S.I.F. OLTENIA S.A.

RAPORT TRIMESTRIAL

- întocmit la 31 martie 2021 –

în conformitate cu Legea nr. 24/2017, Regulamentul nr. 15/2004, Regulamentul nr. 5/2018 și Norma nr. 39/2015

RAPORTUL ADMINISTRATORILOR

- întocmit la 31 martie 2021 –

în conformitate cu Legea nr. 24/2017, Regulamentul nr. 15/2004, Regulamentul nr. 5/2018 și Norma nr. 39/2015

CUPRINS

INFORMAȚII GENERALE 3

I. EVENIMENTE IMPORTANTE 4

II. PRINCIPALELE RISCURI ȘI INCERTITUDINI POSIBILE A AFECTA ACTIVITATEA VIITOARE A SOCIETĂȚII 6

III. INFORMAȚII ECONOMICO-FINANCIARE 7

1. Administrarea portofoliului 7

2. Valoarea activului 13

3. Acțiunea SIF5 15

4. Administrarea instrumentelor monetare 16

5. Situația economico-financiară 17

6. Administrarea riscurilor semnificative 21

IV. LITIGII ÎN CARE ESTE IMPLICATĂ SOCIETATE 30

V. EVENIMENTE ULTERIOARE PERIOADEI DE RAPORTARE 30

VI. ANEXE 31

Raportul administratorilor la 31.03.2021 a fost întocmit în conformitate cu Legea nr.24/2017 privind emitenţii de instrumente financiare şi operaţiuni de piaţă, Regulamentul A.S.F. nr.5/2018 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, Regulamentul A.S.F. nr.15/2004 privind autorizarea şi funcţionarea societăţilor de administrare a investiţiilor, a organismelor de plasament colectiv şi a depozitarilor și Norma nr.39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare.

Data raportului*: **31.03.2021***
Denumirea societăţii comerciale: ***S.I.F. OLTENIA S.A.***
Sediul social: ***municipiul Craiova, str. Tufănele nr. 1, judeţul Dolj, cod poştal 200767***
Numărul de telefon/fax: ***0251-419.343; 0251-419.340***
Codul Înregistrare Fiscală: ***RO 4175676***
Număr de ordine în Registrul Comerţului: ***J16/1210/30.04.1993***
Număr Registru ASF: PJR07[1]AFIAA/160004/15.02.2018
ISIN: ***ROSIFEACNOR4***
Cod LEI: ***254900VTOOM8GL8TVH59***
Piaţa reglementată pe care se tranzacţionează valorile mobiliare emise: ***Bursa de Valori Bucureşti – categoria Premium (Simbol piață SIF5)***
Capitalul social subscris şi vărsat: **52.214.914,3 lei**
Număr acțiuni emise: **522.149.143**
Valoarea nominală: **0,10 lei/acțiune**

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

Informații Generale

S.I.F. Oltenia S.A. este înființată ca persoană juridică de drept privat, de naționalitate română, organizată ca societate pe acțiuni. Societatea este încadrată conform prevederilor legale aplicabile ca Fond de Investiții Alternative (FIA) de tip închis, destinat investitorilor de retail, categoria diversificat, autoadministrat. S.I.F. Oltenia S.A. este autorizată de Autoritatea de Supraveghere Financiară ca administrator de fonduri de investiții alternative (AFIA) prin Autorizația nr. 45/15.02.2018.

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

Domeniul principal de activitate

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

Obiectul de activitate

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

a) administrarea portofoliului;

b) administrarea riscurilor.

Realizarea activităţilor de depozitare prevăzute de legislaţie şi regulamentele A.S.F. este asigurată de către RAIFFEISEN BANK S.A.

Evidenţa acţionarilor S.I.F. Oltenia S.A. este ţinută de DEPOZITARUL CENTRAL S.A. Bucureşti.

I. EVENIMENTE IMPORTANTE

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

În data de 24 februarie 2021, a avut loc A.G.O.A. S.I.F. Oltenia S.A. care și-a desfășurat lucrările la prima convocare, la Hotel Golden House din Craiova, punctele aflate pe ordinea de zi fiind aprobate în totalitate, întrunind majoritatea voturilor exprimate.

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

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

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

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

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

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

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

sau

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

a) Dividende: 25.000.000 lei (*47,86% din profitul net*), ceea ce asigură un dividend brut

pe acțiune de 0,05 lei.

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

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

- Aprobarea descărcării de gestiune a administratorilor pentru activitatea desfășurată în exercițiul financiar al anului 2020, corespunzător duratei mandatului deținut:

- Tudor Ciurezu (perioada 01.01.2020 – 12.10.2020);
- Anina Radu (perioada 01.01.2020 – 12.10.2020);
- Nicolae Stoian (perioada 01.01.2020 – 12.10.2020);
- Carmen Popa (perioada 01.01.2020 – 12.10.2020);
- Cristian Bușu (perioada 01.01.2020 – 03.12.2020);
- Radu Hanga (perioada 01.01.2020 – 04.05.2020);
- Ana Barbara Bobircă (perioada 01.01.2020 -15.05.2020);
- Sorin-Iulian Cioacă (perioada 03.12.2020 – 31.12.2020);
- Mihai Trifu (perioada 03.12.2020 – 31.12.2020);
- Codrin Matei (perioada 03.12.2020 – 31.12.2020);
- Adrian Andrici (perioada 03.12.2020 – 31.12.2020).

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

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

- Aprobarea Politicii de remunerare a S.I.F. Oltenia S.A., în conformitate cu prevederile art. 92^1 din Legea nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață.

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

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

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

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

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

Principalele riscuri ale societății (riscul de piaţă, riscul de credit, riscul de lichiditate, riscul operațional) sunt monitorizate, evaluate și gestionate, la nivelul S.I.F. Oltenia S.A. existând funcția cheie de administrare a riscurilor. Riscurile sunt prioritizate și se stabilesc măsuri de diminuare a expunerii în concordanță cu limitele toleranței la risc, așa cum au fost acestea stabilite prin procedurile existente și aprobate de Consiliul de Administrație.

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

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

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

Începând cu luna martie 2020, pandemia COVID-19 a provocat o criză sanitară fără precedent. Măsurile luate la nivel global pentru a ține sub control pandemia au declanșat turbulențe economice, ale căror efecte încă se resimt, existând incertitudine cu privire la nivelul și persistența efectelor acestora. Deși apariția vaccinurilor a determinat o revigorare a speranței de revenire a economiei, incertitudinea cu privire la perspectivele economice și politice este încă prezentă.

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

III. INFORMAȚII ECONOMICO-FINANCIARE

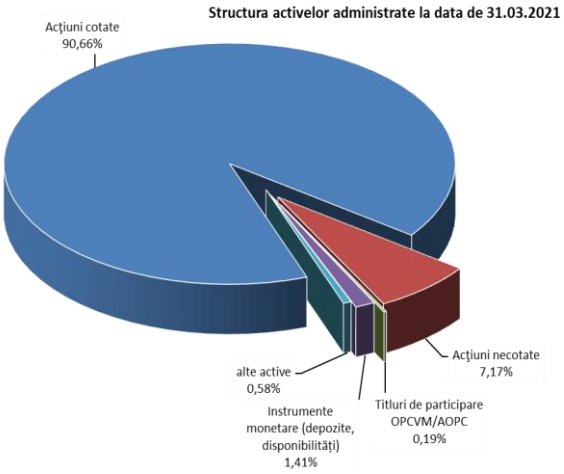
1. Administrarea portofoliului

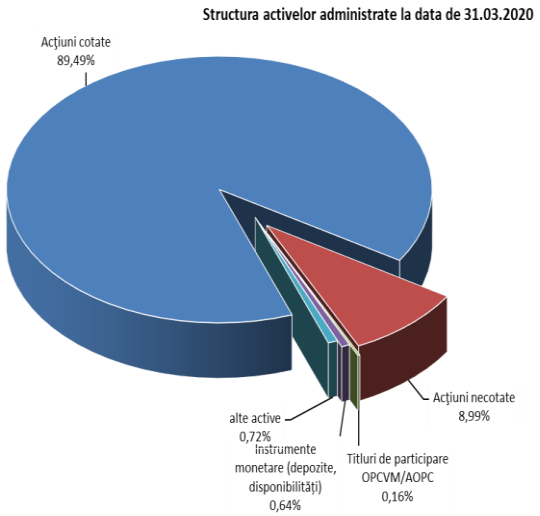
La data de 31.03.2021, **activele societăţii** - evaluate în conformitate cu prevederile Regulamentului C.N.V.M. nr.15/2004 şi Regulamentului A.S.F. nr.9/2014 - înregistrau o valoare de piaţă de **2.147.592.054 lei**, în creștere cu **4,20%** față de valoarea înregistrată la 31.12.2020 (2.061.083.057 lei). Comparativ cu valoarea înregistrată la data de 31.03.2020, activele la data raportării prezintă o creștere cu **24,07%** (1.731.018.421 lei).

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

Structura activelor administrate la data de 31.03.2021 se prezintă astfel:

	31.03.2021		31.03.2020	
	Valoare de piață - lei -	**Pondere în activul total al SIF -%**	**Valoare de piață - lei -**	**Pondere în activul total al SIF -%**
TOTAL ACTIVE	**2.147.592.054**	**100,0000**	**1.731.018.421**	**100,0000**
acțiuni cotate	1.946.931.780	90,6565	1.549.004.388	89,4851
acțiuni necotate	153.922.864	7,1672	155.574.679	8,9875
titluri de participare ale AOPC/OPCVM	4.016.015	0,1870	2.842.855	0,1642
depozite bancare	25.148.278	1,1710	3.448.222	0,1992
conturi curente și numerar	5.199.741	0,2421	7.617.250	0,4400
alte active	12.373.376	0,5762	12.531.027	0,7239





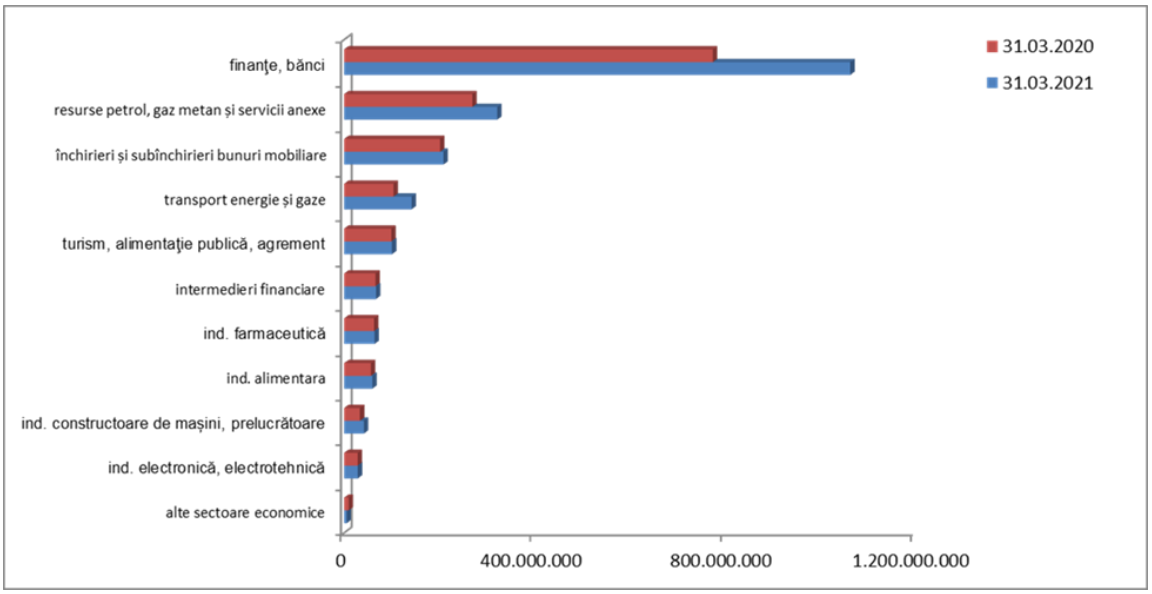
Activele financiare de tipul acţiunilor au o valoare de piaţă la 31.03.2020 de **2.100.854.644 lei**, respectiv **97,82%** din totalul activelor administrate, comparativ cu **98,47%** la 31.03.2020 (1.704.579.067 lei) și **97,75%** la sfârşitul anului 2020 (2.014.682.452 lei).

