

NOTĂ DE INFORMARE CĂTRE INVESTITORI

La data de 08 iunie 2021, Autoritatea de Supraveghere Financiară (A.S.F.) a emis Autorizația nr. 94 din 08 iunie 2021, prin care - în temeiul prevederilor Legii nr.243/2019 privind reglementarea fondurilor de investiții alternative și pentru modificarea și completarea unor acte normative – a fost aprobată solicitarea S.I.F. Oltenia S.A. de autorizare în calitate de Fond de Investiții Alternative destinat Investitorilor de Retail (F.I.A.I.R.) închis, de tip diversificat.

S.I.F. Oltenia S.A. este înființată ca persoană juridică de drept privat, de naționalitate română, organizată ca societate pe acțiuni în baza Legii nr.31/1990 privind societățile, fiind înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului de pe lângă Tribunalul Dolj sub numărul J16/1210/30.04.1993, având Codul unic de înregistrare RO 4175676.

S.I.F. Oltenia S.A. este autorizată de Autoritatea de Supraveghere Financiară ca Administrator de Fonduri de Investiții Alternative (A.F.I.A.), în conformitate cu Legea nr.74/2015 prin Autorizația numărul 45 din 15.02.2018, fiind înregistrată în Registrul public A.S.F. cu numărul AFIA PJR07.1AFIAA/160004 din 15.02.2018.

Nota de informare se constituie ca un document de prezentare a S.I.F. Oltenia S.A. adresat acționarilor săi și potențialilor investitori.

La data de 30 aprilie 2021, structura simplificată a acționariatului S.I.F. Oltenia S.A., este:

	<i>Nr. acționari</i>	<i>Nr. acțiuni</i>	<i>Procent (%)</i>
Persoane fizice rezidente	5.732.054	227.586.423	43,59
Persoane fizice nerezidente	1.885	2.156.547	0,41
Persoane juridice rezidente	187	226.636.576	43,40
Persoane juridice nerezidente	32	65.769.597	12,60
TOTAL	5.734.158	522.149.143	100

Autorizarea emisă de către autoritatea de reglementare a societății, în calitate de fond de investiții alternative destinat investitorilor de retail, implică aplicarea de dispoziții organizatorice și administrative eficiente în interesul S.I.F. Oltenia S.A. și al acționarilor săi, cu respectarea principiilor legale cuprinse în normele specifice.

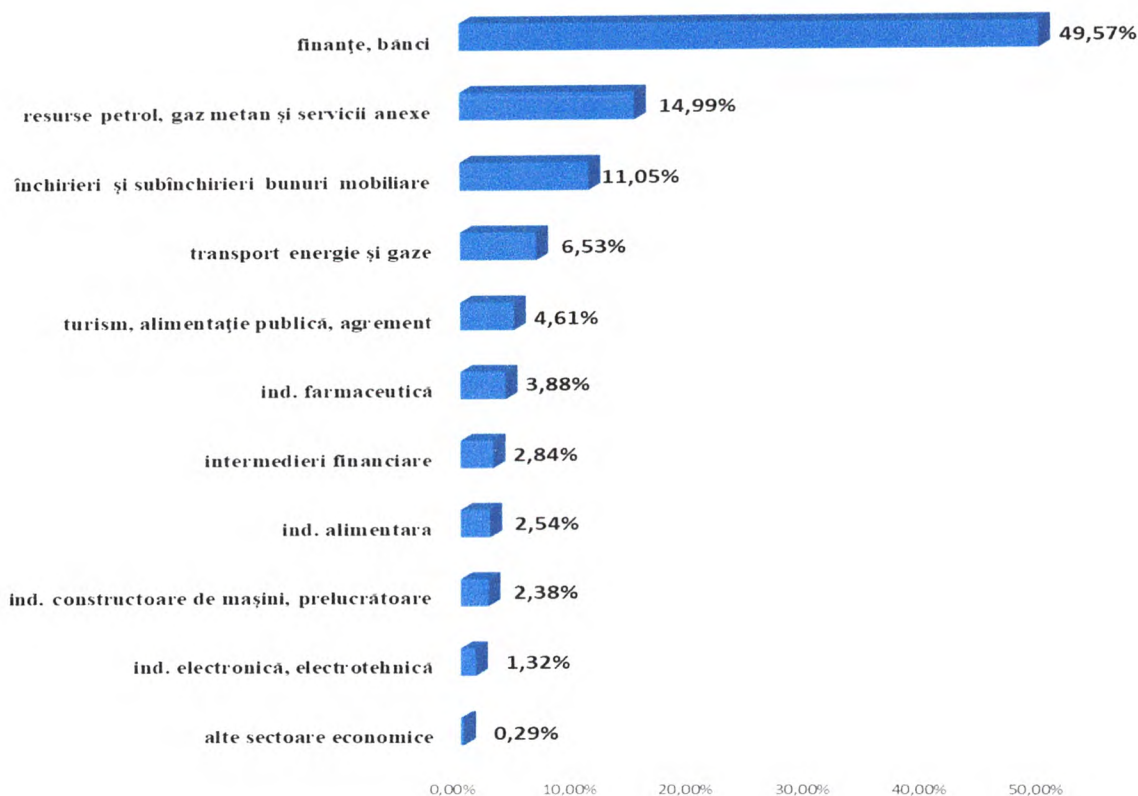
La data de 30.04.2021, structura portofoliului S.I.F. Oltenia S.A., grupată pe categorii de instrumente financiare, este:

Categorie de instrumente financiare	Ponderea în total portofoliu (valori de piață)
Acțiuni cotate	91,48%
Acțiuni necotate	6,97%
Titluri de participare OPCVM/AOPC	0,18%
Instrumente monetare (depozite, disponibilități)	0,81%
Alte active	0,56%

La aceeași dată (30.04.2021), structura portofoliului S.I.F. Oltenia S.A., grupată pe sectoare de activitate, este:

Sectoare de activitate	Ponderea sectoarelor de activitate în total portofoliu (valori de piață)
finanțe, bănci	49,57%
resurse petrol, gaz metan și servicii anexe	14,99%
închirieri și subînchirieri bunuri mobiliare	11,05%
transport energie și gaze	6,53%
turism, alimentație publică, agrement	4,61%
ind. farmaceutică	3,88%
intermedieri financiare	2,84%
ind. alimentară	2,54%
ind. constructoare de mașini, prelucrătoare	2,38%
ind. electronică, electrotehnică	1,32%
alte sectoare economice	0,29%

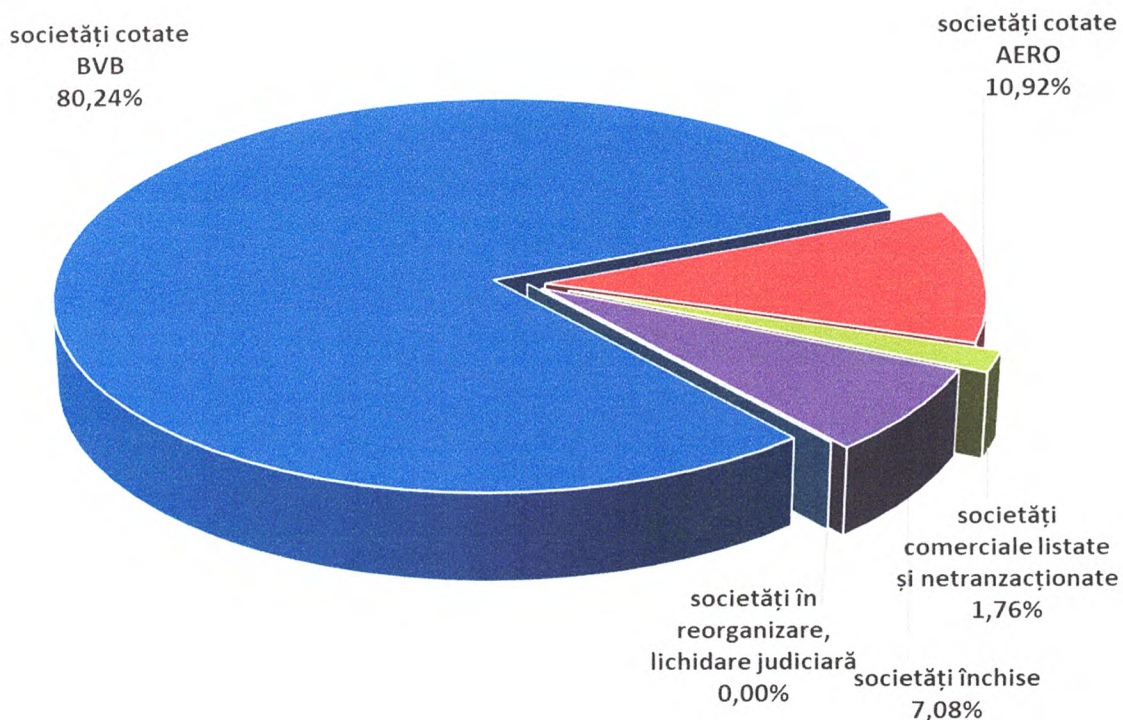
Reprezentarea grafică a distribuției sectoriale a investițiilor deținute de S.I.F. Oltenia S.A. la data de 30 aprilie 2021, este:



