

**PROSPECT SIMPLIFICAT AL S.I.F. OLTENIA S.A.,****FOND DE INVESTIȚII ALTERNATIVE DE TIP ÎNCHIS, DESTINAT  
INVESTITORILOR DE RETAIL, CATEGORIA DIVERSIFICAT,  
AUTOADMINISTRAT****- întocmit la data de 12.01.2021 -**

Prospectul simplificat a fost elaborat în conformitate cu prevederile Legii nr.243/2019 privind reglementarea fondurilor de investiții alternative și pentru modificarea și completarea unor acte normative, ale art.14 din Regulamentul (UE) 2017/1129 privind prospectul care trebuie publicat în cazul unei oferte publice de valori mobiliare sau al admiterii la tranzacționare pe o piață reglementată, și de abrogare a Directivei 2003/71/CE, al Regulamentului delegat (UE) 2019/979 al Comisiei și ale Regulamentului Delegat (UE) 2019/980 al Comisiei de completare a Regulamentului (UE) 2017/1129 și ale Regulamentului ASF nr.7/2020 privind autorizarea și funcționarea fondurilor de investiții alternative, în scopul actualizării documentelor de constituire și funcționare ale Societății de Investiții Financiare (S.I.F.) Oltenia S.A. ("S.I.F. Oltenia S.A."), în vederea încadrării în categoria Fondurilor de Investiții Alternative (FIA) de tip închis, destinat investitorilor de retail, categoria diversificat, autoadministrat.

Prospectul simplificat conține:

- Rezumatul prospectului;
- Documentul de înregistrare pentru valorile mobiliare emise de S.I.F. Oltenia S.A.;
- Nota privind valorile mobiliare emise de S.I.F. Oltenia S.A.



*Investițiile în F.I.A.S. nu sunt depozite bancare, iar băncile, în situația în care dețin calitatea lor de acționar al unui A.F.I.A., nu oferă nicio garanție investitorului cu privire la recuperarea sumelor investite, cu excepția cazului în care prospectul F.I.A.S. conține prevederi contrare.*

*Aprobarea inițierii și derulării ofertei publice de titluri de participare de către A.S.F. nu implică în niciun fel aprobarea sau evaluarea de către A.S.F. a calității plasamentului în respectivele titluri de participare, ci evidențiază respectarea de către ofertant a prevederilor Legii nr. 74/2015, Legii nr. 243/2019 și ale Regulamentului nr.7/2020.*

*Deținerea de titluri de participare comportă nu numai avantajele ce le sunt specifice, dar și riscul nerealizării obiectivelor, inclusiv al unor pierderi pentru investitori, veniturile atrase din investiție fiind, de regulă, proporționale cu riscul.*

*Pentru a lua o decizie corectă cu privire la o posibilă investiție în acțiuni emise de S.I.F. Oltenia S.A., atragem atenția că Rezumatul prospectului trebuie să fie citit împreună cu Documentul de înregistrare pentru valorile mobiliare emise de S.I.F. Oltenia S.A. și cu Nota privind valorile mobiliare emise de S.I.F. Oltenia S.A.*

*S.I.F. Oltenia S.A. își desfășoară activitatea în baza Legii nr.31/1990 privind societățile, Legii nr.74/2015 privind administratorii de fonduri de investiții alternative, Regulamentului A.S.F. nr.10/2015 privind administrarea fondurilor de investiții alternative, Legii nr.24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, Regulamentul A.S.F. nr. 5/2018 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, Legii nr. 243/2019 privind reglementarea fondurilor de investiții alternative și pentru modificarea și completarea unor acte normative, Regulamentului A.S.F. nr. 7/2020 privind autorizarea și funcționarea fondurilor de investiții alternative, precum și a altor reglementări incidente în materie.*

# REZUMATUL PROSPECTULUI

## SECȚIUNEA I: INTRODUCERE

a) **Denumirea valorilor mobiliare:** Acțiuni S.I.F. Oltenia S.A. tranzacționate la Bursa de Valori București (BVB) - Categoria Premium, simbol de piață SIF5.

**Numărul internațional de identificare** a valorilor imobiliare (ISIN): ROSIFEACNOR4.

b) **Identitatea și datele de contact ale emitentului:**

- S.I.F. OLTENIA S.A. - fond de investiții alternative de tip închis, destinat investitorilor de retail, categoria diversificat, autoadministrat
- Nr. și data înmatriculării la ONRC: J16/1210/30.04.1993
- Sediul social: str. Tufănele, nr. 1, Craiova - Dolj, cod poștal 200767, tel: 0251-41.93.98, 0251-41.93.97, fax 0251-41.93.40, website: www.sifolt.ro, e-mail: public@sifolt.ro
- codul unic de înregistrare: RO 4175676
- COD LEI: 254900VTOOM8GL8TVH59.

c) **Identitatea și datele de contact ale autorității competente:**

Autoritatea de Supraveghere Financiară - adresa: Splaiul Independenței nr. 15, sector 5, cod poștal 050092, București, România, fax: (+4) 021.659.60.51 și (+4) 021.659.64.36; email: office@asfromania.ro; website: www.asfromania.ro.

d) **Data aprobării prospectului:** 08.06.2021

## ATENȚIONĂRI:

**Rezumatul prospectului este întocmit în conformitate cu prevederile art.14 al Regulamentului (UE) 2017/1129 al Parlamentului European și al Consiliului și trebuie citit ca introducere la Prospectul simplificat.**

**Orice decizie de investiție în acțiuni emise de S.I.F. Oltenia S.A. trebuie să se bazeze pe o examinare și pe o analiză a întregului prospect de către investitor.**

**Sunteți pe cale să achiziționați un produs care nu este simplu și poate fi dificil de înțeles. O investiție în acțiuni implică riscuri financiare complexe și investitorii trebuie să analizeze cu atenție dacă această investiție este potrivită pentru ei, ținând seama de informațiile din Prospectul simplificat și de circumstanțele personale ale acestora. După caz, investitorul ar putea să piardă întregul capital investit sau o parte a acestuia.**

**În cazul în care se intenționează o acțiune în fața unei instanțe privind informațiile cuprinse în prospect, se poate ca investitorul reclamant, în conformitate cu dreptul intern, să trebuiască să suporte cheltuielile de traducere a prospectului înaintea începerii procedurii judiciare.**

**Răspunderea civilă revine doar persoanelor care au prezentat rezumatul, inclusiv orice traducere a acestuia, dar doar atunci când acesta este înșelător, inexact sau contradictoriu în raport cu celelalte părți ale prospectului, sau atunci când acesta nu furnizează, în raport cu celelalte părți ale prospectului, informațiile esențiale pentru a ajuta investitorii să decidă dacă să investească în astfel de valori mobiliare.**

## SECȚIUNEA II: INFORMAȚII ESENȚIALE PRIVIND EMITENTUL

a. **Cine este emitentul valorilor mobiliare?**

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 (AFIA), în conformitate cu Legea nr.74/2015 prin Autorizația numărul 45/15.02.2018, fiind înregistrată în Registrul public ASF cu numărul AFIA PJR07.1AFIAA/160004 din 15.02.2018.

În baza prevederilor Legii nr. 243/2019 privind reglementarea fondurilor de investiții alternative și pentru modificarea și completarea unor acte normative, S.I.F. Oltenia S.A. este încadrată ca Fond de Investiții Alternativ de tip închis, destinat investitorilor de retail (FIAIR), categoria diversificat și autoadministrat. Sediul social al S.I.F. Oltenia S.A. este în Craiova, str. Tufănele, nr. 1, cod poștal 200767, județul Dolj, România, telefon (+40)251.41.93.98, fax (+40)251.41.93.40, e-mail: [public@sifolt.ro](mailto:public@sifolt.ro), website: [www.sifolt.ro](http://www.sifolt.ro).

Codul LEI (Legal Entity Identifier) este 254900VTOOM8GL8TVH59.

S.I.F. Oltenia S.A. este listată la Bursa de Valori București începând cu data de 1 noiembrie 1999, acțiunile fiind tranzacționate la Categoria Premium a pieței reglementate, simbolul bursier fiind SIF5 (ISIN: ROSIFEACNOR4).

**Domeniul principal de activitate al S.I.F. Oltenia S.A.** este cod CAEN 649 - alte activități de intermediere financiare, exclusiv activități de asigurări și fonduri de pensii, iar activitatea sa principală este cod CAEN 6499 - alte intermediere financiare.

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

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

În calitate de AFIA, SIF Oltenia SA poate desfășura și alte activități, precum:

- a) Administrarea entității:
  - (i) servicii juridice și de contabilitate a fondului;
  - (ii) cereri de informare din partea clienților;
  - (iii) controlul respectării legislației aplicabile;
  - (iv) distribuția veniturilor;
  - (v) emisuni și răscumpărări de titluri de participare;
  - (vi) ținerea evidențelor.

b) Activități legate de activele FIA, și anume servicii necesare pentru îndeplinirea atribuțiilor de administrare ale AFIA, 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 FIA și a societăților și a altor active în care a investit.

**S.I.F. Oltenia S.A.** nu are acționari majoritari sau care să dețină, direct sau indirect, controlul. La data de 31.12.2020, cei mai importanți 10 acționari ai S.I.F. Oltenia S.A. dețineau cumulativ 38,804% din capitalul social al emitentului. Din punct de vedere al structurii celor mai importanți 10 acționari ai S.I.F. Oltenia S.A. la aceeași dată, un număr de 8 entități sunt înregistrate în România, iar 2 sunt entități străine. Numărul acționarilor ce dețineau peste 5% din capitalul social al S.I.F. Oltenia S.A. este egal cu 3, respectiv FIA Certinvest Acțiuni (ce deținea 5,50% din capitalul social), FÎI Optim Invest (ce deținea 5,45% din capitalul social) și FÎI Active Plus (ce deținea 5,18% din capitalul social), entități reglementate și autorizate să funcționeze pe piața de capital din România.

**S.I.F. Oltenia S.A. este administrată de un Consiliu de Administrație**, format din cinci membri, aleși de adunarea generală ordinară a acționarilor și autorizați de Autoritatea de Supraveghere Financiară. La data aprobării prospectului, componența Consiliului de Administrație (*autorizat de ASF în luna decembrie 2020*) este următoarea:

- **Sorin - Iulian Cioacă** – Președinte al Consiliului de Administrație și Director General;
- **Mihai Trifu** - Vicepreședinte al Consiliului de Administrație și Director General Adjunct;
- **Codrin Matei** - membru independent neexecutiv al Consiliului de Administrație;
- **Adrian Andrici** - membru independent neexecutiv al Consiliului de Administrație.

La data întocmirii prezentului prospect, este vacant un post de administrator.

Auditorul financiar este **JPA AUDIT & CONSULTANȚĂ S.R.L.**, cu sediul în București, str. Mircea Vodă, nr.35 et.3, 030663, sector 3, România.

Serviciile de depozitare și custodie sunt realizate de **RAIFFEISEN BANK SA**, cu sediul în București, cu sediul în București, Clădirea Sky Tower, Calea Floreasca, nr.246C, sector 1, România.

Evidența acțiunilor și a acționarilor este ținută de **DEPOZITARUL CENTRAL SA București**.

## **b. Care sunt informațiile financiare esențiale referitoare la emitent?**

### **Informații financiare pentru S.I.F. Oltenia S.A.**

Clasa de acțiuni	VAN totală	Nr. acțiuni în circulație (sf.perioadei)	VAN/acțiune	Prețul de piață/acțiune	Performanța istorică a fondului (VAN)	Performanța istorică a fondului (preț de piață)	An
Ordinare	2.389.468.256	580.165.714	4,0311	2,5600	27,22%	22,78%	2019
Ordinare	1.982.611.377	580.165.714	3,1686	2,0856	3,83%	-4,36%	2018
Ordinare	1.816.444.858	580.165.714	3,0516	2,1800	18,43%	33,74%	2017

În exercițiile financiare 2017-2019, numărul acțiunilor emise de S.I.F. Oltenia S.A. a fost constant, egal cu 580.165.714 acțiuni ordinare, iar valoarea activului net pe acțiune a fost cuprinsă între 3,0516 lei/acțiune și 4,0311 lei/acțiune. În aceeași perioadă, valoarea totală a activului net a crescut de la 1.816.444.858 lei la 2.389.468.256 lei, cu un ritm anual de creștere situat între 3,83% și 27,22%.

#### Contul de profit și pierdere pentru S.I.F. Oltenia S.A.

Denumire indicator	Anul 2017	Anul 2018	Anul 2019	30 Noiembrie 2020	30 Noiembrie 2019
Venituri totale nete	109.170.583	124.725.474	156.925.470	72.590.752	156.733.384
Profit net	74.303.964	96.259.800	124.132.274	57.974.936	130.884.516
Comision de performanta(acumulat/plătit)	Nu este cazul	Nu este cazul	Nu este cazul	Nu este cazul	Nu este cazul
Comision de administrare a investitiilor(acumulat/platit)	Nu este cazul	Nu este cazul	Nu este cazul	Nu este cazul	Nu este cazul
Orice alte comisioane semnificative datorate furnizorilor de servicii	2.138.852	2.242.867	2.753.730	2.200.537	2.335.417
Rezultatul pe actiune	0,1281	0,1659	0,2140	0,1110	0,2256

Suplimentar acestor date financiare extrase din situațiile financiare individuale ale S.I.F. Oltenia S.A., situația consolidată a profitului și a altor elemente ale rezultatului global pentru data de 31 decembrie 2019, auditată de auditorul financiar (31 decembrie 2019 fiind cea mai recentă dată la care situațiile financiare ale S.I.F. Oltenia S.A. sunt auditate) este prezentată mai jos.

**Situația consolidată a profitului sau pierderii și altor elemente ale rezultatului global la 31 decembrie 2019**

<i>În lei</i>	Nota	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
<b>Venituri</b>			
Venituri brute din dividende	7	126.149.125	90.836.800
Venituri din dobânzi	8	1.171.085	498.711
Alte venituri operaționale	9	256.308.205	237.432.663
Câștig net din diferențe de curs valutar	10	6.532.436	(963.651)
Câștig din evaluarea activelor financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere		818.856	(56.554)
Câștig din vânzarea activelor financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	11	113.280	(106.487)
<b>Cheltuieli</b>			
Comisioane și taxe de administrare și supraveghere	12	(3.429.087)	(2.725.639)
Venituri din reluarea provizioanelor pentru riscuri și cheltuieli		5.952.413	5.748.502
Alte cheltuieli operaționale	13	(243.208.414)	(231.532.281)
<b>Profit înainte de impozitare</b>		<b>150.407.899</b>	<b>99.132.064</b>
Impozitul pe profit	14	(10.415.291)	(5.909.411)
<b>Profit net al exercițiului financiar</b>		<b>139.992.608</b>	<b>93.222.653</b>
<b>Alte elemente ale rezultatului global</b>			
Câștig aferent cedării activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global net de impozit recunoscut în rezultatul raportat		11.499.712	506.981.965
Variația rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale, netă de impozit amânat		(1.350.479)	956.327
Variația netă a valorii juste a activelor financiare evaluate prin alte elemente ale rezultatului global		441.835.273	91.880.452
Rezerva de valoare justă a activelor financiare evaluate prin alte elemente ale rezultatului global cedate, transferată în rezultatul raportat netă de impozit		(12.358.957)	(509.796.031)
<b>Total alte elemente ale rezultatului global</b>		<b>439.625.549</b>	<b>90.022.713</b>
<b>Total rezultat global aferent perioadei</b>		<b>579.618.157</b>	<b>183.245.366</b>
<b>Profit net aferent</b>			
Acționarilor Societății		136.208.377	92.712.041

Interesului minoritar		3.784.231	510.612
		<b>139.992.608</b>	<b>93.222.653</b>
<b>Rezultatul global aferent</b>			
Acționarilor Societății		572.812.306	184.073.891
Interesului minoritar		6.805.851	(828.525)
		<b>579.618.157</b>	<b>183.245.366</b>
<b>Rezultatul pe acțiune</b>	29		
De bază		0,2348	0,1598
Diluat		0,2348	0,1598

Sursa datelor: situațiile financiare anuale consolidate auditate ale S.I.F. Oltenia S.A., aferente anului 2019

#### Bilanțul pentru S.I.F. Oltenia S.A.

	2017	2018	2019	30 Noiembrie 2020	30 Noiembrie 2019
<b>Total active nete</b>	1.770.430.599	1.838.322.127	2.338.712.803	1.924.281.245	2.335.504.514
<b>Indicatorul efectului de levier</b>	1	1	1	1	1

Principalele coordonate ale situației consolidate a poziției financiare la 31 decembrie 2019, conform situațiilor financiare consolidate auditate ale S.I.F. Oltenia S.A. la data de 31 decembrie 2019, întocmite în conformitate cu Norma nr.39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor Financiare, sunt prezentate în tabelul de mai jos.

**Situația consolidată a poziției financiare la 31 decembrie 2019**

<i>În lei</i>	Nota	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
<b>Active</b>			
Numerar și echivalente de numerar	15	25.947.876	480.439.807
Depozite plasate la bănci	16	66.514.757	14.037.297
Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	17	1.996.294.969	1.183.214.785
Active financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	17	3.551.796	3.506.885
Credite și creanțe	18	54.330.940	38.856.954
Imobilizări corporale	19	80.341.127	87.216.858
Investiții imobiliare	20	100.005.701	93.904.401
Alte active	21	110.647.662	157.037.888
<b>Total active</b>		<b>2.437.634.828</b>	<b>2.058.214.875</b>
<b>Datorii</b>			
Dividende de plată	22	47.241.982	43.355.439
Impozite și taxe	23	5.622.224	99.371.144
Datorii cu impozitul amânat	24	122.949.578	43.682.766
Alte datorii	25	86.591.694	139.907.725
<b>Total datorii</b>		<b>262.405.478</b>	<b>326.317.074</b>
<b>Capitaluri proprii</b>			
Capital social	26	58.016.571	58.016.571
Ajustări ale capitalului social		103.847.238	103.847.238
Alte elemente de capitaluri proprii		610.422.270	185.042.195
Rezerve din reevaluare imobilizări corporale		38.691.915	39.055.057
Rezerve legale și statutare		28.599.049	28.169.423
Alte rezerve	27	748.126.025	735.589.573
Acțiuni proprii		(1.962.259)	-
Alte pierderi legate de instrumente de capitaluri proprii		(47.946.784)	-
Rezultatul reportat reprezentând profitul nerepartizat sau pierderea neacoperită		(23.493.421)	(17.634.138)
Rezultatul reportat ca urmare aplicării IAS 29 asupra capitalului social și rezervelor		(158.148.438)	(158.148.438)
Rezultatul reportat ca urmare aplicării IAS fără IAS 29		647.092.095	634.725.228
Profit curent		136.208.377	92.712.041
<b>Total capitaluri proprii atribuibile societății mamă</b>		<b>2.139.452.638</b>	<b>1.701.374.750</b>
<b>Interesul minoritar</b> din care:	28	<b>35.776.712</b>	<b>30.523.051</b>
Profitul sau pierderea exercițiului financiar		3.784.231	510.612

afereent intereselor care nu controlează			
Alte capitaluri proprii		31.992.481	30.012.439
<b>Total capitaluri</b>		<b>2.175.229.350</b>	<b>1.731.897.801</b>
<b>Total datorii și capitaluri proprii</b>		<b>2.437.634.828</b>	<b>2.058.214.875</b>

### Calificări din raportul de audit referitoare la informațiile financiare

Conform rapoartelor auditorului statutar cu privire la auditul situațiilor financiare aferente exercițiilor financiare 2017, 2018 și 2019, întocmite la 22.03.2018, 20.03.2019 respectiv 20.03.2020, "Situțiile financiare individuale oferă o imagine fidelă a poziției financiare a Societății, precum și a performanței financiare și a fluxurilor de trezorerie pentru exercițiul financiar respectiv, 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."

