza unui raport de evaluare efectuat de către un evaluator autorizat ANEVAR independent, actualizat cel puțin anual. Este cazul societăților Mercur S.A. Craiova, Univers S.A. Râmnicu Vâlcea, Alimentara S.A. Slatina, Flaros S.A. București, COS Târgoviște S.A. Târgoviște, Construcții Feroviare S.A. Craiova și Lactate Natura S.A. Târgoviște care au fost evaluate în baza situațiilor financiare de la 30.09.2022, a societăților IAMU S.A. Blaj (*societate evaluată pe baza situațiilor financiare de la 30.06.2022*) și Sinterom S.A. Cluj, (*societate evaluată pe baza situațiilor financiare de la 31.12.2022*).

Acest demers asigură atât o convergență sporită între raportarea lunară a activului net și situația financiar-contabilă, cât și o reducere a volatilității lunare a valorii cuprinse în calculul Valorii Activului Net.

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

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

### 3. Acțiunea SIF5

Prețul de închidere în data de 31.03.2023 pentru o acțiune SIF5 a fost de 1,7200 lei, având aceeași valoare cu prețul de închidere la 31.12.2022 (1,7200 lei).

Evoluția acțiunii SIF5 pe parcursul trimestrului I 2023 comparativ cu indicele BET, cât și față de indicele BET-FI, se prezintă astfel:



Prețul maxim de închidere pe piața principală al acțiunii SIF5 în trimestrul I 2023 a fost de 1,8400 lei, (*preț atins în ședința de tranzacționare din data de 01.03.2023 - ziua următoare după publicarea rezultatelor preliminare ale anului 2022*), iar prețul minim de 1,6800 lei a fost înregistrat în ședința din data de 24.03.2023. În trimestrul I 2023 au fost tranzacționate în total un număr de 4.413.337 acțiuni SIF5, din care 3.863.337 acțiuni pe piața principală și 550.000 acțiuni pe piața Deals.

- ✓ Numărul total de acțiuni S.I.F. Oltenia S.A. tranzacționate: 4.413.337 acțiuni;
- ✓ Valoarea tranzacțiilor: 7.723.405 lei;
- ✓ Prețul mediu de tranzacționare: 1,7500 lei/acțiune;
- ✓ Capitalizarea bursieră a S.I.F. Oltenia S.A. la 31.03.2023 a fost de 855.000.000 lei (171,75 mil. EURO, curs 1 EURO = 4,9491 lei la 31.03.2023).

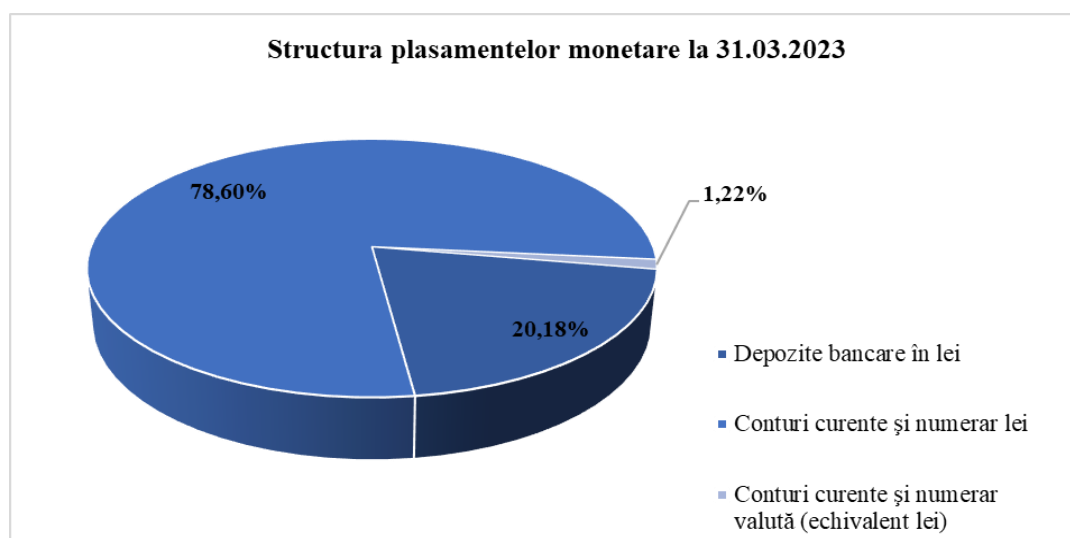
#### 4. Administrarea instrumentelor monetare

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

S.I.F. Oltenia S.A. înregistrează la 31.03.2023 disponibilități și plasamente pe piața monetară în sumă totală de **58.010.948 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*	11.706.432	0,5266
Depozite bancare în valută* (echivalent lei)	-	-
Conturi curente și numerar lei	45.596.226	2,0512
Conturi curente și numerar valută (echivalent lei)	708.290	0,0319
<b>TOTAL</b>	<b>58.010.948</b>	<b>2,6097</b>

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



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

La data de 31.03.2023, instrumentele monetare au o pondere de 2,6097% în activul total al S.I.F. Oltenia S.A. Resursele bănești fiind utilizate pentru realizarea de plasamente în instrumente financiare care să contribuie la o creștere a activului net pe termen lung.

## 5. Situația economico-financiară

Situațiile financiare individuale interimare simplificate ale S.I.F. Oltenia S.A. la 31 martie 2023, neauditate, au fost întocmite în conformitate cu Norma nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de A.S.F. din Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare, precum și Fondului de Compensare a Investitorilor, cu modificările și completările ulterioare.