Din punct de vedere al pieței pe care se tranzacționează, portofoliul de acțiuni deținut de S.I.F. Oltenia S.A. prezintă următoarea structură:

	Număr societăți	Valoarea de piață totală a pachetului de acțiuni	
		- lei -	- % -
societăți cotate BVB	14	1.755.188.035	80,24
societăți cotate AERO	9	238.756.923	10,92
societăți comerciale listate și netranzacționate	3	38.548.770	1,76
societăți închise	11	154.935.932	7,08
societăți în reorganizare, lichidare judiciară	3	0	0,00
TOTAL valori mobiliare	40	2.187.429.660	100,00

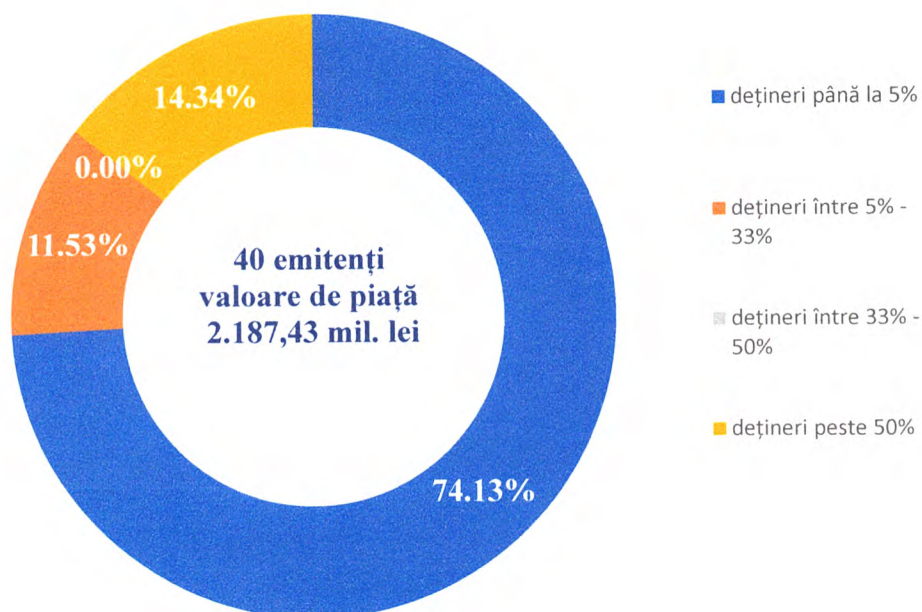
Reprezentarea grafică a distribuției piețelor pe care se tranzacționează societățile aflate în portofoliul S.I.F. Oltenia S.A., la data de 30 aprilie 2021, este:



Din punct de vedere al ponderii deținute în capitalul social al companiilor din portofoliul S.I.F. Oltenia S.A., structura portofoliului este:

Mărimea pachetelor de acțiuni	Număr societăți	Valoarea de piață totală a pachetului de acțiuni	
		- lei -	- % -
■ dețineri până la 5%	13	1.621.651.373	74,13
■ dețineri între 5% - 33%	15	252.169.796	11,53
■ dețineri între 33% - 50%	-	-	-
■ dețineri peste 50%	12	313.608.491	14,34
TOTAL	40	2.187.429.660	100,00

Reprezentarea grafică a distribuției deținerilor S.I.F. Oltenia S.A. în cadrul societăților din portofoliu, la data de 30 aprilie 2021, este:



Analiză de impact asupra portofoliului investițional al S.I.F. Oltenia S.A. generat de încadrarea în categoria F.I.A.I.R.

Adunarea Generală a Acționarilor S.I.F. Oltenia S.A. este organul suprem de conducere al societății, care decide asupra politicii economice a acesteia și asupra activității ei, în conformitate cu mandatul primit de la acționari. Elaborarea și implementarea strategiei de investiții a S.I.F. Oltenia S.A. se realizează numai în urma aprobării exprese primite din partea Adunării Generale a Acționarilor S.I.F. Oltenia S.A., cu respectarea prevederilor legale în vigoare și ale reglementărilor Autorității de Supraveghere Financiară. Punerea în aplicare a hotărârilor Adunării Generale a Acționarilor este atributul structurii de conducere, conform prevederilor Actului Constitutiv al societății și al reglementărilor legale incidente activității S.I.F. Oltenia S.A..

1. STRATEGIA INVESTIȚIONALĂ

Obiectivul investițional al S.I.F. Oltenia S.A. este creșterea valorii portofoliului prin investiții realizate în categoriile de active permise de legislația specifică fondurilor de investiții alternative de tip închis, destinate investitorilor de retail, categoria diversificate (precum valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare, titluri de participare ale O.P.C.V.M. sau F.I.A., instrumente financiare derivate, părți sociale ale societăților cu răspundere limitată etc.).

Obiectivele se îndeplinesc prin intermediul expunerii directe la activele-suport ale investiției.

Investițiile se fac, în special, prin tranzacții pe Bursa de Valori București, conform strategiei aprobate de Adunarea Generală a Acționarilor S.I.F. Oltenia S.A.. Randamentul investițional se determină în funcție de evoluția valorii de piață a portofoliului deținut și de dividendele încasate de la emitenții din portofoliu.

Orice modificare a strategiei de investiții a S.I.F. Oltenia S.A. se notifică Autorității de Supraveghere Financiară cu 7 zile anterior intrării în vigoare a respectivelor modificări.

Modificările propuse de S.I.F. Oltenia S.A. intră în vigoare numai în cazul în care Autoritatea de Supraveghere Financiară nu formulează restricții sau observații.

Conform Legii nr.243/2019 privind reglementarea fondurilor de investiții alternative și pentru modificarea și completarea unor acte normative, S.I.F. Oltenia S.A. nu se poate transforma într-o categorie de fond de investiții alternative destinată investitorilor profesionali.

S.I.F. Oltenia S.A. nu va utiliza în mod activ efectul de levier în procesul de administrare a portofoliului propriu de instrumente financiare.

S.I.F. Oltenia S.A. nu poate efectua vânzări în lipsă, definite de Regulamentul (UE) nr.236/2012 privind vânzarea în lipsă și aspecte ale swap-urilor pe riscul de credit, decât în scop de acoperire a riscurilor, respectiv hedging.

Obiectivele principale pentru anul 2021, aprobate de Adunarea Generală a Acționarilor din data de 28 aprilie 2021, sunt în deplină concordanță cu prevederile cadrului normativ incident F.I.A.I.R., și vizează:

- îmbunătățirea portofoliului, prin urmărirea unui echilibru risc – rentabilitate; Investițiile realizate se vor încadra în profilul de risc al societății și în limitele prudențiale aplicabile, vizând cu prioritate piața de capital și piața monetară, fără a afecta situația financiară a societății, acestea urmând să fie finanțate din surse proprii.