### c. Care sunt principalele riscuri specifice emitentului?

**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 denominate 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 prudentțială 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 analiza și administrare a riscului operațional.

**Riscul de credit** reprezintă riscul ca S.I.F. Oltenia S.A. să înregistreze pierderi ca urmare a insolvenței 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 insolvență sau datorită situației generale a economiei. Riscul de credit apare în raport cu orice tip de creanță.

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

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

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 S.I.F. Oltenia S.A. 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.**

### SECȚIUNEA III: INFORMAȚII ESENȚIALE PRIVIND VALORILE MOBILIARE

<b>Denumirea valorilor mobiliare:</b>	Acțiuni SIF5 – ISIN: ROSIFEACNOR4
<b>Emitent</b>	Societatea de Investiții Financiare Oltenia S.A.
<b>Cod LEI</b>	254900VTOOM8GL8TVH59
<b>Adresă sediu social emitent:</b>	str. Tufănele, nr. 1, Craiova - Dolj, cod poștal 200767, tel: (+4)0251.41.93.98, 0251-41.93.97, fax (+4)0251.41.93.40, website: www.sifolt.ro, e-mail: public@sifolt.ro
<b>Număr total acțiuni emise:</b>	522.149.143 (la data întocmirii Prospectului simplificat)
<b>Număr total acțiuni în circulație:</b>	500.000.000 (la data întocmirii Prospectului simplificat)
<b>Valoarea nominală</b>	0,1 lei/acțiune
<b>Tipul acțiunilor</b>	acțiuni ordinare, nominative, de valori egale, emise în formă dematerializată, plătite integral la momentul subscrierii, evidențiate prin înscriere în cont; acordă drepturi egale titularilor lor, cu excepția limitărilor din reglementările și dispozițiile legale; indivizibile, emitentul recunoaște un singur reprezentant pentru exercitarea drepturilor rezultând dintr-o acțiune; fiecare acțiune dă dreptul la un vot

Societatea își poate răscumpara propriile acțiuni, în condițiile prevăzute de Legea nr. 31/1990 R, reglementările Autorității de Supraveghere Financiară aplicabile și orice alte reglementări legale aplicabile. Deținătorul uneia sau mai multor acțiuni are dreptul la dividende acordate din profitul societății, are dreptul să participe la luarea deciziilor, prin intermediul adunării generale a acționarilor și are dreptul la o cotă parte din sumele rezultate în urma unei eventuale lichidări a firmei, proporțional cu numărul de acțiuni deținute.

**Restricții asupra liberei transferabilități:** nu există restricții impuse asupra liberei transferabilități a acțiunilor aflate în circulație. Acțiunile sunt negociabile și transferabile în mod liber.

**Politica privind dividendele:** S.I.F. Oltenia S.A. nu are formalizată o politică propriu-zisă privind distribuirea de dividende, însă se urmărește atât satisfacerea intereselor investitorilor pe termen scurt, cât și dezvoltarea instituțională pe termen mediu și lung, astfel că o parte a profitului net este repartizată la rezerve, pentru a fi create sursele proprii necesare activității investiționale. Rata de distribuire a dividendului și valoarea dividendului pe acțiune sunt supuse aprobării adunării generale ordinare a acționarilor și se bazează pe menținerea unui echilibru între interesele investitorilor pe termen scurt și necesitatea existenței de resurse financiare pentru dezvoltarea S.I.F. Oltenia S.A. pe termen mediu și lung. În cadrul adunărilor generale ordinare ale acționarilor care au pe ordinea de zi aprobarea repartizării profitului net, odată cu valoarea

dividendului pe acțiune, sunt supuse aprobării și modalitățile de distribuire a acestora către acționarii S.I.F. Oltenia S.A.

#### **Unde sunt tranzacționate valorile mobiliare?**

Acțiunile SIF5 se tranzacționează, începând cu data de 1 noiembrie 1999, pe piața reglementată din România, respectiv Bursa de Valori București, Categoria Premium (simbol bursier SIF5, cod ISIN: ROSIFEACNOR4).

#### **Garanții aferente valorilor mobiliare**

Nu este cazul.

#### **Care sunt principalele riscuri specifice valorilor mobiliare?**

Orice investiție în valori mobiliare prezintă riscuri. Înainte de a decide cu privire la investiția în acțiuni S.I.F. Oltenia S.A., investitorii trebuie să analizeze cu atenție informațiile cuprinse în acest Prospect simplificat și factorii de risc prezentați mai jos (*fără ca enumerarea lor să fie exhaustivă*):

- a) 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;
- b) 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.
- c) 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.
- d) 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;
- e) 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.
- f) 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.

### **SECȚIUNEA IV: INFORMAȚII ESENȚIALE PRIVIND OFERTA PUBLICĂ DE VALORI MOBILIARE ȘI/SAU ADMITEREA LA TRANZACȚIONARE PE O PIAȚĂ REGLEMENTATĂ**

#### **a. Care sunt condițiile și calendarul pentru a investi în această valoare mobilă?**

Acțiunile emise de S.I.F. Oltenia S.A. (simbol bursier SIF5) sunt tranzacționate pe piața reglementată organizată de Bursa de Valori București, începând cu 1 noiembrie 1999. Acțiunile SIF5 se tranzacționează pe segmentul principal, la categoria Premium, conform reglementărilor operatorului de piață și a legislației pieței de capital. Nu există solicitări pentru demararea unor proceduri privind admiterea la tranzacționare pe alte piețe.

#### **b. De ce a fost elaborat acest prospect?**

Prezentul prospect a fost întocmit și aprobat în scopul autorizării de către Autoritatea de Supraveghere Financiară a S.I.F. Oltenia S.A. în calitate de Fond de Investiții Alternative, de tip închis, destinat investitorilor de retail (F.I.A.I.R.), categoria diversificat, autoadministrat. Acest document a fost elaborat în conformitate cu prevederile Legii nr.243/2019 *privind reglementarea fondurilor de investiții alternative și pentru modificarea și completarea unor acte normative*, ale art.14 din Regulamentul (UE) 2017/1129 *privind prospectul care trebuie publicat în cazul unei oferte publice de valori mobiliare sau al admiterii la tranzacționare pe o piață reglementată, și de abrogare a Directivei 2003/71/CE*, al Regulamentului delegat (UE) 2019/979 al Comisiei și ale Regulamentului Delegat (UE) 2019/980 al Comisiei de completare a Regulamentului (UE) 2017/1129 și ale Regulamentului ASF nr.7/2020 privind autorizarea și funcționarea fondurilor de investiții alternative, în scopul actualizării documentelor de constituire și funcționare ale S.I.F. Oltenia S.A.

S.I.F. Oltenia S.A. aplică politici și proceduri în domeniul gestionării conflictului de interese, care urmăresc evitarea conflictului de interese, prin implementarea unor măsuri adecvate în raport de natura, dimensiunea și complexitatea activităților derulate.



**Administrador de Fonduri de Investiții Alternative (A.F.I.A.)**

**FONDUL DE INVESTIȚII ALTERNATIVE DE TIP ÎNCHIS,  
DESTINAT INVESTITORILOR DE RETAIL, CATEGORIA DIVERSIFICAT,  
AUTOADMINISTRAT**

**S.I.F. OLTENIA S.A. S.A.**

**DOCUMENTUL DE ÎNREGISTRARE  
PENTRU ACȚIUNILE EMISE DE S.I.F. OLTENIA S.A. S.A.**

Prezentul document cuprinde două părți:

- **Partea 1, întocmită conform Anexei nr.3** – Documentul de înregistrare pentru emisiuni secundare de titluri de capital din Regulamentul delegat (UE) 2019/980 al Comisiei din 14 martie 2019, de completare a Regulamentului (UE) 2017/1129 al Parlamentului European și al Consiliului în ceea ce privește formatul, conținutul, verificarea și aprobarea prospectului care trebuie publicat în cazul unei oferte publice de valori mobiliare sau al admiterii de valori mobiliare la tranzacționare pe o piață reglementată și de abrogare a Regulamentului (CE) nr.809/2014 al Comisiei;

- **Partea 2, întocmită conform Anexei nr.4** – Documentul de înregistrare pentru emisiuni secundare de titluri de capital din Regulamentul delegat (UE) 2019/980 al Comisiei din 14 martie 2019, de completare a Regulamentului (UE) 2017/1129 al Parlamentului European și al Consiliului în ceea ce privește formatul, conținutul, verificarea și aprobarea prospectului care trebuie publicat în cazul unei oferte publice de valori mobiliare sau al admiterii de valori mobiliare la tranzacționare pe o piață reglementată și de abrogare a Regulamentului (CE) nr.809/2014 al Comisiei.

\*  
\*   \*   \*

**”Documentul de înregistrare pentru acțiunile S.I.F. Oltenia S.A.”** este parte componentă a Prospectului simplificat ce a fost elaborat în conformitate cu prevederile Legii nr.243/2019 privind reglementarea fondurilor de investiții alternative și pentru modificarea și completarea unor acte normative, ale art.14 din Regulamentul (UE) 2017/1129 privind prospectul care trebuie publicat în cazul unei oferte publice de valori mobiliare sau al admiterii la tranzacționare pe o piață reglementată, și de abrogare a Directivei 2003/71/CE, al Regulamentului delegat (UE) 2019/979 al Comisiei și ale Regulamentului Delegat (UE) 2019/980 al Comisiei de completare a Regulamentului (UE) 2017/1129 și ale Regulamentului ASF nr.7/2020 privind autorizarea și funcționarea fondurilor de investiții alternative, în scopul actualizării documentelor de constituire și funcționare ale Societății de Investiții Financiare (S.I.F.) Oltenia S.A. (“S.I.F. Oltenia S.A.”), în vederea încadrării în categoria Fondurilor de Investiții Alternative (FIA) de tip închis, destinat investitorilor de retail, categoria diversificat, autoadministrat.

## DOCUMENT DE ÎNREGISTRARE – PARTEA 1

### SECȚIUNEA 1 - PERSOANE RESPONSABILE, INFORMAȚII PRIVIND TERȚII, RAPOARTE ALE EXPERTILOR ȘI APROBAREA AUTORITĂȚII COMPETENTE

#### Punctul 1.1

**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 (AFIA), în conformitate cu Legea nr.74/2015 prin Autorizația numărul 45/15.02.2018, fiind înregistrată în Registrul public ASF cu numărul AFIA PJR07.1AFIAA/160004 din 15.02.2018.

În baza prevederilor Legii nr.243/2019 privind reglementarea fondurilor de investiții alternative și pentru modificarea și completarea unor acte normative, S.I.F. Oltenia S.A. este încadrată ca Fond de Investiții Alternativ de tip închis, destinat investitorilor de retail (FIAIR), categoria diversificat și autoadministrat.

Responsabilitatea privind informațiile incluse în Documentul de înregistrare revine S.I.F. Oltenia S.A., prin reprezentanții săi în structurile de conducere, compuse din:

- **Consiliul de Administrație:** Sorin-Iulian CIOACĂ – Președinte al Consiliului de Administrație, Mihai TRIFU – Vicepreședinte al Consiliului de Administrație, Adrian ANDRICI – membru CA neexecutiv, Codrin MATEI – membru CA neexecutiv;
- **Conducerea superioară:** Sorin-Iulian CIOACĂ – Director General, Mihai TRIFU – Director General Adjunct.

#### Punctul 1.2

Persoanele responsabile menționate la punctul 1.1.declară că informațiile incluse în documentul de înregistrare sunt, după cunoștințele lor, conforme cu realitatea și că documentul în integralitatea sa nu conține omisiuni susceptibile să îi afecteze semnificația.

#### Punctele 1.3 – 1.4

Nu se aplică

#### Punctul 1.5

Persoanele responsabile menționate la punctul 1.1. declară că:

- (a) Documentul de înregistrare a fost aprobat de către Autoritatea de Supraveghere Financiară, în calitate de autoritate competentă în temeiul Regulamentului (UE) 2017/1129;
- (b) Autoritatea de Supraveghere Financiară aprobă prezentul Document de înregistrare doar din punct de vedere al îndeplinirii standardelor privind caracterul exhaustiv, inteligibil și coerent impuse de Regulamentul (UE) 2017/1129;
- (c) o astfel de aprobare nu este considerată drept o aprobare a emitentului S.I.F. Oltenia S.A., care face obiectul acestui Document de înregistrare;
- (d) Documentul de înregistrare a fost elaborat ca parte a unui Prospect Simplificat în conformitate cu articolul 14 din Regulamentul (UE) 2017/1129.

## SECȚIUNEA 2 – AUDITORII STATUTARI

#### Punctul 2.1

Auditorul financiar al anilor 2017-2019 este **JPA AUDIT & CONSULTANȚĂ S.R.L.**, cu sediul în București, str. Mircea Vodă, nr.35 et.3, 030663, sector 3, România. Partenerul de audit care semnează opinia este Florin TOMA (nr. Registru electronic public ASPAAS: AF1747/03.09.2020).

## SECȚIUNEA 3 – FACTORII DE RISC

### Punctul 3.1

**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 datorilor 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 denominate 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 insolvenței 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 insolvență sau datorită situației generale a economiei. Riscul de credit apare în raport cu orice tip de creanță.

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

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

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 S.I.F. Oltenia S.A. 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.**

## SECȚIUNEA 4 – INFORMAȚII DESPRE EMITENT

### Punctul 4.1

**Denumirea legală a emitentului:** Societatea de Investiții Financiare Oltenia S.A.

**Denumirea comercială a emitentului:** S.I.F. Oltenia S.A.

### Punctul 4.2

**Sediul social:** str. Tufănele, nr. 1, Craiova, județul Dolj, România, cod poștal 200767, tel: (+4)0251.41.93.98, 0251-41.93.97, fax (+4)0251.41.93.40, website: [www.sifolt.ro](http://www.sifolt.ro), e-mail: [public@sifolt.ro](mailto:public@sifolt.ro)

**Codul LEI:** 254900VTOOM8GL8TVH59

**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 (AFIA), în conformitate cu Legea nr.74/2015 prin Autorizația numărul 45/15.02.2018, fiind înregistrată în Registrul public ASF cu numărul AFIA PJR07.1AFIAA/160004 din 15.02.2018.

În baza prevederilor Legii nr.243/2019 privind reglementarea fondurilor de investiții alternative și pentru modificarea și completarea unor acte normative, S.I.F. Oltenia S.A. este încadrată ca Fond de Investiții Alternativ de tip închis, destinat investitorilor de retail (FLAIR), categoria diversificat și autoadministrat.

Persoanele menționate la punctul 1.1 declară că informațiile de pe site-ul [www.sifolt.ro](http://www.sifolt.ro) nu fac parte din prospect, cu excepția cazului în care aceste informații sunt incluse, prin trimitere, în prospect.

## SECȚIUNEA 5 – PREZENTARE GENERALĂ A ACTIVITĂȚILOR

Nu se aplică

## SECȚIUNEA 6 – INFORMAȚII PRIVIND TENDINȚELE

Nu se aplică

## SECȚIUNEA 7 – PREVIZIUNI SAU ESTIMĂRI PRIVIND PROFITUL

### Punctul 7.1

Previziunile S.I.F. Oltenia S.A. cu privire la nivelul profitului așteptat a fi înregistrat în cursul unui an financiar sunt prezentate, de o manieră transparentă și nediscriminatorie, către toți acționarii S.I.F. Oltenia S.A., cu ocazia adunării generale a acționarilor ce are pe ordinea de zi discutarea situațiilor financiare și a proiectului de Buget de Venituri și Cheltuieli. Cele mai recente estimări privind profitul aferent anului 2020 au fost prezentate acționarilor cu ocazia adunării generale a acționarilor din data de 24 februarie 2021, fiind reluate practic rezultatele previziunilor realizate de managementul companiei cu ocazia adunării generale a acționarilor din data de 28 aprilie 2020 (*estimări care au ținut cont de impactul prognozată, în prima parte a anului 2020, al turbulențelor financiare induse de COVID-19 și de cele mai recente, la acea dată, informații publice disponibile*). În cadrul adunării generale a acționarilor din data de 24 februarie 2021, acționarii S.I.F. Oltenia S.A. au luat act de Bugetul de Venituri și Cheltuieli aferent anului 2020.

Cu toate acestea, ipotezele și prognozele utilizate în construcția Bugetului de Venituri și Cheltuieli pentru un anumit an financiar, ce urmează a fi supus aprobării adunării generale a acționarilor S.I.F. Oltenia S.A., sunt în permanență în atenta monitorizare, analiză și preocupare a conducerii companiei, pentru ca acesta să țină cont de evoluțiile cele mai recente din plan macroeconomic și cele mai actuale estimări ale impactului indus de factori exogeni și endogeni S.I.F. Oltenia S.A.

### Punctul 7.2

Profitul net inclus în cadrul Bugetului de Venituri și Cheltuieli, ce este supus aprobării adunării generale a acționarilor S.I.F. Oltenia S.A., este constituit în baza caracteristicilor portofoliului deținut de companie, fiind determinat conform politicilor contabile aprobate și aplicate de S.I.F. Oltenia S.A. în elaborarea situațiilor financiare anuale/interimare.

## SECȚIUNEA 8 - ORGANELE DE ADMINISTRARE, CONDUCERE ȘI SUPRAVEGHERE ȘI CONDUCEREA SUPERIOARĂ

### Punctul 8.1

S.I.F. Oltenia S.A. este administrată de un Consiliu de Administrație, format din cinci membri, aleși de adunarea generală ordinară a acționarilor și autorizați de Autoritatea de Supraveghere Financiară, căruia îi revine responsabilitatea managementului strategic al societății, prin aprobarea direcțiilor principale de activitate și de dezvoltare, inclusiv strategia investițională proprie.

La data elaborării prospectului, **componenta Consiliului de Administrație** (*autorizat de ASF în luna decembrie 2020*) este următoarea:

- Sorin - Iulian Cioacă – Președinte al Consiliului de Administrație; Adresa: România, județul Dolj, Craiova, str. Tufănele, nr. 1, cod poștal 200767;
- Mihai Trifu - Vicepreședinte al Consiliului de Administrație; Adresa: România, județul Dolj, Craiova, str. Tufănele, nr. 1, cod poștal 200767;
- Codrin Matei - membru independent neexecutiv al Consiliului de Administrație; Adresa: România, județul Dolj, Craiova, str. Tufănele, nr. 1, cod poștal 200767;
- Adrian Andrici - membru independent neexecutiv al Consiliului de Administrație; Adresa: România, județul Dolj, Craiova, str. Tufănele, nr. 1, cod poștal 200767.

La data întocmirii prezentului Document de înregistrare, este vacant un post de administrator al S.I.F. Oltenia S.A.

În temeiul Actului Constitutiv al S.I.F. Oltenia S.A., Consiliul de Administrație a delegat conducerea societății către conducerea superioară, formată din doi directori, autorizați în această

funcție de Autoritatea de Supraveghere Financiară. Membrii conducerii superioare sunt împuterniciți să conducă și coordoneze activitatea curentă a S.I.F. Oltenia S.A., având puterea de a reprezenta societatea.