### *Situația individuală interimară simplificată a poziției financiare*

<i>În lei</i>	<b>31 martie 2023</b>	<b>31 decembrie 2022</b>
<b>Active</b>		
Numerar și conturi curente	46.304.516	2.241.614
Depozite plasate la bănci	11.706.432	12.881.011
Active financiare evaluate la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	4.600.939	4.475.075
Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	2.143.312.084	2.193.709.763
Obligațiuni la cost amortizat	2.869.077	2.927.744
Imobilizări corporale	12.222.704	12.400.450
Alte active	1.910.839	1.732.250
<b>Total active</b>	<b>2.222.926.591</b>	<b>2.230.367.907</b>
<b>Datorii</b>		
Dividende de plată	49.129.507	49.300.619
Datorii privind impozitul pe profit curent	137.343	(93.891)
Datorii financiare la cost amortizat	1.361.366	2.096.313
Datorii privind impozitul pe profit amânat	64.201.689	63.154.039
Alte datorii	9.798.206	10.314.900
<b>Total datorii</b>	<b>124.628.111</b>	<b>124.771.980</b>
<b>Capitaluri proprii</b>		
Capital social	50.000.000	50.000.000
Rezerve legale	10.003.314	10.003.314
Rezultatul reportat	901.117.127	885.081.368
Rezerve din reevaluarea imobilizărilor corporale	7.315.981	7.408.018
Rezerve din reevaluarea activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	549.667.957	572.907.170
Alte rezerve	643.561.019	643.561.019
Acțiuni proprii	(63.366.918)	(63.364.962)
<b>Total capitaluri proprii</b>	<b>2.098.298.480</b>	<b>2.105.595.927</b>
<b>Total datorii și capitaluri proprii</b>	<b>2.222.926.591</b>	<b>2.230.367.907</b>

- Activele societății au valoarea de 2.222.926.591 lei, înregistrând o scădere cu 0,3336% față de 31.12.2022 (2.230.367.907 lei), această scădere fiind influențată de evoluția prețului instrumentelor financiare din portofoliul S.I.F. Oltenia S.A.
- Numerarul și conturile curente la 31.03.2023 au o valoare de 46.304.516 lei, în creștere semnificativă față de cea înregistrată la 31.12.2022 (2.241.614 lei). Această creștere este influențată de încasarea contravalorii pachetului de acțiuni Turism Felix (TUFE) vândut în data de 30.03.2023.

- Depozitele bancare înregistrează o diminuare de 9,1187% la 31.03.2023 față de valoarea existentă la 31.12.2022, disponibilitățile bănești fiind investite în instrumente financiare, conform reglementărilor incidente.
- Activele financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global, în valoare de 2.143.312.084 lei, sunt în scădere cu 2,2974% față de 31.12.2022 (2.193.709.763 lei) ca urmare a scăderii 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 4.600.939 lei, care au prezentat o creștere de 2,8126% față de 31.12.2022, când valoarea acestora era de 4.475.075 lei.
- Capitalurile proprii, în valoare de 2.098.298.480 lei, au înregistrat o scădere de 0,3466% față de 31.12.2022 (2.105.595.927 lei)
- Rezervele din evaluarea activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global sunt înregistrate la valoare netă de impozitul amânat aferent și sunt la 31.03.2023 în sumă de 549.667.957 lei (31.12.2022: 572.907.170 lei). Impozitul amânat aferent acestor rezerve este înregistrat pe capitalurile proprii și dedus din rezervele din evaluarea activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global.

**Situația individuală interimară simplificată a profitului sau pierderii și altor elemente ale rezultatului global**

În lei	31 martie 2023	31 martie 2022
<b>Venituri</b>		
Venituri brute din dividende	-	66.530.925
Venituri din dobânzi	260.506	108.279
Alte venituri operaționale	28.601	10.972
<b>Cheltuieli</b>		
Câștig net/(Pierdere netă) din reevaluarea activelor financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	125.864	(21.546)
(Pierdere)/Reluarea pierderilor din deprecierea activelor financiare	-	-
Cheltuieli cu salariile, indemnizațiile și ale cheltuieli asimilate	(1.975.221)	(1.957.932)
Alte cheltuieli operaționale	(1.668.261)	(1.215.783)
<b>Profit înainte de impozitare</b>	<b>(3.228.511)</b>	<b>63.454.915</b>
Impozitul pe profit	(27.902)	(3.326.546)
<b>Profit net al exercițiului financiar</b>	<b>(3.256.413)</b>	<b>60.128.369</b>
<b>Alte elemente ale rezultatului global</b>		
Creșteri/(Scăderi) ale rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale, netă de impozit amânat	-	-
(Pierdere)/Câștig net din reevaluarea instrumentelor de capitaluri proprii măsurate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global ("FVTOCI"), net de impozitul amânat	(4.047.034)	(55.702.285)
<b>Total alte elemente ale rezultatului global</b>	<b>(4.047.034)</b>	<b>(55.702.285)</b>
<b>Total rezultat global aferent exercițiului financiar</b>	<b>(7.303.447)</b>	4.426.084
<b>Rezultatul pe acțiune de bază și diluat</b>		
Profit net pe acțiune	-	0,1203
Profit net pe acțiune incluzând și câștigul realizat prin vânzarea activelor financiare măsurate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	-	0,0089
▪ În trimestrul I 2023, S.I.F. Oltenia S.A. nu a încasat venituri din dividende de la companiile din portofoliu, veniturile obținute fiind, în principal, din dobânzi.		

- Cheltuielile societății la 31.03.2023 (3.643.482 lei) sunt superioare celor realizate în perioada corespunzătoare anului 2022 (3.201.584 lei). O pondere semnificativă a acestei creșteri o au ”*Alte cheltuieli operaționale*” în cadrul cărora se regăsesc ”*cheltuieli cu prestațiile externe*” (creștere cu 54% față de 31.03.2022), ”*cheltuieli cu amortizarea imobilizărilor corporale și necorporale*” (creștere cu 28% față de 31.03.2022) și ”*cheltuieli cu materiile prime și materialele*” (creștere cu 113% față de 31.03.2022), cheltuieli de protocol, reclamă și publicitate (creștere cu 380% față de 31.03.2022, de la 3.436 lei la 16.502 lei).