Se vor analiza, în prealabil, performanțele și potențialul viitor al societăților care vor fi subiect investițional, intrările și ieșirile din portofoliu ținând cont de schimbările din piață datorate contextului economic actual. Investițiile vizate a fi realizate de S.I.F. Oltenia S.A. se înscriu în limitările exprese prevăzute de cadrul normativ în vigoare.

Societățile listate, companii nelistate, dar care pot aduce plus valoare portofoliului de active al societății, noi listări pe piața bursieră și oferte publice de vânzare / cumpărare, pot fi oportunități ce vor fi analizate de managementul S.I.F. Oltenia S.A..

- administrarea participațiilor din portofoliu;

Activitatea societăților comerciale din portofoliu - în special a celor la care S.I.F. Oltenia S.A. deține participații de control sau majoritare - va fi în continuare monitorizată, principalele obiective urmărite, fiind:

- evaluarea potențialului real al societăților;
- estimarea necesarului investițional pentru dezvoltarea activității;
- îmbunătățirea rezultatelor economico-financiare;
- promovarea unui management performant;
- stabilirea modalităților privind o eventuală valorificare a participațiilor deținute.

Societatea consideră că multe din sectoarele economice reprezentate în portofoliu vor simți efectele acestei crize globale. Ca urmare, S.I.F. Oltenia S.A. va monitoriza cu atenție evoluțiile macroeconomice și sectoriale, cu scopul implementării unei abordări prudente de valorificare a oportunităților de investiții, în limitele de risc asumate.

- consolidarea portofoliului prin identificarea acelor participații cu randament al dividendului solid;

Veniturile societății se bazează într-o mare măsură pe dividendele încasate de la societățile din portofoliu. Sectorul financiar-bancar și sectorul farmaceutic au fost și, pe termen mediu și lung, vor fi sectoare care, în mod tradițional, vor distribui dividende acționarilor lor. Cu toate acestea, S.I.F. Oltenia S.A. monitorizează și analizează evoluțiile din planul reglementării și supravegherii acestor sectoare, cu scopul identificării anumitor decizii sau recomandări ale autorităților de supraveghere, ce pot avea impact asupra politicii de dividend a companiilor aflate în portofoliul S.I.F. Oltenia S.A.. În acest scop, S.I.F. Oltenia S.A. analizează recomandările formulate de Banca Centrală Europeană, Banca Națională a României sau Autoritatea de Supraveghere Financiară, în exercitarea atribuțiilor legale ce le revin, cu scopul menținerii stabilității sistemice a pieței financiar-bancare.

- program de răscumpărare de acțiuni;

Recompensarea acționarilor societății prin acțiuni proprii, în cadrul programelor de răscumpărare derulate de S.I.F. Oltenia S.A., s-a dovedit a avea un impact pozitiv, atât pentru societate, cât și pentru propriii acționari. Prin derularea unor astfel de programe considerăm că acționarii vor putea avea un beneficiu suplimentar, cu impact pozitiv asupra prețului acțiunii SIF5 și al reducerii discountului față de valoarea unitară a activului net.

- îmbunătățirea transparenței și a mecanismelor de guvernanță corporativă;

Societatea își desfășoară activitatea în conformitate cu prevederile legislației române și acordă o atenție deosebită respectării drepturilor acționarilor săi. S.I.F. Oltenia S.A. depune toate diligențele pentru a asigura un tratament echitabil tuturor acționarilor săi, punându-le la dispoziție informații relevante și actuale care să le dea posibilitatea exercitării drepturilor de o manieră justă. De asemenea, societatea acordă atenție sporită consolidării mecanismelor de guvernanță corporativă de la nivelul societății.

Încrederea acționarilor și a investitorilor sunt strâns legate atât de performanțele financiare ale societății, dar și de o comunicare transparentă, astfel încât accesul la informații să fie același pentru toți cei interesați. Informațiile relevante sunt publicate pe site-ul BVB și pe site-ul propriu, atât în limba română, cât și în limba engleză.

În contextul pandemic actual, pentru protecția acționarilor, cu ocazia Adunărilor Generale ale Acționarilor, societatea depune toate diligențele ca accesul la materialele informative să fie realizat corespunzător, cu preponderență, utilizându-se mijloace de comunicare electronică. Procedura de vot este pusă la dispoziție acționarilor în timp util, astfel încât votul acestora să poată fi exprimat având la dispoziție toate informațiile pe baza cărora să își exercite drepturile.

O comunicare transparentă și respectarea principiilor de guvernanță corporativă stau la baza încrederii investitorilor în managementul societății.

- adaptarea documentelor societății la modificări legislative;

Intrarea în vigoare a Legii nr 243/2019 privind reglementarea fondurilor de investiții alternative și pentru modificarea și completarea unor acte normative a determinat alinierea documentelor de funcționare ale societății la noile prevederi legislative.

Societatea urmărește ca documentele sale să fie în permanență corelate cu orice modificare legislativă solicitată de autoritățile de reglementare.

2. PROFILUL DE LICHIDITATE

Acțiunile S.I.F. Oltenia S.A. sunt adresate investitorilor care urmăresc aprecierea capitalului pe termen mediu și lung și care sunt dispuși să accepte riscurile asociate expunerii la investițiile realizate (în principal, acțiuni). Acest tip de investiție nu se potrivește cu profilul investitorului care nu are capacitate de asumare a pierderilor și își dorește un venit constant.

Orice persoană fizică/juridică, rezidentă/nerezidentă care dobândește în mod licit acțiuni emise de societate, devine acționar al S.I.F. Oltenia S.A.

Acțiunile sunt tranzacționate pe piața reglementată B.V.B., iar societatea aplică cerințele de transparență și raportare impuse de guvernarea corporativă, ceea ce permite oricărui investitor să fie informat și să înțeleagă corespunzător oportunitățile, riscurile și durata recomandată a investiției, așa cum este prevăzut în Prospectul simplificat.

Durata minimă recomandată de deținere a investiției este de 5 (cinci) ani. Cu toate acestea, acțiunile emise de S.I.F. Oltenia S.A. pot fi tranzacționate în orice moment pe piața reglementată organizată de Bursa de Valori București, în timpul programului de tranzacționare.

S.I.F. Oltenia S.A. recomandă investitorilor să se informeze permanent cu privire la activitatea sa și la modificările intervenite în cuprinsul documentelor sale, urmărind informările și comunicatele transmise în scopul asigurării unei bune transparențe. Pe site-ul S.I.F. Oltenia S.A., www.sifolt.ro, pot fi consultate cel puțin următoarele documente: actul constitutiv, reglementările interne, convocări și hotărâri ale adunărilor generale ale acționarilor, metode de evaluare a activelor, raportări lunare a activului net, buletine informative lunare, rapoarte curente și comunicate.

În derularea activității sale, S.I.F. Oltenia S.A. este expusă influenței unor categorii diversificate de riscuri, pe care compania le gestionează în conformitate cu prevederile legale incidente în materie.

Portofoliul de active al S.I.F. Oltenia S.A. s-a menținut în categoria de *risc mediu* conform profilului de risc aprobat de Consiliul de Administrație, urmărindu-se încadrarea tuturor riscurilor specifice (de lichiditate, de piață, operaționale, de credit) la nivel *mediu*.

Riscul de piață reprezintă riscul actual sau viitor de afectare a profiturilor, determinat de fluctuațiile pe piață ale prețurilor titlurilor de capital – în ceea ce privește activitățile care aparțin portofoliului de tranzacționare - ale ratei dobânzii, precum și fluctuațiile cursului valutar pentru întreaga activitate a societății. Societatea monitorizează riscul de piață având ca obiectiv optimizarea rentabilității în raport cu riscul asociat, în conformitate cu politicile și procedurile aprobate.

Din punctul de vedere al S.I.F. Oltenia S.A., riscurile de piață relevante sunt: riscul de preț (riscul de poziție), riscul de schimb valutar, riscul de rată a dobânzii.