**Conducerea superioară a S.I.F. Oltenia S.A.** este asigurată de:

- Sorin - Iulian Cioacă –Director General; Adresa: România, județul Dolj, Craiova, str. Tufănele, nr. 1, cod postal 200767;
- Mihai Trifu - Director General Adjunct; Adresa: România, județul Dolj, Craiova, str. Tufănele, nr. 1, cod postal 200767.

Între persoanele menționate mai sus nu există relații de rudenie.

Persoanele sus-menționate declară că :

- nu există pe numele lor nicio condamnare pentru fraudă pronunțată în cursul ultimilor cinci ani cel puțin;

- nu există pe numele lor nicio procedură de faliment, punere sub sechestru, lichidare sau punere sub administrare judiciară cel puțin în ultimii cinci ani;

- nu există pe numele lor nicio incriminare și/sau sancțiune publică oficială adusă/impusă de către autoritățile statutare sau de reglementare (inclusiv de către organismele profesionale);

- nu există emis pe numele lor document emis de o instanță care să îi împiedice să mai acționeze ca membru al unui organ de administrare, conducere sau supraveghere al unui emitent sau să intervină în gestionarea sau desfășurarea afacerilor unui emitent în cursul ultimilor cinci ani cel puțin.

Suplimentar funcțiilor deținute la S.I.F. Oltenia S.A.:

- Sorin-Iulian Cioacă deține funcția de administrator neexecutiv (*începând cu luna decembrie 2020 și până în prezent*) la societatea SIF1 IMGB SA;

- Mihai Trifu a deținut funcția de administrator (*luna septembrie 2019-noiembrie 2020*) la societatea ARYA CONSULTING SRL;

- Adrian Andrici deține funcție executivă ca administrator la societatea PRO REAL ESTATE DEVELOPMENT SRL (*începând cu anul 2006 și până în prezent*) și de membru neexecutiv în Consiliul de Administrație al SC ALTUR SA Slatina (*începând cu anul 2020 și până în prezent*). În ultimii 5 ani, Adrian Andrici a deținut funcții neexecutive de administrator la MOBILA RĂDĂUȚI SA (*perioada 2019 – 2020*), EXTRA LAND SRL (*perioada 2012 – 2017*), RADIO CITY FM SRL (*perioada 2010 – 2011*) și COMINCO SA (*perioada 2009 – 2013, iar în perioada 2012-2013 a deținut funcția de vicepreședinte*), precum și de membru în Consiliul Reprezentanților Acționarilor SIF Muntenia SA (*perioada 2005-2014*).

- Codrin Matei deține funcția executivă ca administrator la societatea CROSSPOINT FINANCE SRL (*începând cu luna decembrie 2004 și până în prezent*), precum și funcția de administrator neexecutiv la CROSSPOINT REAL ESTATE SA (*începând cu luna noiembrie 2016 și până în prezent*). În ultimii 5 ani a mai deținut funcții neexecutive de manager de proiect la HTI Valori Mobiliare SA (*perioada mai 2009 - noiembrie 2010*), de membru al Consiliului GLOBAL ADVISORY BOARD (*perioada martie 2015 - august 2017*), precum și de administrator la BLACKWATER CAPITAL SRL (*perioada noiembrie 2013 - martie 2017*) și CAPITAL ACQUISITIONS SRL (*perioada decembrie 2006 - august 2017*).

## **Punctul 8.2**

S.I.F. Oltenia S.A. aplică reguli și proceduri interne care urmăresc evitarea conflictelor de interese, prin implementarea unor mecanisme adecvate, ce țin cont de natura, dimensiunea și complexitatea activităților derulate. Prin politicile, regulile și procedurile interne implementate de S.I.F. Oltenia S.A., sunt create condițiile exercitării independente a atribuțiilor funcționale, de către persoanele relevante implicate în activități ce ar putea presupune apariția unui potențial risc de conflict de interese. De asemenea, membrii Consiliului de Administrație, precum și directorii societății și persoanele care îi înlocuiesc, nu pot fi membri în consiliul de administrație/consiliul de supraveghere sau directori/membri ai directoratului ai/al unei alt administrator de fonduri de investiții alternative/societăți de administrare a investițiilor/societăți de investiții sau ai/al unei instituții de credit care îndeplinește funcția de depozitar pentru S.I.F. Oltenia S.A. Totodată, membrii Consiliului de Administrație nu pot fi membri în consiliul de administrație/consiliul de supraveghere al unei societăți de servicii de investiții financiare cu care S.I.F. Oltenia S.A. a



încheiat un contract de intermediere și să nu fie angajați sau să aibă orice fel de relație contractuală cu o altă societate de administrare a investițiilor sau societate de investiții, altele decât entitățile care aparțin aceluiași grup. Directorii S.I.F. Oltenia S.A. și persoanele care îi înlocuiesc nu pot fi membri în consiliul de administrație/consiliul de supraveghere, directori sau membri ai directoratului unei societăți de servicii de investiții financiare cu care S.I.F. Oltenia S.A. a încheiat un contract de intermediere și nu pot fi angajați sau să aibă orice fel de relație contractuală cu o altă societate de administrare a investițiilor sau societate de investiții, altele decât entitățile care aparțin aceluiași grup.

Politicile, regulile și procedurile interne ce trebuie respectate în cadrul S.I.F. Oltenia S.A. se referă, în principal, la:

- identificarea situațiilor în care activitatea desfășurată de structurile din cadrul S.I.F. Oltenia S.A. ar putea genera conflicte de interese care să conducă sau nu la riscul potențial de a prejudicia interesele S.I.F. Oltenia S.A. sau ale investitorilor/potențialilor investitori;

- măsuri care să asigure faptul că persoanele relevante implicate în diferite activități în care ar putea apărea conflicte de interese desfășoară aceste activități în mod independent;

- procedurile care trebuie urmate și măsurile care trebuie adoptate pentru a preveni, gestiona și monitoriza astfel de conflicte.

În activitățile desfășurate în cadrul societății, este interzis persoanelor implicate în luarea deciziilor la nivelul structurilor de conducere și execuție pentru îndeplinirea sarcinilor de serviciu ce revine fiecărei persoane, să acționeze astfel încât să genereze conflicte de interese care să prejudicieze activitatea și imaginea societății.

În cazul în care apar conflicte de interese, acestea trebuie să fie administrate și comunicate. Politica Consiliului de Administrație și a Conducerii superioare cu privire la existența unui posibil conflict de interese este de a nu da curs solicitărilor de încheiere a unor tranzacții ce implică un interes de natură concurențială, comercială, profesională sau personală, care este sau ar putea fi în conflict cu îndatoririle față de societate.

Nu există potențiale conflicte de interese între orice obligație îndeplinită în numele emitentului de către membrii Consiliului de Administrație și Conducerea Superioară și interesele lor private sau alte obligații.

Nu există înțelegere sau acord cu acționarii principali, clienții, furnizorii sau alte persoane, în temeiul cărora persoanele ce fac parte din Consiliul de Administrație, respectiv Conducerea Superioară, au fost aleși ca membri în structura respectivă.

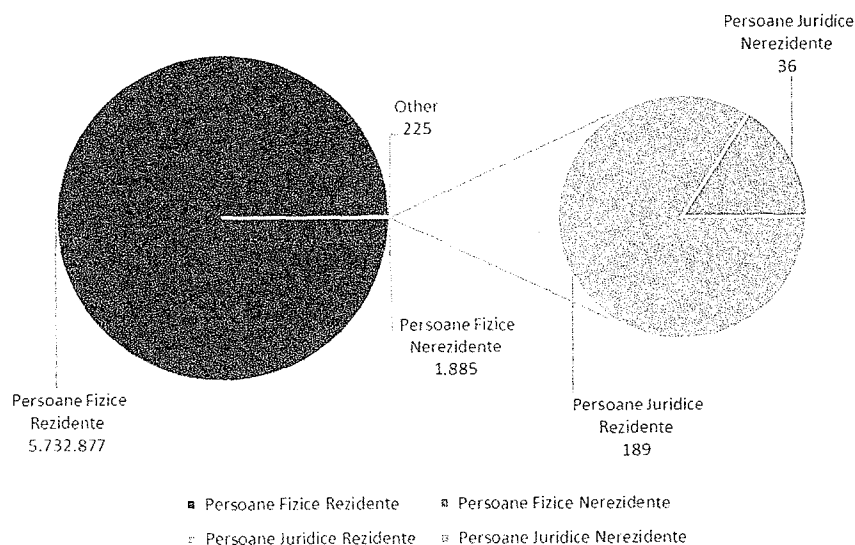
Nu există nicio restricție acceptată de membrii Consiliului de Administrație și Conducerea Superioară privind cesionarea, într-o anumită perioadă de timp, a participărilor lor la capitalul social al emitentului.

## SECȚIUNEA 9 – ACȚIONARI PRINCIPALI

### Punctul 9.1

La 31.12.2020, structura acționariatului S.I.F. Oltenia S.A. este:

Acționari	Număr persoane	Număr acțiuni deținute
Persoane Fizice Rezidente	5.732.877	226.484.341
Persoane Fizice Nerezidente	1.885	2.194.251
Persoane Juridice Rezidente	189	225.290.250
Persoane Juridice Nerezidente	36	68.180.301



La data de 31.12.2020, cei mai importanți 10 acționari ai S.I.F. Oltenia S.A. dețineau cumulativ 38,804% din capitalul social al emitentului. Din punct de vedere al structurii celor mai importanți 10 acționari ai S.I.F. Oltenia S.A. la aceeași dată, un număr de 8 entități sunt înregistrate în România, iar 2 sunt entități străine. Numărul acționarilor ce dețineau peste 5% din capitalul social al S.I.F. Oltenia S.A. este egal cu 3, respectiv FIA Certinvest Acțiuni (ce deținea 5,50% din capitalul social), FII Optim Invest (ce deținea 5,45% din capitalul social) și FII Active Plus (ce deținea 5,18% din capitalul social), entități reglementate și autorizate să funcționeze pe piața de capital din România.

### Punctul 9.2

Acțiunile emise de S.I.F. Oltenia S.A. sunt acțiuni ordinare, nominative, de valori egale, emise în formă dematerializată, plătite integral la momentul subscrierii, evidențiate prin înscriere în cont. Acțiunile S.I.F. Oltenia S.A. acordă drepturi egale titularilor lor, cu excepția limitărilor din reglementările și dispozițiile legale. Acțiunile S.I.F. Oltenia S.A. sunt indivizibile, emitentul recunoscând un singur reprezentant pentru exercitarea drepturilor rezultând dintr-o acțiune, iar fiecare acțiune dă dreptul la un vot.

### Punctul 9.3

S.I.F. Oltenia S.A. nu are acționari majoritari sau acționari care să dețină, direct sau indirect, controlul asupra S.I.F. Oltenia S.A.

### Punctul 9.4

S.I.F. Oltenia S.A. nu are cunoștință despre eventuale acorduri a căror aplicare să poată genera, la o dată ulterioară, o schimbare de control asupra emitentului.

## SECȚIUNEA 10 – TRANZACȚIILE CU PĂRȚI AFILIATE

### Punctul 10.1

Tranzacțiile încheiate cu părți afiliate sunt diseminate public, în temeiul art.92<sup>3</sup> din Legea nr.24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, prin intermediul rapoartelor transmise Bursei de Valori București și Autorității de Supraveghere Financiară.

În cadrul situațiilor financiare anuale întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară (IAS 24), părțile afiliate ale S.I.F. Oltenia S.A. cuprind: (1) personalul cheie de conducere; (2) filialele (o deținere mai mare de 50% din capitalul social sau deținerea controlului, direct sau indirect); (3) entitățile asociate (o participație mai mare de 20% din capitalul social sau influență semnificativă).

Situația detaliată a acestor tranzacții este prezentată în Nota 33 la situațiile financiare anuale consolidate ale emitentului, aferente fiecărui an din perioada 2017-2019.

În perioada 2017 – 2020, tranzacțiile S.I.F. Oltenia S.A. cu entitățile afiliate au fost reprezentate de dividendele încasate aferente deținerilor la entitățile afiliate, care au fost eliminate din situațiile financiare consolidate.

#### Entități afiliate - persoane juridice

Denumire societate	Procent deținut la 30 iunie 2020 - % -	Procent deținut la 31 decembrie 2019 - % -	Procent deținut la 31 decembrie 2018 - % -	Procent deținut la 31 decembrie 2017 - %
COMPLEX HOTELIER DAMBOVITA S.A. Târgoviște	99,94	99,94	99,94	99,94
VOLTALIM S.A. Craiova	99,19	99,19	99,19	99,19
MERCUR S.A. Craiova	97,86	97,86	97,86	97,86
GEMINA TOUR S.A. Rm. Vâlcea	88,29	88,29	88,29	88,29
ARGUS S.A. Constanța	86,42	86,42	86,42	86,34
FLAROS S.A. București	81,07	81,07	81,07	81,04
CONSTRUCȚII FERROVIARE S.A. Craiova	77,50	77,50	77,50	77,50
UNIVERS S.A. Rm. Vâlcea	73,75	73,75	73,75	73,75
PROVITAS S.A. București	70,28	70,28	70,28	70,28
TURISM PUCIOASA S.A. Dâmbovița	69,22	69,22	69,22	69,22
LACTATE NATURA S.A. Târgoviște	55,07	-	-	-
ALIMENTARA S.A. Slatina	52,24	52,24	52,24	52,24

În sume absolute, dividendele aferente deținerilor S.I.F. Oltenia S.A. la entitățile afiliate se prezintă astfel:

- în anul 2017 – 2.806.063,67 lei, dividende aferente an 2016 încasate în 2017;
- în anul 2018 – 2.991.676,06 lei, dividende aferente an 2017 încasate în 2018;
- în anul 2019 – 3.483.691,62 lei, dividende aferente an 2018 încasate în 2019;
- la 30.06.2020 – 6.956.632,11 lei, dividende aferente an 2019 încasate în 2020.

Numărul emitenților în care S.I.F. Oltenia S.A. are dețineri peste 50% a crescut în luna februarie 2020, ca urmare a participării societății la majorarea capitalului social la LACTATE NATURA SA (de la 40,3798% la 31.01.2020 la 55,0710% la 29.02.2020). Participarea S.I.F. Oltenia S.A. la această majorare de capital social s-a realizat prin exercitarea dreptului de preferință, conform hotărârii Consiliului de Administrație al S.I.F. Oltenia S.A. nr. 12/08.10.2019, cu aport în numerar, prin subscrierea și achitarea în data de 25.11.2019 a unui număr de 807.595 acțiuni noi, în valoare de 2.018.987,50 lei.

#### Părți afiliate - persoane fizice

Societatea nu are obligații contractate cu privire la plata de pensii către foștii membri ai Consiliului de Administrație și conducere și deci nu are contabilizate angajamente de această natură. Societatea nu este angajată în niciun sistem de pensii independent și, în consecință, nu are niciun fel de alte obligații în acest sens. Societatea nu este angajată în nici un alt sistem de beneficii post pensionare. Societatea nu are obligația de a presta servicii ulterioare foștilor sau actualilor salariați.

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

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

## **SECȚIUNEA 11 - INFORMAȚII FINANCIARE PRIVIND ACTIVELE ȘI DATORIILE, POZIȚIA FINANCIARĂ ȘI PROFITURILE ȘI PIERDERILE EMITENTULUI**

### **Punctul 11.1**

Următoarele situații financiare prezintă rezultatele și poziția financiară a S.I.F. Oltenia S.A. pentru data de 30.06.2020 și 31.12.2019, întocmite în conformitate cu prevederile Normei 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.

Aceste date, împreună cu notele la situațiile financiare, se găsesc integral pe site-ul S.I.F. Oltenia S.A., disponibil la adresa <https://www.sifolt.ro/ro/raportari>. Societatea întocmește situații financiare individuale și consolidate anuale și situații financiare interimare individuale și consolidate semestriale care se transmit la A.S.F. și se publică pe site-ul operatorului B.V.B.

Rapoartele financiare anuale și semestriale se publică pe adresa de internet: <http://www.sifolt.ro>, secțiunea Informații investitori/Raportări/Raportări periodice în limba română și engleză și rămân la dispoziția investitorilor pentru o perioadă de cel puțin 10 ani.

Situațiile financiare individuale și consolidate anuale sunt auditate, iar situațiile financiare individuale și consolidate semestriale nu sunt auditate. Datele prezentate în cadrul acestei secțiuni sunt preluate din raportările financiare publicate de S.I.F. Oltenia S.A. conform prevederilor legale incidente domeniului bursier (ce sunt disponibile la adresa de internet a societății, menționată în paragraful anterior).