Principalele rezultate economico-financiare la 31.03.2023

Denumire indicator	31.03.2023	31.03.2022 - lei -
VENITURI TOTALE	414.971	66.656.499
CHELTUIELI TOTALE	(3.643.482)	(3.201.584)
REZULTATUL BRUT - Profit	<b>(3.228.511)</b>	63.454.915
IMPOZIT PROFIT	(27.902)	(3.326.546)
<b>REZULTATUL NET – Profit/Pierdere</b>	<b>(3.256.413)</b>	60.128.369

Detalierea veniturilor din dobânzi se prezintă astfel:

În lei	31 martie 2023	31 martie 2022
Venituri din dobânzi aferente depozitelor bancare	204.579	57.080
Venituri din dobânzi aferente conturilor curente bancare	-	-
Venituri din dobânzi – obligațiuni	55.927	51.199
<b>Total</b>	<b>260.506</b>	<b>108.279</b>

## 6. Administrarea riscurilor semnificative

Politica privind administrarea riscurilor cuprinde ansamblul procedurilor necesare evaluării expunerii la principalele categorii de riscuri relevante, care pot avea un impact în desfășurarea activității și în îndeplinirea obligațiilor prevăzute de cadrul de reglementare. 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 evaluarea într-un anumit moment în timp a expunerilor la risc, brute și, după caz, nete (după luarea în considerare a diminuatorilor de risc), agregate în cadrul fiecărei categorii de risc relevante, precum și între acestea, pe baza unor ipoteze curente sau anticipative. 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.

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

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

- riscul de piață (risc de preț, risc valutar, risc de rată a dobânzii);

- riscul de credit;
- riscul de lichiditate;
- riscul operațional;
- riscul legat de durabilitate.

### **Riscul de piață**

Riscul de piață reprezintă riscul de a înregistra pierderi aferente pozițiilor din bilanț și din afara bilanțului datorită fluctuațiilor nefavorabile pe piață ale prețurilor (*cum ar fi, de exemplu, prețurile acțiunilor, ratele de dobândă, cursurile de schimb valutar*). Societatea monitorizează riscul de piață având ca obiectiv optimizarea rentabilității în raport cu riscul asociat, în conformitate cu politicile și procedurile aprobate. Din punctul de vedere al societății, riscurile de piață relevante sunt: *riscul de preț (riscul de poziție), riscul de schimb valutar, riscul de rată a dobânzii*.

Riscul de preț (de 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 (componentă sistemică), fie de factori specifici instrumentelor individuale sau emitentului acestora (componentă nesistemică). S.I.F. Oltenia S.A. monitorizează atât componenta sistemică (riscul general determinat de factori la nivel macro), cât și riscul specific, determinat de activitatea proprie a emitenților, pentru ca atunci când riscurile de preț nu sunt în concordanță cu politicile și procedurile interne să se acționeze în consecință prin rebalansarea portofoliului de active. Având în vedere specificul activității S.I.F. Oltenia S.A., riscul de preț reprezintă un risc relevant pentru societate.

*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.

Majoritatea activelor din portofoliu nu sunt purtătoare de dobândă. În consecință, societatea nu este în mod semnificativ afectată de riscul de rată a dobânzii. Ratele de dobândă aplicate numerarului și echivalentelor de numerar sunt pe termen scurt.

La 31.03.2023, S.I.F. Oltenia S.A. avea depozite bancare în sumă de 11.706.432 lei care reprezintă 0,5266% din total activ. Societatea urmărește evoluția politicii monetare pentru a monitoriza efectele care pot influența riscul de rată a dobânzii.

De asemenea, expunerea societății la variația valorii juste sau a fluxurilor viitoare de numerar generate de fluctuațiile ratei dobânzii este redusă, ponderea obligațiunilor garantate emise de Mercur S.A., în activul total al societății este de doar 0,1291%, prin urmare se poate concluziona că riscul de rată a dobânzii este nesemnificativ.

S.I.F. Oltenia S.A. nu a utilizat în trimestrul I 2023 instrumente financiare derivate pentru a se proteja față de fluctuațiile dobânzii.

*Riscul valutar* este riscul de pierderi rezultate din variațiile cursurilor de schimb valutar.

Acest risc are în vedere toate pozițiile deținute de societate în depozite în valută, instrumente financiare denumite în valută, indiferent de perioada de deținere sau al nivelului de lichiditate înregistrat de respectivele poziții. Societatea nu a utilizat în perioada de raportare instrumente financiare derivate pentru a se proteja față de fluctuațiile cursului de schimb.

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

La 31 martie 2023, disponibilitățile în valută erau de 708.290 lei, reprezentând 1,22% din total disponibilități și 0,0319% din totalul activelor financiare, prin urmare riscul valutar este nesemnificativ.

În acest context, societatea nu a utilizat în perioada de raportare instrumente financiare derivate pentru a se proteja față de fluctuațiile cursului de schimb.

La 31.03.2023, riscul de piață se încadrează în limitele de risc aprobate pentru un apetit de risc mediu.

### **Riscul de lichiditate**

Riscul de lichiditate reprezintă riscul ca o poziție din portofoliul societății să nu poată fi vândută, lichidată sau închisă cu costuri limitate într-un interval de timp rezonabil de scurt.

Societatea urmărește menținerea unui nivel de lichiditate adecvat obligațiilor sale suport, pe baza unei evaluări a lichidității relative a activelor pe piață, ținând cont de perioada necesară pentru lichidare și de prețul sau de

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

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

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

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

La 31.03.2023, riscul de lichiditate se încadrează în limitele de risc aprobate pentru un apetit de risc mediu.

### **Riscul de credit**

Riscul de credit reprezintă riscul actual sau viitor de afectare a profiturilor și capitalului ca urmare a neîndeplinirii de către debitor a obligațiilor contractuale sau a eșecului acestuia în îndeplinirea celor stabilite.