Riscul de poziție este generat de volatilitatea prețurilor pieței, precum fluctuațiile de pe piața instrumentelor financiare, ca rezultat al schimbării prețurilor pieței, schimbări cauzate fie de factori care afectează toate instrumentele tranzacționate pe piață, fie de factori specifici instrumentelor individuale sau emitentului acestora. S.I.F. Oltenia S.A. monitorizează atât componenta sistemică (riscul general determinat de factori la nivel macro), cât și riscul specific, determinat de activitatea proprie a emitenților, pentru ca atunci când riscurile de preț nu sunt în concordanță cu politicile și procedurile interne să se acționeze în consecință prin rebalansarea portofoliului de active.

Riscul de rată a dobânzii reprezintă riscul actual sau viitor de afectare a profiturilor și capitalului ca urmare a unor modificări adverse a ratelor dobânzii. Rata dobânzii influențează

direct veniturile și cheltuielile atașate activelor și datoriilor financiare purtătoare de dobânzi variabile.

Riscul de schimb valutar este riscul ca valoarea unui instrument financiar să fie afectată ca urmare a fluctuațiilor cotațiilor de pe piața valutară. Acest risc are în vedere toate pozițiile deținute de S.I.F. Oltenia S.A. în depozite în valută, instrumente financiare denumite în valută, indiferent de perioada de deținere sau al nivelului de lichiditate înregistrat de respectivele poziții. Societatea nu utilizează instrumente financiare derivate pentru a se proteja față de fluctuațiile ratei dobânzii. Societatea urmărește în permanență reducerea la minim a posibilelor efecte adverse asociate riscului de piață, printr-o politică activă de diversificare prudențială a portofoliului de active financiare administrat.

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

La evaluarea nivelului de lichiditate aferent unui instrument financiar din cadrul portofoliului S.I.F. Oltenia S.A. se au în vedere, printre factori: mărimea poziției aferente instrumentului financiar, raportată la nivelul lichidității acestuia și a adâncimii pieței înregistrate la locul de tranzacționare unde este listat/care este relevant, perioada de timp în care se dorește închiderea poziției pe respectivul instrument financiar, raportată la lichiditatea medie a respectivului instrument financiar (aferentă unei perioade de timp), precum și posibilitatea ca portofoliul de instrumente financiare să poată fi restructurat/efectele negative contrabalansate într-un orizont optim de timp, în situația deprecierei accelerate a indicilor bursieri cu impact asupra valorii portofoliului.

Riscul operațional se referă la pierderi care rezultă din actele întreprinse (sau neglijențe) în desfășurarea activităților de afaceri. Riscului operațional îi este asimilat și riscul legal. 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. S.I.F. Oltenia S.A. utilizează autoevaluarea ca instrument de analiză și administrare a riscului operațional.

Riscul de credit reprezintă riscul ca S.I.F. Oltenia S.A. să înregistreze pierderi ca urmare a insolvabilității debitorilor săi. Riscul de credit exprimă posibilitatea ca debitorii sau emitenții de instrumente financiare de datorie să nu-și onoreze obligațiile la scadență, ca urmare a degradării situației financiare a împrumutatului și intrării în insolvabilitate sau datorită situației generale a economiei. Riscul de credit apare în raport cu orice tip de creanță.

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

- riscul de neîncasare a dividendelor de la societățile din portofoliu;
- riscul de neîncasare a valorii contractului, în cazul activității de vânzare a pachetelor de acțiuni la societăți de tip „închis”, prin contract de vânzare-cumpărare;

- riscul ca în situația lichidării unei societăți din portofoliu, valoarea obținută să fie mai mică decât valoarea investiției inițiale sau chiar să nu se recupereze nimic;
- riscul de decontare în cazul tranzacțiilor cu acțiuni emise de societăți listate;
- riscul de concentrare.

Strategia privind administrarea riscurilor semnificative are în vedere procesul de analiză și determinare a profilului de risc pe care S.I.F. Oltenia S.A. îl consideră acceptabil, în vederea optimizării raportului dintre risc și profit și a corelării cerințelor de capital pe diferite linii de activitate. Politicile de administrare a riscurilor, ce sunt implementate la nivelul S.I.F. Oltenia S.A., cuprind ansamblul procedurilor necesare, astfel încât societatea să evalueze expunerea la principalele categorii de riscuri relevante, care pot avea un impact semnificativ asupra stabilității și performanței S.I.F. Oltenia S.A..

S.I.F. Oltenia S.A. și-a asumat un apetit la risc mediu, urmărindu-se încadrarea tuturor riscurilor specifice la nivel mediu.

Suplimentar acestora, printre factorii de risc specifici S.I.F. Oltenia S.A., se regăsesc:

- riscul de țară, reprezentat de posibilitatea înregistrării de pierderi, care apare odată cu manifestarea instabilității politice sau economice și care influențează în sens negativ piața de capital;
- riscul sectorial, generat de realizarea de investiții în societăți care aparțin aceleiași ramuri economice sau sunt dependente de o singură ramură. În situația unei instabilități economice aferentă sectorului respectiv, toate aceste societăți vor fi afectate într-un mod negativ și, posibil, și valoarea acțiunii S.I.F. Oltenia S.A.
- riscul de emitent, generat de performanțele anterioare și actuale ale emitentului. O metodă de reducere a acestui tip de risc este diversificarea portofoliului de investiții.
- riscul de lichiditate, ce derivă din posibilitatea redusă a recuperării capitalului în timp rapid, ca urmare a numărului redus de tranzacții sau volumului mic de tranzacționare de pe piețele unde se tranzacționează activele din portofoliul societății;
- riscul de suspendare a acțiunilor S.I.F. Oltenia S.A. de la tranzacționare, ce apare ca efect al unor decizii ale Autorității de Supraveghere Financiară sau a operatorului de piață, adoptate cu scopul protejării intereselor investitorilor și al menținerii unei piețe ordonate;
- riscul implementării strategiei S.I.F. Oltenia S.A. în ce privește societățile din portofoliu, ce apare în cazul societăților din portofoliu la care S.I.F. Oltenia S.A. nu deține poziție de control; implementarea strategiei proprii pentru îmbunătățirea transparenței și activității respectivelor societăți nu depinde exclusiv de voința S.I.F. Oltenia S.A.

3. FRECVENȚA DE RĂSCUMPĂRARE OFERITĂ INVESTITORILOR

Subscrierea / răscumpărarea acțiunilor

Acțiunile S.I.F. Oltenia S.A. sunt nominative, emise în formă dematerializată și acordă drepturi egale titularilor lor. Valoarea nominală a unei acțiuni este de 0,1 lei.

Acțiunile S.I.F. Oltenia S.A. sunt listate la categoria Premium a Bursei de Valori București începând cu anul 1999.

S.I.F. Oltenia S.A. poate majora capitalul social prin emiterea de noi acțiuni.

Operațiunea de majorare a capitalului social se face cu aprobarea Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor care stabilește și condițiile majorării: valoarea de emisiune a unei acțiuni, numărul total de acțiuni emise, data de înregistrare necesară pentru stabilirea acționarilor care pot participa la majorare, etc.

S.I.F. Oltenia S.A. poate derula programe de răscumpărare de acțiuni numai cu aprobarea prealabilă a Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor, în condițiile art.103¹

din Legea nr. 31/1990 privind societățile, republicată, cu modificările și completările ulterioare. Răscumpărarea acțiunilor de către S.I.F. Oltenia S.A. poate avea loc în următoarele condiții:

- autorizarea dobândirii propriilor acțiuni este acordată de către Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor, care va stabili condițiile acestei dobândiri, în special numărul maxim de acțiuni ce urmează a fi dobândite, durata pentru care este acordată autorizația și care nu poate depăși 18 luni de la data publicării hotărârii în Monitorul Oficial al României, Partea a IV-a, și, în cazul unei dobândiri cu titlu oneros, contravaloarea lor minimă și maximă;
- valoarea nominală a acțiunilor proprii dobândite de societate, inclusiv a celor aflate deja în portofoliul său, nu poate depăși 10% din capitalul social subscris;
- tranzacția poate avea ca obiect doar acțiuni integral liberate;
- plata acțiunilor astfel dobândite se va face numai din profitul distribuibil sau din rezervele disponibile ale societății, înscrise în ultima situație financiară anuală aprobată, cu excepția rezervelor legale.