**Situația consolidată interimară a profitului sau pierderii și altor elemente ale rezultatului global la 30 iunie 2020**

<i>În lei</i>	Nota	30 iunie 2020	30 iunie 2019
<b>Venituri</b>			
Venituri brute din dividende	7	30.767.103	122.075.409
Venituri din dobânzi	8	224.654	383.912
Alte venituri operaționale	9	89.885.909	123.873.865
Câștig net din diferențe de curs valutar	10	509.677	6.544.661
Câștig din evaluarea activelor financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere		(338.844)	520.468
Câștig din vânzarea activelor financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	11	-	-
<b>Cheltuieli</b>			
Comisioane și taxe de administrare și supraveghere	12	(1.374.906)	(1.331.958)
Venituri din reluarea provizioanelor		408.209	437.129
Alte cheltuieli operaționale	13	(89.609.340)	(123.209.089)
<b>Profit înainte de impozitare</b>		<b>30.472.462</b>	<b>129.294.397</b>
Impozitul pe profit	14	(1.644.363)	(7.420.684)
<b>Profit net al perioadei de raportare</b>		<b>28.828.099</b>	<b>121.873.713</b>
<b>Alte elemente ale rezultatului global</b>			
Câștig aferent cedării activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global net de impozit recunoscut în rezultatul raportat		23.214.575	2.284.711
Variația rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale, netă de impozit amânat		-	-
Variația netă a valorii juste a activelor financiare evaluate prin alte elemente ale rezultatului global		(303.933.236)	228.597.269
Rezerva de valoare justă a activelor financiare evaluate prin alte elemente ale rezultatului global cedate, transferată în rezultatul raportat netă de impozit		(22.500.514)	(2.019.153)
<b>Total alte elemente ale rezultatului global</b>		<b>(303.219.175)</b>	<b>228.862.827</b>
<b>Total rezultat global aferent perioadei</b>		<b>(274.391.076)</b>	<b>350.736.540</b>
<b>Profit net aferent</b>			
Acționarilor Societății		27.684.030	120.458.645
Interesului minoritar		1.144.069	1.415.068
		<b>28.828.099</b>	<b>121.873.713</b>
<b>Rezultatul global aferent</b>			
Acționarilor Societății		(273.233.698)	348.021.660
Interesului minoritar		(1.157.378)	2.714.880
		<b>(274.391.076)</b>	<b>350.736.540</b>
<b>Rezultatul pe acțiune</b>	29		
De bază		0,0477	0,2076
Diluat		0,0477	0,2076

**Situația consolidată a profitului sau pierderii și altor elemente ale rezultatului global la 31 decembrie 2019**

<i>În lei</i>	Nota	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
<b>Venituri</b>			
Venituri brute din dividende	7	126.149.125	90.836.800
Venituri din dobânzi	8	1.171.085	498.711
Alte venituri operaționale	9	256.308.205	237.432.663
Câștig net din diferențe de curs valutar	10	6.532.436	(963.651)
Câștig din evaluarea activelor financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere		818.856	(56.554)
Câștig din vânzarea activelor financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	11	113.280	(106.487)
<b>Cheltuieli</b>			
Comisioane și taxe de administrare și supraveghere	12	(3.429.087)	(2.725.639)
Venituri din reluarea provizioanelor pentru riscuri și cheltuieli		5.952.413	5.748.502
Alte cheltuieli operaționale	13	(243.208.414)	(231.532.281)
<b>Profit înainte de impozitare</b>		<b>150.407.899</b>	<b>99.132.064</b>
Impozitul pe profit	14	(10.415.291)	(5.909.411)
<b>Profit net al exercițiului financiar</b>		<b>139.992.608</b>	<b>93.222.653</b>
<b>Alte elemente ale rezultatului global</b>			
Câștig aferent cedării activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global net de impozit recunoscut în rezultatul reportat		11.499.712	506.981.965
Variația rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale, netă de impozit amânat		(1.350.479)	956.327
Variația netă a valorii juste a activelor financiare evaluate prin alte elemente ale rezultatului global		441.835.273	91.880.452
Rezerva de valoare justă a activelor financiare evaluate prin alte elemente ale rezultatului global cedate, transferată în rezultatul reportat netă de impozit		(12.358.957)	(509.796.031)
<b>Total alte elemente ale rezultatului global</b>		<b>439.625.549</b>	<b>90.022.713</b>
<b>Total rezultat global aferent perioadei</b>		<b>579.618.157</b>	<b>183.245.366</b>
<b>Profit net aferent</b>			
Acționarilor Societății		136.208.377	92.712.041
Interesului minoritar		3.784.231	510.612
		<b>139.992.608</b>	<b>93.222.653</b>
<b>Rezultatul global aferent</b>			
Acționarilor Societății		572.812.306	184.073.891
Interesului minoritar		6.805.851	(828.525)
		<b>579.618.157</b>	<b>183.245.366</b>
<b>Rezultatul pe acțiune</b>	29		
De bază		0,2348	0,1598
Diluat		0,2348	0,1598

**Situația consolidată interimară a poziției financiare la 30 iunie 2020**

<i>În lei</i>	Nota	30 iunie 2020	31 decembrie 2019
<b>Active</b>			
Numerar și echivalente de numerar	15	45.731.325	25.947.876
Depozite plasate la bănci	16	24.909.740	66.514.757
Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	17	1.592.954.609	1.996.294.969
Active financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	17	3.212.952	3.551.796
Credite și creanțe	18	33.108.099	54.330.940
Imobilizări corporale	19	80.624.392	80.341.127
Investiții imobiliare	20	100.005.701	100.005.701
Alte active	21	76.810.149	110.647.662
<b>Total active</b>		<b>1.957.356.967</b>	<b>2.437.634.828</b>
<b>Datorii</b>			
Dividende de plată	22	99.523.823	47.241.982
Impozite și taxe	23	2.349.849	5.622.224
Datorii cu impozitul amânat	24	61.784.712	122.949.578
Alte datorii	25	53.196.473	86.591.694
<b>Total datorii</b>		<b>216.854.857</b>	<b>262.405.478</b>
<b>Capitaluri proprii</b>			
Capital social	26	58.016.571	58.016.571
Ajustări ale capitalului social		103.847.238	103.847.238
Alte elemente de capitaluri proprii		286.084.609	610.422.270
Rezerve din reevaluare imobilizări corporale		38.403.105	38.691.915
Rezerve legale și statutare		28.749.593	28.599.049
Alte rezerve	27	821.411.226	748.126.025
Acțiuni proprii		(5.801.657)	(1.962.259)
Alte pierderi legate de instrumente de capitaluri proprii		(151.516.463)	(47.946.784)
Rezultatul reportat reprezentând profitul nerepartizat sau pierderea neacoperită		(18.880.202)	(23.493.421)
Rezultatul reportat ca urmare aplicării IAS 29 asupra capitalului social și rezervelor		(158.148.438)	(158.148.438)
Rezultatul reportat ca urmare aplicării IAS fără IAS 29		677.337.680	647.092.095
Profit curent		27.684.030	136.208.377
<b>Total capitaluri proprii atribuibile societății mamă</b>		<b>1.707.187.292</b>	<b>2.139.452.638</b>
<b>Interesul minoritar</b>	28	<b>33.314.818</b>	<b>35.776.712</b>
din care:			
Profitul sau pierderea exercițiului financiar aferent intereselor care nu controlează		1.144.069	3.784.231
Alte capitaluri proprii		32.170.749	31.992.481
<b>Total capitaluri</b>		<b>1.740.502.110</b>	<b>2.175.229.350</b>
<b>Total datorii și capitaluri proprii</b>		<b>1.957.356.967</b>	<b>2.437.634.828</b>

**Situația consolidată a poziției financiare la 31 decembrie 2019**

<i>În lei</i>	Nota	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
<b>Active</b>			
Numerar și echivalente de numerar	15	25.947.876	480.439.807
Depozite plasate la bănci	16	66.514.757	14.037.297
Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	17	1.996.294.969	1.183.214.785
Active financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	17	3.551.796	3.506.885
Credite și creanțe	18	54.330.940	38.856.954
Imobilizări corporale	19	80.341.127	87.216.858
Investiții imobiliare	20	100.005.701	93.904.401
Alte active	21	110.647.662	157.037.888
<b>Total active</b>		<b>2.437.634.828</b>	<b>2.058.214.875</b>
<b>Datorii</b>			
Dividende de plată	22	47.241.982	43.355.439
Impozite și taxe	23	5.622.224	99.371.144
Datorii cu impozitul amânat	24	122.949.578	43.682.766
Alte datorii	25	86.591.694	139.907.725
<b>Total datorii</b>		<b>262.405.478</b>	<b>326.317.074</b>
<b>Capitaluri proprii</b>			
Capital social	26	58.016.571	58.016.571
Ajustări ale capitalului social		103.847.238	103.847.238
Alte elemente de capitaluri proprii		610.422.270	185.042.195
Rezerve din reevaluare imobilizări corporale		38.691.915	39.055.057
Rezerve legale și statutare		28.599.049	28.169.423
Alte rezerve	27	748.126.025	735.589.573
Acțiuni proprii		(1.962.259)	-
Alte pierderi legate de instrumente de capitaluri proprii		(47.946.784)	-
Rezultatul reportat reprezentând profitul nerepartizat sau pierderea neacoperită		(23.493.421)	(17.634.138)
Rezultatul reportat ca urmare aplicării IAS 29 asupra capitalului social și rezervelor		(158.148.438)	(158.148.438)
Rezultatul reportat ca urmare aplicării IAS fără IAS 29		647.092.095	634.725.228
Profit curent		136.208.377	92.712.041
<b>Total capitaluri proprii atribuibile societății mamă</b>		<b>2.139.452.638</b>	<b>1.701.374.750</b>
<b>Interesul minoritar</b>	28	<b>35.776.712</b>	<b>30.523.051</b>
din care:			
Profitul sau pierderea exercițiului financiar aferent intereselor care nu controlează		3.784.231	510.612
Alte capitaluri proprii		31.992.481	30.012.439
<b>Total capitaluri</b>		<b>2.175.229.350</b>	<b>1.731.897.801</b>
<b>Total datorii și capitaluri proprii</b>		<b>2.437.634.828</b>	<b>2.058.214.875</b>



**Situația consolidată interimară a fluxurilor de trezorerie la 30 iunie 2020**

În lei		
Denumirea elementului	Perioada de raportare	
	30 iunie 2020	30 iunie 2019
A	1	2
<b>Fluxuri de trezorerie din activități de exploatare</b>		
Încasări de la clienți, alte încasări	140.250.647	146.082.443
Încasări din vânzări de investiții financiare (titluri de participare)	51.139.515	44.836.167
Plăți pentru achiziționarea de acțiuni	(6.373.887)	(363.619.325)
Plăți către furnizori și angajați, alte plăți	(91.617.989)	(66.243.434)
Plăți către bugetul statului, bugetul asigurărilor sociale și bugetul local	(12.485.507)	(13.091.130)
Dobânzi încasate	253.600	343.078
Dividende încasate	31.751.800	111.469.353
Dobânzi plătite	(972.629)	(2.125.969)
Impozit pe profit plătit	(5.876.295)	(98.445.092)
Încasări din asigurarea împotriva cutremurelor		
<b>Numerar net din activități de exploatare</b>	<b>106.069.255</b>	<b>(240.793.909)</b>
<b>Fluxuri de trezorerie din activități de investiție:</b>		
Plăți pentru achiziționarea de imobilizări corporale	(1.864.420)	(863.181)
Încasări din vânzarea de imobilizări corporale	336.135	
<b>Numerar net din activități de investiție</b>	<b>(1.528.285)</b>	<b>(863.181)</b>
<b>Fluxuri de trezorerie din activități de finanțare:</b>		
Încasări din emisiunea de acțiuni	-	-
Încasări din împrumuturi pe termen scurt	30.300.000	181.215
Rambursări împrumuturi pe termen scurt	(54.081.744)	(65.182.000)
Încasări din împrumuturi pe termen lung	-	-
Rambursări împrumuturi pe termen lung	(525.000)	(1.050.000)
Plata datoriilor aferente leasing-ului financiar	(313.088)	(14.595)
Sume avansate pentru răscumpărări de acțiuni	(92.937.456)	(35.181.343)
Dividende plătite	(7.842.809)	(60.391.265)
Sume avansate la Depozitarul Central pentru plăți dividende	(183.996)	(41.661)
Impozit pe dividende plătit	(736.192)	(361.879)
<b>Numerar net din activități de finanțare</b>	<b>(126.320.285)</b>	<b>(162.041.528)</b>
<b>Creșterea netă a trezoreriei și echivalentelor de numerar</b>	<b>(21.779.315)</b>	<b>(403.698.618)</b>
<b>Numerar și echivalente de numerar la începutul exercițiului financiar – 1 ianuarie</b>	<b>92.408.599</b>	<b>494.463.110</b>
<b>Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul perioadei de raportare – 30 iunie</b>	<b>70.629.284</b>	<b>90.764.492</b>

## Situația consolidată a fluxurilor de trezorerie la 31 decembrie 2019

În lei		
Denumirea elementului	Perioada de raportare	
	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
A	1	2
<b>Fluxuri de trezorerie din activități de exploatare</b>		
Încasări de la clienți, alte încasări	280.581.486	263.975.372
Încasări din vânzări de investiții financiare (titluri de participare)	84.383.329	672.770.987
Plăți pentru achiziționarea de acțiuni	(377.964.742)	(226.424.709)
Plăți către furnizori și angajați, alte plăți	(197.783.768)	(231.017.855)
Plăți către bugetul statului, bugetul asigurărilor sociale și bugetul local	(28.666.876)	(24.777.754)
Dobânzi încasate	1.112.064	486.727
Dividende încasate	123.771.894	89.663.427
Dobânzi plătite	(3.716.173)	(3.694.210)
Impozit pe profit plătit	(102.479.729)	(8.103.337)
Încasări din asigurarea împotriva cutremurelor		
<b>Numerar net din activități de exploatare</b>	<b>(220.762.515)</b>	<b>532.878.648</b>
<b>Fluxuri de trezorerie din activități de investiție:</b>		
Plăți pentru achiziționarea de imobilizări corporale	(2.615.085)	(4.011.226)
Încasări din vânzarea de imobilizări corporale	225.131	633.844
<b>Numerar net din activități de investiție</b>	<b>(2.389.954)</b>	<b>(3.377.382)</b>
<b>Fluxuri de trezorerie din activități de finanțare:</b>		
Încasări din emisiunea de acțiuni		
Încasări din împrumuturi pe termen scurt	77.284.749	114.418.788
Rambursări împrumuturi pe termen scurt	(122.950.293)	(122.165.666)
Încasări din împrumuturi pe termen lung		
Rambursări împrumuturi pe termen lung		
Plata datoriilor aferente leasing-ului financiar	(18.441)	(21.543)
Sume avansate pentru răscumpărări de acțiuni	(66.856.382)	(14.716.940)
Dividende plătite	(62.908.035)	(31.599.197)
Sume avansate la Depozitarul Central pentru plăți dividende	(1.262.328)	(2.742.448)
Impozit pe dividende plătit	(2.191.312)	(1.099.370)
<b>Numerar net din activități de finanțare</b>	<b>(178.902.042)</b>	<b>(57.926.376)</b>
<b>Creșterea netă a trezoreriei și echivalentelor de numerar</b>	<b>(402.054.511)</b>	<b>471.574.890</b>
<b>Numerar și echivalente de numerar la începutul exercițiului financiar – 1 ianuarie</b>	<b>494.463.110</b>	<b>22.888.220</b>
<b>Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul perioadei de raportare – 31 decembrie</b>	<b>92.408.599</b>	<b>494.463.110</b>

### Punctul 11.2

Situațiile financiare individuale și consolidate la data de 31.12.2019 au fost auditate de auditorul financiar JPA AUDIT & CONSULTANȚĂ SRL București, rapoartele întocmite fiind disponibile la adresa [https://www.sifolt.ro/ro/aga/2020/aga\\_aprilie/AGOA/bilant\\_ifrs\\_2019\\_jpa.pdf](https://www.sifolt.ro/ro/aga/2020/aga_aprilie/AGOA/bilant_ifrs_2019_jpa.pdf) (pentru situațiile financiare individuale) și [https://www.sifolt.ro/ro/aga/2020/aga\\_aprilie/AGOA/bilant\\_cons\\_2019\\_jpa.pdf](https://www.sifolt.ro/ro/aga/2020/aga_aprilie/AGOA/bilant_cons_2019_jpa.pdf) (pentru situațiile financiare consolidate).

### Punctul 11.3

În ultimele 12 luni, procedurile judiciare cunoscute de S.I.F. Oltenia S.A., în care societatea este parte și care ar fi putut avea efecte asupra poziției financiare sau a profitabilității sale, sunt cele asociate demersurilor unor acționari S.I.F. Oltenia S.A. de contestare a unor hotărâri adoptate în cadrul adunărilor generale ordinare ale acționarilor, ce au avut loc în data de 28.04.2020 și 12.10.2020. Cu toate acestea, conducerea S.I.F. Oltenia S.A. opinează că efectele acestor proceduri judiciare au fost limitate și nu se estimează persistența lor în viitor, având în vedere că, în cadrul adunării generale a acționarilor S.I.F. Oltenia S.A. din data de 24.02.2021, au fost aprobate, în mod valabil, situațiile financiare individuale și consolidate aferente anului 2019, repartizarea profitului net pentru exercițiul financiar al anului 2019 și distribuirea de dividende și alte rezerve (aspecte

care făceau obiectul respectivelor proceduri judiciare).

#### **Punctul 11.4**

Nu au existat modificări semnificative ale poziției financiare a S.I.F. Oltenia S.A., cu excepția celei induse asupra valorii juste a activelor din portofoliul propriu, pe fondul efectelor induse asupra economiei de pandemie cu COVID-19. Conducerea S.I.F. Oltenia S.A. monitorizează cu atenție evoluția evenimentelor și a impactului acestora asupra portofoliului propriu, acționând pentru identificarea celor mai bune măsuri care să asigure buna funcționare a societății.

#### **Punctul 11.5**

Nu se aplică

#### **Punctul 11.6**

S.I.F. Oltenia S.A. nu are formalizată o politică propriu-zisă privind distribuirea de dividende, însă se urmărește atât satisfacerea intereselor investitorilor pe termen scurt, cât și dezvoltarea instituțională pe termen mediu și lung, astfel că o parte a profitului net este repartizată la rezerve, pentru a fi create sursele proprii necesare activității investiționale. Rata de distribuire a dividendului și valoarea dividendului pe acțiune sunt supuse aprobării adunării generale ordinare a acționarilor și se bazează pe menținerea unui echilibru între interesele investitorilor pe termen scurt și necesitatea existenței de resurse financiare pentru dezvoltarea S.I.F. Oltenia S.A. pe termen mediu și lung. În cadrul adunărilor generale ordinare ale acționarilor care au pe ordinea de zi aprobarea repartizării profitului net, odată cu valoarea dividendului pe acțiune, sunt supuse aprobării și modalitățile de distribuire a acestora către acționarii S.I.F. Oltenia S.A. Anterior datei plății dividendelor, S.I.F. Oltenia S.A. face public un comunicat ce include *Politica privind plata dividendelor*, cu respectarea prevederilor legislative specifice acestei activități. În cadrul acestui comunicat, sunt detaliate modalitățile de plată pentru fiecare tip de acționar îndreptățit să primească dividend, precum și agentul de plată. În considerarea prevederilor legislației naționale fiscale, impozitul calculat se suportă de către acționar din valoarea dividendului brut. Comisionul de distribuire prin intermediul agentului de plată se suportă de către acționar.

Pentru exercițiul financiar 2019, valoarea dividendului brut pe acțiune a fost de 0,10 lei. Plata dividendelor aferente anului 2019 va fi reluată începând cu data de 22.03.2021, stabilită ca data plății dividendelor, în cadrul adunării generale ordinare a acționarilor S.I.F. Oltenia S.A. din data de 24.02.2021.

### **SECȚIUNEA 12 – INFORMAȚII SUPLIMENTARE**

#### **Punctul 12.1**

La data elaborării acestui Document de înregistrare, capitalul social al S.I.F. Oltenia S.A. este în valoare de 52.214.914,3 lei, împărțit în 522.149.143 acțiuni, cu valoarea nominală de 0,1 lei/acțiune.

S.I.F. Oltenia S.A. nu a emis valori mobiliare convertibile, preschimbabile sau însoțite de bonuri de subscriere. S.I.F. Oltenia S.A. nu este subiect al niciunui drept de achiziție și/sau obligație aferent(ă) capitalului autorizat, dar neemis, sau al vreunui angajament de majorare a capitalului social.

### **SECȚIUNEA 13 – DIVULGĂRI ALE INFORMAȚIILOR IMPUSE PRIN REGLEMENTĂRI**

#### **Punctul 13.1**

În temeiul Regulamentului (UE) nr.596/2014 și Regulamentului ASF nr.5/2018, pe parcursul ultimelor 12 luni, în perioada 01.01.2020 – 31.12.2020, S.I.F. Oltenia S.A. a făcut publice următoarele informații:

- a) Publicarea Calendarului de comunicare financiară pentru anul 2020;
- b) Prezentarea rezultatelor financiare preliminare neauditate aferente exercițiului financiar încheiat la 31.12.2019;
- c) Convocarea adunărilor generale ordinare și extraordinare ale acționarilor S.I.F. Oltenia S.A.