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

- riscul de neîncasare a dividendelor/dobânzilor 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”;
- riscul generat de investițiile în obligațiuni și/sau alte instrumente de credit;
- riscul de decontare în cazul tranzacțiilor cu acțiuni emise de societăți listate;
- risc de faliment sau insolvență.

Indicatorii utilizați pentru măsurarea riscului pe clase de emitenți sunt următorii: rata de expunere la emitenți cu risc ridicat de faliment (în următorii 2 ani), rata de expunere pe active necotate, rata de expunere pe sectoare de activitate.

În cazul societății, riscul de credit este în cea mai mare parte determinat de expunerile pe elemente de activ de tipul „acțiunilor”, care reprezintă 96,4185% din activele administrate, evaluate conform prevederilor legale.

Sectorul cu expunere ridicată rămâne sectorul „finanțe, bănci” cu o expunere de peste 30% în total activ. La 31 martie 2023, ponderea acestui sector în total portofoliu de acțiuni este de 37,66%. Expunerea pe acest sector este monitorizată, un aspect pozitiv al acestor dețineri fiind caracterul lichid al investițiilor, emitenții din portofoliu fiind Banca Transilvania S.A. și B.R.D. – Groupe Societe Generale S.A.

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 31 martie 2023, societatea deținea obligațiuni emise de Mercur S.A. care au o pondere foarte scăzută (0,1291%) în activul total, aceste obligațiuni sunt garantate și nu sunt admise la tranzacționare.

În ceea ce privește disponibilul bănesc al societății, acesta este plasat, în principal, la cea mai importantă instituție bancară din sistem, Banca Transilvania. Fitch Ratings a reconfirmat rating-ul pe termen lung al Băncii Transilvania, la 'BB+', cu perspectivă stabilă.

Ca urmare a evaluării principalelor elemente ale riscului de credit, la 31.03.2023, riscul de credit se încadrează în limitele de risc aprobate pentru un apetit de risc mediu.

### **Riscul operațional**

Riscul operațional este riscul de pierdere care rezultă fie din utilizarea unor procese, persoane sau sisteme interne inadecvate sau care nu și-au îndeplinit funcția în mod corespunzător, fie din evenimente externe, și care include riscul juridic.

În categoria riscului operațional se urmăresc:

- *risc juridic* - o subcategorie a riscului operațional care reprezintă riscul de pierdere ca urmare atât a amenzilor, penalităților și sancțiunilor de care societatea este pasibilă în caz de neaplicare sau aplicare defectuoasă a dispozițiilor legale sau contractuale, cât și a faptului că drepturile și obligațiile contractuale ale societății și/sau ale contrapartidei sale nu sunt stabilite în mod corespunzător;
- *risc de conformitate* - riscul actual sau viitor de afectare a profiturilor, fondurilor proprii sau a lichidității, care poate

conduce la pierderi financiare semnificative sau care poate afecta reputația societății, ca urmare a încălcării sau neconformării cu cadrul legal și de reglementare, cu acordurile, practicile recomandate sau standardele etice aplicabile activităților sale;

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

- *risc de spălarea banilor și finanțarea terorismului (SB/FT)* - riscul inerent, respectiv nivelul riscului de spălare a banilor și de finanțare a terorismului înainte de atenuarea acestuia, sens în care se analizează impactul și probabilitatea de implicare a entităților reglementate în operațiuni de SB/FT.

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.

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. Structurile funcționale din cadrul S.I.F. Oltenia S.A. sunt responsabile cu analiza preliminară a riscurilor operaționale apărute în aria lor de activitate. S.I.F. Oltenia S.A. utilizează autoevaluarea ca instrument de analiză și administrare a riscului operațional.

Riscurile operaționale sunt evaluate și monitorizate astfel încât obiectivele investiționale ale societății, astfel cum au fost aprobate de acționari, să fie realizate generând beneficii pentru investitori.

În luna martie 2023 a fost realizată evaluarea internă a riscurilor operaționale generate de sistemele informatice pentru anul 2022, în conformitate cu art. 49 lit. a) din Norma A.S.F. nr. 4/2018. Din punctul de vedere al Normei A.S.F. nr. 4/2018 privind gestionarea riscurilor operaționale generate de sistemele informatice utilizate de entitățile autorizate/avizate/ înregistrate, reglementate și/sau supravegheate de A.S.F., Societatea se încadrează în categoria de risc "mediu".

Societatea are o politică de menținere a unui nivel optim al capitalurilor proprii în scopul dezvoltării societății și atingerii obiectivelor propuse. Obiectivul principal al Societății este continuitatea activității în scopul creșterii pe termen lung a valorii activului total.

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

### **Riscul legat de durabilitate**

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

### Încadrarea categoriilor de active în limitele impuse de legislație

#### A. Încadrarea în limitele impuse 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. 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.

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

Emitent	Valoare totală - lei -	Pondere în activul total al F.I.A.I.R. -%-
BANCA TRANSILVANIA CLUJ	479.993.982	21,5929
B.R.D. - GROUPE SOCIETE GENERALE BUCUREȘTI	327.092.943	14,7145
OMV PETROM	271.531.899	12,2151
<b>TOTAL dețineri peste 10%</b>	<b>1.078.618.824</b>	<b>48,5225</b>
<i>Total activ - lei</i>		<b>2.222.926.591</b>

Se constată că în cazul deținerilor Banca Transilvania, B.R.D. - 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 nici un 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, grupul B.V.B. și Mercur S.A.