Suspendarea de către A.S.F./A.F.I.A. a emisiunii și răscumpărării

Autoritatea de Supraveghere Financiară, precum și S.I.F. Oltenia S.A., pot decide temporar limitarea emisiunii și/sau răscumpărării titlurilor de participare în una dintre următoarele situații și/sau condiții:

- dificultăți de evaluare justă a activelor;
- expuneri semnificative din activul net al societății față de instrumente financiare suspendate de la tranzacționare prin decizia A.S.F., ESMA sau unei alte autorități competente din alt stat membru;
- existența unor divergențe privind evaluarea activelor între societate și depozitarul activelor, de natură a conduce la refuzul depozitarului de a certifica V.A.N.;
- constatarea imposibilității de realizare a obiectivelor investiționale ale societății din motive neimputabile administratorilor;
- alte situații justificate de protecția interesului public și a investitorilor.

Data finală pentru achiziționarea sau răscumpărarea de unități de fond

Acțiunile societății sunt listate la Bursa de Valori București, categoria Premium. Achiziționarea acțiunilor se poate efectua oricând, în timpul programului de tranzacționare, prin intermediul societăților de servicii de investiții financiare.

În cadrul Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor S.I.F. Oltenia S.A. din data de 29 octombrie 2020, durata de funcționare a societății a fost stabilită la 25 de ani. Cu toate acestea, conform legislației aplicabile, durata de funcționare poate fi modificată ulterior, în baza unei hotărâri a Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor S.I.F. Oltenia S.A., adoptată în condițiile necesare de validitate.

4. ACTIVELE ELIGIBILE

Principalele categorii de instrumente financiare în care se va investi

Plasamentele S.I.F. Oltenia S.A. vor fi efectuate în instrumente financiare permise de legislație și cu respectarea limitelor investitoriale, analizându-se totodată posibilitatea diversificării investițiilor către instrumente noi permise de lege. S.I.F. Oltenia S.A. investește în special în valori mobiliare iar, pentru asigurarea lichidității imediate, și în instrumente ale pieței monetare. Pe această linie, S.I.F. Oltenia S.A. a investit și urmărește să investească preponderent în acțiuni, titluri de participare ale organismelor de plasament colectiv în valori

mobiliare și ale fondurilor de investiții alternative, precum și în instrumente ale pieței monetare, depozite bancare și conturi curente.

S.I.F. Oltenia S.A. investește disponibilitățile bănești numai în active și instrumente financiare ce pot fi evaluate și ale căror riscuri pot fi identificate, măsurate, monitorizate, gestionate, controlate și raportate în mod adecvat.

Fondurile proprii și disponibilitățile bănești ale societății nu pot fi utilizate în tranzacții având drept contraparte un organism de plasament colectiv administrat de S.I.F. Oltenia S.A.. Investițiile S.I.F. Oltenia S.A. pot fi realizate în instrumente financiare permise de legislația în vigoare și anume în unul sau mai multe din următoarele clase de active:

- valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare înscrise sau tranzacționate în cadrul unui loc de tranzacționare din România sau dintr-un stat membru;

- valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise la cota oficială a unei burse dintr-un stat terț care operează în mod regulat și este recunoscută și deschisă publicului, cu condiția ca alegerea bursei să fie aprobată de A.S.F., în conformitate cu condițiile de eligibilitate din reglementările emise de A.S.F., și să fie prevăzută în regulile fondului sau în actului constitutiv al societății de investiții, aprobate de A.S.F.;

- valori mobiliare nou-emise, ce fac obiectul unei oferte publice în vederea admiterii la tranzacționare, cu respectarea cumulativă a următoarelor condiții: documentele de emisiune să includă un angajament ferm, conform căruia se va cere admiterea la tranzacționare în cadrul unui loc de tranzacționare sau tranzacționarea în cadrul unei burse dintr-un stat terț care operează regulat și este recunoscută și deschisă publicului, cu condiția ca alegerea locului de tranzacționare sau a bursei să fie aprobată de A.S.F. ori să fie prevăzută în regulile fondului sau în Actul Constitutiv al societății de investiții, aprobate de A.S.F.; această admitere să fie asigurată într-un termen de maximum un an de la emisiune;

- titluri de participare ale O.P.C.V.M. sau F.I.A. stabilite sau nu în state membre, cu îndeplinirea cumulativă a următoarelor condiții:

* F.I.A. sunt autorizate sau înregistrate;

* activitățile F.I.A. fac obiectul unor rapoarte periodice, care permit o evaluare a activului și a pasivului, a veniturilor și a operațiunilor din perioada de raportare, în concordanță cu frecvența de răscumpărare oferită investitorilor, după caz;

* profilul F.I.A. se înscrie în profilul de lichiditate al F.I.A. stabilit de A.F.I.A.

- depozite constituite la instituții de credit, care sunt rambursabile la cerere sau oferă dreptul de retragere, cu o scadență care nu depășește 12 luni cu condiția ca sediul social al instituției de credit să fie situat în România, într-un stat membru sau într-un stat terț, în acest ultim caz cu condiția ca instituția de credit să fie supusă unor reguli prudențiale echivalente acelor emise de către Uniunea Europeană;

- instrumente financiare derivate, cu decontare finală în fonduri bănești sau în acțiunea-suport a instrumentului, tranzacționate în cadrul unui loc de tranzacționare sau pe o bursă dintr-un stat terț, și/sau instrumente financiare derivate, negociate în afara piețelor reglementate, cu îndeplinirea cumulativă a următoarelor condiții:

- activul-suport constă în instrumentele prevăzute în prezentul articol, precum și indici financiari, rata dobânzii, metale prețioase, produse energetice și cursul de schimb, în care F.I.A. poate investi, potrivit obiectivelor sale de investiții, așa cum sunt prevăzute în regulile fondului sau în Actul Constitutiv al societății de investiții;
- contrapărțile, în cadrul negocierii derulate în afara piețelor reglementate, sunt entități, subiect al supravegherii prudențiale, care aparțin categoriilor aprobate de A.S.F.;
- instrumentele financiare derivate negociate în afara piețelor reglementate fac obiectul unei evaluări zilnice și verificabile și pot fi, la inițiativa A.F.I.A. extern sau F.I.A. autoadministrat, vândute, lichidate sau poziția poate fi închisă zilnic, la valoarea lor justă, printr-o tranzacție de sens contrar.

- 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, iar instrumentele:

- să fie emise sau garantate de o autoritate administrativă, centrală, locală sau regională, de o bancă centrală dintr-un stat membru, de Banca Centrală Europeană, de Uniunea Europeană sau de Banca Europeană de Investiții, de o țară terță sau, în situația statelor federale, de unul dintre membrii componenți ai federației sau de un organism public internațional, din care fac parte unul sau mai multe state membre; sau
- să fie emise de un organism ale cărui titluri sunt negociate pe piețele reglementate, menționate la primele două clase de active enumerate; sau
- să fie emise sau garantate de o entitate, subiect al supravegherii prudențiale, potrivit criteriilor definite de legislația europeană, sau de o entitate care este subiect al unor reguli prudențiale și se conformează acestora, reguli validate de A.S.F. ca fiind echivalente cu cele prevăzute de legislația europeană; sau
- să fie emise de alte entități care aparțin categoriilor aprobate de A.S.F., cu condiția ca investițiile în astfel de instrumente să fie subiect al unei protecții a investitorilor, echivalente cu aceea prevăzută la pct. anterioare, și ca emitentul să fie o societate ale cărei capital și rezerve să se ridice la cel puțin echivalentul în lei a 10.000.000 euro, care își prezintă și publică situațiile financiare anuale, conform legislației europene aplicabile, sau o entitate care, în cadrul unui grup de societăți care conține una sau mai multe societăți listate, are rolul de a finanța grupul sau este o entitate dedicată finanțării vehiculelor de securizare care beneficiază de o linie bancară de finanțare;

- părți sociale ale societăților cu răspundere limitată reglementate de Legea nr. 31/1990 republicată, cu modificările și completările ulterioare, ale căror situații financiare anuale sunt auditate conform legii;

- valori mobiliare definite la art. 3 alin. (1) pct. 26 din Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 32/2012 ce nu sunt admise la tranzacționare în cadrul unui loc de tranzacționare sau nu sunt tranzacționate în cadrul unei burse dintr-un stat terț;

- valută, achiziționată pe piața internă, liber convertibilă, conform criteriilor B.N.R.;

- titluri de stat;

- active imobiliare, cu respectarea reglementărilor A.S.F. și ale prevederilor asumate în documentele F.I.A.I.R.;

- certificate de emisii de gaze cu efect de seră așa cum sunt acestea definite la art. 3 lit. b) din Hotărârea Guvernului nr. 780/2006 privind stabilirea schemei de comercializare a certificatelor de emisii de gaze cu efect de seră, cu modificările și completările ulterioare;

- bunuri mobile și imobile necesare strict pentru desfășurarea activității societății.