La 31.03.2021, sumele plasate în depozite bancare şi în conturi curente în valoare de **30.348.019 lei** sunt superioare cu **174,26%%** față de 31.03.2020 (**11.065.472 lei**).

În portofoliul S.I.F. Oltenia S.A., la data de 31.03.2021, se regăsesc participaţii la capitalul social al unui număr de **41** emitenţi, comparativ cu **44** emitenți la 31.03.2020 și **42** emitenţi la 31.12.2020.

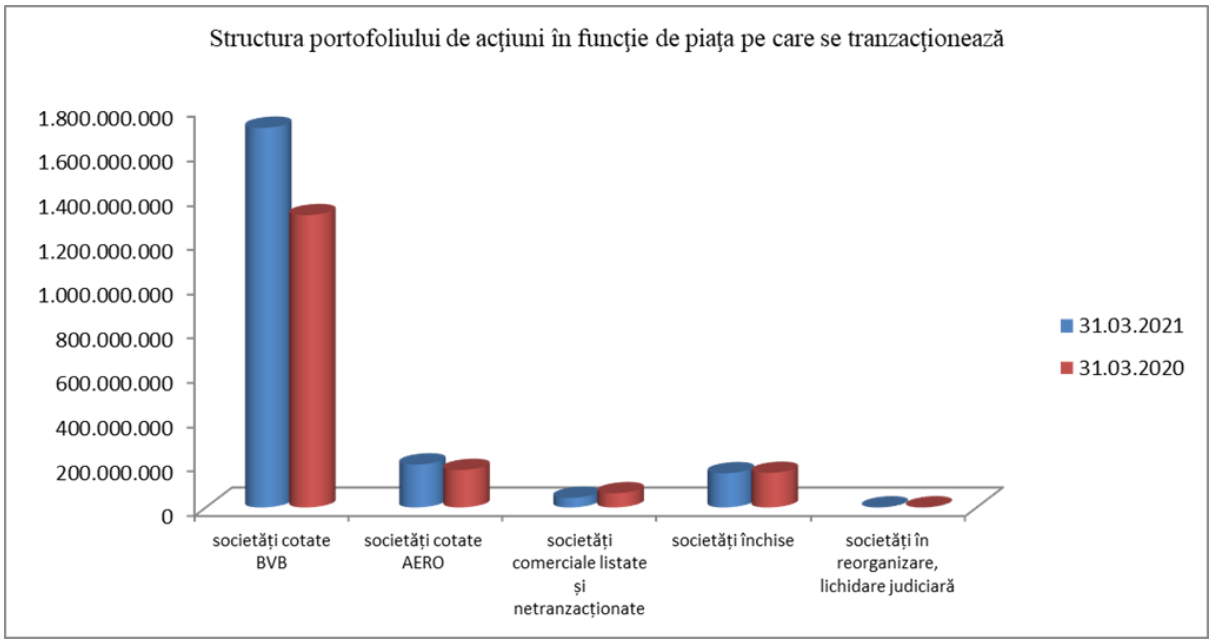
Comparativ cu 31 martie 2020, structura portofoliului pe sectoare de activitate este:

	31.03.2021		31.03.2020	
	Nr. emitenţi	**Valoare piaţă - lei -**	**Nr. emitenţi**	**Valoare piaţă - lei -**
finanţe, bănci	3	1.063.763.560	3	774.821.616
resurse petrol, gaz metan și servicii anexe	2	321.585.219	2	269.609.682
închirieri și subînchirieri bunuri mobiliare	7	208.658.497	7	201.414.907
transport energie și gaze	2	141.581.690	2	103.953.014
turism, alimentaţie publică, agrement	6	100.508.295	6	99.069.887
intermedieri financiare	5	66.673.766	6	65.641.659
ind. farmaceutică	1	63.933.101	1	62.894.204
ind. alimentară	2	59.022.681	2	56.348.170
ind. constructoare de mașini, prelucrătoare	4	41.358.216	4	33.114.200
ind. electronică, electrotehnică	3	28.601.328	3	28.335.538
alte sectoare economice	6	5.168.291	8	9.376.190
Total	**41**	**2.100.854.644**	**44**	**1.704.579.067**



Structura portofoliului de acţiuni în funcţie de piaţa pe care se tranzacţionează:

	31.03.2021		31.03.2020	
	Emitenţi	**Valoarea de piaţă a pachetului -lei-**	**Emitenţi**	**Valoarea de piaţă a pachetului -lei-**
societăți cotate BVB	15	1.710.224.704	15	1.316.641.681
societăți cotate AERO	11	193.398.989	8	168.522.895
societăți comerciale listate și netranzacționate	1	43.308.087	4	63.839.812
societăți închise	11	153.922.864	12	155.574.679
societăți în reorganizare, lichidare judiciară	3	0	5	0
TOTAL valori mobiliare	**41**	**2.100.854.644**	**44**	**1.704.579.067**

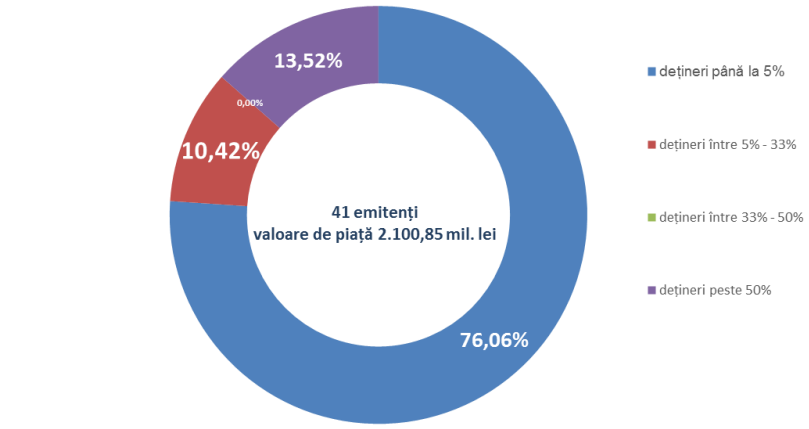


Evoluția numărului de societăți din portofoliul S.I.F. Oltenia S.A. (prin reducerea de la un număr de 44 de societăți la 31.03.2020, la un număr de 41, la 31.03.2021) a fost determinată de vânzările de pachete de acțiuni realizate în anul 2020 (Prodplast S.A. București și BT Asset Management S.A.), precum și de ieșirea din portofoliu a Corint S.A. Târgoviște. În primul trimestru al anului 2021, numărul de societăți din portofoliul S.I.F. Oltenia S.A. s-a redus de la 42 (la 31.12.2020) la 41 (la 31.03.2021) ca efect al scăderii din evidențele societății a emitentului Corint S.A. Târgoviște ca urmare a radierii acestuia de la ONRC.

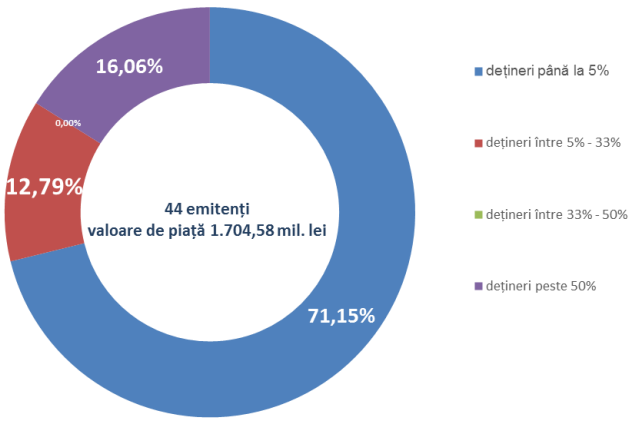
La 31.03.2021, structura portofoliului de acţiuni pe categorii de deţineri este:

Mărimea pachetelor de acțiuni	31.03.2021			31.03.2020		
	Emitenţi	*Valoarea de piaţă a pachetului*		Emitenţi	*Valoarea de piaţă a pachetului*	
		- lei -	-%-		- lei -	-%-
deţineri până la 5%	14	1.597.937.909	76,06	13	1.212.836.836	71,15
deţineri între 5% - 33%	15	218.801.708	10,42	19	217.968.639	12,79
deţineri între 33% - 50%	-	0	0,00	-	0	0,00
deţineri peste 50%	12	284.115.027	13,52	12	273.773.592	16,06
TOTAL	**41**	**2.100.854.644**	**100,00**	**44**	**1.704.579.067**	**100,00**

PORTOFOLIU DE ACȚIUNI - structură pe categorii de deținere
31.03.2021



PORTOFOLIU DE ACȚIUNI - structură pe categorii de deținere
31.03.2020



În cadrul activelor de tipul acțiunilor, la 31.03.2021 cele mai importante participații, din punct de vedere al ponderii în activ, sunt reprezentate de:

Nr. Crt	Emitent	Simbol	31.03.2021				31.03.2020			
			Valoare totală -lei-	Pondere în capitalul social al emitentului -%-	Pondere în activul total al SIF -%	Pondere în activul net SIF -%-	Valoare totală -lei-	Pondere în capitalul social al emitentului -%-	Pondere în activul total al SIF -%	Pondere în activul net SIF -%-
1	BANCA TRANSILVANIA	TLV	569.469.137	4,1354	26,5166	27,2991	400.102.092	4,2239	23,1137	23,7925
2	B.R.D.- GROUPE SOCIETE GENERALE	BRD	454.424.986	4,1114	21,1597	21,7841	336.377.638	4,1114	19,4324	20,0030
3	OMV PETROM	SNP	246.845.246	1,0134	11,4940	11,8332	206.688.530	1,2582	11,9403	12,2909
4	S.N.G.N. ROMGAZ	SNG	74.739.973	0,5841	3,4802	3,5829	62.921.152	0,5841	3,6349	3,7417
5	FLAROS	FLAO	74.003.400	81,0712	3,4459	3,5476	77.086.875	81,0712	4,4533	4,5840
6	S.N.T.G.N. TRANSGAZ	TGN	70.803.501	2,0665	3,2969	3,3942	58.394.640	2,0665	3,3734	3,4725
7	C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA	TEL	70.778.189	3,6994	3,2957	3,3930	45.558.374	3,6994	2,6319	2,7092
8	ANTIBIOTICE	ATB	63.933.101	19,0465	2,9770	3,0648	62.894.204	18,9645	3,6334	3,7401
9	ARGUS	UARG	56.892.903	86,4160	2,6491	2,7273	54.110.098	86,4160	3,1259	3,2177
10	S.I.F. BANAT CRIȘANA	SIF1	48.645.245	3,7903	2,2651	2,3319	45.324.105	3,7754	2,6183	2,6952
	Total		**1.730.535.681**		**80,5803**	**82,9581**	**1.349.457.708**		**77,9575**	**80,2468**

Se constată că 3 dintre primele 10 cele mai importante participaţii (BANCA TRANSILVANIA S.A., B.R.D. - Groupe Societe Generale, OMV PETROM S.A.) reprezintă, la 31.03.2021, **60,92%** din activul net al societăţii, respectiv **59,17%** din activul total al S.I.F. Oltenia S.A. Grupul format din primele 10 cele mai importante participaţii ale portofoliului S.I.F. Oltenia S.A. reprezintă **82,96%** din activul net și **80,58%** din activul total al societății.

2. Valoarea activului

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

Activul net al societăţii, la data de 31.03.2021, este de 2.086.036.853 lei. Acestuia îi corespunde o valoare unitară a activului net **de 3,9951 lei/acţiune**.