în datele de 25.03.2020, 28.04.2020, 14.07.2020, 12.10.2020 și 29.10.2020;

- d) Propunerea de repartizare a profitului net aferent exercițiului financiar încheiat la 31.12.2019;
- e) Hotărârile adunărilor generale ordinare și extraordinare ale acționarilor S.I.F. Oltenia S.A. din datele de 25.03.2020, 28.04.2020, 14.07.2020, 12.10.2020 și 29.10.2020;
- f) Autorizarea de către Autoritatea de Supraveghere Financiară a modificărilor intervenite în Actul Constitutiv al societății (Autorizația nr.155/26.08.2020);
- g) Derularea ofertelor publice de cumpărare a acțiunilor emise de S.I.F. Oltenia S.A., aprobată conform hotărârilor adunărilor generale extraordinare ale acționarilor S.I.F. Oltenia S.A. din datele de 18.11.2019 și 14.07.2020;
- h) Notificări cu privire la rezultatele Ofertelor Publice de Cumpărare de Acțiuni emise de S.I.F. Oltenia S.A. derulate în perioadele 16.01.2020 – 30.01.2020 și, respectiv, 22.07.2020 - 04.08.2020;
- i) Litigii în care este implicată societatea;
- j) Solicitări de completare a ordinii de zi a adunărilor generale ale acționarilor S.I.F. Oltenia S.A. din datele de 28.04.2020, 14.07.2020 și 12.10.2020;
- k) Solicitări de convocare a adunării generale a acționarilor S.I.F. Oltenia S.A., primite de la acționari;
- l) Comunicate cu privire la respingerea de către Consiliul de Administrație a solicitărilor de completare a ordinii de zi a adunărilor generale ale acționarilor S.I.F. Oltenia S.A.;
- m) Disponibilitatea rapoartelor periodice (raport anual 2019, raport anual consolidat 2019, raport trimestrul I 2020, raport trimestrul III 2020, raport semestrul I 2020);
- n) Situația lunară a activelor și datoriilor/Valoarea Activului Net al S.I.F. Oltenia S.A.;
- o) Rapoarte curente referitoare la decizii ale Autorității de Supraveghere Financiară;
- p) Declarații publicate în conformitate cu prevederile Instrucțiunii CNVM nr.6/2012.
- q) Notificare tranzacții cu acțiuni S.I.F. Oltenia S.A. efectuate de către persoanele din structura de conducere;
- r) Revizuire proiect BVC și Strategie a S.I.F. Oltenia S.A.;
- s) Modificări în conducerea societății, în urma demisiei unor membri ai Consiliului de Administrație;
- t) Modificare componență comitete consultative;
- u) Comunicat plata dividende și sistare la plată a acestora, în urma hotărârii instanței de judecată;
- v) Contractare și utilizare credit societate;
- w) Aviz A.S.F. pentru structura de conducere (Consiliul de Administrație și conducerea superioară);
- x) Hotărâri ale Consiliului de Administrație;
- y) Comunicat operare diminuare capital social și emitere de către O.N.R.C. de Certificate de înregistrare mențiuni.

Conținutul integral al Rapoartelor și Comunicatelor prin care au fost diseminate public aceste categorii de informații, în temeiul Regulamentului (UE) nr. 596/2014 și Regulamentului ASF nr.5/2018, este disponibil pe site-ul societății, [www.sifolt.ro](http://www.sifolt.ro), precum, și pe site-ul Bursei de Valori București, în secțiunea destinată S.I.F. Oltenia S.A.

## **SECȚIUNEA 14 – CONTRACTE IMPORTANTE**

### **Punctul 14.1**

Compania sau orice alt membru al grupului din care face parte compania nu are încheiate contracte importante, altele decât cele încheiate în cadrul normal al activității, în cursul celor doi ani imediat anteriori publicării documentului de înregistrare.

Nu există niciun contract (altele decât cele încheiate în cadrul normal al activității) încheiat de către orice membru al grupului din care face parte S.I.F. Oltenia S.A., care să conțină dispoziții care să atribuie oricărui membru al grupului o obligație sau un angajament important(ă) pentru întregul grup, la data documentului de înregistrare.

## **SECȚIUNEA 15 – DOCUMENTELE DISPONIBILE**

S.I.F. Oltenia S.A. confirmă faptul că, în perioada de valabilitate a documentului de înregistrare, pot fi consultate, pe site-ul societății, [www.sifolt.ro](http://www.sifolt.ro), după caz, următoarele documente:

(a) Actul Constitutiv al S.I.F. Oltenia S.A.;

(b) toate rapoartele, corespondența și alte documente, evaluările și declarațiile făcute de un expert la solicitarea emitentului, din care anumite părți sunt incluse sau menționate în documentul de înregistrare.

## DOCUMENT DE ÎNREGISTRARE – PARTEA 2

### SECȚIUNEA 1 - OBIECTIVUL ȘI POLITICA DE INVESTIȚII

#### Punctul 1.1

##### **Descrierea politicii, strategiei și obiectivelor de investiții ale S.I.F. Oltenia S.A.**

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 OPCVM sau FIA, 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.

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.

##### **Tipuri de active în care poate investi S.I.F. Oltenia S.A.**

Conform cadrului normativ incident, investițiile pe care le poate realiza S.I.F. Oltenia S.A. au în vedere unul sau mai multe 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 financiar, 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 punctele 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 S.I.F. Oltenia S.A.;

- 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 S.I.F. Oltenia S.A.

Cu toate acestea, 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. 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, prin considerarea și a altor clase de active, din cele permise de legislația incidentă, cu respectarea cerințelor prudențiale.

### **Tehnici utilizate și riscuri asociate**

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..

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 prudențială 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 ceea ce privește efectul de levier (*definit ca orice metodă prin care administratorul de fonduri de investiții alternative mărește expunerea unui fond de investiții alternative pe care îl administrează fie prin împrumut de numerar sau valori mobiliare, fie prin poziții de instrumente financiare derivate sau prin orice alte mijloace*), S.I.F. Oltenia S.A. nu utilizează în mod activ aceste procedee. Cu toate acestea, S.I.F. Oltenia S.A. ar putea utiliza instrumente financiare derivate, în scop de acoperire la riscurile identificate că au impact asupra portofoliului S.I.F. Oltenia S.A. În situația în care va opta pentru utilizarea efectului de levier, de o manieră constantă și continuă, S.I.F. Oltenia S.A. va proceda la furnizarea către Autoritatea de Supraveghere Financiară a informațiilor detaliate referitoare la nivelul maxim al efectului de levier care poate fi utilizat, precum și a componentelor acestuia (*inclusiv a acordurilor în temeiul cărora activele SIF Oltenia SA sunt reutilizate și generează efect de levier*).

### **Punctul 1.2**

S.I.F. Oltenia S.A este constituită ca societate pe acțiuni și este încadrată, conform prevederilor legale, ca Fond de Investiții Alternative, de tip închis, destinat investitorilor de retail, categoria diversificat, autoadministrat.

Strategia de investiții asumată de către Consiliul de Administrație este prezentată în Raportul anual al Consiliului de Administrație și aprobată de către Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor odată cu aprobarea Situațiilor financiare anuale.

Fiind unul dintre documentele semnificative care au stat la baza autorizării S.I.F. Oltenia S.A. de către Autoritatea de Supraveghere Financiară în calitate de administrator de fonduri de investiții alternative, orice modificare a strategiei de investiții se notifică Autorității cu 7 (șapte) 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, SIF Oltenia SA nu se poate transforma într-o categorie de fond de investiții alternative destinată investitorilor profesionali.

### **Punctul 1.3**

În cazul în care S.I.F. Oltenia S.A. nu utilizează efectul de levier pentru administrarea portofoliului, valoarea indicatorului de levier va fi considerată a fi egală cu 1. S.I.F. Oltenia S.A. adoptă măsuri prin care se asigură că expunerea sa globală față de instrumentele financiare derivate aflate în portofoliul propriu nu depășește valoarea totală a activului său.

### **Punctul 1.4**

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 R 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 (AFIA), în conformitate cu Legea nr. 74/2015 prin Autorizația numărul 45/15.02.2018, fiind înregistrată în Registrul public A.S.F. cu numărul AFIA PJR07.1AFIAA/160004 din 15.02.2018.

În baza prevederilor Legii nr. 243/2019 privind reglementarea fondurilor de investiții alternative și pentru modificarea și completarea unor acte normative, S.I.F. Oltenia S.A. este încadrată ca Fond de Investiții Alternativ de tip închis, destinat investitorilor de retail (FIAIR), categoria diversificat și autoadministrat.

**Autoritatea de reglementare:** Autoritatea de Supraveghere Financiară - adresa: Splaiul Independenței nr. 15, sector 5, cod poștal 050092, București, România, fax: (+4) 021.659.60.51 și (+4) 021.659.64.36; email: office@asfromania.ro; website: www.asfromania.ro.

### **Punctul 1.5**

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 guvernanta 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.

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](http://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 lunar, Rapoarte curente și Comunicate.

### **Punctul 1.6**

Prezentul Document de înregistrare a fost aprobat de către Autoritatea de Supraveghere Financiară, în calitate de autoritate competentă în temeiul Regulamentului (UE) 2017/1129.

Autoritatea de Supraveghere Financiară aprobă prezentul Document de înregistrare doar din punct de vedere al îndeplinirii standardelor privind caracterul exhaustiv, inteligibil și coerent impuse de Regulamentul (UE) 2017/1129.

O astfel de aprobare nu este considerată drept o aprobare a emitentului S.I.F. Oltenia S.A., care face obiectul acestui Document de înregistrare. Documentul de înregistrare a fost elaborat ca parte a unui Prospect Simplificat în conformitate cu articolul 14 din Regulamentul (UE) 2017/1129.

## **SECȚIUNEA 2 - RESTRICȚII ÎN MATERIE DE INVESTIȚII**

### **Punctul 2.1**

S.I.F. Oltenia S.A. investește exclusiv în acele active permise de reglementările în vigoare și cu respectarea limitelor impuse de aceste reglementări:

- 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 S.I.F. Oltenia

S.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 S.I.F. Oltenia S.A. 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 nebankare 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;

- nu poate deține mai mult de 20% din valoarea activelor sale în active imobiliare. Pentru evitarea conflictului de interese, S.I.F. Oltenia S.A. nu investește în active imobiliare în care conducerea superioară, angajații săi sau rudele și afinii acestora de până la gradul al II-lea au un interes patrimonial.

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.

Conducerea S.I.F. Oltenia S.A. a stabilit proceduri pentru identificarea, monitorizarea și gestionarea riscurilor asociate investițiilor realizate. De asemenea, conducerea S.I.F. Oltenia S.A. monitorizează respectarea limitelor prudențiale și a restricțiilor în materie de investiții. În cazul depășirii limitelor investiționale prezentate în acest document, exclusiv în situațiile independente de voința sa, S.I.F. Oltenia S.A. va lua măsurile de reîncadrare în cerințele legale în termen de 30 de zile de la data depășirii respectivei limite. În termen de două zile lucrătoare, S.I.F. Oltenia S.A. va informa depozitarul activelor și Autoritatea de Supraveghere Financiară cu privire la depășirea limitelor stabilite, în cadrul unui document ce cuprinde motivarea cauzelor care au condus la această situație, precum și cu privire la un plan de măsuri pentru reîncadrarea în cerințele legale, în termen de 30 de zile de la data depășirii limitei.

## Punctul 2.2

S.I.F. Oltenia S.A. va face public orice plasament mai mare de 20% din activele brute deținute în:

- investiții directe sau indirecte în titluri ale aceluiași emitent sau sub formă de împrumut;
- investiții în unul sau mai mulți emitenți care pot investi la rândul lor peste 20% din activele lor brute în alte fonduri închise/deschise.

Documentul publicat pentru informarea investitorilor va conține informații detaliate despre investiția realizată și despre repartizarea riscurilor asociate respectivului plasament.

Emitentul la care S.I.F. Oltenia S.A. deține atât valori mobiliare (acțiuni) cât și instrumente ale pieței monetare (depozite bancare), în proporție de peste 20% din activele brute, este Banca Transilvania. La data de 30.11.2020, expunerea S.I.F. Oltenia S.A. la acest emitent este

Emitent	Valoare totală - lei -	Pondere în activul total	Pondere activ net
BANCA TRANSILVANIA Cluj-Napoca (acțiuni + depozite)	520.826.981	26,2183%	27,0661%

## Punctele 2.3 – 2.7

Nu se aplică

## Punctul 2.8

La data elaborării acestui document, S.I.F. Oltenia S.A. nu a realizat 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.

Utilizarea instrumentelor financiare derivate implică utilizarea efectului de levier, ceea ce induce posibilitatea apariției unor rezultate (profit/pierdere) mai mari decât o investiție directă în activele suport ale respectivelor instrumente financiare. Suplimentar riscurilor asociate activului suport, investiția într-un instrument financiar derivat implică și riscuri specifice, precum riscul de rată a dobânzii, de contrapartidă, de modificare a volatilității, a modelului de evaluare etc.

## SECȚIUNEA 3 FURNIZORII SEMNIFICATIVI DE SERVICII

### Punctul 3.1

Cuantumul real al tuturor comisioanelor semnificative datorate pentru servicii prestate în temeiul unor contracte încheiate este următorul:

Cheltuieli	Reprezentând	2017	2018	2019	30 noiembrie 2020	30 noiembrie 2019
cheltuieli privind plata comisioanelor datorate Depozitarului Raiffeisen	Comision depozitar Raiffeisen	305.383,00	320.207,00	435.804,00	381.524,00	395.664,00

cheltuieli privind plata comisioanelor datorate intermediarilor și alte cheltuieli legate de tranzacționare și achiziționarea/vânzarea activelor sau admiterea la tranzacționare, inclusiv taxele și comisioanele datorate operatorilor de piață	Comisioane datorate SSIF	26.497,00	0,00	213.054,00	262.053,00	211.372,00
cheltuieli cu comisioanele de rulaj și alte servicii bancare	Servicii bancare	7.342,00	10.968,00	7.944,00	65.449,00	6.740,00
cheltuieli cu dobânzile în cazul contractării de împrumuturi	-	0,00	0,00	0,00	121.516,00	0,00
cheltuieli cu comisioanele și tarifele datorate ASF și altor autorități competente, precum și orice taxe sau obligații fiscale impuse ca urmare a activității	Cota 0,0078% activ net contabil	1.636.936,00	1.752.870,00	1.937.081,00	1.415.482,00	1.572.491,00
	Comision Depozitarul Central	143.045,00	142.800,00	142.800,00	130.900,00	130.900,00
	Comision BVB	24.990,00	24.990,00	24.990,00	10.578,00	24.990,00
	Comision distribuie dividende	2.000,00	2.000,00	2.000,00	2.000,00	2.000,00
	Alte taxe	216.585,00	193.300,00	178.845,00	165.761,00	135.232,00
	Cotizație AAF	46.053,00	49.025,00	53.761,00	20.633,00	43.721,00
	Chelt.cu impozit pe dividende IFRS	3.019.128,00	4.164.497,00	5.860.234,00	2.822.421,00	5.860.234,00
	chelt.cu impozit pe profit	4.594.708,00	961.406,00	3.619.776,00	0,00	3.664.979,00
<b>Total</b>		<b>9.683.445,00</b>	<b>7.290.888,00</b>	<b>11.819.487,00</b>	<b>4.567.775,00</b>	<b>11.434.547,00</b>
cheltuieli de emisiune cu documentele fondului și orice obligații de raportare și transparență	-					
cheltuieli cu auditul IT	Audit IT	0,00	0,00	39.333,00	24.516,00	39.333,00
cheltuieli cu auditul financiar precum și orice cheltuieli cu serviciile non-audit, ce pot fi efectuate de auditorul intern conform legislației în vigoare	Audit financiar	113.258,00	113.258,00	104.720,00	0,00	0,00
cheltuieli legale impuse de către instanțele de judecată, taxa de timbru judiciar, onorarii avocați sau experți și notari publici	Onorarii avocați	101.723,00	33.201,00	105.987,00	53.355,00	100.302,00
	Taxe judiciare+timbru	7.502,00	11.703,00	58.506,00	1.502,00	58.506,00
<b>Total</b>		<b>109.225,00</b>	<b>44.904,00</b>	<b>164.493,00</b>	<b>54.857,00</b>	<b>158.808,00</b>
cheltuieli cauzate de programele de răscumpărare	-					
cheltuieli aferente relațiilor cu investitorii și relațiile publice	Alte chelt publicare rapoarte,sit fin.	98.485,00	63.111,00	58.108,00	204.475,00	56.504,00
cheltuieli de funcționare	Chelt materiale consumabile	165.735,00	200.618,00	163.880,00	133.400,00	152.488,00
	Chelt obiecte inventar + Chelt mat. nestocate	15.181,00	14.399,00	5.927,00	11.858,00	5.927,00
	Chelt utilități	125.988,00	131.334,00	157.513,00	139.137,00	135.096,00
	Chelt reparații	68.829,00	74.794,00	63.063,00	68.004,00	59.151,00
	Chelt prime asigurare	45.084,00	38.488,00	44.146,00	32.284,00	40.747,00
	Chelt protocol	47.363,00	48.390,00	62.316,00	30.802,00	49.648,00
	Chelt deplasări	36.859,00	35.171,00	31.159,00	3.909,00	30.701,00
	Chelt poștale+telefonie	38.396,00	35.208,00	36.464,00	31.298,00	32.982,00
	Alte cheltuieli	64.017,00	265.892,00	140.828,00	178.496,00	133.920,00
	Chelt cu salariile	3.980.129,00	5.085.301,00	5.593.777,00	5.352.618,00	4.980.347,00
	Chelt.cu benef.post angajare	4.093.547,00	4.893.703,00	5.400.547,00	0,00	5.400.547,00
	Chelt cu asig sociale	2.092.071,00	65.842,00	64.982,00	56.271,00	56.032,00

	Chelt.cu contrasiguratorie pt muncă		256.852,00	282.825,00	148.381,00	266.145,00
	chelt.cu colaboratorii	793.773,00	1.379.784,00	1.528.782,00	1.211.012,00	1.400.875,00
	pierderi din creanțe	219.766,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	alte chelt.din exploatare	373.941,00	5.000,00	1,00	4.422,00	0,00
	chelt.privind operațiunile cu titluri	195.927,00	515.498,00	165.659,00	957.241,00	163.121,00
	chelt.dif.curs valutar	856.443,00	1.620.891,00	130.371,00	62.826,00	108.664,00
	chelt.cu amortizarea	433.475,00	443.829,00	577.391,00	511.692,00	529.509,00
	chelt. stimulente	5.000.000,00	5.500.000,00	5.500.000,00	0,00	0,00
	chelt.proviz.litigii	272.650,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	chelt.ajustări depreciere titluri	5.603.808,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Chelt ajustări depreciere active	0,00	0,00	620,00	0,00	0,00
	Pierderi din eval invest imob	0,00	11.344,00	0,00	0,00	0,00
	<b>Total</b>	<b>24.522.982,00</b>	<b>20.622.338,00</b>	<b>19.950.251,00</b>	<b>8.933.651,00</b>	<b>13.545.900,00</b>
	<b>TOTAL CHELTUIELI</b>	<b>34.866.617,00</b>	<b>28.465.674,00</b>	<b>32.793.194,00</b>	<b>14.615.816,00</b>	<b>25.848.868,00</b>

### Punctul 3.2

S.I.F. Oltenia S.A. utilizează furnizori externi de servicii, în derularea curentă a activității sale, iar sumele achitate celei mai mari părți a acestora nu au impact material asupra activității și performanței societății. Cuantumul cheltuielilor estimate este prevăzut în Bugetul anual de venituri și cheltuieli, ce este supus aprobării în cadrul adunării generale a acționarilor.