În funcție de oportunitățile existente pe piață și în conformitate cu profilul de risc propriu, S.I.F. Oltenia S.A. poate decide să extindă gama de clase de active în care a investit preponderent până în prezent (acțiuni, titluri de participare ale organismelor de plasament colectiv sau fondurilor de investiții alternative, depozite bancare, conturi curente), prin considerarea și a altor clase de active, din cele permise de legislația incidentă, cu respectarea cerințelor prudențiale.

Instrumente tehnice folosite în administrarea portofoliului

S.I.F. Oltenia S.A. poate să folosească, în administrarea portofoliului, tehnici și instrumente aferente valorilor mobiliare și instrumentelor pieței monetare, în condițiile și limitele stabilite, cu condiția ca tehnicile și instrumentele respective să fie folosite pentru o

administrare eficientă și prudentială a portofoliului și cu respectarea reglementărilor legale. În nicio situație, aceste operațiuni nu vor determina societatea să încalce obiectivele sale de investiții prevăzute în prospectul de emisiune.

În cadrul strategiei de administrare activă a portofoliului vor fi folosite o serie de instrumente/tehnici specifice și integrate (cum ar fi analiza fundamentală, analiza statistică, analiza indicatorilor de piață, analiza condițiilor macroeconomice, etc) care să ofere o imagine reală a pieței de capital din România și care să ofere posibilitatea identificării celor mai atractive oportunități de investiții pentru acționarii S.I.F. Oltenia S.A.

În prezent, S.I.F. Oltenia S.A. nu are realizate plasamente în instrumente financiare derivate. Cu toate acestea, S.I.F. Oltenia S.A. ar putea investi în instrumente financiare derivate, cu respectarea limitărilor induse de legislația aplicabilă.

S.I.F. Oltenia S.A. nu poate efectua vânzări în lipsă, definite de Regulamentul (UE) nr.236/2012 privind vânzarea în lipsă și aspecte ale swap-urilor pe riscul de credit, decât în scop de acoperire a riscurilor, respectiv hedging.

5. LIMITELE INVESTIȚIONALE APLICABILE CU RESPECTAREA LEGII NR. 243/2019

Investițiile S.I.F. Oltenia S.A. se vor realiza cu respectarea următoarelor limite, conform prevederilor legale incidente:

- 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 locale 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 S.I.F. Oltenia S.A. în fiecare dintre emitenți în care are dețineri de peste 40% să nu depășească în niciun caz 80% din valoarea activelor sale;

- nu poate deține mai mult de 50% din active în valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare emise de entități aparținând aceluiași grup. În cazul grupului din care face parte A.F.I.A. care administrează respectivul F.I.A., această limită este de 40%;

- expunerea la riscul de contraparte într-o tranzacție cu instrumente financiare derivate tranzacționate în afara piețelor reglementate nu poate depăși 20% din activele sale, indiferent de contrapartea tranzacției;

- expunerea globală față de instrumentele financiare derivate nu poate depăși valoarea totală a activului său;

- valoarea conturilor curente și a numerarului să se încadreze în maximum 20% din activele sale; limita 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;

- nu poate să constituie și să dețină depozite bancare constituite la aceeași bancă reprezentând mai mult de 30% din activele sale;

- nu poate deține mai mult de 20% din activele sale în titluri de participare neadmise la tranzacționare în cadrul unui loc de tranzacționare sau pe o bursă dintr-un stat terț, emise de un singur F.I.A. destinat investitorilor de retail;

- nu poate deține mai mult de 10% din activele sale în titluri de participare neadmise la tranzacționare în cadrul unui loc de tranzacționare sau pe o bursă dintr-un stat terț, emise de un singur F.I.A. destinat investitorilor profesionali;

- 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. 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;

- nu poate deține mai mult de 40% din activele sale în titluri de participare emise de un singur O.P.C.V.M. autorizat de A.S.F. sau de o autoritate competentă națională dintr-un alt stat membru, precum și în titluri de participare emise de un singur organism de plasament colectiv admis la tranzacționare în cadrul unui loc de tranzacționare din România, alt stat membru sau pe o bursă dintr-un stat terț;

- 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.;

- nu poate acorda împrumuturi în 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 B.N.R. sau de alte bănci centrale dintr-un stat membru sau din state terțe;

- 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 alt stat terț, cu excepția titlurilor de stat și a obligațiunilor emise de Ministerul Finanțelor Publice, precum și a deținerilor dobândite de către respectivul F.I.A.I.R. prin lege, în cazul cărora nu se instituie limita de deținere;

- 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;

- nu poate deține mai mult de 10% din valoarea activelor sale în certificate emise cu efect de seră.

S.I.F. Oltenia S.A. poate investi cel mult 35% din activele sale în instrumente ale pieței monetare de tipul biletelor la ordin, în conformitate cu politica sa de investiții și cu respectarea anumitor limite, și anume expunerea obținută de către societate prin realizarea de investiții directe și indirecte în instrumente ale pieței monetare de tipul biletelor la ordin, nu trebuie să depășească 20% din activele sale.

S.I.F. Oltenia S.A. nu poate să dețină - ca acționar al unui operator de piață - direct sau împreună cu persoanele cu care acționează în mod concertat, mai mult de 20% din totalul drepturilor de vot.

S.I.F. Oltenia S.A. respectă limitele investiționale prezentate și pe cele prevăzute de reglementările în vigoare incidente ca urmare a autorizării ca F.I.A.I.R., monitorizând în permanență modalitatea de îndeplinire a obligațiilor legale.

6. METODOLOGIE DE EVALUARE

Regulile de evaluare a activelor

Regulile de evaluare a activelor S.I.F. Oltenia S.A. sunt cele prevăzute în legislația națională.

S.I.F. Oltenia S.A. se asigură că procesul de evaluare este realizat temeinic, transparent și formalizat corespunzător, astfel încât să se realizeze o evaluare corespunzătoare și independentă a activelor în conformitate cu legislația specifică corespunzătoare și prevederile Actului Constitutiv.

Valoarea activelor reprezintă cuantificarea valorică a activelor financiare utilizând diverse repere specifice (cotație bursieră, cost de achiziție, valoare de înregistrare în activul net, s.a.), conform reglementărilor incidente.

În conformitate cu IFRS 9 "Instrumente financiare", S.I.F. Oltenia S.A. clasifică instrumentele financiare deținute în active financiare și datorii financiare.

Societatea clasifică activele financiare drept: evaluate la costul amortizat, la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global sau la valoarea justă prin profit sau pierdere, pe baza modelului de afaceri al societății pentru administrarea activelor financiare și caracteristicile fluxurilor de trezorerie contractuale ale activului financiar.

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

1. Active financiare evaluate la valoare justă prin profit sau pierdere

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

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

Un activ financiar sau o datorie financiară sunt deținute în vederea tranzacționării dacă îndeplinesc cumulativ următoarele condiții: este deținut în scopul vânzării și răscumpărării în viitorul apropiat și, la recunoașterea inițială, face parte dintr-un portofoliu de instrumente financiare identificate, ce sunt gestionate împreună și pentru care există dovezile unui tipar real recent de urmărire a profitului pe termen scurt.