În primul trimestru al anului 2021, valoarea activului net a cunoscut următoarea evoluție:

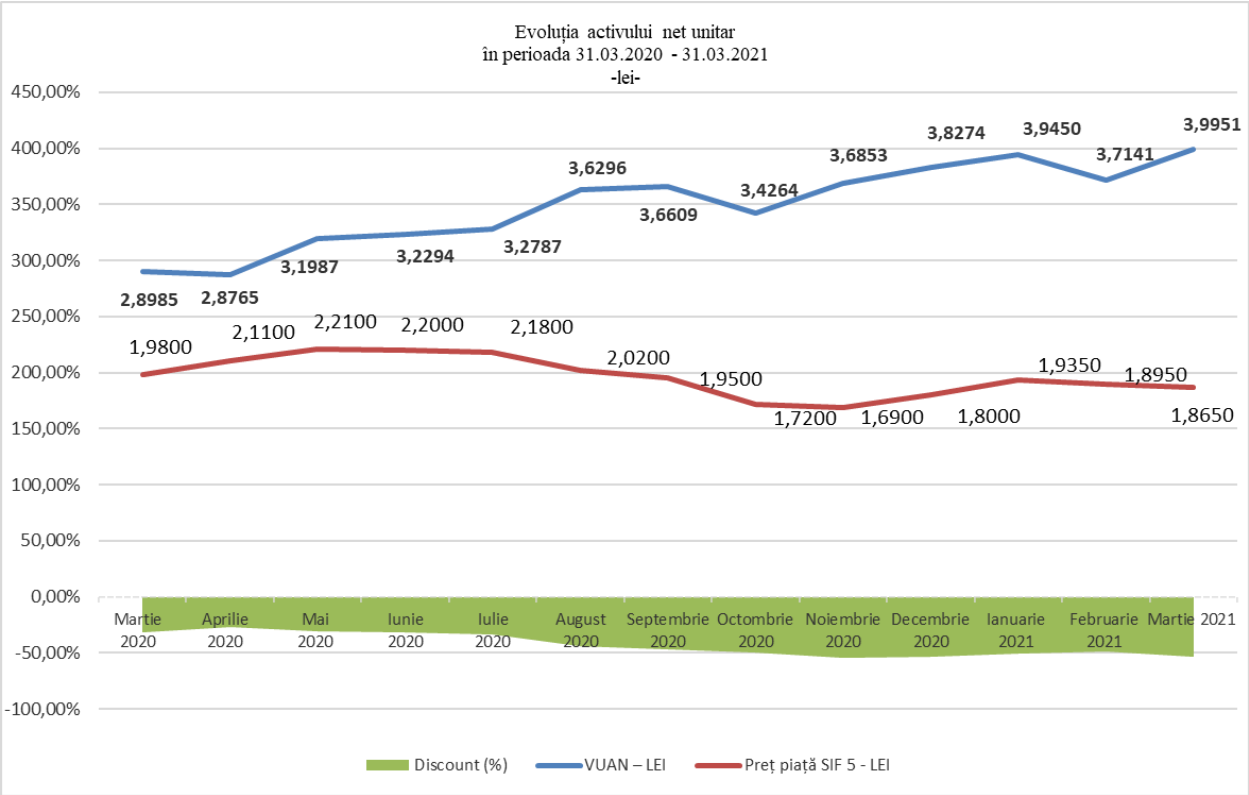
Data	Valoare activ net - lei -	VUAN- lei/acţiune-
31.01.2021	2.059.869.711	3,9450
28.02.2021	1.939.311.604	3,7141
31.03.2021	2.086.036.853	3,9951

Valoarea activului net a fost influențată de evoluțiile din activitatea de tranzacționare de la Bursa de Valori București, în condițiile în care – în absența unor tranzacții cu acțiuni ale Mercur S.A. – în lunile februarie 2021 și martie 2021, în calculul activului net a fost considerată (conform regulilor de evaluare disponibile pe site-ul societății, la pagina https://www.sifolt.ro/ro/activ/evaluare_activ.pdf) la valoarea rezultată din ultima situație

financiară aprobată a societății (respectiv, la valoarea aferentă anului 2019).

La 31.03.2021, **valoarea activului net unitar** înregistra o creștere de **37,83%** față de valoarea înregistrată la 31.03.2020 (2,8985 lei) și de **4,38%** față de valoarea înregistrată la 31.12.2020 (3,8274 lei).

	31.03.2021	31.03.2020	31.12.2020
VUAN (lei/acțiune)	3,9951	2,8985	3,8274



Majorarea discountului prețului de tranzacționare la BVB față de valoarea unitară a activului net a fost determinată, în primul trimestru din 2021, în principal, de ritmurile diferite de majorare al celor două variabile. Astfel, activului net pe acțiune al S.I.F. Oltenia S.A. s-a majorat cu 4,38% în primul trimestru din 2021, în timp ce prețul de tranzacționare a crescut cu doar 3,61% în aceeași perioadă.

Evaluarea la valoarea justă a instrumentelor de capital (acțiuni) deținute la 31 martie 2021 a fost realizată după cum urmează:

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

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

- pentru titlurile emise de instituțiile de credit neadmise la tranzacționare, evaluarea se face la valoarea contabilă pe acțiune calculată în baza valorii capitalului propriu cuprins în raportările lunare transmise la BNR;

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

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

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

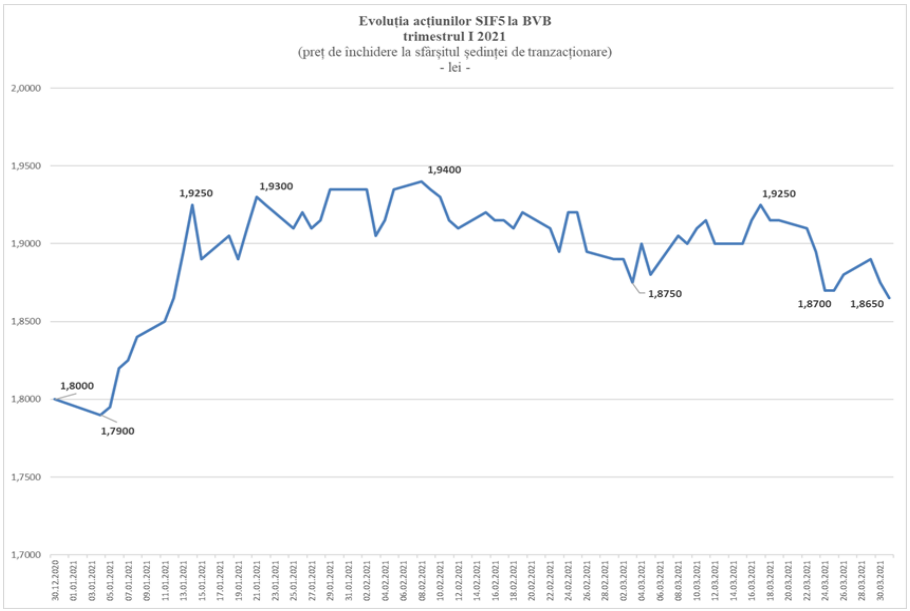
SI.F. Oltenia S.A. a păstrat metodele de evaluare pe tot parcursul trimestrului I 2021. Metodele de evaluare utilizate de societate pentru evaluarea activelor financiare din portofoliu sunt publicate pe site-ul societății www.sifolt.ro, secțiunea Informații Investitori/Raportări/Metode de evaluare a activelor.

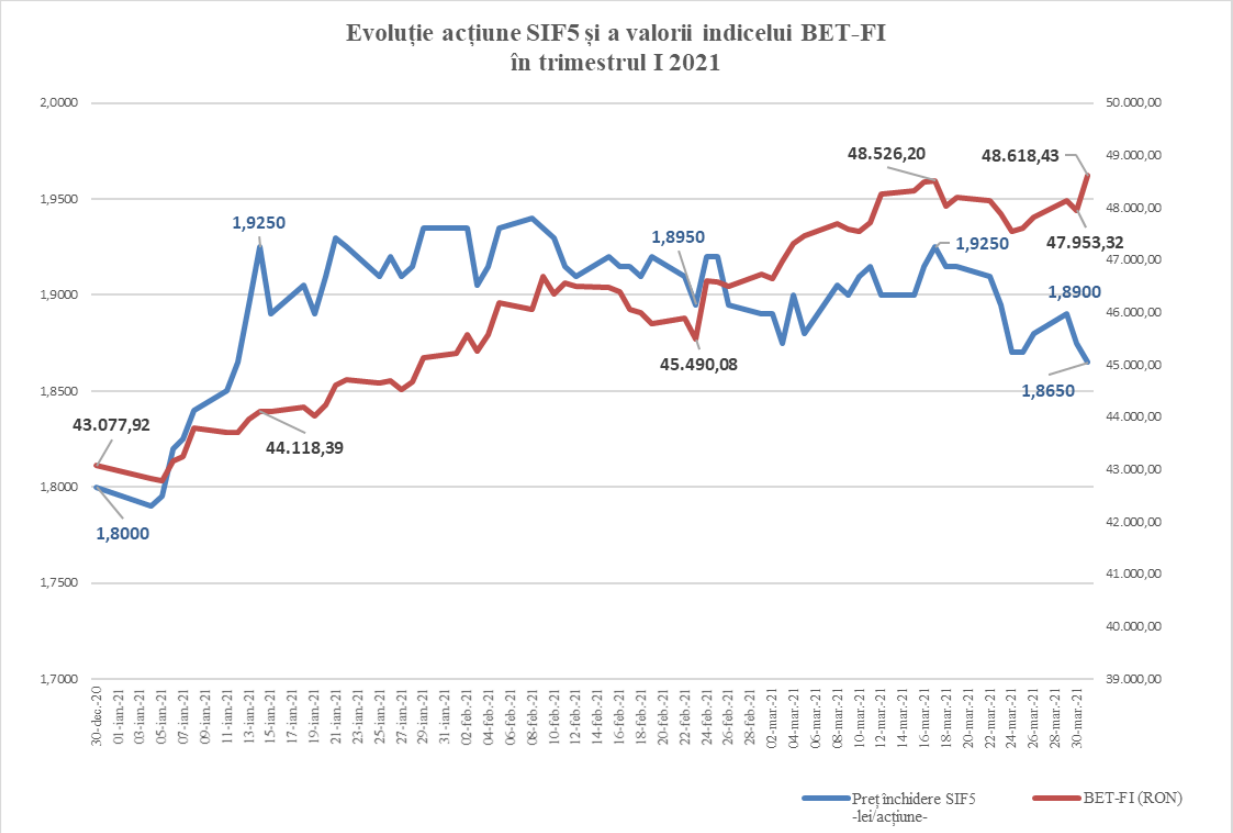
3. Acțiunea SIF5

Acţiunile S.I.F. Oltenia S.A. se tranzacţionau, la 31.03.2021, cu un discount 53,32% faţă de valoarea activului net unitar.

Preţul de închidere în data de 31.03.2021 – ultima zi de tranzacţionare – pentru o acţiune SIF 5 a fost de **1,8650 lei**, în creștere cu 3,61% față de prețul de închidere din data de 30.12.2020 (egal cu 1,8000 lei/acțiune).

Prețul acțiunilor SIF5 pe parcursul primului trimestru al anului 2021 a urmat tendința de apreciere a indicelui BET-FI (indice sectorial ce reflectă tendința de ansamblu a prețurilor fondurilor de investiții financiare - SIF-uri și Fondul Proprietatea - pe piața reglementată BVB), însă cu o dinamică semnificativ mai redusă (3,61% în cazul SIF5, comparativ cu 12,86% în cazul BET-FI).