#### 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. -%-
	<b>31.03.2023</b>	
BANCA TRANSILVANIA	479.993.982	21,5929
- acțiuni		
- obligațiuni	-	-
BT INDEX RO	3.388.660	0,1524
<b>Total</b>	<b>483.382.642</b>	<b>21,7453</b>
<i>Total activ - lei</i>		<b>2.222.926.591</b>

#### 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. -%-
<b>31.03.2023</b>		
BURSA DE VALORI BUCUREȘTI	32.657.633	1,4691
DEPOZITARUL CENTRAL	1.256.529	0,0565
<b>Total</b>	<b>33.914.162</b>	<b>1,5257</b>
<i>Total activ - lei</i>		2.222.926.591

**Grup Mercur S.A:**

Emitent	Valoare totală -lei-	Pondere în activul total al F.I.A.I.R. -%-
<b>31.03.2023</b>		
MERCUR S.A.	- acțiuni	52.670.784
	- obligațiuni	2.869.077
<b>Total</b>	<b>55.539.861</b>	<b>2,4985</b>
<i>Total activ - lei</i>		2.222.926.591

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

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

Nr. Crt.	Emitent	Simbol	Valoare totală - lei -	Pondere în capitalul social al emitentului -%-	Pondere în activul total al F.I.A.I.R. -%-
1	COMPLEX HOTELIER DÂMBOVIȚA		9.599.989	99,9999	0,4319
2	GRAVITY CAPITAL INVESTMENTS		86.999	99,9889	0,0039
3	VOLTALIM CRAIOVA		45.793.257	99,5506	2,0600
4	MERCUR CRAIOVA				
	- acțiuni	MRDO	52.670.784	97,8593	2,3694
	- obligațiuni		2.869.077		0,1291
5	LACTATE NATURA TÂRGOVIȘTE	INBO	12.990.774	93,7015	0,5844
6	GEMINA TOUR RM.VÂLCEA		3.433.464	88,2866	0,1545
7	ARGUS CONSTANȚA	UARG	93.996.970	86,4160	4,2285
8	ALIMENTARA SLATINA	ALRV	13.720.321	85,2258	0,6172
9	FLAROS BUCUREȘTI	FLAO	88.484.374	81,0712	3,9805
10	CONSTRUCȚII FERROVIARE CRAIOVA	CFED	2.245.177	77,5001	0,1010
11	UNIVERS RM. VÂLCEA	UNVR	28.245.297	73,7494	1,2706
12	PROVITAS BUCUREȘTI		4.272.902	70,2780	0,1922
13	TURISM PUCIOASA		4.499.242	69,2191	0,2024
	<b>TOTAL</b>		<b>362.908.627</b>		<b>16,3257</b>
	<i>Total activ - lei</i>				2.222.926.591

Societățile din Grupul S.I.F. Oltenia S.A. au o pondere de 16,3257% 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.

	<b>Valoare -lei -</b>	<b>Pondere în total activ -%-</b>
Conturi curente și numerar în lei	45.596.225	2,0512
Conturi curente și numerar în valută	708.290	0,0319
<b>Total Conturi curente și numerar</b>	<b>46.304.516</b>	<b>2,0830</b>
<b>Total activ</b>		<i>2.222.926.591</i>

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 31.03.2023, depozite bancare în lei și valută la Banca Transilvania.

	<b>Valoare -lei-</b>	<b>Pondere in total activ -%-</b>
Total depozite lei	11.706.432	0,5266
Total depozite valută	-	-
<b>Total depozite Banca Transilvania</b>	<b>11.706.432</b>	<b>0,5266</b>
<b>Total activ</b>		<i>2.222.926.591</i>

Se constată că limita impusă este respectată.

**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 F.I.A. 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 F.I.A. de tip deschis.

S.I.F. Oltenia S.A. nu are investiții care să se încadreze în categoria F.I.A. de tip deschis.

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

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

**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. deține la 31.03.2023 următoarele titluri de participare ale O.P.C.V.M. autorizate de A.S.F.:

<b>Emitent</b>	<b>Valoare totală - lei -</b>	<b>Pondere în activul total SIF - % -</b>
<b>O.P.C.V.M. autorizate de A.S.F.</b>		
BT INDEX RO (FDIR - Fond deschis de investiții din România)	3.388.660	0,1524
FDI NAPOCA (FDIR - Fond deschis de investiții din România)	277.110	0,0125
FDI TRANSILVANIA (FDIR - Fond deschis de investiții din România)	398.576	0,0179
FDI TEHNOGLOBINVEST (FDIR - Fond deschis de investiții din România)	536.593	0,0241
<b>Total OPCVM autorizate de A.S.F.</b>	<b>4.600.939</b>	<b>0,2070</b>
<b>O.P.C. admise la tranzacționare</b>		
S.I.F. Banat Crișana S.A.	168.723.959	7,5902
S.I.F. Muntenia S.A.	91.212.623	4,1033
Total O.P.C.	259.936.582	11,6934
<b>Total O.P.C.V.M. autorizate de A.S.F. și O.P.C. admise la tranzacționare</b>	<b>264.537.521</b>	<b>11,9004</b>
<b>Total activ</b>		<b>2.222.926.591</b>

Se constată că limita impusă este respectată.

**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, nu a participat/subscris la împrumuturi sindicalizate, nu a garantat împrumuturi de numerar în favoarea unui terț și nu a achiziționat direct, parțial sau integral

portofolii de credite emise de alte entități financiare sau nefinanciare.

**m) 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 obligațiilor emise de Ministerul Finanțelor Publice, precum și a deținerilor dobândite de către societate prin lege - caz în care nu se instituie limita de deținere.