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

Instrumentele financiare derivate sunt clasificate ca fiind deținute pentru tranzacționare dacă nu reprezintă instrumente utilizate pentru contabilitatea de acoperire.

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

Activele financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global sunt instrumente de capitaluri proprii desemnate a fi evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global și instrumente de datorie.

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

- activul financiar este deținut în cadrul unui model de afaceri al cărui obiectiv se realizează prin colectarea fluxurilor de trezorerie contractuale, cât și vânzarea activelor financiare și

- termenii contractuali ai activului financiar dau naștere, la anumite date, la fluxuri de trezorerie care sunt exclusiv plăți ale principalului și ale dobânzii aferente valorii principalului datorat.

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

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

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

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

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

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

Dividendele primite de la entități în care societatea deține acțiuni sunt recunoscute în profit sau pierdere la valoarea brută doar atunci când:

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

3. *Active financiare evaluate la cost amortizat*

Activele financiare evaluate la cost amortizat sunt instrumentele de datorie. Un activ financiar trebuie evaluat la costul amortizat dacă sunt îndeplinite condițiile:

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

4. *Datorii financiare*

Datoriile financiare sunt evaluate la cost amortizat, cu excepția datoriilor financiare clasificate la valoare justă prin profit sau pierdere. Activele și datoriile financiare sunt recunoscute la data la care societatea devine parte contractuală la condițiile respectivului instrument. Atunci când societatea recunoaște pentru prima dată un activ financiar, îl clasifică la cost amortizat, la valoare justă prin profit sau pierdere sau la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global (conform punctelor 4.1.1 - 4.1.5 din IFRS 9) și îl evaluează în conformitate cu IFRS 9 (un activ financiar sau o datorie financiară este evaluată la valoarea sa justă plus sau minus, în cazul unui activ financiar sau al unei datorii financiare care nu este la valoarea justă prin profit sau pierdere, costurile tranzacției care sunt direct atribuibile achiziției sau emisiunii activului sau datoriei).

Societatea recunoaște inițial depozitele la bănci, la data la care acestea sunt constituite.

Toate celelalte active și datorii financiare sunt recunoscute inițial la data tranzacției.

După recunoașterea inițială, societatea clasifică toate datoriile financiare la cost amortizat, cu excepția:

- datoriilor financiare evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere;
- datoriilor financiare care apar atunci când transferul unui activ financiar nu îndeplinește condițiile pentru derecunoaștere;

- contractelor de garanție financiară, evaluate la cea mai mare valoare dintre valoarea provizionului pentru pierderi și valoarea recunoscută inițial minus venitul acumulat;

- angajamentelor pentru furnizarea unui împrumut la o rată a dobânzii sub valoarea pieței, evaluate la cea mai mare valoare dintre valoarea provizionului pentru pierderi și valoarea recunoscută inițial minus venitul acumulat;

- contraprestației contingente recunoscute de un dobânditor într-o combinație de întreprinderi (pentru care se aplică IFRS 3). O astfel de contraprestație contingentă trebuie evaluată ulterior la valoarea justă cu schimbările recunoscute în profit sau pierdere.

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

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

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

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

- Nivelul 1: prețuri cotate (neajustate) în piețe active pentru active și datorii identice;

- Nivelul 2: intrări, altele decât prețurile cotate incluse în Nivelul 1 care sunt observabile pentru active sau datorii, fie direct (ex: prețuri), fie indirect (ex: derivate din prețuri);

- Nivelul 3: tehnici de evaluare bazate în mare măsură pe elemente neobservabile. Această categorie include toate instrumentele pentru care tehnica de evaluare include elemente care nu se bazează pe date observabile și pentru care parametrii de intrare neobservabili pot avea un efect semnificativ asupra evaluării instrumentului.

Evaluarea la valoarea justă a instrumentelor de capital (acțiuni) deținute este realizată după cum urmează:

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

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

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

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

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

Dacă societatea reclassifică activele financiare, atunci vor fi reclassificate toate activele financiare afectate. Datoriile financiare nu pot fi reclassificate ulterior recunoașterii inițiale.

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

În eventualitatea unei reclasificări, societatea procedează astfel:

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

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

- la reclasificarea unui activ din categoria costului amortizat în cea a valorii juste prin alte elemente ale rezultatului global, valoarea justă este determinată la data reclasificării. Diferența între costul amortizat și valoarea justă este recunoscută în alte elemente ale rezultatului global, fără a ajusta rata dobânzii efective sau pierderile preconizate din creditare;

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

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

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

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

Imobilizările necorporale sunt evaluate inițial la cost. După recunoașterea inițială, o imobilizare necorporală este contabilizată la cost minus amortizarea cumulată și orice pierderi din depreciere cumulate.

Imobilizări corporale recunoscute ca active sunt evaluate inițial la costul de achiziție (pentru cele procurate cu titlu oneros), la valoarea de aport (pentru cele primite ca aport în natură la constituirea/majorarea capitalului social), respectiv la valoarea justă de la data dobândirii pentru cele primite cu titlu gratuit. Imobilizările corporale sunt clasificate de către S.I.F. Oltenia S.A. în următoarele clase de active de aceeași natură și cu utilizări similare:

- terenuri și construcții;

- mașini și echipamente și mijloace de transport;

- mobilier, aparatura birotică, echipamente de protecție a valorilor umane și materiale și alte active corporale.

Pentru recunoașterea ulterioară, societatea a adoptat modelul reevaluării.

După recunoașterea ca activ, elementele de imobilizări corporale de natura construcțiilor și terenurilor a căror valoare justă poate fi evaluată în mod fiabil sunt contabilizate la o valoare reevaluată, aceasta fiind valoarea justă la data reevaluării minus orice amortizare acumulată ulterior și orice pierderi acumulate din depreciere.

Alte imobilizări corporale sunt măsurate la cost minus amortizarea cumulată și eventuale pierderi din depreciere.

Reevaluările trebuie să se facă cu suficientă regularitate pentru a asigura faptul că valoarea contabilă nu se deosebește semnificativ de ceea ce s-ar fi determinat prin utilizarea

valorii juste la data perioadei de raportare. Dacă un element al imobilizărilor corporale este reevaluat, atunci întreaga clasă de imobilizări corporale din care face parte acel element este supusă reevaluării.

Dacă valoarea contabilă a unui activ este majorată ca urmare a unei reevaluări, creșterea este recunoscută în alte elemente ale rezultatului global și acumulată în capitalurile proprii, cu titlul de surplus din reevaluare. Cu toate acestea, majorarea va fi recunoscută în profit sau pierdere în măsura în care aceasta compensează o descreștere din reevaluarea aceluiași activ recunoscut anterior în profit sau pierdere.

Dacă valoarea contabilă a unui activ este diminuată ca urmare a unei reevaluări, această diminuare este recunoscută în profit sau pierdere. Cu toate acestea, reducerea va fi recunoscută în alte elemente ale rezultatului global în măsura în care surplusul din reevaluare prezintă un sold creditor pentru acel activ. Transferurile din surplusul din reevaluare în rezultatul reportat nu se efectuează prin profit sau pierdere.

Surplusul din reevaluare inclus în capitalurile proprii aferent unui element de imobilizare corporală se transferă direct în rezultatul reportat pe măsura amortizării și atunci când activul este derecunoscut la cedare sau casare.

Terenurile și construcțiile sunt evidențiate la valoare reevaluată, aceasta reprezentând valoarea justă la data reevaluării minus amortizarea cumulată și pierderi din depreciere. Reevaluările sunt realizate de către evaluatori specializați, membrii ai A.N.E.V.A.R.. Frecvența reevaluărilor este dictată de dinamica piețelor cărora le aparțin terenurile și construcțiile deținute de societate.

Dacă valoarea contabilă a unui activ este diminuată ca urmare a unei reevaluări, această diminuare trebuie recunoscută în profit sau pierdere. Cu toate acestea, reducerea trebuie recunoscută în alte elemente ale rezultatului global în măsura în care surplusul din reevaluare prezintă un sold creditor pentru acel activ. Reducerea recunoscută în alte elemente ale rezultatului global micșorează suma cumulată în capitalurile proprii cu titlu de surplus din reevaluare.