Principalele categorii de cheltuieli sunt:

- cheltuielile privind plata comisioanelor datorate depozitarului:  
S.I.F. Oltenia S.A. plătește lunar un comision de depozitare reprezentând contravaloarea în lei a sumei de 1.500 EUR, la care se adaugă cota TVA aplicabilă. Comisionul este facturat în lei la cursul oficial al ultimei zile lucrătoare a lunii de referință.
    - comision de custodie – gratuit, la care se adaugă comisionul de menținere perceput de către Depozitarul Central S.A. sub forma unei componente procentuală;
    - comision de decontare în funcție de piața pe care se tranzacționează;
    - comisioane pentru operațiuni corporative în funcție de numărul de notificări și solicitări;
  - cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor și alte cheltuieli legate direct sau indirect de tranzacționare și/sau de achiziționarea/vânzarea activelor sau admiterea la tranzacționare, inclusiv taxele și comisioanele datorate operatorilor de piață (tarif de menținere la BVB pentru emitenți din categoria Premium, calculat prin aplicarea unui procent de 0,01% din valoarea totală medie ponderată lunară. Valoarea tarifului va fi de minim 25.000 lei și maxim de 50.000 lei. S.I.F. Oltenia S.A. se încadrează la plata unui tarif de 50.000 lei/an).
  - cheltuieli cu comisioanele de rulaj și alte servicii bancare;
  - cheltuieli cu dobânzi, în cazul contractării de S.I.F. Oltenia S.A. a împrumuturilor în condițiile legii;
- În anul 2020 S.I.F. Oltenia S.A. a contractat un credit de la Banca Transilvania în valoare de 30.000.000 lei. Costurile totale generate de obținerea creditului, inclusiv cele aferente constituirii și înregistrării garanțiilor la care s-a obligat societatea, pentru perioada de 53 zile care s-a scurs de la obținerea creditului 29.06.2020 și până la rambursarea integrală 20.08.2020 au fost în sumă de 198.779 lei.
- cheltuieli cu comisioanele și tarifele datorate A.S.F. sau altor autorități competente, precum și orice taxe sau alte obligații fiscale impuse ca urmare a activității;
- S.I.F. Oltenia S.A. plătește lunar A.S.F. o cotă de 0,0078% din valoarea activului net.

- cheltuieli de emisiune datorate A.S.F. cu documentele fondului și orice obligații de raportare și transparență;
  - cheltuieli cu auditul IT;
  - contravaloarea sumelor datorate în contul împrumuturilor contractate în condițiile impuse de reglementările FIAIR;
  - cheltuieli cu auditul financiar precum și orice cheltuieli cu serviciile non-audit, ce pot fi efectuate de auditorul intern financiar conform legislației în vigoare;
- S.I.F. Oltenia S.A. a încheiat în anul 2018 cu JPA AUDIT & CONSULTANȚĂ S.R.L. două contracte pentru auditarea situațiilor financiare individuale (contract nr. 185 / 09.10.2018) și consolidate (contract nr. 186 / 09.10.2018) pentru anii 2019, 2020 și 2021. Cheltuielile sunt în sumă de 47.000 lei + TVA / an (contract nr. 185 / 09.10.2018) și, respectiv, 41.000 lei + TVA/an (contract nr. 186 / 09.10.2018).
- cheltuieli legale impuse de către instanțele de judecată, taxa de timbru judiciar, onorarii avocați și/sau experți, și/sau notari publici, etc.;
  - contravaloarea unităților de fond anulate (la prețul de răscumpărare) și care nu au fost achitate investitorilor;
  - cheltuieli cauzate cu programele de răscumpărare;
  - cheltuieli aferente relațiilor cu investitorii și relațiilor publice;
  - cheltuieli de funcționare (salarii angajați, cheltuieli administrative).

### Punctul 3.3

Nu se aplică

### Punctul 3.4

Cei mai importanți furnizori de servicii sunt depozitarul și auditorul financiar, principalele contracte încheiate cu SIF Oltenia SA fiind prezentate succint mai jos:

Furnizorul	RAIFFEISEN BANK S.A.
Obiectul contractului	Depozitarul va presta în favoarea S.I.F. Oltenia S.A. activități de depozitare și păstrare în siguranță/ custodie a activelor (numite în continuare "Activele" sau "Activele S.I.F.") în conformitate cu termenii și condițiile prevăzute în contract ("Contractul"), cu respectarea dispozițiilor Legii nr. 74/2015 privind administratorii de fonduri de investiții alternative, Regulamentului A.S.F. nr. 10/2015 privind administrarea fondurilor de investiții alternative precum și a oricăror alte reglementări locale sau europene incidente activității fondurilor de investiții alternative („F.I.A.”) și administratorilor F.I.A. aplicabile pieței de capital din România.
Data semnării	08.09.2020
Durata	Contractul este încheiat pe o perioadă nedeterminată și poate fi renegociat în funcție de voința părților, modificarea clauzelor și termenilor acestuia urmând a se face prin act adițional.
Servicii furnizate	<ul style="list-style-type: none"> <li>- păstrarea în siguranță a tuturor instrumentelor financiare care pot fi păstrate în custodie la Depozitar, prin înscriere în conturi separate deschise în numele S.I.F. Oltenia S.A. sau livrare fizică la depozitar;</li> <li>- servicii de acțiuni corporative în legătură cu activele din portofoliul S.I.F. Oltenia S.A.;</li> <li>- pentru activele care nu pot fi păstrate în siguranță la depozitar-verificarea dreptului de proprietate al S.I.F. Oltenia S.A. și păstrarea evidenței acestor active;</li> <li>- calculul și certificarea valorii unitare a activului S.I.F. Oltenia S.A.;</li> <li>- monitorizarea fluxurilor de numerar aferente portofoliului S.I.F. Oltenia S.A.;</li> </ul>

	<ul style="list-style-type: none"> <li>- monitorizarea operațiunilor de vânzare, emisiune, răscumpărare, rambursare și anulare de acțiuni ale S.I.F. Oltenia S.A.;</li> <li>- executarea instrucțiunilor S.I.F. Oltenia S.A., cu excepția cazului în care acestea contravin legislației naționale aplicabile ori actului constitutiv;</li> <li>- monitorizarea tranzacțiilor care implică activele S.I.F. Oltenia S.A.;</li> <li>- monitorizarea respectării de către beneficiar a restricțiilor privind investițiile și a limitelor efectului de levier unde/când este cazul.</li> </ul>
Tarif servicii	Comisionul de depozitare este egal cu contravaloarea în lei a sumei de 1.500 EUR, la care se adaugă cota TVA aplicabilă. În plus față de comisionul de depozitare, S.I.F. Oltenia S.A. datorează Depozitarului comisioanele detaliate la Secțiunea 5. Custodia, Punctul 5.1.
Încetarea contractului	<p>Contractul de depozitare poate înceta numai în conformitate cu dispozițiile reglementărilor în vigoare și anume:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- prin denunțare unilaterală, notificată către A.S.F. cu minimum 90 (nouăzeci) de zile înainte de data la care se dorește încetarea contractului. În termenul de 90 (nouăzeci) de zile, S.I.F. Oltenia S.A. are obligația de a încheia un nou contract de depozitare cu un alt depozitar avizat de A.S.F. pentru a desfășura asemenea activități de depozitare. Depozitarul are obligația de a depune toate diligențele pentru transferul în bune condiții și în termen a activelor la noul depozitar;</li> <li>- inițierea procedurilor de supraveghere sau administrare specială a Depozitarului de către B.N.R. sau deschiderea procedurii falimentului;</li> <li>- retragerea avizului/autorizației de funcționare acordată Depozitarului de către A.S.F. și/sau de către B.N.R.;</li> <li>- retragerea autorizației acordată S.I.F. Oltenia S.A. de către A.S.F.</li> </ul>

Furnizorul	JPA AUDIT & CONSULTANȚĂ S.R.L.
Obiectul contractului	<ul style="list-style-type: none"> <li>- audit financiar-contabil a situațiilor financiare individuale (contract nr. 185 / 09.10.2018)</li> <li>- audit financiar-contabil a situațiilor financiare consolidate (contract nr. 186 / 09.10.2018)</li> </ul>
Data semnării	09.10.2018
Durata	3 ani (anii 2019, 2020, 2021)
Servicii furnizate	- raport audit asupra situațiilor financiare individuale și consolidate conform IFRS, la data raportării
Tarif servicii	<ul style="list-style-type: none"> <li>- 47.000 lei + TVA / an - contract nr. 185 / 09.10.2018</li> <li>- 41.000 lei + TVA / an - contract nr. 186 / 09.10.2018</li> </ul>
Încetarea contractului	prin acordul ambelor părți; prin încetarea unilaterală din inițiativa uneia dintre părți; prin îndeplinirea obiectului contractului; în cazul falimentului uneia sau ambelor părți

### Punctul 3.5

Nu se aplică

## SECȚIUNEA 4 – ADMINISTRATORII/CONSILIERII DE INVESTIȚII

S.I.F. Oltenia S.A. nu a încheiat un contract pentru furnizarea de servicii de administrare/consultanță de investiții în legătură cu activitatea proprie și activele deținute. Responsabilitatea pentru realizarea investițiilor conform strategiei aprobate de adunarea generală este a Consiliului de Administrație și conducerii superioare a societății, funcție de valoarea investiției. Comitetul de Politici Investiționale – Strategii este constituit ca un comitet consultativ al

Consiliului de Administrație, pe care îl asistă în îndeplinirea responsabilităților sale în domeniul elaborării strategiilor și politicilor investiționale, al urmăririi respectării deciziilor privind punerea în aplicare a politicii de investiții, a analizei performanței portofoliului de instrumente financiare și al administrării riscurilor aferente, propune efectuarea unor eventuale plasamente în funcție de oportunitățile oferite de piață.

## SECȚIUNEA 5 - CUSTODIA

### Punctul 5.1

Depozitarul activelor S.I.F. Oltenia S.A. este Raiffeisen Bank S.A., persoană juridică română cu sediul social în București, Clădirea Sky Tower, Calea Floreasca nr. 246 C, sector 1, Cod postal 014476, număr de ordine la Registrul Comerțului J40/44/1991, înregistrată la Registrul Bancar cu numărul RB-PJR-40-009/1999, autorizată ca depozitar prin decizia CNVM nr. D2479/20.05.1998, cod unic de înregistrare 361820. Această activitate este derulată în baza contractului cadru nr. 2950/18.05.2016 de depozitare și păstrare în siguranță a activelor S.I.F. Oltenia S.A.

S.I.F. Oltenia S.A. plătește lunar un comision de depozitare reprezentând contravaloarea în lei a sumei de 1.500 EUR, la care se adaugă cota TVA aplicabilă. Comisionul este facturat în lei la cursul oficial al ultimei zile lucrătoare a lunii de referință.

În plus față de comisionul de depozitare, S.I.F. Oltenia S.A. datorează Depozitarului următoarele comisioane, pentru serviciile detaliate mai jos:

#### **Custodie**

Acțiuni/Obligațiuni/Certificate de investiții menținute în custodia Raiffeisen Bank (înregistrate în sistemele Depozitarului Central)	gratuit*
Titluri de stat menținute în custodia Raiffeisen Bank (înregistrate în sistemele Safir-BNR/Depozitarului Central)	gratuit*
Instrumente financiare înregistrate în Austria	0,015% pe an
Instrumente financiare înregistrate în SEE (Spatiul Economic European - exclusiv Austria)	0,025% pe an

*Aplicat la valoarea activelor în custodie din ultima zi a lunii; la acesta se adaugă cota TVA aplicabilă. Pentru alte piețe comisioanele se vor negocia separat.*

*\*La acestea se adaugă comisioanele de menținere percepute de către Depozitarul Central - componentă procentuală (în cazul Depozitarului Central, cf. pct. 82 din Grila de tarife și comisioane datorate de participanții la sistemul Depozitarului Central, în prezent 0,015% pe an).*

#### **Decontare:**

Tranzacții cu Acțiuni/Obligațiuni/Titluri de stat/Certificate de investiții decontate prin intermediul Depozitarului Central	gratuit**
Tranzacții cu Titluri de stat decontate prin sistemul Safir-BNR	gratuit**
Piața primară - Titluri de stat	0,01% din suma alocată
Tranzacții/Transferuri efectuate pe piața din Austria	17,5 EUR / operațiune
Tranzacții/Transferuri pe piețele din SEE (exclusiv Austria)	20 EUR / operațiune
Transfer de instrumente financiare decontate prin intermediul Depozitarului Central și sistemul Safir-BNR	gratuit**

*\*\*La acestea se adaugă / transfer percepute de Depozitarul Central/SAFIR la data transferului*

#### **Operatuni corporative:**

Notificări hotărâri AGOA/AGEA (pe piața locală / piețe externe)	50 RON/notificare
Reprezentare AGA / AGEA	200 RON/participare ***
Colectare venituri - dividende, cupoane, acțiuni gratuite, acțiuni subscrise (pe piața locală / piețe externe)	50 RON / solicitare

*La acestea se adaugă cota TVA aplicabilă. Operațiunile corporative - servicii furnizate numai la solicitarea exclusivă și nominală a S.I.F. Oltenia S.A. pentru societățile listate din portofoliul acestuia.*

*\*\*\*La acestea se adaugă cheltuieli de deplasare și notariale (dacă este cazul)*



Depozitarul prestează în favoarea S.I.F. Oltenia S.A. activități de depozitare și păstrare în siguranță/custodie a activelor în conformitate cu prevederile contractului nr. 2950/18.05.2016, cu respectarea prevederilor Legii nr.74/2015 privind administratorii de fonduri de investiții alternative, Regulamentului ASF nr. 10/2015 privind administrarea fondurilor de investiții alternative, precum și a oricărei reglementări incidente activității fondurilor de investiții alternative (FIA) și administratorilor FIA aplicabile pieței de capital din România.

Activitățile de depozitare și păstrare în siguranță/custodie cuprind cel puțin următoarele servicii:

- păstrarea în siguranță a tuturor instrumentelor financiare care pot fi păstrate în custodie la Depozitar, prin înscriere în conturi separate deschise în numele S.I.F. Oltenia S.A. sau livrare fizică la depozitar;

- servicii de acțiuni corporative în legătură cu activele din portofoliul S.I.F. Oltenia S.A.;
- pentru activele care nu pot fi păstrate în siguranță la depozitar- verificarea dreptului de proprietate al S.I.F. Oltenia S.A. și păstrarea evidenței acestor active;
- calculul și certificarea valorii unitare a activului S.I.F. Oltenia S.A.;
- monitorizarea fluxurilor de numerar aferente portofoliului S.I.F. Oltenia S.A.;
- monitorizarea operațiunilor de vânzare, emisiune, răscumpărare, rambursare și anulare de acțiuni ale S.I.F. Oltenia S.A.;
- executarea instrucțiunilor S.I.F. Oltenia S.A., cu excepția cazului în care acestea contravin legislației naționale aplicabile ori actului constitutiv;
- monitorizarea tranzacțiilor care implică activele S.I.F. Oltenia S.A.;
- monitorizarea respectării de către beneficiar a restricțiilor privind investițiile și a limitelor efectului de levier unde/când este cazul.

Depozitarul, deținând calitatea de bancă comercială, desfășoară întreaga gamă de operațiuni bancare, conform autorizației eliberate de Banca Națională a României.

Pentru îndeplinirea funcției de păstrare în siguranță (custodie) a activelor externe ale S.I.F. Oltenia S.A., Depozitarul folosește rețeaua de custodie regională a Raiffeisen Bank International (RBI).

S.I.F. Oltenia S.A. nu are subdepozitari/subcustozi la data întocmirii prezentului document.

Ca parte a activității curente prestate în temeiul contractului de depozitare, Raiffeisen Bank poate intra, în anumite situații, în anumite tranzacții ce ar putea conduce la apariția unui potențial conflict de interese. În baza contractului de depozitare, depozitarul acționează în mod corect, profesional și independent în beneficiul S.I.F. Oltenia S.A., respectând prevederile legale în vigoare și cerințele stipulate în contractul de depozitare. Orice altă activitate în care depozitarul se angajează, pe lângă cea de depozitare, inclusiv dacă depozitarul reutilizează activele fondului de investiții alternative în alte moduri (ex. pe post de colateral/gaj în alte operațiuni financiare) decât în beneficiul fondului de investiții alternative pentru a genera venituri suplimentare pentru sine.

## **Punctul 5.2**

Nu se aplică

## **SECȚIUNEA 6 - EVALUAREA**

### **Punctul 6.1**

Prin procedura de evaluare adoptată de 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.

**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.

**Regulile de evaluare** a activului S.I.F. Oltenia S.A. sunt cele prevăzute în legislația națională, respectiv 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, coroborat cu art. 17 alin (7) din Regulamentul ASF nr. 10/2015.

**Metodele de evaluare** a activelor din portofoliul S.I.F. Oltenia S.A. sunt:

1. Acțiunile admise la tranzacționare și tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare) pe o piață reglementată se evaluează la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală, aferent zilei pentru care se efectuează calculul.

2. Acțiunile admise la tranzacționare și tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare) în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare din România se evaluează la prețul de referință aferent zilei pentru care se efectuează calculul, 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.

3. Acțiunile admise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare din România, netranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare) se evaluează 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 BNR. În scopul numărării celor 30 de zile de netranzacționare, se va considera că prima zi de netranzacționare este prima zi lucrătoare în care respectiva acțiune nu a mai înregistrat tranzacții.

4. Acțiunile neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare din România emise de societăți în care S.I.F. Oltenia S.A. deține sub 33% din capitalul social se evaluează 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 BNR.

5. Acțiunile neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare din România emise de societăți 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.

6. Acțiunile societăților reglementate de Legea nr. 31/1990 aflate în procedura de insolvență sau reorganizare sunt incluse în activul net la valoarea zero, de la data la care anunțul a fost făcut public pe site-ul web al pieței reglementate sau sistemului alternativ de tranzacționare pe care se tranzacționează.

7. Acțiunile societăților reglementate de Legea nr. 31/1990 aflate în procedura de lichidare judiciară sau alte forme de lichidare și ale celor aflate în încetare temporară sau definitivă de activitate sunt incluse în activul net la valoarea zero, de la data la care anunțul a fost făcut public pe site-ul web al pieței reglementate sau sistemului alternativ de tranzacționare pe care se tranzacționează.

8. Acțiunile societăților reglementate de Legea nr. 31/1990, neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau admise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare din România, dar netranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare), cu valori negative ale capitalului propriu sunt incluse în calculul activului net la valoarea zero.

9. Acțiunile neadmise la tranzacționare, inclusiv cele emise de instituții de credit sau admise la tranzacționare și netranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare), ale căror situații financiare nu sunt obținute în termen de 90 de zile de la datele legale de depunere sunt incluse în activ la valoarea zero în cazul în care informațiile din raportările financiare trimestriale/semestriale nu sunt disponibile. În scopul numărării celor 30 de zile de netranzacționare (zile lucrătoare), se va considera că prima zi de netranzacționare este prima zi lucrătoare în care respectiva acțiune nu a mai înregistrat tranzacții.

10. Titlurile de participare emise de OPC admise la tranzacționare și tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare) pe o piață reglementată se evaluează la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală, aferent zilei pentru care se efectuează calculul.

11. Titlurile de participare emise de OPC admise la tranzacționare și tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare) în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare din România se evaluează la prețul de referință aferent zilei pentru care se efectuează

calculul, 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.