La 31.03.2022, 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	0,1222
2.	COMPLEX HOTELIER DÂMBOVIȚA	1.754.221	9.599.989	99,9999	0,4319
3.	COREALIS CRAIOVA	655.757	1.667.245	11,4189	0,0750
4.	COS TÂRGOVIȘTE	6.142.826	0	8,9220	0,0000
5.	DEPOZITARUL CENTRAL BUCUREȘTI	9.878.329	1.256.529	3,9057	0,0565
6.	ELBA TIMIȘOARA	39.628	4.146.437	2,3694	0,1865
7.	ELECTRO TOTAL BOTOȘANI	57.909	0	29,8562	0,0000
8.	GEMINA TOUR RM.VÂLCEA	757.888	3.433.464	88,2866	0,1545
9.	GRAVITY CAPITAL INVESTMENTS S.A.	8.999	86.999	99,9889	0,0039
10.	PROVITAS BUCUREȘTI	35.139	4.272.902	70,2780	0,1922
11.	SAGRICOM ULMI	57.941	0	4,2057	0,0000
12.	SANEVIT ARAD	792.662	0	13,2841	0,0000
13.	TURISM LOTUS FELIX	347.859.802	12.513.071	27,4554	0,5629
14.	TURISM PUCIOASA	1.010.599	4.499.242	69,2191	0,2024
15.	VOLTALIM CRAIOVA	45.793.257	99.5506	2,0600	45.793.257
	<b>TOTAL</b>		<b>89.985.376</b>		<b>4,0481</b>

Deținerile în valorile mobiliare și instrumente ale pieței monetare, la 31.03.2023, sunt următoarele:

Deținerile în valorile mobiliare și instrumente ale pieței monetare	Valoare -lei-	Pondere în activul total -%-
acțiuni deținute la emitenți de tip închis	89.985.376	4,0481
obligațiuni corporative nelistate	2.869.077	0,1291
<b>TOTAL</b>	<b>92.854.453</b>	<b>4,1771</b>
<b>Activ total</b>		<b>2.222.926.591</b>

Deținerile în valorile mobiliare și instrumente ale pieței monetare neadmise la tranzacționare reprezintă 4,7037% 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.	Valoare totală - lei-	Pondere în capitalul social al emitentului - % -	Pondere în activul total al S.I.F. - % -
BURSA DE VALORI BUCUREȘTI S.A.	691.899	32.657.633	<b>8,5958</b>	1,4691

Se constată că limita impusă este respectată.

**D. Limite dețineri impuse de Actul Constitutiv al Depozitarului Central**

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

Emitent	Nr. acțiuni	Valoare totală - lei-	Pondere în capitalul social al emitentului - % -	Pondere în activul total al S.I.F. - % -
DEPOZITARUL CENTRAL S.A. BUCUREȘTI	9.878.329	1.256.529	<b>3,9057</b>	0,0563

Se constată că limita impusă este respectată.

**E. Limite dețineri impuse de Actul Constitutiv al Băncii Transilvania**

Conform Actului constitutiv al societății, acționarii Băncii Transilvania nu pot deține 10% sau mai mult din capitalul social total al Băncii decât: (i) cu aprobarea A.G.A.; și (ii) în conformitate cu toate formalitățile cerute de lege.

<b>Emitent</b>	<b>Nr. acțiuni</b>	<b>Valoare totală - lei-</b>	<b>Pondere în capitalul social al emitentului - % -</b>	<b>Pondere în activul total al S.I.F. - % -</b>
BANCA TRANSILVANIA S.A.	24.615.076	490.332.314	3,4784	21,9844

Pe parcursul primului trimestru al anului 2022, portofoliul de active al societății s-a încadrat în limitele impuse de prevederile legale specifice pieței de capital.

#### **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 31.03.2023, S.I.F. Oltenia S.A. nu a utilizat efectul de levier pentru a efectua investiții în active. În trimestrul I al anului 2023, S.I.F. Oltenia S.A. nu a utilizat operațiuni de finanțare prin instrumente financiare (SFT-uri) și instrumente de tip total return swap, definite de Regulamentul (UE) 2365/2015 privind transparența operațiunilor de finanțare prin instrumente financiare și transparența reutilizării și de modificare a Regulamentului (UE) nr. 648/2012.

Conform Regulamentului UE nr. 231/2013 și art. 38, alin. (4) din Legea nr. 243/2019, indicatorul efectului de levier calculat la data de 31.03.2023, se prezintă astfel:

#### **Metoda brută:**

Nivel levier	1,0317
Expunere SIF5	2.164.915.643

#### **Metoda angajamentului:**

Nivel levier	1,0594
Expunere SIF5	2.222.926.591

#### **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 2023 la o dată care va fi notificată Autorității de Supraveghere Financiară.

#### **IV. LITIGII ÎN CARE ESTE IMPLICATĂ SOCIETATEA**

La data de 31 martie 2023, există un număr de 22 cauze aflate pe rolul instanțelor de judecată. Societatea are calitatea procesuală activă în 11 litigii, calitate procesuală pasivă în 6 litigii, în 3 cauze aflându-se în procedură de insolvență, într-o cauză are calitatea de intervenient, într-o cauză este chemată în garanție.

#### **V. EVENIMENTE ULTERIOARE PERIOADEI DE RAPORTARE**

- Demersuri privind vânzarea pachetului de acțiuni deținut la TUȘNAD S.A. BĂILE TUȘNAD (TSND)  
Prin raportul curent nr. 4352/11.04.2023, Societatea de Investiții Financiare Oltenia S.A. a adus la cunoștința investitorilor și acționarilor inițierea demersurilor necesare pentru vânzarea participației de 8,57% deținută în cadrul capitalului social al TUȘNAD S.A. BĂILE TUȘNAD, prin metoda “vânzare specială la ordin” pe piața de oferte și operațiuni speciale administrată de BVB.
- Demersuri privind vânzarea pachetului de acțiuni deținut la SINTEROM S.A. Cluj  
Prin raportul curent nr. 4589/19.04.2023, Societatea de Investiții Financiare Oltenia S.A. a adus la cunoștința investitorilor și acționarilor inițierea demersurilor necesare pentru vânzarea participației de 23,18% deținută în cadrul capitalului social al a! Sinterom S.A. Cluj, prin metoda “vânzare specială la ordin” pe piața de oferte și operațiuni speciale administrată de BVB.