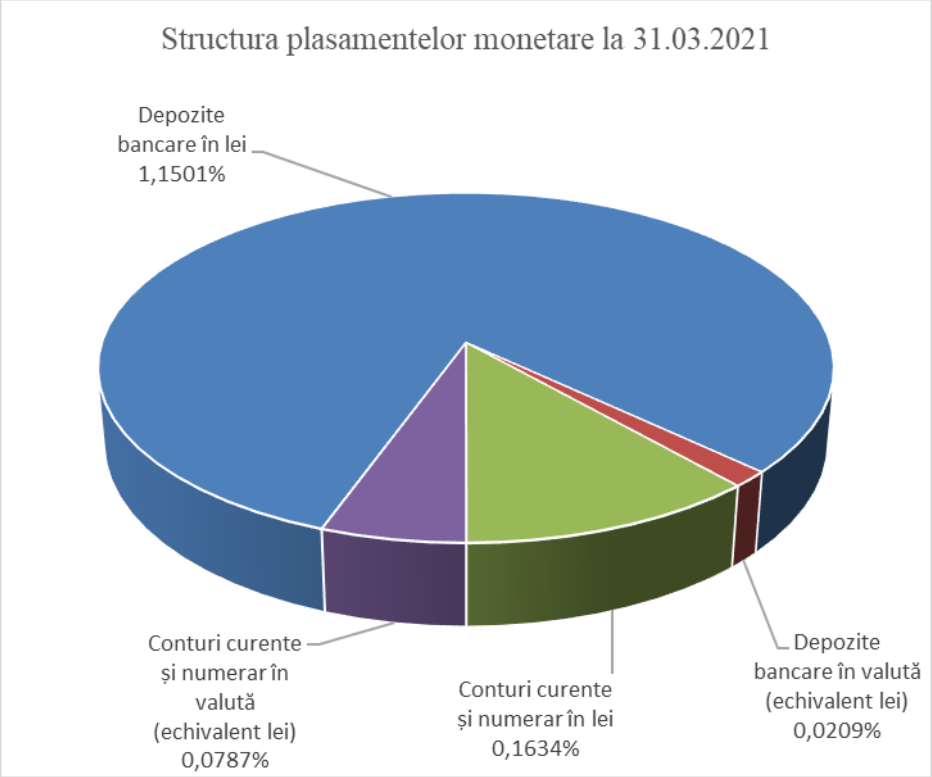
4. Administrarea instrumentelor monetare

Politica de plasare a disponibilităţilor băneşti a fost prudentă şi a urmărit diversificarea riscului atât prin utilizarea mai multor tipuri de instrumente investiţionale, cât şi prin colaborarea cu mai multe instituţii bancare.

S.I.F. Oltenia S.A. înregistrează la 31.03.2021 disponibilități și plasamente pe piața monetară în sumă totală de **30.348.019 lei,** acestea având următoarea structură:

Tip activ financiar	Valoare actualizată (calculată conform Regulamentului A.S.F. nr. 9/2014) - lei -	Pondere în activul total al S.I.F. (%)	Pondere în activul net al S.I.F. (%)
Depozite bancare în lei*	24.699.097	1,1501%	1,1840%
Depozite bancare în valută*	449.180	0,0209%	0,0215%
Conturi curente şi numerar lei	3.509.507	0,1634%	0,1682%
Conturi curente şi numerar valută	1.690.234	0,0787%	0,0810%
TOTAL	**30.348.019**	**1,4131%**	**1,4548%**

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



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

Din totalul instrumentelor monetare, o pondere de 81,39% au fost plasate în depozite în lei, având în vedere dobânda oferită la depozitele în valută practicată de instituțiile bancare.

La data de 31.03.2021 sumele ce se regăsesc în conturi curente sunt de **5.199.741 lei** cu o pondere de **0,24%** în total activ, din care **3.509.507 lei** sunt sume plasate în conturi curente și numerar în lei.

Depozitele bancare în sumă de **25.148.278 lei**, din care 24.699.097 lei sunt sume plasate în depozite în lei, au o pondere de **1,17%** în total activ.

Disponibilitățile bănești și plasamentele monetare la 31.03.2021 au o pondere de **1,41%** în activul total al societății, față de **0,64%** la 31.03.2020 și **1,50%** la 31.12.2020.

5. Situația economico-financiară

Situațiile financiare individuale interimare simplificate ale S.I.F. Oltenia S.A. la 31 martie 2021, neauditate, au fost întocmite în conformitate cu Norma nr.39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare, cu modificările și completările ulterioare.

Situaţia individuală interimară simplificată a poziţiei financiare

(toate sumele sunt exprimate în lei)

	31 martie 2021 (neauditat)	31 decembrie 2020 (auditat)	31 martie 2021 vs. 31 decembrie 2020
Active			
Numerar și echivalente de numerar	5.199.741	4.279.513	920.228 (+21,50%)
Depozite plasate la bănci	25.148.278	26.602.893	-1.454.615 (-5,47%)
Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	2.100.854.644	2.014.682.452	86.172.192 (+4,28%)
Active financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	4.016.015	3.598.943	417.072 (+11,59%)
Credite și creanțe	528.726	191.867	336.859 (+175,57%)
Imobilizări corporale	10.921.319	10.880.906	40.413 (+0,37%)
Investiții imobiliare	675.090	675.090	-
Alte active	248.241	171.393	76.848 (+44,84%)
Total active	**2.147.592.054**	**2.061.083.057**	**86.508.997 (+4,20)**
Datorii			
Dividende de plată	60.958.013	61.222.189	-264.176 (-0,43%)
Datorii cu impozite și taxe	134.168	805.811	-671.643 (-83,35%)
Datorii cu impozitul amânat	130.201.818	116.202.339	13.999.479 (+12,05%)
Alte datorii	10.526.174	10.655.357	-129.183 (-1,21%)
Total datorii	**201.820.173**	**188.885.696**	**12.934.477 (+6,85)**
Capitaluri proprii			
Capital social	52.214.914	52.214.914	-
Rezerve legale	11.603.314	11.603.314	-
Diferențe din modificarea valorii juste a activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global și alte elemente de capitaluri proprii	652.663.598	579.141.262	73.522.336 (+12,70%)
Alte rezerve	632.424.325	632.424.325	-
Rezerve din reevaluare imobilizări corporale	7.093.543	7.169.734	-76.191 (-1,06%)
Pierderi legate de răscumpărare acțiuni	(59.749.531)	(59.747.655)	1.876 (0,003%)
Acțiuni proprii	(2.214.914)	(2.214.914)	-

Rezultatul reportat cu excepția rezultatului reportat provenit din adoptarea pentru prima dată a IAS 29	650.679.450	599.375.361	51.304.089 (+8,56%)
Profit curent	1.057.182	52.231.020	-51.173.838 (-97,98%)
Total capitaluri proprii	**1.945.771.881**	**1.872.197.361**	**73.574.520 (+3,93)**
Total datorii și capitaluri proprii	**2.147.592.054**	**2.061.083.057**	**86.508.997 (+4,20)**

- Activele societății au valoarea de 2.147.592.054 lei, înregistrând o creștere cu 4,20% față de 31.12.2020 (2.061.083.057 lei) și o creștere cu 24,07% față de 31.03.2020 (1.731.018.421 lei).
- Numerarul și echivalentele de numerar la 31.03.2021 sunt superioare cu 21,5% față de cele înregistrate la 31.12.2020, societatea adoptând o politică monetară prudentă, având în vedere contextul macroeconomic actual. Conturile curente deschise la bănci sunt în permanență la dispoziția societății și nu sunt restricționate.
- Activele financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global, în valoare de 2.100.854.644 lei, sunt în creștere cu 86,17 mil. lei față de 31.12.2020 (2.014.682.452 lei) ca urmare a creșterii cotațiilor acțiunilor din portofoliul S.I.F. Oltenia S.A.
- Activele financiare evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere, în valoare de 4.016.015 lei, sunt în creștere cu 417.072 lei față de 31.12.2020, urmare a evaluării la valoarea justă a unităților de fond.
- Capitalurile proprii, în sumă de 1.945.771.881 lei, au înregistrat o creștere cu 73,57 mil. lei față de 31.12.2020 (1.872.197.361 lei) ca urmare a creșterii rezervelor constituite din modificarea valorii juste a acțiunilor evaluate prin alte elemente ale rezultatului global.

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

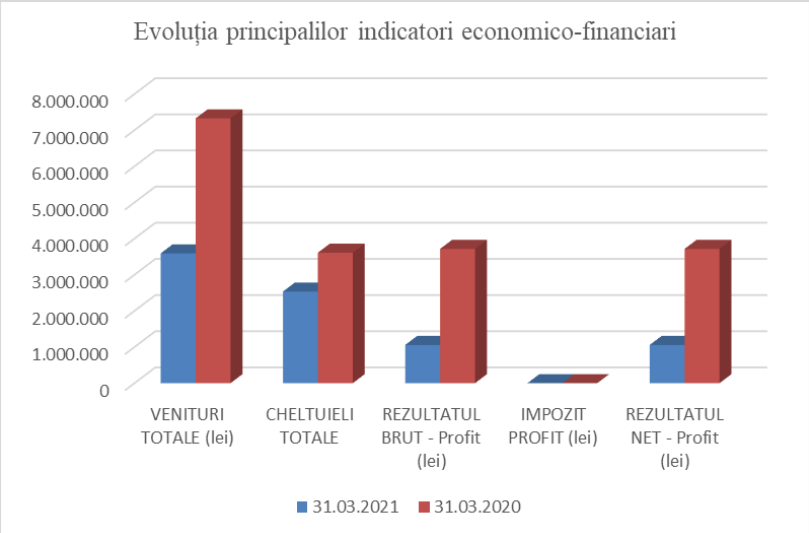
(toate sumele sunt exprimate în lei)	**31 martie 2021**	**31 martie 2020**
Venituri		
Venituri brute din dividende	2.969.129	6.956.513
Venituri din dobânzi	90.121	145.002
Alte venituri operaționale	71.270	192.830
Câștig net din diferențe de curs valutar	43.836	30.414
Câștig din activele financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	417.072	(708.941)
Cheltuieli		
Comisioane, onorarii, taxe de administrare și supraveghere	(537.156)	(576.099)
Venituri din reluarea provizioanelor		
Alte cheltuieli operaționale	(1.997.090)	(2.324.686)
Profit înainte de impozitare	**1.057.182**	**3.715.033**
Impozitul pe profit		
Profit net al perioadei de raportare	**1.057.182**	**3.715.033**
Alte elemente ale rezultatului global		
Câștig aferent cedării activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global net de impozit, recunoscut în	(1.007.898)	16.152.690

rezultatul reportat		
Variația rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale, netă de impozit amânat	-	-
Variația netă a valorii juste a activelor financiare evaluate prin alte elemente ale rezultatului global	72.675.702	(462.463.241)
Rezerva de valoare justă a activelor financiare evaluate prin alte elemente ale rezultatului global cedate, transferată în rezultatul reportat netă de impozit	846.634	(16.170.278)
Total alte elemente ale rezultatului global	72.514.438	(462.480.829)
Total rezultat global aferent perioadei	**73.571.620**	**(458.765.796)**
Rezultatul pe acțiune		
De bază	0,002	0,0064
Diluat	0,002	0,0064

- Veniturile din dividende la 31.03.2021 sunt în scădere față de cele înregistrate în primele trei luni ale anului 2020 ca urmare a contextului economic datorat pandemiei Covid 19. Anul 2020 a fost unul dificil, multe societăți optând spre a nu distribui dividende. Cele mai multe societăți din portofoliul S.I.F. Oltenia S.A., la data raportului, nu au desfășurat adunări generale de aprobare a profitului aferent anului 2020.
- Cheltuielile societății la 31.03.2021 (2.534.246 lei) sunt sub nivelul celor realizate în perioada corespunzătoare a anului 2020 (3.609.726 lei).