12. Titlurile de participare emise de O.P.C.V.M. admise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare din România, netranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare) se evaluează la ultima valoare unitară a activului net calculată și publicată.

13. Titlurile de participare emise de O.P.C. neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare din România se evaluează la ultima valoare unitară a activului net calculată și publicată.

14. Deținerile din conturile curente se evaluează prin luarea în considerare a soldului disponibil la data pentru care se efectuează calculul. Sumele existente în conturile curente la instituțiile de credit care se află în procedura de faliment vor fi incluse în activul net la valoarea zero.

15. Depozitele bancare se evaluează folosind metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului.

16. Acțiunile suspendate de la tranzacționare pentru o perioadă de cel puțin 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare), ca urmare a deciziei operatorului de piață sau de sistem în vederea aducerii la cunoștința investitorilor de informații care pot conduce la modificări ale prețului acțiunilor emitentului vor fi evaluate la prețul mediu ponderat aferent ultimelor 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare), calculat până la data apariției unui asemenea eveniment, ca medie aritmetică a prețurilor medii ponderate din fiecare din ultimele 30 de zile de tranzacționare. În cazul în care suspendarea de la tranzacționare are loc în timpul ședinței de tranzacționare, pentru calculul valorii activului zilei respective acțiunile sunt evaluate la prețul de închidere/de referință, după caz, urmând ca în scopul numărării celor 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare), prima zi să fie considerată următoarea zi lucrătoare ulterioară suspendării. În cazul în care suspendarea are loc chiar de la debutul ședinței de tranzacționare, prima zi este considerată ziua suspendării.

17. Evaluarea acțiunilor societăților comerciale aflate în procedura de insolvență sau reorganizare ale căror acțiuni au fost readmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau sistem alternativ de tranzacționare ca urmare a emiterii unui hotărâri judecătorești definitive privind confirmarea de către judecătorul sindic desemnat a planului de reorganizare a respectivului emitent și a confirmării din partea emitentului/operatorului de piață sau de sistem privind neatacarea cu recurs a sentinței privind confirmarea planului de reorganizare, se va face la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală, aferent zilei pentru care se efectuează calculul, sau la prețul de referință aferent zilei pentru care se efectuează calculul, furnizat în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate, inclusiv în cadrul altor sisteme alternative de tranzacționare, de către operatorul sistemului de tranzacționare pentru fiecare dintre segmentele respectivului sistem.

18. În situația divizării/consolidării valorii nominale a unor acțiuni admise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate, acțiunile rezultate prin divizare se evaluează, începând cu ex-date și până la data introducerii la tranzacționare a acestora, prin împărțirea prețului anterior divizării la coeficientul de divizare, respectiv prin înmulțirea cu coeficientul de consolidare.

19. Dividendele, precum și acțiunile distribuite fără contraprestație în bani rezultate în urma participării la majorările de capital sunt înregistrate în activul S.I.F. Oltenia S.A. în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai beneficiază de dividend sau în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai pot participa la majorarea de capital, numită dată ex-dividend. Acestea se evidențiază în cadrul unei poziții distincte „Dividende sau alte drepturi de încasat” în cadrul activelor S.I.F. Oltenia S.A.. Evaluarea acestor acțiuni se realizează: 19. 1. la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală sau 19.2. la prețul de referință –furnizat în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate (inclusiv în cadrul sistemelor alternative de tranzacționare de către operatorul respectivului sistem de tranzacționare aferent zilei pentru care se efectuează calculul). Dividendele distribuite de societăți neadmise la tranzacționare în cadrul unui loc de tranzacționare dintr-un stat membru sau unei burse dintr-un stat terț se înregistrează în

evidențele contabile cu titlu de creanțe în baza hotărârilor AGA de aprobare a bilanțului respectivei societăți.

20. Acțiunile ca urmare a majorărilor de capital ce presupun o contraprestație în bani din partea investitorilor, fără emiterea de drepturi de preferință se înregistrează în activ:

- în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai pot participa la majorarea de capital (așa numita dată ex-dividend), dacă prețul de piață este mai mare decât prețul de subscriere, iar S.I.F. Oltenia S.A. decide să participe la majorarea de capital social a emitentului.

- la data plății efective a acțiunilor subscrise la majorarea de capital social, dacă prețul de piață este mai mic decât prețul de subscriere.

Acestea se evidențiază în cadrul unei poziții distincte „Dividende sau alte drepturi de încasat” în cadrul activelor S.I.F. Oltenia S.A..

Evaluarea acestor acțiuni se realizează:

20.1. la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală sau

20.2. la prețul de referință – furnizat în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate, inclusiv în cadrul sistemelor alternative de tranzacționare de către operatorul respectivului sistem de tranzacționare, aferent zilei pentru care se efectuează calculul.

Suma datorată ca urmare a participării la majorarea capitalului social înregistrată în activ se evaluează la valoarea de subscriere.

În situația în care operațiunea de majorare de capital social cu contraprestație în bani din partea investitorilor nu este dusă la îndeplinire în termenul legal stabilit de Legea nr. 31/1990 de la data adoptării deciziei AGA, S.I.F. Oltenia S.A. exclude din portofoliu acțiunile subscrise și poate înregistra sumele plătite aferente majorării de capital neoperate pe poziția ”Alte active - Sume de încasat”. S.I.F. Oltenia S.A. va utiliza toate demersurile legale pentru recuperarea contraprestației în bani achitată emitentului pentru acțiunile care nu au mai fost subscrise din motive obiective imputate acestuia.

21. Acțiunile ca urmare a majorărilor de capital ce presupun o contraprestație în bani din partea investitorilor, cu emiterea de drepturi de preferință se înregistrează în activul S.I.F. Oltenia S.A. la data plății efective a acțiunilor subscrise la majorarea de capital social numită dată ex-dividend. Drepturile de preferință se înregistrează în activ în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai pot participa la majorarea de capital (data ex-dividend). Evaluarea drepturilor de preferință se realizează la valoare teoretică, până în momentul primei zile de tranzacționare. Ulterior admiterii la tranzacționare, drepturile de preferință vor fi evaluate la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală, aferent zilei pentru care se efectuează calculul, sau la prețul de referință aferent zilei pentru care se efectuează calculul, furnizat în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate, inclusiv în cadrul altor sisteme alternative de tranzacționare, de către operatorul sistemului de tranzacționare pentru fiecare dintre segmentele respectivului sistem. În cazul în care nu se vor înregistra tranzacții, se va menține evaluarea la valoarea teoretică. Ulterior perioadei de tranzacționare a drepturilor de preferință și până la momentul exercitării acestora, drepturile de preferință vor fi evaluate la ultimul preț de închidere din perioada de tranzacționare și evidențiate în cadrul unei poziții distincte „Dividende sau alte drepturi de încasat”. La momentul exercitării drepturilor de preferință, acțiunile convenite vor fi înregistrate în mod corespunzător în activul S.I.F. Oltenia S.A.

22. Acțiunile ca urmare a subscrierii în cadrul unei oferte publice inițiale de vânzare de acțiuni sunt evaluate pe baza prețului de achiziție a acțiunilor subscrise în cadrul ofertei publice. Acestea sunt considerate "valori mobiliare nou-emise". Această modalitate de înregistrare și evaluare a acțiunilor subscrise se menține până la data efectuării primei tranzacții bursiere.

23. Acțiunile societăților neadmise la tranzacționare rezultate din majorări de capital social fără contraprestație în bani se înregistrează în activ de la data operării majorării de capital social la ONRC în baza unor înscrisuri doveditoare furnizate de către societate, prin care se certifică noua valoare a capitalurilor proprii corespondente noului capital social.

Metodologiile de evaluare pentru activele existente în portofoliul administrat de către S.I.F. Oltenia S.A. sunt cele prevăzute în legislația națională.

S.I.F. Oltenia S.A. este încadrată la categoria FIA administrat intern ale căror titluri sunt distribuite inclusiv către investitorii de retail. În consecință evaluarea activelor, precum și calculul VUAN se

realizează lunar, precum și în situația majorărilor sau reducerilor de capital social.

S.I.F. Oltenia S.A. este responsabilă de corecta evaluare a activelor FIA precum și de calcularea valorii activului net și de publicarea acesteia conform legislației în vigoare.

Valoarea activului net al S.I.F. Oltenia S.A. este certificată de Depozitar.

## SECȚIUNEA 7 – OBLIGAȚIILE ÎNCRUCIȘATE

Nu este cazul

## SECȚIUNEA 8 – INFORMAȚII FINANCIARE

### Punctul 8.1

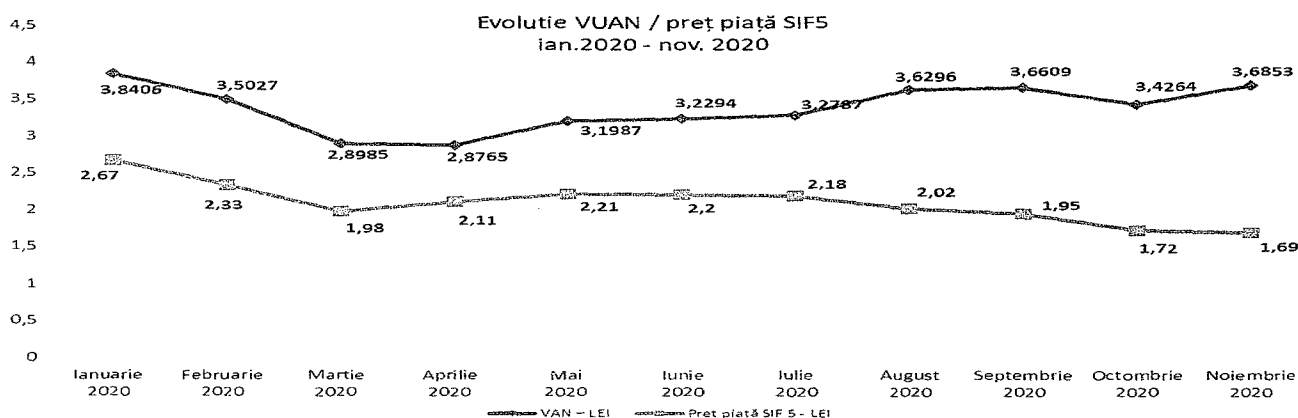
Pentru informații de natură financiară, vă rugăm să consultați Secțiunea 11 din Documentul de înregistrare – Partea 1.

### Punctul 8.2

Pe parcursul anului 2020, evoluția principalilor indicatori specifici S.I.F. Oltenia S.A. este următoarea:

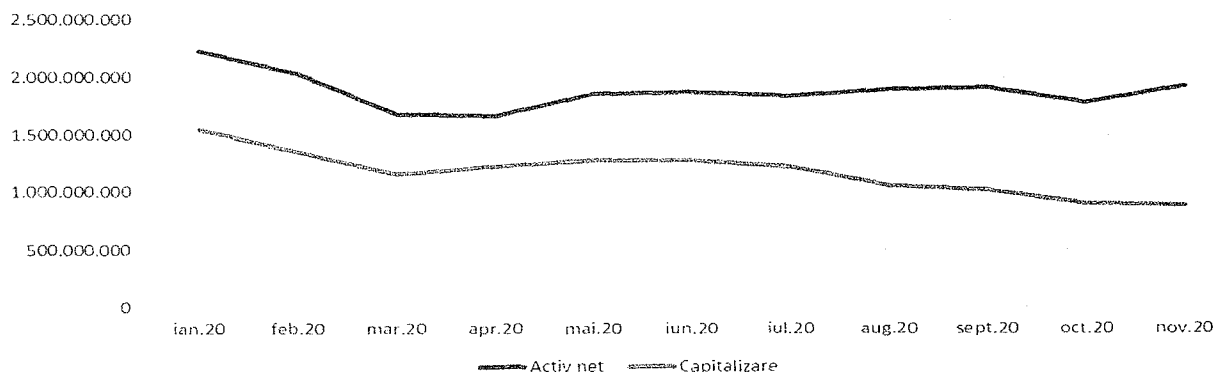
Indicator	Ianuarie 2020	Februarie 2020	Martie 2020	Aprilie 2020	Mai 2020	Iunie 2020	Iulie 2020	August 2020	Septembrie 2020	Octombrie 2020	Noiembrie 2020
Activ net (mil. lei)	2.228,16	2.032,14	1.681,63	1.668,87	1.855,79	1.873,61	1.837,86	1.895,18	1.911,55	1.789,08	1.924,28
Capitalizare (mil. lei)	1.549,04	1.351,79	1.148,73	1.224,15	1.282,17	1.276,36	1.221,98	1.054,74	1.018,19	898,10	882,43
VUAN (lei)	3,8406	3,5027	2,8985	2,8765	3,1987	3,2294	3,2787	3,6296	3,6609	3,4264	3,6853
Preț piață (lei) - preț de închidere ultima zi de tranzacționare	2,6700	2,3300	1,9800	2,1100	2,2100	2,2000	2,1800	2,0200	1,9500	1,7200	1,6900
Discount (%)	-30,48	-33,48	-31,69	-26,65	-30,91	-31,88	-33,51	-44,34	-46,73	-49,80	-54,14

În ceea ce privește activul unitar net al S.I.F. Oltenia S.A., acesta s-a situat în intervalul 2,8765 lei – 3,8406 lei, valoarea minimă fiind înregistrată în luna aprilie 2020, în contextul manifestării crizei sanitare provocată de pandemia de COVID-19.



Pe parcursul anului 2020, prețul acțiunii S.I.F. Oltenia S.A. s-a înscris pe un trend descrescător, până la un minim de 1,66 lei/acțiune, trend care s-a inversat începând cu partea a doua a lunii decembrie 2020.

Evolutie activ net / capitalizare  
ian. 2020 - nov. 2020



Din punct de vedere al structurii portofoliului S.I.F. Oltenia S.A., la 30.11.2020, 77,5% din valoarea portofoliului era determinată de deținerile companiei în societăți cotate pe piața reglementată administrată de Bursa de Valori București. Detalii sunt prezentate în următorul tabel:

	Nr. sc.	Valoarea de piață totală a pachetului de acțiuni	
		- lei -	- % -
<b>Societăți cotate BVB</b>	15	1.502.937.343	77,50
<b>Societăți cotate AERO (BVB)</b>	10	271.213.103	13,98
<b>Societăți comerciale listate și netranzactionate</b>	2	11.891.204	0,61
<b>Societăți închise</b>	11	153.345.817	7,91
<b>Societăți în reorganizare, lichidare judiciară</b>	4	-	0,00
<b>TOTAL valori mobiliare</b>	<b>42</b>	<b>1.939.387.467</b>	<b>100,00</b>

Structura portofoliului societății, pe sectoare de activitate, la 30.11.2020 se prezintă astfel:

	Ponderea, la valoarea de piață, a sectoarelor de activitate în total portofoliu
<b>finanțe, bănci</b>	48,56%
<b>resurse petrol, gaz metan și servicii anexe</b>	13,77%
<b>inchirieri și subinchirieri bunuri mobiliare</b>	13,31%
<b>transport energie și gaze</b>	7,18%
<b>turism, alimentație publică, agrement</b>	5,22%
<b>industria farmaceutică</b>	3,26%
<b>industria alimentară</b>	3,04%
<b>intermedieri financiare</b>	2,79%
<b>ind. constructoare de mașini, prelucratore</b>	1,34%
<b>ind. electronica, electrotehnică</b>	1,31%
<b>alte sectoare economice</b>	0,22%

La data de 30.11.2020, deținerile cele mai importante ale S.I.F. Oltenia S.A. (Top 10 emitenți) sunt:

	PONDERE ÎN CAPITALUL SOCIAL AL EMITENTULUI	PONDERE ÎN ACTIVUL TOTAL AL SIF
	- % -	- % -
BANCA TRANSILVANIA CLUJ	4,1354	26,2183
B.R.D.-GROUPE SOCIETE GENERALE BUCURESTI	4,1114	19,2121
OMV PETROM BUCURESTI	1,0134	10,2732
MERCUR CRAIOVA	97,8593	4,9714
FLAROS BUCURESTI	81,0712	4,0358
SNTGN TRANSGAZ MEDIAS	2,0665	3,5520
C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA BUCURESTI	3,6994	3,4537
ANTIBIOTICE IASI	19,0465	3,1798
S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	0,5841	3,1674
ARGUS CONSTANTA	86,4160	2,8640

### Punctul 8.3

Valoarea activului net, calculată la data de 30.11.2020, neauditată, este de 1.924.281.245 lei. Prețul de piață cel mai recent, prețul de închidere în data de 12.01.2021, este 1,8650 lei /acțiune.

## XII. INFORMATII FINANCIARE

### Raportul de audit

Auditorul statutar este JPA AUDIT & CONSULTANȚĂ S.R.L.

Autorizație C.A.F.R. nr. 319/2003

Aviz A.S.F. nr. 22/12.06.2015

Situațiile financiare anuale individuale și consolidate sunt auditate de către auditorul financiar al societății, compania JPA AUDIT & CONSULTANȚĂ SRL, în concordanță cu standardele de audit aplicabile și în conformitate cu prevederile legale în vigoare.

Rapoartele de audit întocmite pentru ultimii 3 ani nu conțin rezerve și concluzionează următoarele: „situațiile financiare individuale oferă o imagine fidelă a poziției financiare a Societății, precum și a performanței financiare și a fluxurilor de trezorerie pentru exercițiul financiar respectiv, 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.”

Informațiile financiare din cuprinsul Documentului de înregistrare nu au fost auditate de auditorul statutar al societății.

## XIII. FACTORI DE RISC

**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 prudentială 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 analiza 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 S.I.F. Oltenia S.A. 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.

Suplimentar activităților specifice ce vizează gestionarea acestor riscuri financiare relevante, S.I.F. Oltenia S.A. integrează în procesul decizional și evaluează în mod continuu și riscurile relevante legate de durabilitate, respectiv acele evenimente sau condiții de mediu, socială sau de guvernare care, în cazul în care se produce, ar putea avea un impact asupra rentabilității financiare a plasamentelor realizate. Până în prezent, având în vedere specificul activității S.I.F. Oltenia S.A., politica de investiții și măsurile concrete de implementare a acesteia, nu au fost semnalate riscuri directe legate de durabilitate considerate a fi relevante pentru performanța S.I.F. Oltenia S.A.. Cu toate acestea, expunerea S.I.F. Oltenia S.A. la riscurile legate de durabilitate este indirectă, fiind determinată de caracteristicile concrete ale companiilor din portofoliul S.I.F. Oltenia S.A.. Ca urmare, pornind de la structura portofoliului S.I.F. Oltenia S.A., riscurile legate de durabilitate îmbracă forme diversificate de manifestare, de la cele legate de aspecte sociale, de forța de muncă și respectarea drepturilor omului și de egalitatea de șanse (care sunt atent monitorizate și gestionate de emitenții din sectorul financiar, dar nu numai), la cele ce privesc impactul asupra climatului și nevoia de tranziție la economia circulară (mult mai prezente în preocupările companiilor din sectoarele de resurse naturale și servicii conexe). Monitorizarea acestor riscuri indirecte se realizează de o manieră integrată, în cadrul procedurilor interne de gestiune a portofoliului S.I.F. Oltenia S.A., pentru fundamentarea unor decizii oportune de investire/dezinvestire. În situația apariției unui risc legat de durabilitate, este estimat efectul asupra randamentului investiției realizate de S.I.F. Oltenia S.A., atât pe termen scurt, cât și mediu/lung, pentru a putea implementa o decizie care să se circumscrie în politica de investiții a societății.