- În data de 27 aprilie 2023 a avut loc Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor, întrunită la prima convocare, care a hotărât următoarele:
  - Se aprobă reducerea capitalului social subscris al Societății de Investiții Financiare Oltenia S.A. de la 50.000.000 lei la 47.500.000 lei, prin anularea unui număr de 25.000.000 acțiuni proprii dobândite de către Societate în urma derulării în perioada 08.06.2022-22.06.2022 a ofertei publice de cumpărare a acțiunilor proprii în aplicarea programului de răscumpărare aprobat de adunarea generală a acționarilor.
  - Se aprobă schimbarea denumirii societății din „Societatea de Investiții Financiare Oltenia S.A.” în ”Infinity Capital Investments S.A.” și aprobarea modificării corespunzătoare a art. 1 alin. (1) din Actul constitutiv al Societății, care va avea următorul conținut: ”Denumirea societății este Infinity Capital Investments S.A.”
  - Se aprobă modificarea actului constitutiv al societății astfel cum a fost prezentată în convocatorul Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor.
  - Se aprobă derularea unui program de tip Stock Option Plan, care are ca obiectiv acordarea de drepturi de opțiune pentru dobândirea de acțiuni cu titlu gratuit de către administratori, directori, angajați, în scopul fidelizării, menținerii și motivării acestora, precum și cu scopul recompensării lor pentru activitatea desfășurată în cadrul Societății. Programul se va desfășura în următoarele condițiile menționate în convocatorul Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor.
  - Se aprobă derularea unui program de răscumpărare a acțiunilor proprii de către Societate, cu respectarea prevederilor legale aplicabile și întrunind următoarele caracteristici principale:
    - (i) Scopul programului: Societatea va răscumpăra acțiuni în cadrul programului pentru distribuirea cu titlu gratuit către administratorii, directorii, angajații Societății, în scopul fidelizării acestora, precum și al recompensării pentru activitatea desfășurată în cadrul Societății, conform criteriilor de performanță ce urmează a fi stabilite de Consiliul de Administrație.
    - (ii) Numărul maxim de acțiuni ce pot fi răscumpărate: cel mult 2.000.000 de acțiuni;
    - (iii) Prețul minim per acțiune: 0,1 lei;
    - (iv) Prețul maxim per acțiune: 4,45 lei;
    - (v) Durata programului: maximum 18 luni de la data înregistrării în registrul comerțului;
    - (vi) Plata acțiunilor dobândite în cadrul programului se va realiza din profitul distribuibil sau rezervele disponibile ale societății înscrise în ultima situație financiară anuală aprobată, cu excepția rezervelor legale, conform situațiilor financiare 2021, în acord cu prevederile art. 1031 lit. d) din Legea societăților nr. 31/1990.
  - Se aprobă mandatarea Conducerii Superioare a S.I.F. Oltenia S.A. pentru ducerea la îndeplinire, cu respectarea cerințelor legale, a programului de răscumpărare a propriilor acțiuni, incluzând, dar nelimitându-se la stabilirea modalității de dobândire a propriilor acțiuni.
  - Se aprobă împuternicirea Președintelui/Directorului General al S.I.F. Oltenia S.A. pentru a semna hotărârile Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor, forma modificată și actualizată a actului constitutiv și orice alte documente conexe, pentru a reprezenta societatea și pentru a efectua toate actele și formalitățile de publicitate, de înregistrare și de implementare a hotărârilor adoptate de Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor la Oficiul Registrului Comerțului, Autoritatea de Supraveghere Financiară, Depozitarul Central S.A. și la orice alte autorități, incluzând, dar fără a se limita la, schimbarea denumirii, întocmirea, semnarea și transmiterea tuturor documentelor în acest scop, modificarea oricăror alte elemente de identificare ale societății, dacă va fi cazul, (de ex: modificare aspect grafic al emblemei – logo, marca, simbol bursier, precum și a oricăror alte asemenea elemente distinctive), efectuarea tuturor și a oricăror formalități necesare, în fața oricărei autorități competente, pentru punerea în aplicare a hotărârilor adoptate de către Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor.
  - Se aprobă data de 14.07.2023 ca dată de înregistrare (ex date 13.07.2023), în conformitate cu prevederile legale aplicabile, pentru stabilirea acționarilor asupra cărora se răsfrâng efectele hotărârilor adoptate.
- În data de 27 aprilie 2023 a avut loc Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor, întrunită la prima convocare, care a hotărât următoarele:
  - se aprobă Situațiile financiare individuale ale S.I.F. Oltenia S.A. la 31.12.2022, 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, precum și Fondului de Compensare a Investitorilor, în forma prezentată, pe baza Raportului Consiliului de Administrație și a Raportului auditorului financiar (inclusiv provizionul constituit pentru stimularea salariaților, membrilor conducerii superioare cu contract de mandat și a membrilor Consiliului de Administrație, conform prevederilor din Actul constitutiv al S.I.F. Oltenia S.A., Politicii de Remunerare aprobată prin Hotărârea Adunării Generale Ordinare a

Acționarilor nr. 9 din 28.04.2021 și Contractelor de mandat ale conducerii superioare. Constituirea și distribuirea fondului pentru conducerea superioară și administratori se va realiza potrivit prevederilor Politicii de Remunerare aprobată prin Hotărârea Adunării Generale Ordinare a Acționarilor nr. 9 din 28.04.2021, iar pentru salariați, competența de distribuire se delegă conducerii superioare).;