Principalele rezultate economio-financiare la 31.03.2021

Denumire indicator	31.03.2021 - lei -	31.03.2020 - lei -
VENITURI TOTALE	3.591.428	7.324.759
CHELTUIELI TOTALE	2.534.246	3.609.726
REZULTATUL BRUT - Profit	1.057.182	3.715.033
IMPOZIT PROFIT	-	-
REZULTATUL NET - Profit	1.057.182	3.715.033



Principalele grupe de venituri realizate de societate în primul trimestru al anului 2021 sunt:

- venituri din dividende – **2.969.129 lei** (*veniturile din dividende sunt înregistrate la valoarea brută);*
- venituri din dobânzi – **90.121 lei**;
- alte venituri operaționale – **71.270 lei;**
- câștig net din diferențe de curs valutar – **43.836 lei;**
- câștig din activele financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere – **417.072 lei.**

Veniturile din dividende pe principalele contrapartide se prezintă astfel:

(toate sumele sunt exprimate în lei)	**31 martie 2021**	**31 martie 2020**
UNIVERS S.A. Râmnicu Vâlcea	1.345.419	2.153.257
FLAROS S.A. București	-	1.874.753
VOLTALIM S.A. Craiova	1.307.459	1.619.330
MERCUR S.A. Craiova	-	881.000
COMPLEX HOTELIER DÂMBOVIȚA S.A. Târgoviște	-	245.450
PROVITAS S.A. București	316.251	182.723
TOTAL	**2.969.129**	**6.956.513**

6. Administrarea riscurilor semnificative

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

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

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

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

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

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

Pe parcursul trimestrului I 2021 profilul de risc al societății nu s-a modificat.

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

- riscul de piaţă (risc de preţ, risc valutar, risc de rată a dobânzii);
- riscul de credit;
- riscul de lichiditate;
- riscul operaţional.

Riscul de piaţă

Riscul de piaţă reprezintă riscul actual sau viitor de afectare a profiturilor, determinat de fluctuaţiile pe piaţă ale preţurilor titlurilor de capital – în ceea ce priveşte activităţile care aparţin portofoliului de tranzacţionare - ale ratei dobânzii, precum şi fluctuaţiile cursului valutar pentru întreaga activitate a societăţii. 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 preț (poziție) este generat de volatilitatea prețurilor pieței, precum fluctuațiile de pe piața instrumentelor financiare, ca rezultat al schimbării prețurilor pieței, schimbări cauzate fie de factori care afectează toate instrumentele tranzacționate pe piață, fie de factori specifici instrumentelor individuale sau emitentului acestora.

S.I.F. Oltenia S.A. 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 şi 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.

Majoritatea activelor din portofoliu nu sunt purtătoare de dobândă, sunt denominate în moneda locală, doar o pondere redusă din activul net este denominată în moneda EURO ale căror rate de dobândă este puțin probabil să varieze semnificativ. În privința instrumentelor financiare purtătoare de dobândă, politica Societății este să investească în instrumente financiare pe termen scurt, reducând riscul diferențelor de scadență.

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

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

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 a utilizat în perioada de raportare instrumente financiare derivate pentru a se proteja față de fluctuațiile cursului de schimb. Riscul valutar este nesemnificativ.

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

La 31 martie 2021 disponibilitățile în valută erau de 2.139.415 lei, reprezentând 7,05 % din total disponibilități și 0,10% din totalul activelor financiare, astfel încât riscul valutar este nesemnificativ.

Riscul de lichiditate

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

Societatea monitorizează în permanență nivelul de lichiditate adecvat obligaţiilor sale suport, ţinând cont de perioada necesară pentru lichidare şi de preţul sau de valoarea la care pot fi lichidate activele respective, precum şi de sensibilitatea lor la riscurile de piaţă sau la alţi factori externi.

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

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

Riscul de credit

Riscul de credit reprezintă riscul societăţii de a înregistra pierderi ca urmare a insolvabilităţii debitorilor săi.

Riscul de credit exprimă posibilitatea ca debitorii sau emitenții să nu-și onoreze obligațiile la scadență, ca urmare a degradării situației financiare a împrumutatului și intrării în 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.

Indicatorii utilizați pentru măsurarea riscului de insolvabilitate al emitenților sunt următorii: rata de expunere la emitenți cu risc ridicat de faliment (în următorii 2 ani), rata de expunere la emitenți necotați, rata de expunere pe sectoare de activitate.

În cazul S.I.F. Oltenia S.A., riscul de credit este în cea mai mare parte determinat de expunerile pe elemente de activ de tipul “acţiunilor” care reprezintă **97,82%** din activele administrate, evaluate conform prevederilor legale.

Prin specificul portofoliului, sectorul cu expunere ridicată este sectorul ”finanţe, bănci” cu o expunere de peste 20% în total activ la 31.03.2021 (sectorul finanțe, bănci are la 31.03.2021 o pondere de 50,63% în valoarea de piață a portofoliului de acțiuni). Expunerea pe acest sector este monitorizată, un aspect pozitiv al acestor deținеri fiind caracterul lichid al investițiilor, în acest sector regăsindu-se 3 emitenți: Banca Transilvania, BRD si EXIMBANK.

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

Riscul operaţional

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

În categoria riscului operațional se urmăresc:

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

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

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

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

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

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

În scopul evaluării nivelului de risc operaţional la care este expusă, S.I.F. Oltenia S.A. acționează pentru identificarea și încadrarea evenimentelor de risc operaţional în categorii specifice, care să permită stabilirea celor mai eficiente metode de control şi diminuare a efectelor potenţiale. Compartimentele funcționale din cadrul S.I.F. Oltenia S.A. sunt responsabile cu analiza

preliminară a riscurilor operaționale apărute în aria lor de activitate. Persoana responsabilă cu administrarea riscurilor are responsabilitatea de a implementa și dezvolta măsuri pentru gestionarea riscului operațional. S.I.F. Oltenia S.A. utilizează autoevaluarea ca instrument de analiză şi administrare a riscului operaţional.

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

Încadrarea categoriilor de active în limitele impuse de legislaţie

În conformitate cu prevederile art. 235 (1) din Regulamentul A.S.F. nr. 15/2004, S.I.F. Oltenia S.A. se încadrează în categoria AOPC (Alte Organisme de Plasament Colectiv) cu o politică de investiţii diversificată. Limitele de deţinere pe diferite categorii de active sunt reglementate de art. 188 din Regulamentul A.S.F. nr. 15/2004.

Analiza respectării limitelor de deținere se realizează lunar de către persoana responsabilă cu administrarea riscului odată cu avizarea rapoartelor privind calculul activului net.

- Limite de deținere legale stabilite prin Regulamentul C.N.V.M. nr. 15/2004.

a) valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare neadmise la tranzacționare: limita admisă 20% din active

Dispunerea de măsuri CNVM nr. 2/2009, art.6, prevede că această limită poate fi depăşită din motive independente de voinţa A.O.P.C. sau ca rezultat al exercitării drepturilor de subscriere. S.I.F. Oltenia S.A. poate derula operaţiuni în legătură cu valorile mobiliare ale societăţilor neadmise la tranzacţionare din portofoliu care au drept scop protejarea intereselor deţinătorilor de titluri de participare (participări la majorări de capital social etc).

La 31.03.2021 activul total era de 2.147.592.054 lei (1.731.018.421 lei la 31.03.2020), iar în categoria valori mobiliare neadmise la tranzacționare (necotate) sunt următoarele societăți:

Nr. Crt	Emitent	31.03.2021				31.03.2020		
		Valoare totală - lei -	Pondere în activul total al SIF -%-	Pondere în activul net SIF -%-		Valoare totală - lei -	Pondere în activul total al SIF -%-	Pondere în activul net SIF -%-
1	BIROUL DE INVESTIȚII REGIONAL OLTENIA IFN	2.716.241	0,1265	0,1302		2.724.876	0,1574	0,1620
2.	BT ASSET MANAGEMENT S.A.I.	-	-	-		3.692.785	0,2133	0,2196
3	COMPLEX HOTELIER DÂMBOVIȚA	8.209.889	0,3823	0,3936		7.461.624	0,4311	0,4437
4	COREALIS S.A. CRAIOVA	1.811.409	0,0843	0,0868		1.890.281	0,1092	0,1124
5	CORINT S.A.	-	-	-		0	0,0000	0,0000
6	DEPOZITARUL CENTRAL BUCUREȘTI	1.221.013	0,0569	0,0585		1.236.875	0,0715	0,0736
7	ELBA TIMISOARA	5.512.772	0,2567	0,2643		5.228.526	0,3020	0,3109
8	ELECTRO TOTAL BOTOȘANI	0	0,0000	0,0000		0	0,0000	0,0000
9	EXIMBANK - BANCA DE EXPORT IMPORT A ROMANIEI	39.869.437	1,8565	1,9113		38.341.886	2,2150	2,2800
10	GEMINA TOUR S.A. RÂMNICU VÎLCEA	4.420.066	0,2058	0,2119		4.463.170	0,2578	0,2654

11	PROVITAS S.A. BUCUREŞTI	6.145.952	0,2862	0,2946		6.253.289	0,3612	0,3719
12	SAGRICOM S.A. ULMI	0	0,0000	0,0000		0	0,0000	0,0000
13	SANEVIT S.A. ARAD	0	0,0000	0,0000		0	0,0000	0,0000
14	TURISM LOTUS FELIX	34.891.837	1,6247	1,6726		34.508.655	1,9935	2,0521
15	TURISM S.A. PUCIOASA	5.179.251	0,2412	0,2483		5.523.598	0,3191	0,3285
16	VOLTALIM S.A. CRAIOVA	43.944.997	2,0462	2,1066		44.249.114	2,5562	2,6313
	TOTAL	**153.922.864**	**7,1672**	**7,3787**		**155.574.679**	**8,9875**	**9,2514**

Ponderea în activul total a deținerilor în valori mobiliare neadmise la tranzacționare reprezintă 7,1672% la 31.03.2021, respectiv 8,9875% la 31.03.2020.

În categoria instrumente ale pieței monetare neadmise la tranzacționare sunt depozitele bancare. Valoarea depozitelor bancare la 31.03.2021 este de 25.148.278 lei, cu o pondere în activul total de 1,1710%. La 31.03.2020, valoarea depozitelor bancare era de 3.448.222 lei cu o pondere în activul total de 0,1992%.

deținerile în valorile mobiliare și instrumente ale pieței monetare	**Valoare - lei -**	**Pondere în activul total - % -**	**Valoare - lei -**	**Pondere în activul total - % -**
deținerile în valori mobiliare neadmise la tranzacționare	153.922.864	7,1672	155.574.679	8,9875
depozite bancare	25.148.278	1,1710	3.448.222	0,1992
TOTAL	**179.071.142**	**8,3382**	**159.022.901**	**9,1867**
Total activ	2.147.592.054		1.731.018.421	

Deținerile în valorile mobiliare și instrumente ale pieței monetare neadmise la tranzacționare reprezintă 8,3382% din total active la 31.03.2021, respectiv 9,1867% la 31.03.2020. Limita de 20% este respectată.

b) valori mobiliare şi/sau instrumente ale pieţei monetare emise de acelaşi emitent – expunere pe un emitent: 10% din active

Limita de 10% poate fi majorată până la maximum 40% cu condiţia ca valoarea totală a valorilor mobiliare şi a instrumentelor pieţei monetare deţinute de un A.O.P.C. în fiecare dintre emitenţii în care are deţineri de peste 40% să nu depăşească în nici un caz 80% din valoarea activelor sale.

Emitentul la care S.I.F. Oltenia S.A. deține la 31.03.2021 atât acțiuni cât și depozite bancare este Banca Transilvania.