Informații privind principalele efecte negative asupra factorilor de durabilitate induse de activitatea S.I.F. Oltenia S.A. sunt disponibile în cadrul rapoartelor periodice emise de societate, conform prevederilor legale incidente.

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

**FONDUL DE INVESTIȚII ALTERNATIVE DE TIP ÎNCHIS,  
DESTINAT INVESTITORILOR DE RETAIL, CATEGORIA DIVERSIFICAT,  
AUTOADMINISTRAT**

**S.I.F. OLTENIA S.A.**

**NOTA SPECIFICĂ PRIVIND VALORILE MOBILIARE**

**SECȚIUNEA 1 - PERSOANE RESPONSABILE, INFORMAȚII PRIVIND TERȚII,  
RAPOARTE ALE EXPERTILOR ȘI APROBAREA AUTORITĂȚII COMPETENTE**

**Punctul 1.1**

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 (AFIA), în conformitate cu Legea nr.74/2015 prin Autorizația numărul 45 din 15.02.2018, fiind înregistrată în Registrul public ASF cu numărul AFIA PJR07.1AFIAA/160004 din 15.02.2018.

În baza prevederilor Legii nr.243/2019 privind reglementarea fondurilor de investiții alternative și pentru modificarea și completarea unor acte normative, S.I.F. Oltenia S.A. este încadrată ca Fond de Investiții Alternativ de tip închis, destinat investitorilor de retail (FIAIR), categoria diversificat și autoadministrat.

Responsabilitatea privind informațiile incluse în Nota privind valorile mobiliare revine S.I.F. Oltenia S.A., prin reprezentanții săi în structurile de conducere, compuse din:

- **Consiliul de Administrație:** Sorin-Iulian CIOACĂ – Președinte al Consiliului de Administrație, Mihai TRIFU – Vicepreședinte al Consiliului de Administrație, Adrian ANDRICI – membru CA neexecutiv, Codrin MATEI – membru CA neexecutiv;

- **Conducerea superioară:** Sorin-Iulian CIOACĂ – Director General, Mihai TRIFU – Director General Adjunct.

**Punctul 1.2**

Persoanele responsabile menționate la punctul 1.1 declară că informațiile cuprinse în prezenta Notă privind valorile mobiliare sunt, după cunoștințele lor, conforme cu realitatea și că Nota privind valorile mobiliare nu conține omisiuni susceptibile să îi afecteze semnificația.

**Punctul 1.3**

Nu este cazul

#### Punctul 1.4

Informațiile din prezenta Notă privind valorile mobiliare nu conțin informații ce provin de la o terță parte.

#### Punctul 1.5

Persoanele responsabile menționate la punctul 1.1 declară că:

- (a) Nota privind valorile mobiliare a fost aprobat(ă) de Autoritatea de Supraveghere Financiară, în calitate de autoritate competentă în temeiul Regulamentului (UE) 2017/1129;
- (b) Autoritatea de Supraveghere Financiară aprobă această Notă privind valorile mobiliare doar din punctul de vedere al îndeplinirii standardelor privind caracterul exhaustiv, inteligibil și coerent impuse de Regulamentul (UE) 2017/1129;
- (c) o astfel de aprobare nu ar trebui să fie considerată drept o aprobare a calității valorilor mobiliare care fac obiectul acestei Note privind valorile mobiliare;
- (d) investitorii ar trebui să evalueze ei înșiși în ce măsură investiția în valorile mobiliare este adecvată;
- (e) Nota privind valorile mobiliare a fost elaborată ca parte a unui prospect simplificat în conformitate cu articolul 14 din Regulamentul (UE) 2017/1129.

## SECȚIUNEA 2 - FACTORII DE RISC

#### Punctul 2.1

**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 denominate 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 analiza și administrare a riscului operațional.

**Riscul de credit** reprezintă riscul ca S.I.F. Oltenia S.A. să înregistreze pierderi ca urmare a insolvenței 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 insolvență sau datorită situației generale a economiei. Riscul de credit apare în raport cu orice tip de creanță.

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

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

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 S.I.F. Oltenia S.A. 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:

a) 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;

b) 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.

c) 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.

d) 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;

e) 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;

f) 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.

## **SECȚIUNEA 3 - INFORMAȚII ESENȚIALE**

### **Punctul 3.1**

S.I.F. Oltenia S.A. aplică reguli și proceduri interne care urmăresc evitarea conflictelor de interese, prin implementarea unor mecanisme adecvate, ce țin cont de natura, dimensiunea și complexitatea activităților derulate. Prin politicile, regulile și procedurile interne implementate de S.I.F. Oltenia S.A., sunt create condițiile exercitării independente a atribuțiilor funcționale, de către persoanele relevante implicate în activități ce ar putea presupune apariția unui potențial risc de conflict de interese.

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. Emisiunea de noi valori mobiliare de către S.I.F. Oltenia S.A. se poate derula 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. Pentru ducerea la îndeplinire a hotărârilor aprobate în adunarea generală a acționarilor, persoanele care fac parte din Consiliul de Administrație și conducerea superioară îndeplinesc cerințe de bună reputație, competență și experiență profesională și respectă procedura privind evitarea conflictelor de interese a societății.

La data întocmirii prezentei Note privind valorile mobiliare nu au fost identificate persoane fizice și juridice implicate, ale căror interese ar fi de natură să constituie posibile conflicte de interese.

### **Punctul 3.2**

Prezenta Notă privind valorile mobiliare a fost întocmită ca parte a Prospectului simplificat, în conformitate cu prevederile art.14 din Regulamentul (UE) 2017/1129 *privind prospectul care*

trebuie publicat în cazul unei oferte publice de valori mobiliare sau al admiterii la tranzacționare pe o piață reglementată, și de abrogare a Directivei 2003/71/CE, în scopul actualizării documentelor de constituire și funcționare ale S.I.F. Oltenia S.A. în vederea încadrării în clasa fondurilor de investiții alternative, de tip închis, destinat investitorilor de retail (F.I.A.I.R.), categoria diversificat, autoadministrat, în conformitate cu prevederile Legii nr.243/2019 privind reglementarea fondurilor de investiții alternative și pentru modificarea și completarea unor acte normative și ale Regulamentului ASF nr.7/2020 privind autorizarea și funcționarea fondurilor de investiții alternative.

### **Punctul 3.3**

Capitalul circulant, ca diferență a totalului activului și a totalului datoriilor curente, era – la data de 30.11.2020 - în valoare de 1.924.303.357 lei.

SIF Oltenia SA, prin persoanele menționate la punctul 1.1, declară că, în opinia sa, capitalul său circulant este suficient pentru obligațiile sale actuale.

### **Punctul 3.4**

S.I.F. Oltenia S.A., prin persoanele menționate la punctul 1.1, declară că gradul de îndatorare, la data întocmirii prezentei Note privind valorile mobiliare, este egal cu zero. În data de 29.06.2020, S.I.F. Oltenia S.A. a contractat un credit în valoare de 30 milioane lei de la Banca Transilvania SA Cluj-Napoca (în baza hotărârii Consiliului de Administrație din data de 25.06.2020), având ca destinație plata de dividende către acționarii S.I.F. Oltenia S.A., ce a fost rambursat integral în data de 20.08.2020 (costurile totale generate de obținerea creditului, inclusiv cele aferente constituirii și înregistrării garanțiilor la care s-a obligat S.I.F. Oltenia S.A. fiind în valoare de 198.779 lei).

Principalele datorii ale societății la data de 30.11.2020 sunt: dividende de plată aferente anilor 2013-2019 (61.749.135 lei), impozite și taxe (144.305 lei), datorii cu impozitul amânat (104.156.734 lei), datorii cu personalul (196.811 lei), datorii comerciale ( 105.354 lei), venituri înregistrate în avans (22.112 lei) și provizioane (5.503.567 lei).

La data elaborării prezentei Note privind valorile mobiliare (12.01.2021), capitalizarea bursieră a S.I.F. Oltenia S.A. este de 973.808.151,695 lei (prețul de închidere al acțiunii SIF5 fiind de 1,865 lei/acțiune, în data de 12.01.2021).

## **SECȚIUNEA 4 - INFORMAȚII PRIVIND VALORILE MOBILIARE**

### **Punctul 4.1**

<b>Denumirea valorilor mobiliare:</b>	Acțiuni SIF5 – ISIN: ROSIFEACNOR4
<b>Emitent</b>	Societatea de Investiții Financiare Oltenia S.A.
<b>Cod LEI</b>	254900VTOOM8GL8TVH59
<b>Adresă sediu social emitent:</b>	str. Tufănele, nr. 1, Craiova - Dolj, cod poștal 200767, tel: (+4)0251.41.93.98, 0251-41.93.97, fax (+4)0251.41.93.40, website: www.sifolt.ro, e-mail: public@sifolt.ro
<b>Număr total acțiuni emise:</b>	522.149.143 (la data întocmirii Prospectului simplificat)
<b>Număr total acțiuni în circulație:</b>	500.000.000 (la data întocmirii Prospectului simplificat)
<b>Valoarea nominală</b>	0,1 lei/acțiune

Acțiunile emise de S.I.F. Oltenia S.A. sunt acțiuni ordinare, nominative, de valori egale, emise în formă dematerializată, plătite integral la momentul subscrierii, evidențiate prin înscriere în cont; acordă drepturi egale titularilor lor, cu excepția limitărilor din reglementările și dispozițiile legale; indivizibile, emitentul recunoaște un singur reprezentant pentru exercitarea drepturilor rezultând

dintr-o acțiune; fiecare acțiune dă dreptul la un vot.

La data de 29 octombrie 2020, adunarea generală extraordinară a acționarilor S.I.F. Oltenia S.A. a aprobat reducerea capitalului social al societății de la 52.214.914,3 lei la 50.000.000 lei, prin anularea unui număr de 22.149.143 acțiuni proprii, dobândite de societate în urma derulării în perioada 22.07.2020 – 04.08.2020 a ofertei publice de cumpărare a acțiunilor proprii, în aplicarea programului de răscumpărare aprobat de adunarea generală a acționarilor S.I.F. Oltenia S.A.. După îndeplinirea cerințelor specificate de Legea nr.31/1990, operațiunea de reducere a capitalului social a S.I.F. Oltenia S.A. va fi supusă autorizării de către Autoritatea de Supraveghere Financiară.

#### **Punctul 4.2**

Moneda în care sunt emise acțiunile S.I.F. Oltenia S.A. și în care se tranzacționează pe piața reglementată organizată de Bursa de Valori București este moneda națională, leu (RON).

#### **Punctul 4.3**

S.I.F. Oltenia S.A. poate emite noi acțiuni numai cu aprobarea adunării generale extraordinare a acționarilor și pe baza unui prospect aprobat de Autoritatea de Supraveghere Financiară. Emisiunea de noi acțiuni necesită aprobarea modificărilor ce sunt necesar a fi operate la Actul Constitutiv al societății, în temeiul unei hotărâri a adunării generale extraordinare a acționarilor și a autorizării din partea Autorității de Supraveghere Financiară.

#### **Punctul 4.4**

Nu există restricții impuse asupra liberei transferabilități a acțiunilor S.I.F. Oltenia S.A. aflate în circulație. Acțiunile sunt negociabile și transferabile în mod liber.

Cu toate acestea, pentru anumite categorii de investitori (*incluși în categoria persoanelor care au acces la informații privilegiate/insiderilor societății*), conform procedurii interne cu privire la tranzacții cu acțiuni ale emitentului S.I.F. Oltenia S.A., există următoarele restricții:

- cu 30 de zile anterior publicării unui raport financiar anual sau intermediar;
- în perioada cuprinsă între data de 10 a fiecărei luni și data publicării valorii activului net pe site-ul operatorului de piață BVB.

#### **Punctul 4.5**

Regimul fiscal al veniturilor din dividende și cel al câștigului din transferul titlurilor de valoare este specificat în Legea nr.227/2015 actualizată ("Codul Fiscal"). În cazul persoanelor fizice române, aceste sume se impozitează conform Titlului IV din Legea nr.227/2015, iar în cazul persoanelor juridice române sunt incidente prevederile cuprinse în Titlul II din Legea nr.227/2015. În cazul acționarilor nerezidenți, legislația fiscală română este interpretată prin corelare cu prevederile convențiilor de evitate a dublei impuneri, la care România este parte. Legislația fiscală a statului membru al investitorului în acțiuni S.I.F. Oltenia S.A. poate avea un impact asupra venitului obținut din valorile mobiliare.

#### **Punctul 4.6**

Nu este cazul

#### Punctul 4.7

Acțiunile emise de S.I.F. Oltenia S.A. sunt ordinare, nominative, de valoare egală, emise în formă dematerializată, plătite integral la momentul subscrierii, evidențiate prin înscriere în cont și acordă drepturi egale titularilor lor, cu excepția limitărilor din reglementările și dispozițiile legale. Fiecare acțiune dă dreptul la un vot, cu excepția limitărilor prevăzute de actul constitutiv al S.I.F. Oltenia S.A. sau de reglementările și dispozițiile legale.

În conformitate cu legislația specifică pieței de capital din România, există anumite restricții asociate dobândirii de acțiuni emise de S.I.F. Oltenia S.A., printre care cele induse de prevederile:

- Legii nr.24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, precum cele referitoare la obligațiile de a lansa o ofertă publică de preluare obligatorie ce revin persoanei care, ca urmare a achizițiilor sale sau ale persoanelor cu care acționează în mod concertat, deține acțiuni emise de S.I.F. Oltenia S.A. care, adăugate la deținerile sale anterioare sau ale persoanelor cu care acționează concertat îi conferă acestuia, direct sau indirect, mai mult de 33% din drepturile de vot asupra emitentului;

- Regulamentului ASF nr.3/2016 privind criteriile aplicabile și procedura pentru evaluarea prudențială a achizițiilor și majorărilor participațiilor la entitățile reglementate de Autoritatea de Supraveghere Financiară, respectiv cele referitoare la supunerea – spre aprobarea prealabilă de către Autoritatea de Supraveghere Financiară – a achiziției unei participații calificate.

Acțiunile S.I.F. Oltenia S.A. conferă deținătorilor lor următoarele drepturi:

- dreptul de proprietate asupra unei cote-părți din societate, ce se naște de la *data achiziției* acțiunilor;
- drept de exprimare a votului în cadrul adunărilor generale, ce se naște prin deținerea calității de acționar la *data de referință* stabilită prin convocatorul adunării generale a acționarilor;
- drept de participare la profit, pentru persoanele care dețin calitatea de acționari ai S.I.F. Oltenia S.A. la *data de înregistrare*;
- dreptul la o cotă parte din sumele rezultate în urma unei eventuale lichidări a firmei, proporțional cu numărul de acțiuni deținute.

Drepturile și obligațiile ce derivă din deținerea de acțiuni S.I.F. Oltenia S.A. se transferă dobânditorilor împreună cu acțiunile.

Prin hotărâre a adunării generale a acționarilor S.I.F. Oltenia S.A., se poate aproba trecerea la venituri a dividendelor neridicate de acționari într-o perioadă mai mare de trei ani de la data exigibilității lor (*dreptul la dividend se stinge prin prescripție*).

Politica privind distribuirea dividendelor este făcută public de S.I.F. Oltenia S.A. anterior datei începerii plății dividendelor. În cadrul acestui document, sunt comunicate mecanisme de plată a dividendului pentru fiecare tip de acționar (persoane fizice și juridice rezidente/nerezidente). Regimul fiscal al dividendelor distribuite de S.I.F. Oltenia S.A. ține cont de prevederile Codului Fiscal incidente, precum și – acolo unde este aplicabil - de prevederile convențiilor de evitare a dublei impuneri încheiate între România și țara de rezidență a acționarului.

Consiliul de Administrație al S.I.F. Oltenia S.A. propune valoarea dividendului pentru o acțiune deținută, propunere pe care o supune aprobării adunării generale de aprobare a situațiilor financiare anuale. Până la data elaborării prezentei Note privind valorile mobiliare, S.I.F. Oltenia S.A. nu a distribuit dividende interimare.

S.I.F. Oltenia S.A. poate răscumpăra propriile acțiuni, în condițiile prevăzute de Legea nr.31/1990



privind societățile, reglementările Autorității de Supraveghere Financiară aplicabile și orice alte reglementări legale incidente. Acțiunile răscumpărate pot fi utilizate în scopul diminuării capitalului social, pentru regularizarea cursului acțiunilor proprii pe piața de capital și/sau pentru acordarea de stimulente, în scopul fidelizării acestora, membrilor Consiliului de Administrație, conducerii superioare și salariaților societății, pe baza unui stock option plan, cu respectarea prevederilor legale. Adunarea generală extraordinară a acționarilor hotărăște cu privire la inițierea unei oferte de răscumpărare, termenii desfășurării acesteia și scopul pentru care este necesară. Documentația referitoare la ofertă este făcută publică numai după aprobarea de către Autoritatea de Supraveghere Financiară.

Acțiunile răscumpărate de S.I.F. Oltenia S.A. nu dau dreptul la dividende pe perioada deținerii de către S.I.F. Oltenia S.A., iar dreptul de vot va fi suspendat pe perioada deținerii lor de către societate. Eventuala conversie a acțiunilor/unei părți din acțiunile S.I.F. Oltenia S.A. din acțiuni ordinare în altă categorie de acțiuni (precum cele preferențiale cu dividend prioritar fără vot) este obligatoriu a se realiza cu respectarea limitărilor legale, în special cele impuse de Legea nr.31/1990 (respectiv, în urma unei hotărâri exprese adoptate în acest sens de adunarea generală extraordinară a acționarilor S.I.F. Oltenia S.A.).

#### **Punctul 4.8**

Acțiunile emise de S.I.F. Oltenia S.A. sunt tranzacționate în mod liber pe piața reglementată organizată de Bursa de Valori București, conform reglementărilor primare incidente și cele secundare, emise de Autoritatea de Supraveghere Financiară.

Cu toate acestea, legislația română conține anumite restricții la dobândirea de acțiuni proprii emise de S.I.F. Oltenia S.A., precum:

(a) cele incluse în Legea nr.24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, în materia obligațiilor de derulare a unei oferte publice de preluare obligatorie, în cazul atingerii pragului de 33% din drepturile de vot sau participărilor calificate, sau a celor de supunere, spre aprobarea prealabilă a Autorității de Supraveghere Financiară, a achizițiilor de participații calificate (*deținere directă și indirectă din drepturile de vot sau în capitalul societății, care reprezintă cel puțin 10% dintre acestea sau care permite exercitarea unei influențe semnificative asupra administrării societății*);

(b) societatea este autorizată ca administrator de fonduri de investiții alternative, sens în care îi sunt incidente prevederile Regulamentului nr.3/2016 privind criteriile aplicabile și procedura pentru evaluare prudențială a achizițiilor și majorărilor participațiilor la entitățile reglementate de Autoritatea de Supraveghere Financiară, aplicabil potențialilor achizitori și acționarilor semnificativi din cadrul administratorilor fondurilor de investiții alternative.

#### **Punctul 4.9**

Nu este cazul

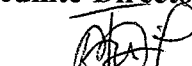
**S.I.F. Oltenia S.A.**

**Președinte-Director General**

  
**Sorin-Iulian Cioacă**



**Vicepreședinte-Director General Adjunct**

  
**Mihai Trifu**