- se aprobă Situațiile financiare consolidate ale S.I.F. Oltenia S.A. la 31.12.2022, 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, precum și Fondului de Compensare a Investitorilor, în forma prezentată, pe baza Raportului Consiliului de Administrație și a Raportului auditorului financiar.;
- se aprobă repartizarea profitului net pentru exercițiul financiar al anului 2022 în suma de 164.808.485 lei, la Alte rezerve, pentru surse proprii, în vederea susținerii viitoarelor investiții, conform propunerii formulate de Consiliul de Administrație;
- se aprobă descărcarea de gestiune a administratorilor pentru activitatea desfășurată în exercițiul financiar al anului 2022, corespunzător duratei mandatului deținut:
  - Sorin-Iulian Cioacă (perioada 01.01.2022 – 31.12.2022);
  - Mihai Trifu (perioada 01.01.2022 – 31.12.2022);
  - Codrin Matei (perioada 01.01.2022 – 31.12.2022);
  - Mihai Zoescu (perioada 01.01.2022 – 31.12.2022);
  - Andreea Cosmănescu (perioada 01.01.2022 – 28.04.2022 și perioada 18.05.2022 - 31.12.2022);
- se aprobă Bugetul de Venituri și Cheltuieli pentru anul 2023 și Strategia pentru anul 2023;
- se aprobă Raportul anual de remunerare a conducătorilor S.I.F. Oltenia S.A. pentru exercițiul financiar 2022;
- se aprobă data de 14.07.2023 ca dată de înregistrare (ex date 13.07.2023), în conformitate cu prevederile legale aplicabile, pentru stabilirea acționarilor asupra cărora se răsfrâng efectele hotărârilor adoptate.

### **Impactul conflictului militar ruso-ucrainean și al altor tendințe la nivel internațional, asupra poziției și performanței financiare ale Societății**

În februarie 2022, a izbucnit un conflict armat între Rusia și Ucraina, care a afectat stabilitatea economică. Impactul pe termen mediu și lung al acestui conflict și al sancțiunilor impuse Rusiei nu pot fi anticipate în acest moment cu acuratețe, conflictul aflându-se încă în desfășurare. Având în vedere că societatea nu are expuneri directe în Rusia sau Ucraina, considerăm că abilitatea societății de a-și continua activitatea în viitorul previzibil nu va fi afectată semnificativ, deși există în continuare incertitudini legate de evoluția conflictului și de potențialul impact asupra țărilor din vecinătatea zonei de conflict și a economiei globale.

World Economic Outlook, aprilie 2023,<sup>1</sup> publicat de Fondul Monetar Internațional prognozează că inflația globală va scădea de la 8,7% în anul 2022 la 7,0% în 2023, pe fondul scăderii prețurilor la mărfuri, dar este posibil ca inflația de bază (core) să se diminueze mai lent. Revenirea la țintă în ceea ce privește pragul inflației este puțin probabilă înainte de 2025, în majoritatea cazurilor.

În cazul economiilor avansate, se estimează că trendul ascendent al economiei se va diminua la jumătate în 2023, până la 1,3%, înainte de a crește la 1,4% în 2024. Odată cu încetinirea, aceste economii vor înregistra creștere a șomajului: o majorare de 0,5% în medie față de 2022 până în 2024. Economii emergente și cele în curs de dezvoltare înregistrează perspective în medii mai puternice, în comparație cu economiile avansate (cu variații în funcție de regiune).

Primele trei luni ale anului 2023 indică faptul că economia Uniunii Europene pare a evita recesiunea. În ultima prognoză a Comisiei Europene (2023a) a fost mărită estimarea de creștere economică comparativ cu așteptările (la 0,8% pentru UE, comparativ cu 0,3% valoarea prognozată în CE din noiembrie 2022). De asemenea, se estimează că și inflația va încetini mai mult în acest an, la 5,6% în zona euro și 6,4% în UE.

În lunile februarie - martie 2023, volatilitatea cursului de schimb EUR/RON a oscilat între 2-3%, iar cursul de schimb a oscilat aproape de nivelul de 4,94 EUR/RON. În ceea ce privește piața de capital, Bursa de Valori

---

<sup>1</sup> <https://www.imf.org/en/Publications/WEO/Issues/2023/04/11/world-economic-outlook-april-2023>

București, dar și principalele piețe de capital europene au înregistrat creșteri în primele două săptămâni din 2023. În martie - aprilie 2023 contagiunea dintre piețele bursiere Austria, Polonia, Ungaria, Bulgaria a crescut brusc ca urmare a intensificării riscurilor la adresa stabilității financiare, în special în sectorul bancar<sup>2</sup>.

Capitalizarea bursieră a înregistrat o mărire cu 3,5% la finalul lunii martie 2023 comparativ cu finalul anului 2022, ne arată raportul lunar aferent lunii martie, publicat de A.S.F.<sup>3</sup> Indicii bursei BVB au prezentat evoluții negative (1 lună). Scăderile înregistrate au fost cuprinse între -0,88% (indicele ROTX) și -3,70% (indicele BETAeRO).

În luna martie 2023, primele 3 companii tranzacționate la BVB au fost: Fondul Proprietatea S.A. (FP) cu o pondere de 34,34% din valoarea totală tranzacționată în perioada respectivă, OMV Petrom S.A. (SNP: 14,77) și Banca Transilvania S.A. (TLV: 10,79%).

În concordanță cu obiectivele strategice, S.I.F. Oltenia S.A. va continua să urmărească cu atenție evoluția companiilor din portofoliu, astfel încât impactul adus de vulnerabilitățile războiului ruso-ucrainean să fie minime.

Informarea acționarilor și investitorilor va continua să fie prioritară, comunicarea realizându-se prin intermediul rapoartelor curente, e-mailuri și pagina de internet a societății.

## VI. ANEXE

- Indicatorii economico-financiari la 31.03.2023;
- Situația detaliată a investițiilor la data de 31.03.2023 - Anexa 11 (întocmită în conformitate cu Regulamentul A.S.F. nr. 7/2020);
- Situația activelor și datoriilor la data de 31.03.2023 - 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**



<sup>2</sup> <https://asfromania.ro/uploads/articole/attachments/64537d4b41b3a411338552.pdf>

<sup>3</sup> Idem