Emitent	**31.03.2021**		**31.03.2020**	
	Valoare totală -lei-	**Pondere în activul total -%-**	**Valoare totală -lei-**	**Pondere în activul total -%-**
BANCA TRANSILVANIA CLUJ - acțiuni	569.469.137	26,5166	400.102.092	23,1137
depozite lei - total	*24.699.09*	*1,1501*	*2.978.241*	*0,1721*
depozite valuta - total	*449.180*	*0,0209*	*469.981*	*0,0272*
TOTAL acțiuni + depozite	**594.617.415**	**27,6876**	**403.550.314**	**23,3129**
Total activ	2.147.592.054			

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

Emitent	31.03.2021		31.03.2020	
	valoare totală - lei -	pondere în activul total -%-	valoare totală - lei -	pondere în activul total -%-
BANCA TRANSILVANIA CLUJ (inclusiv depozite)	594.617.415	27,6876	403.550.314	23,3129
B.R.D.-GROUPE SOCIETE GENERALE BUCURESTI	454.424.986	21,1597	336.377.638	19,4324
OMV PETROM BUCURESTI	246.845.246	11,4940	206.688.530	11,9403
TOTAL deţineri peste 10%	**1.295.887.647**	**60,3413**	**946.616.482**	**54,6855**
Total activ	***2.147.592.054***		***1.731.018.421***	

Se constată că în cazul deținerilor BANCA TRANSILVANIA, BRD GROUPE SOCIETE GENERALE și OMV PETROM este aplicabil art. 188 lit. b) din Regulamentul 15/2004, și anume limita de 10% poate fi majorată până la maximum 40%, cu condiţia ca valoarea totală a valorilor mobiliare şi a instrumentelor pieţei monetare deţinute de S.I.F. Oltenia S.A. în fiecare dintre emitenţii în care are deţineri de peste 40% să nu depăşească în nici un caz 80% din valoarea activelor sale.

c) instrumente financiare ale pieţei monetare emise de entități aparținând aceluiaşi grup - limita admisă: 50% din active

În cadrul portofoliului este evidențiat grupul Banca Transilvania.

Emitent	31.03.2021		31.03.2020	
	Valoare totală -lei-	Pondere în activul total al SIF -%-	Valoare totală -lei-	Pondere în activul total al SIF -%-
BANCA TRANSILVANIA	569.469.137	26,5166	400.102.092	23,1137
BT ASSET MANAGEMENT	-	-	3.692.785	0,2133
BT INDEX RO	2.845.832	0,1325	1.930.412	0,1115
Depozite bancare în lei	24.699.098	1,1501	2.978.241	0,1721
Depozite bancare în valută	449.180	0,0209	469.981	0,0272
Total	**597.463.247**	**27,8201**	**409.173.511**	**23,6378**
Total activ	***2.147.592.054***		***1.731.018.421***	

Limita impusă este respectată.

d) expunerea la riscul de contraparte într-o tranzacţie cu instrumente financiare derivate tranzacţionate în afara pieţelor reglementate: limită - 20% din activele sale

La 31.03.2021, respectiv 31.03.2020, S.I.F. Oltenia S.A. nu deținea în portofoliu instrumente financiare derivate.

e) valoarea conturilor curente şi a numerarului – limită maxim admisă: 10% din valoarea activelor. Această limită poate fi depăşită până la maximum 30% cu condiţia ca sumele respective să provină din emisiunea de titluri de participare, din plasamente ajunse la scadenţă sau din vânzarea de instrumente financiare din portofoliu, iar depăşirea respectivă să nu fie pe o perioadă mai mare de 30 de zile.

Situația disponibilităților este următoarea:

	31.03.2021		31.03.2020	
	Valoare - lei -	Pondere în total activ -%-	Valoare - lei -	Pondere în total activ -%-
Conturi curente și numerar în lei	3.509.507	0,1634	5.960.354	0,3443
Conturi curente și numerar în valută	1.690.234	0,0787	1.656.896	0,0957
Total Conturi curente și numerar	**5.199.741**	**0,2421**	**7.617.250**	**0,4400**
Total active	*2.147.592.054*		*1.731.018.421*	

Limita este respectată.

f) depozite bancare la aceeaşi bancă – limită maxim admisă: 30% din active

S.I.F. Oltenia S.A. avea constituite la 31.03.2021, respectiv 31.03.2020, depozite bancare în lei și valută la Banca Transilvania.

Depozite BANCA TRANSILVANIA

	31.03.2021		**31.03.2020**	
	Valoare -lei-	**Pondere în total activ -%-**	**Valoare -lei-**	**Pondere în total activ -%-**
Total depozite lei	*24.699.098*	*1,1501*	*2.978.241*	0,1721
Total depozite valută	*449.180*	*0,0209*	*469.981*	0,0272
Total depozite TLV	**25.148.278**	**1,1710**	**3.448.222**	**0,1993**
Total activ	2.147.592.054		1.731.018.421	

Limita impusă este respectată.

g) expunerea globală faţă de instrumentele financiare derivate – limită maximă: valoarea totală a activului.

S.I.F. Oltenia S.A. nu deținea la 31.03.2021, respectiv 31.03.2020 în portofoliu instrumente financiare derivate.

h) titluri de participare ale altor organisme de plasament colectiv – limită maxim admisă: 50% din active

S.I.F. Oltenia S.A. deținea următoarele titluri de participare ale altor AOPC:

	31.03.2021		**31.03.2020**	
	Valoare -lei-	**Pondere în total activ -%-**	**Valoare -lei-**	**Pondere în total activ -%-**
BT INDEX RO	2.845.832	0,1325	1.930.412	0,1115
FDI NAPOCA	261.099	0,0122	189.849	0,0110
FDI TRANSILVANIA	406.873	0,0189	361.482	0,0209
FDI TEHNOGLOBINVEST	502.211	0,0234	361.112	0,0209
Total AOPC nelistate	***4.016.015***	***0,1870***	***2.842.855***	***0,1642***
S.I.F. Banat Crișana S.A.	48.645.245	2,2651	45.324.105	2,6183
S.I.F. Transilvania S.A.	4.652.026	0,2166	3.722.598	0,2151
Total AOPC listate	***53.297.271***	***2,4817***	***49.046.703***	***2,8334***
Total AOPC	**57.313.286**	**2,6687**	**51.889.558**	**2,9976**
TOTAL ACTIV	2.147.592.054		1.731.018.421	

Limita impusă este respectată.

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

Conform art. 136 alin. (5) din Legea nr. 126/2018 privind pieţele de instrumente financiare,

niciun acționar al unui operator de piață nu poate deține, direct sau împreună cu persoanele cu care acționează în mod concertat, mai mult de 20% din totalul drepturilor de vot.

S.I.F. Oltenia S.A. deținea la 31.03.2021 un număr de 383.709 acțiuni cu o valoare de piață de 9.439.241 lei și o pondere în capitalul social al Bursei de Valori București de 4,7670%.

La 31.03.2020 S.I.F. Oltenia S.A. deținea un număr de 383.709 acțiuni cu o valoare de piață de 8.940.420 lei și o pondere în capitalul social al Bursei de Valori București de 4,7670%.

Se constată că limita impusă de art. 136 din Legea nr.126/2018 privind piețele de instrumente financiare este respectată.

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

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

S.I.F. Oltenia S.A. nu deținea la 31.03.2021, respectiv 31.03.2020, investiții directe în bilete la ordin. Ca urmare, expunerea directă este zero.

S.I.F. Oltenia S.A. deține participații în titluri AOPC reprezentând 2,6687% la 31.03.2021, respectiv 2,9976% la 31.03.2020. SIF1 și SIF3 – conform ultimelor date publicate - nu dețin investiții în bilete la ordin. Expunerea indirectă este cel mult 0,1870% la 31.03.2021, respectiv 0,1642% la 31.03.2020. Așadar expunerea indirectă este foarte mică. Se constată că limita impusă de Norma ASF nr. 14/2013 este respectată.

Pe parcursul primului trimestru al anului 2021, portofoliul de active al societății s-a încadrat în limitele impuse de reglementările prevăzute de Regulamentul A.S.F. nr. 15/2004.

Efectul de levier

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

S.I.F. Oltenia S.A. nu utilizează efectul de levier în procesul de administrare a portofoliului. În trimestrul I al anului 2021, S.I.F. Oltenia S.A. nu a utilizat operațiuni de finanțare prin instrumente financiare (SFT-uri) și instrumente de tip total return swap, definite de Regulamentul (UE) 2365/2015 privind transparența operațiunilor de finanțare prin instrumente financiare și transparența reutilizării și de modificare a Regulamentului (UE) nr. 648/2012.

Simulări de criză

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

IV. LITIGII ÎN CARE ESTE IMPLICATĂ SOCIETATEA

La data de 31 martie 2021 există un număr de 32 litigii aflate pe rolul instanțelor de judecată. Societatea avea calitate procesuală activă în 12 litigii, calitate procesuală pasivă în 15 litigii, într-o cauză are calitatea de intervenient, într-o cauză este chemată în garanție, în 3 cauze aflându-se în procedură de insolvență.

În cele mai multe dintre litigiile în care Societatea are calitatea de reclamant, obiectul litigiilor îl reprezintă anularea/constatarea nulității unor hotărâri ale adunărilor generale ale acționarilor la societățile din portofoliu. Același lucru se constată și în numărul de litigii în care are calitatea de pârât, acestea vizează anularea/constatarea nulității unor hotărâri ale adunărilor generale ale acționarilor Societății.

V. EVENIMENTE ULTERIOARE PERIOADEI DE RAPORTARE

În data de 28 aprilie 2021 a avut loc Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor, la prima convocare. Principalele hotărâri se referă la:

- aprobarea Situațiile financiare individuale și consolidate ale S.I.F. Oltenia S.A. la 31.12.2020, pe baza Rapoartelor Consiliului de Administrație și a Raportului auditorului financiar;

- aprobarea repartizării profitului net pentru exercițiul financiar al anului 2020 în suma de 52.231.020 lei, pe următoarele destinații:

a) Dividende: 25.000.000 lei (47,86% din profitul net), ceea ce asigură un dividend brut pe acțiune de 0,05 lei. S-a aprobat data de 30.07.2021 ca DATA PLĂȚII dividendelor în conformitate cu dispozițiile art. 178 alin. (2) din Regulamentul ASF nr. 5/2018.

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

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

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

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

- aprobarea limitelor generale ale tuturor remunerațiilor suplimentare ale membrilor Consiliului de Administrație și limitele generale ale remunerației directorilor. A fost aprobată Politica de remunerare a S.I.F. Oltenia S.A., în conformitate cu prevederile art. 92^1 din Legea nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață.

- aprobarea alegerii domnului Mihai Zoescu ca membru al Consiliului de Administrație al

S.I.F. Oltenia S.A., pentru un mandat egal cu mandatul ramas de efectuat al celorlalți administratori deja aleși, ce va exercita atribuțiile mandatului de la data autorizării acestuia de către Autoritatea de Supraveghere Financiară.

Impactul asupra operațiunilor și continuității activității

La nivelul societății s-au luat o serie de măsuri pentru a limita impactul COVID-19 asupra activității S.I.F. Oltenia S.A. Pentru a proteja angajații și minimiza riscurile, au fost implementate măsuri suplimentare de igienă și dezinfecție, salariații au fost testați periodic, astfel încât continuarea activității să fie asigurată.

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

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

VI. ANEXE

- Indicatori economico-financiari la 31.03.2021;
- Situatia activelor la data de 31.03.2021 - Anexa 17 (întocmită în conformitate cu Regulamentul A.S.F. nr. 15/2004);
- Situatia activelor si datoriilor la data de 31.03.2021 - Anexa 16 (întocmită în conformitate cu Regulamentul A.S.F. nr. 15/2004).

Sorin - Iulian Cioacă
Preşedinte / Director General

Mihai Trifu
Vicepreşedinte / Director General Adjunct

S.I.F. OLTENIA S.A.

SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE INTERIMARE SIMPLIFICATE la 31 martie 2021

întocmite în conformitate cu Norma nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare

NEAUDITATE

Cuprins

SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE INTERIMARE SIMPLIFICATE

	pag.
SITUAŢIA INDIVIDUALĂ INTERIMARĂ SIMPLIFICATĂ A PROFITULUI SAU PIERDERII ȘI ALTOR ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL ……..	1
SITUAŢIA INDIVIDUALĂ INTERIMARĂ SIMPLIFICATĂ A POZIŢIEI FINANCIARE	2
SITUAŢIA INDIVIDUALĂ INTERIMARĂ SIMPLIFICATĂ A MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII	3 - 4
SITUAŢIA INDIVIDUALĂ INTERIMARĂ SIMPLIFICATĂ A FLUXURILOR DE TREZORERIE	5
NOTE EXPLICATIVE SELECTATE LA SITUAŢIILE FINANCIARE INDIVIDUALE INTERIMARE SIMPLIFICATE	6 - 42

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

În lei	*Nota*	31 martie 2021	31 martie 2020
Venituri			
Venituri brute din dividende	6	2.969.129	6.956.513
Venituri din dobânzi	7	90.121	145.002
Alte venituri operaționale	8	71.270	192.830
Câștig net din diferențe de curs valutar		43.836	30.414
Câștig din activele financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere		417.072	(708.941)
Cheltuieli			
Comisioane, onorarii, taxe de administrare și supraveghere	9	(537.156)	(576.099)
Venituri din reluarea provizioanelor			
Alte cheltuieli operaționale	10	(1.997.090)	(2.324.686)
Profit înainte de impozitare		**1.057.182**	**3.715.033**
Impozitul pe profit	11		
Profit net al perioadei de raportare		**1.057.182**	**3.715.033**
Alte elemente ale rezultatului global			
Câștig aferent cedării activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global net de impozit, recunoscut în rezultatul reportat		(1.007.898)	16.152.690
Variația rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale, netă de impozit amânat		-	-
Variația netă a valorii juste a activelor financiare evaluate prin alte elemente ale rezultatului global		72.675.702	(462.463.241)
Rezerva de valoare justă a activelor financiare evaluate prin alte elemente ale rezultatului global cedate, transferată în rezultatul reportat netă de impozit		846.634	(16.170.278)
Total alte elemente ale rezultatului global		72.514.438	(462.480.829)
Total rezultat global aferent perioadei		**73.571.620**	**(458.765.796)**
Rezultatul pe acțiune			
De bază	22	0,002	0,0064
Diluat		0,002	0,0064

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

Sorin – Iulian Cioacă — Președinte/Director General

Mihai Trifu — Vicepreședinte/Director General Adjunct

Elena Sichigea
Director Economic

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

Situația individuală interimară simplificată a poziției financiare

la 31 martie 2021

În lei	*Nota*	**31 martie 2021**	**31 decembrie 2020**
Active			
Numerar și echivalente de numerar	12	5.199.741	4.279.513
Depozite plasate la bănci	13	25.148.278	26.602.893
Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	14	2.100.854.644	2.014.682.452
Active financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	14	4.016.015	3.598.943
Credite și creanțe	15	528.726	191.867
Imobilizări corporale		10.921.319	10.880.906
Investiții imobiliare		675.090	675.090
Alte active	16	248.241	171.393
Total active		**2.147.592.054**	**2.061.083.057**
Datorii			
Dividende de plată	17	60.958.013	61.222.189
Datorii cu impozite și taxe	18	134.168	805.811
Datorii cu impozitul amânat	19	130.201.818	116.202.339
Alte datorii	20	10.526.174	10.655.357
Total datorii		**201.820.173**	**188.885.696**
Capitaluri proprii			
Capital social	21	52.214.914	52.214.914
Rezerve legale		11.603.314	11.603.314
Diferențe din modificarea valorii juste a activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global și alte elemente de capitaluri proprii		652.663.598	579.141.262
Alte rezerve		632.424.325	632.424.325
Rezerve din reevaluare imobilizări corporale		7.093.543	7.169.734
Pierderi legate de răscumpărare acțiuni		(59.749.531)	(59.747.655)
Acțiuni proprii		(2.214.914)	(2.214.914)
Rezultatul reportat cu excepția rezultatului reportat provenit din adoptarea pentru prima dată a IAS 29		650.679.450	599.375.361
Profit curent		1.057.182	52.231.020
Total capitaluri proprii		**1.945.771.881**	**1.872.197.361**
Total datorii și capitaluri proprii		**2.147.592.054**	**2.061.083.057**

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

Sorin – Iulian Cioacă
Președinte/Director General

Mihai Trifu
Vicepreședinte/Director General Adjunct

Elena Sichigea
Director Economic

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

Situația individuală interimară simplificată a modificărilor capitalurilor proprii

la 31 martie 2021

În lei	Capital social	Acțiuni proprii	Pierderi din răscumpărare acțiuni	Rezerve din reevaluarea imobilizărilor corporale	Rezerve legale	Alte rezerve	Diferențe din modificarea valorii juste a activelor financiare evaluate prin alte elemente ale rezultatului global	Alte elemente de capitaluri proprii	Profit acumulat	TOTAL
SOLD LA 1 IANUARIE 2021	**52.214.914**	**(2.214.914)**	**(59.747.655)**	**7.169.734**	**11.603.314**	**632.424.325**	**582.017.291**	**(2.876.029)**	**651.606.381**	**1.872.197.361**
REZULTATUL GLOBAL										
Profitul exercițiului financiar									**1.057.182**	**1.057.182**
Alte elemente ale rezultatului global										
1. Variația rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale netă de impozit amânat				(76.191)					76.191	
2. Variația netă a diferențelor din modificarea valorii juste a activelor financiare evaluate prin alte elemente ale rezultatului global							72.675.702			72.675.702
3. Rezerva de valoare justă a activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global cedate, transferate în rezultatul reportat netă de impozit							846.634		(1.007.898)	(161.264)
TOTAL REZULTAT GLOBAL aferent perioadei				**(76.191)**			**73.522.336**		**125.475**	**73.571.620**
Impozit amânat aferent rezultatului reportat surplus reevaluare nerealizat impozitat									4.776	4.776
Alte rezerve – surse proprii de finanțare										
Alte rezerve – răscumpărare de acțiuni										
Răscumpărare acțiuni – anulare acțiuni proprii răscumpărate			(1.876)							(1.876)
Diminare Capital Social – anulare acțiuni proprii răscumpărate										
Acoperire pierdere din răscumpărare acțiuni										
Tranzacții cu acționarii recunoscute direct în capitalurile proprii										
1. Dividende prescrise conform legii – transfer în contul de profit sau pierderi din alte rezerve										
2. Dividende de plată aferente anului 2020										
TOTAL TRANZACȚII CU ACȚIONARII RECUNOSCUTE DIRECT ÎN CAPITALURILE PROPRII										
SOLD LA 31 MARTIE 2021	**52.214.914**	**(2.214.914)**	**(59.749.531)**	**7.093.543**	**11.603.314**	**632.424.325**	**655.539.627**	**(2.876.029)**	**651.736.632**	**1.945.771.881**

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

Sorin – Iulian Cioacă
Președinte/Director General

Mihai Trifu
Vicepreședinte/Director General Adjunct

Elena Sichigea
Director Economic

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

În lei	Capital social	Acțiuni proprii	Pierderi din răscumpărare acțiuni	Rezerve din reevaluarea imobilizărilor corporale	Rezerve legale	Alte rezerve	Diferențe din modificarea valorii juste a activelor financiare evaluate prin alte elemente ale rezultatului global	Alte elemente de capitaluri proprii	Profit acumulat	TOTAL
SOLD LA 1 IANUARIE 2020	**58.016.571**	**(1.962.259)**	**(47.946.784)**	**7.498.432**	**11.603.314**	**712.024.674**	**770.012.609**	**(3.061.683)**	**674.773.910**	**2.180.958.784**
REZULTATUL GLOBAL										
Profitul exercițiului financiar									**3.715.033**	**3.715.033**
Alte elemente ale rezultatului global										
1. Variația rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale netă de impozit amânat				(86.449)					86.449	
2. Variația netă a diferențelor din modificarea valorii juste a activelor financiare evaluate prin alte elemente ale rezultatului global							(462.463.241)			(462.463.241)
3. Rezerva de valoare justă a activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global cedate, transferate în rezultatul reportat netă de impozit							(16.170.278)		16.152.690	(17.588)
TOTAL REZULTAT GLOBAL aferent perioadei				**(86.449)**			**(478.633.519)**		**19.954.172**	**(458.765.796)**
Impozit amânat aferent rezultatului reportat surplus reevaluare nerealizat impozitat									6.599	6.599
Alte rezerve – surse proprii de finanțare										
Alte rezerve – răscumpărare de acțiuni		(3.839.398)	(103.564.053)							(107.403.451)
Răscumpărare acțiuni										
Tranzacții cu acționarii recunoscute direct în capitalurile proprii										
1. Dividende prescrise conform legii – transfer în contul de profit sau pierderi din alte rezerve										
2. Dividende de plată aferente anului 2019										
TOTAL TRANZACȚII CU ACȚIONARII RECUNOSCUTE DIRECT ÎN CAPITALURILE PROPRII										
SOLD LA 31 MARTIE 2020	**58.016.571**	**(5.801.657)**	**(151.510.837)**	**7.411.983**	**11.603.314**	**712.024.674**	**291.379.090**	**(3.061.683)**	**694.734.681**	**1.614.796.136**

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

Sorin – Iulian Cioacă
Președinte/Director General

Mihai Trifu
Vicepreședinte/Director General Adjunct

Elena Sichigea
Director Economic

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

În lei

Denumirea elementului	Perioada de raportare	
	31 martie 2021	31 martie 2020
A	1	2
Fluxuri de trezorerie din activități de exploatare		
Încasări de la clienți, alte încasări	132.315	87.795
Încasări din vânzări de investiții financiare (titluri de participare)	346.500	28.745.744
Plăți pentru achiziționarea de acțiuni	-	(5.249.674)
Plăți către furnizori și angajați, alte plăți	(1.979.312)	(3.338.279)
Plăti către bugetul statului, bugetul asigurărilor sociale și bugetul local	(842.424)	(986.339)
Dobânzi încasate	49.446	187.033
Dividende încasate	2.652.878	6.773.790
Dobânzi plătite	-	-
Impozit pe profit plătit	-	(2,696.183)
Numerar net din activități de exploatare	**359.403**	**23.523.887**
Fluxuri de trezorerie din activități de investiție:		
Plăți pentru achiziționarea de imobilizări corporale	(171.419)	(6.700)
Încasări din vânzarea de imobilizări corporale	-	-
Numerar net din activități de investiție	**(171.419)**	**(6.700)**
Fluxuri de trezorerie din activități de finanțare:		
Încasări din emisiunea de acțiuni	-	-
Încasări din împrumuturi pe termen scurt	-	-
Rambursări împrumuturi pe termen scurt	-	-
Încasări din împrumuturi pe termen lung	-	-
Plata datoriilor aferente leasing-ului financiar	-	-
Sume avansate pentru răscumpărare acțiuni	-	(74.664.413)
Dividende plătite	(259.769)	(222.414)
Sume avansate la Depozitarul Central pentru plăți dividende	-	(127.413)
Impozit pe dividende plătit	(503.280)	(693.390)
Numerar net din activități de finanțare	**(763.049)**	**(75.707.630)**
Creșterea netă a trezoreriei și echivalentelor de numerar	**(575.065)**	**(52.190.443)**
Numerar și echivalente de numerar la începutul perioadei de raportare	**30.863.875**	**63.254.884**
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul perioadei de raportare	**30.288.810**	**11.064.441**

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

Sorin – Iulian Cioacă
Președinte/Director General

Mihai Trifu
Vicepreședinte/Director General Adjunct

Elena Sichigea
Director Economic

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

1. Entitatea care raportează

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

Societatea este încadrată în categoria Administratorilor de Fonduri de Investiții Alternative („AFIA") autorizată de Autoritatea de Supraveghere Financiară („ASF") prin Autorizația numărul 45/15 februarie 2018 și funcționează cu respectarea prevederilor Legii nr. 74/2015 privind administratorii de fonduri de investiții alternative, Legii nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață și Legii nr.31/1990 privind societățile, cu modificările și completările ulterioare, Regulamentul A.S.F. nr. 5/ 2018 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, Regulamentul A.S.F. nr. 15/2004 privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv și a depozitarilor și Norma nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de ASF din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare.

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

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

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

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

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

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

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

a) administrarea portofoliului;

b) administrarea riscurilor.

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

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

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

2. Bazele întocmirii

a) Declarația de conformitate

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

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

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

Situațiile financiare individuale interimare simplificate întocmite la 31 martie 2021 au fost întocmite în conformitate cu cerințele IAS 34 „Raportări financiare interimare" și trebuie citite împreună cu situațiile financiare individuale pentru anul 2020 întocmite în conformitate cu Norma nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare.