Terenurile nu se depreciază. Deprecierea altor bunuri tangibile este calculată folosind metoda amortizării liniare, alocând costuri aferente valorii reziduale, în concordanță cu durata de viață aferentă.

Imobilizările corporale care sunt casate sau vândute sunt eliminate din situația poziției financiare împreună cu amortizarea cumulată corespunzătoare. Câștigul sau pierderea rezultate din derecunoașterea unui element de imobilizare corporală este inclus în contul de profit sau pierdere curent când elementul este derecunoscut.

Investiții imobiliare sunt proprietăți imobiliare (terenuri, clădiri sau părți ale unei clădiri) deținute de către societate în scopul închirierii sau pentru creșterea valorii sau ambele. Anumite proprietăți includ o parte care este deținută pentru a fi închiriată sau cu scopul creșterii valorii și o altă parte care este deținută în scopul producerii de bunuri, prestării de servicii sau în scopuri administrative. O investiție imobiliară este recunoscută ca activ dacă și numai dacă:

- este probabil ca un beneficiu economic viitor asociat investiției imobiliare să intre în societate;

- costul investiției imobiliare poate fi evaluat în mod fiabil.

O investiție imobiliară este evaluată inițial la cost, inclusiv costurile de tranzacționare. Costul unei investiții imobiliare achiziționate este format din prețul de cumpărare al acesteia plus orice cheltuieli direct atribuibile (de exemplu, onorariile profesionale pentru prestarea serviciilor juridice, taxele pentru transferul dreptului de proprietate și alte costuri de tranzacționare). Evaluarea ulterioară a investițiilor imobiliare este cea pe baza modelului valorii juste efectuată de evaluatori membri ai Asociației Naționale a Evaluatorilor din România (A.N.E.V.A.R.). Aceste evaluări sunt revizuite periodic de către conducerea societății. Câștigurile sau pierderile rezultate în urma modificării valorii juste a investițiilor

imobiliare sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere al perioadei în care acestea se produc. Valoarea justă a investițiilor imobiliare reflectă condițiile de piață la data bilanțului.

Transferurile în și din categoria investițiilor imobiliare trebuie făcute atunci și numai atunci când există o modificare în utilizarea activului evidențiată de:

- începerea utilizării de către societate - pentru transferurile din categoria investițiilor imobiliare în categoria imobilizărilor corporale;

- începerea procesului de amenajare în perspectiva vânzării - pentru transferurile din categoria investițiilor imobiliare în categoria stocuri;

- încheierea utilizării de către societate - pentru transferurile din categoria imobilizărilor corporale în categoria investițiilor imobiliare;

- începerea unui leasing operațional cu o altă parte - pentru transferurile din categoria stocurilor în categoria investițiilor imobiliare.

Valoarea contabilă a unei investiții imobiliare este derecunoscută la momentul cedării sau atunci când investiția este definitiv retrasă din folosință și nu se mai așteaptă beneficii economice viitoare din cedarea sa. Câștigurile sau pierderile care rezultă din cedarea sau casarea unei investiții imobiliare sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere atunci când aceasta este vândută sau casată.

Valoarea contabilă a activelor societății care nu sunt de natură financiară, altele decât activele de natura impozitelor amânate, este revizuită la fiecare dată de raportare pentru a identifica existența indiciilor de depreciere. Dacă există asemenea indicii, se estimează valoarea recuperabilă a activelor respective.

Valoarea recuperabilă a unui activ sau a unei unități generatoare de numerar este maximul dintre valoarea de utilizare și valoarea sa justă mai puțin costurile pentru vânzarea acelui activ sau unități. Pentru determinarea valorii nete de utilizare, fluxurile viitoare de numerar sunt actualizate folosind o rată de actualizare înainte de impozitare care reflectă condițiile curente de piață și riscurile specifice activului respectiv.

Regulile de evaluare a activului S.I.F. Oltenia S.A. sunt cele prevăzute în legislația națională, respectiv cele prevăzute de prevederile art. 113-122 din Regulamentul 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, precum și de prevederile Regulamentului nr. 7/2020 privind autorizarea și funcționarea fondurilor de investiții alternative.

Funcția de evaluare în cadrul S.I.F. Oltenia S.A. este realizată intern, sarcina de evaluare fiind independentă din punct de vedere funcțional de administrarea portofoliului și de politica de remunerare. De asemenea, pentru companiile din portofoliul S.I.F. Oltenia S.A. care nu sunt listate pe o piață reglementată sau sistem alternativ de tranzacționare, evaluarea se face de către un evaluator extern autorizat, în conformitate cu prevederile legale.

S.I.F. Oltenia S.A. a identificat metodologii de evaluare pentru fiecare tip de activ existent în portofoliul administrat. Aceste metodologii sunt cele prevăzute în legislația națională.

În cazul în care S.I.F. Oltenia S.A. va investi în alte tipuri de active permise de lege, dar care necesită modele de evaluare, se vor lua următoarele măsuri:

- se vor actualiza prezentele reguli cu justificarea modelului și ale principalelor caracteristici;
- se va formaliza motivul alegerii modelului, datele suport, ipotezele utilizate în cadrul modelului și rațiunea utilizării acestuia;
- se vor formaliza limitările evaluării pe bază de model.

Înainte de a fi utilizat, modelul ce va fi utilizat pentru evaluarea activelor, construit la nivel intern al S.I.F. Oltenia S.A. va fi validat de o persoană cu suficiente cunoștințe de specialitate (care îndeplinește condițiile de pregătire profesională și vechime în activitatea

specifică prevăzută de lege). Persoana care va valida modelul de evaluare nu va fi implicată în procesul de elaborare a respectivului model. Modelul este supus aprobării prealabile de către conducerea superioară a S.I.F. Oltenia S.A.. Aprobarea modelului de către conducerea superioară a S.I.F. Oltenia S.A. nu aduce atingere dreptului Autorității de Supraveghere Financiară de a solicita ca modelul să fie verificat de un evaluator sau de către un expert exterior.

Revizuirea regulilor/politicilor/procedurilor de evaluare se face anual în cursul lunii decembrie și este comunicată investitorilor în termen de 60 de zile de la sfârșitul fiecărui an.

Funcția de administrare a riscurilor oferă asistență adecvată privind politicile și procedurile adoptate pentru evaluarea activelor.

Modalitatea de evaluare a activelor este în deplină concordanță cu prevederile legislației incidente în materie, iar S.I.F. Oltenia S.A. urmează să adapteze metodologia de evaluare a activelor, atunci când este necesar, pentru a putea valorifica oportunitățile de investiții, ce se încadrează în categoriile de active eligibile prevăzute de cadrul normativ.

În acest context, **în urma aprobării de către Autoritatea de Supraveghere Financiară a solicitării S.I.F. Oltenia S.A. de autorizare în calitate de Fond de Investiții Alternative destinat Investitorilor de Retail (F.I.A.I.R.) închis, de tip diversificat, apreciem că sunt create condițiile consolidării și dezvoltării activității S.I.F. Oltenia S.A., având în vedere că:**

- este extinsă aria investițională eligibilă, în conformitate cu prevederile legislației incidente (fiind practic posibilă realizarea de investiții în toate clasele de active definite la art.35 din Legea nr.243/2019);

- strategia aprobată de acționarii S.I.F. Oltenia S.A. cu ocazia Adunării Generale Ordinare a Acționarilor din 28 aprilie 2021 este pe deplin compatibilă cu normele legale incidente F.I.A.I.R., sens în care estimăm că nu se vor înregistra modificări semnificative, în perioada imediat următoare, în structura portofoliului;

- sunt îmbunătățite flexibilitatea și adaptabilitatea procesului de investiții de la nivelul S.I.F. Oltenia S.A., pentru o exploatare eficientă a oportunităților de pe piață (*ca efect al extinderii gamei de active eligibile*), cu respectarea nivelului de toleranță la risc al societății și a limitelor de risc incidente.

Cu aleasă considerație,

Sorin-Iulian Cioacă

Președinte-Director General



Viorica Bălan

Ofițer de Conformitate

Balan