Prezentele situații financiare au fost întocmite în baza principiului continuității activității care presupune faptul că Societatea își va continua activitatea și în viitorul previzibil.
În conformitate cu prevederile Regulamentului nr. 1606/2002 al Parlamentului European și al Consiliului Uniunii Europene din 19 iulie 2002, precum și ale Legii nr. 24/2017 - privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, Societatea are obligația de a întocmi și depune la ASF situații financiare anuale consolidate, în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană („IFRS"), în termen de cel târziu 4 luni de la închiderea exercițiului financiar. Situațiile financiare consolidate ale Grupului S.I.F. Oltenia S.A. la 31 decembrie 2020 au fost aprobate în cadrul Adunării Generale Ordinare a Acționarilor S.I.F. Oltenia S.A. la data de 28 aprilie 2021. Acestea pot fi consultate în format electronic pe site-ul societății: www.sifolt.ro.
În baza prevederilor Legii nr. 24/2017 și a Regulamentului nr. 5/2018 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, Societatea întocmește raportare contabilă consolidată semestrială în conformitate cu IFRS.
Raportarea contabilă consolidată semestrială se întocmește și se depune la A.S.F. în termen de cel târziu 3 luni după încheierea semestrului.
Evidențele contabile ale Societății sunt menținute în lei.

b) Prezentarea situațiilor financiare

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

c) Moneda funcțională și de prezentare

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

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

d) Bazele evaluării

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

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

e) Utilizarea estimărilor și judecăților

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

3. Politici contabile semnificative - extras

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

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

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

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

Active și datorii financiare

Instrumentele financiare, conform IFRS 9 „Instrumente financiare”, includ următoarele:
- Investiții în instrumente de capitaluri proprii (ex. acțiuni);
- Investiții în instrumente de datorie(ex. titluri, obligațiuni, împrumuturi);
- Creanțe comerciale și alte creanțe;
- Numerar și echivalente de numerar;
- Instrumente financiare derivate;
- Participații în filiale, asociați și asocieri în participație–în funcție de prevederile IFRS 10, IAS 27, IAS 28.

- ***Clasificare***

Societatea clasifică instrumentele financiare deținute în conformitate cu IFRS 9 ”Instrumente financiare” în active financiare și datorii financiare.
Un activ este o resursă controlată de societate ca rezultat al unor evenimente trecute și din care se preconizează că vor decurge beneficii economice viitoare pentru societate.
O datorie reprezintă o obligație actuală a societății rezultată din evenimente trecute, a cărei decontare se așteaptă să determine o ieșire de resurse încorporând beneficii economice pentru societate.
Societatea clasifică activele financiare drept: evaluate la costul amortizat, la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global sau la valoarea justă prin profit sau pierdere pe baza:
- modelului de afaceri al societății pentru administrarea activelor financiare și
- caracteristicile fluxurilor de trezorerie contractuale ale activului financiar.

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

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

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

Un activ financiar de natura instrumentelor de datorie trebuie evaluat la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global dacă sunt îndeplinite ambele condiții de mai jos:
a) activul financiar este deținut în cadrul unui model de afaceri al cărui obiectiv se realizează prin colectarea fluxurilor de trezorerie contractuale cât și vânzarea activelor financiare și
b) termenii contractuali ai activului financiar dau naștere, la anumite date, la fluxuri de trezorerie care sunt exclusiv plăți ale principalului și ale dobânzii aferente valorii principalului datorat.
Societatea poate face o alegere irevocabilă la recunoașterea inițială, în cazul anumitor investiții în instrumente de capitaluri proprii care nu sunt deținute pentru tranzacționare, să prezinte modificările ulterioare ale valorii juste în alte elemente ale rezultatului global (conform punctelor 5.7.5 și 5.7.6 din IFRS 9 – Instrumente financiare).
Investițiile Societății în instrumente de capital (acțiuni) sunt clasificate în totalitate ca active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global.
Investițiile Societății în unități de fond sunt clasificate și evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere.
Restul activelor și datoriilor financiare sunt prezentate la cost amortizat, valoare reevaluată sau cost istoric.
Metoda folosită pentru scoaterea din evidență a investițiilor Societății în instrumente de capital (acțiuni) este „primul intrat primul ieșit”, în condițiile cuantificării și evaluării performanțelor Societății pe baza valorii juste.
Activele financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global sunt măsurate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global.
Schimbările de valoare justă sunt recunoscute în alte elemente ale rezultatului global până când investiția este derecunoscută, în momentul în care câștigul sau pierderea cumulată este reclasificată din alte elemente ale rezultatului global într-un cont de rezultat reportat aferent perioadei.
Dividendele primite de la entități în care Societatea deține acțiuni sunt recunoscute în profit sau pierdere la valoarea brută doar atunci când:

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

Active financiare evaluate la cost amortizat

Un activ financiar trebuie evaluat la costul amortizat dacă sunt îndeplinite ambele condiții de mai jos și nu este desemnat ca fiind evaluat la valoarea justă prin profit sau pierdere:
a) activul financiar este deținut în cadrul unui model de afaceri al cărui obiectiv este de a deține active financiare în vederea colectării de fluxuri de trezorerie contractuale și
b) termenii contractuali ai activului financiar dau naștere, la anumite date, la fluxuri de trezorerie care sunt exclusiv plăți ale principalului și ale dobânzii aferente valorii principalului datorat.

Activele financiare evaluate la cost amortizat sunt instrumentele de datorie.

Active financiare evaluate la valoare justă prin profit sau pierdere

Activele financiare care nu sunt clasificate ca fiind evaluate la costul amortizat sau la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global sunt evaluate la valoare justă prin profit sau pierdere.
Activele financiare evaluate la valoare justă prin profit sau pierdere sunt:
- instrumente de capitaluri proprii deținute pentru tranzacționare;
- instrumente de capitaluri proprii desemnate a fi evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere;
- instrumente de datorie.

Un activ financiar sau o datorie financiară sunt deținute în vederea tranzacționării dacă îndeplinesc cumulativ următoarele condiții:
- este deținut în scopul vânzării și răscumpărării în viitorul apropiat;
- la recunoașterea inițială face parte dintr-un portofoliu de instrumente financiare identificate, ce sunt gestionate împreună și pentru care există dovezile unui tipar real recent de urmărire a profitului pe termen scurt.
Adițional, la recunoașterea inițială, Societatea poate desemna în mod irevocabil ca un activ financiar, care altfel întrunește cerințele pentru a fi evaluat la cost amortizat sau la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global, să fie evaluat la valoare justă prin profit sau pierdere, dacă acest lucru elimină sau reduce în mod semnificativ o neconcordanță contabilă care ar apărea dacă s-ar proceda în alt mod.
Această categorie include active financiare sau datorii financiare deținute pentru tranzacționare și instrumente financiare desemnate la valoarea justă prin profit sau pierdere la momentul recunoașterii inițiale.

Datorii financiare

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

- ***Recunoaștere inițială***

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

- ***Evaluare***

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

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

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

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

Evaluarea la cost amortizat

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

Calculul include toate comisioanele și punctele plătite sau încasate de părțile participante la contract care fac parte integrantă din rata dobânzii efective (a se vedea punctele B 5.4.1 – B 5.4.3), costurile tranzacției și toate celelalte prime sau reduceri.

Evaluarea la valoarea justă

Valoarea justă reprezintă prețul care ar fi primit la vânzarea unui activ sau plătit pentru stingerea unei datorii în cadrul unei tranzacții desfășurate în condiții normale între participanții pe piața principală, la data evaluării, sau în absența pieței principale, pe cea mai avantajoasă piață la care Societatea are acces la acea dată.
Societatea măsoară valoarea justă a unui instrument financiar folosind prețurile cotate pe o piață activă pentru acel instrument. Un instrument financiar are o piaţă activă dacă pentru acel instrument sunt disponibile rapid şi în mod regulat preţuri cotate. Societatea măsoară instrumentele cotate pe pieţe active folosind prețul de închidere.
Un instrument financiar este considerat ca fiind cotat pe o piață activă atunci când prețurile cotate sunt disponibile imediat și regulat dintr-un schimb, un dealer, un broker, o asociație din industrie, un serviciu de stabilire a prețurilor sau o agenție de reglementare, iar aceste prețuri reflectă tranzacții care apar în mod real și regulat, desfășurate în condiții obiective de piață.
În categoria acțiunilor cotate pe o piață activă sunt incluse toate acele acțiuni admise la tranzacționare pe Bursa de Valori sau pe piața alternativă și care prezintă tranzacții frecvente. Prețul de piață utilizat pentru determinarea valorii juste este prețul de închidere al pieței din ultima zi de tranzacționare înainte de data evaluării.
Pentru calculul valorii juste, pentru instrumentele de capital (acțiuni), Societatea folosește următoarea ierarhie de metode:
- Nivelul 1: prețuri cotate (neajustate) în piețe active pentru active și datorii identice;
- Nivelul 2: intrări altele decât prețurile cotate incluse în Nivelul 1 care sunt observabile pentru active sau datorii, fie direct (ex: prețuri), fie indirect (ex: derivate din prețuri).
- Nivelul 3: tehnici de evaluare bazate în mare măsură pe elemente neobservabile. Această categorie include toate instrumentele pentru care tehnica de evaluare include elemente care nu se bazează pe date observabile și pentru care parametrii de intrare neobservabili pot avea un efect semnificativ asupra evaluării instrumentului.
Evaluarea la valoarea justă a instrumentelor de capital (acțiuni) deținute este realizată după cum urmează:
- pentru titlurile cotate şi tranzacționate în perioada de raportare, valoarea de piață s-a determinat cu luarea în considerație a cotației din ultima zi de tranzacționare (cotația de închidere de pe piața principală de capital pentru cele listate pe piața reglementată – BVB, respectiv prețul de referință pentru sistemul alternativ - AERO pentru nivelul 1, iar pentru nivelul 2 se iau cotațiile pentru acțiunile tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare);
- pentru titlurile cotate care nu au tranzacții în ultimele 30 de zile din perioada de raportare, precum și pentru titlurile necotate, valoarea de piață se determină așa cum rezultă din ultima situație financiară anuală aprobată a entității;
- pentru titlurile emise de instituțiile de credit neadmise la tranzacționare, evaluarea se face la valoarea contabilă pe acțiune calculată în baza valorii capitalului propriu cuprinsă în raportările lunare transmise la BNR;
- pentru titlurile neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare din România emise de emitenți în care se dețin participații de peste 33% din capitalul social, acestea se evaluează exclusiv în conformitate cu Standardele Internaționale de Evaluare în baza unui raport de evaluare actualizat cel puțin anual;
- pentru titlurile aferente societăților comerciale aflate în procedura insolvenței sau în reorganizare, evaluarea se face la valoarea zero.

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

- ***Identificarea și evaluarea deprecierii de valoare***

Societatea trebuie să recunoască un provizion pentru pierderile preconizate din creditare aferente unui activ financiar care este evaluat conform punctului 4.1.2 sau 4.1.2A (instrumente de datorie evaluate la cost amortizat sau la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global), o creanță care decurge dintr-un contract de leasing, un angajament de creditare și un contract de garanție financiară.
Societatea aplică dispozițiile de depreciere pentru recunoașterea și evaluarea provizionului pentru pierderi aferent activelor evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global în conformitate cu pct. 4.1.2A (active deținute în scopul colectării fluxurilor de numerar și vânzării, ale căror fluxuri de numerar reprezintă exclusiv rambursări de principal sau plăți de dobândă). Provizionul astfel determinat este recunoscut pe seama altor elemente ale rezultatului global și nu reduce valoarea contabilă a activului financiar din situația poziției financiare.

- ***Derecunoaştere***

Societatea derecunoaşte un activ financiar atunci când drepturile de a primi fluxuri de numerar din acel activ financiar expiră, sau atunci când Societatea a transferat drepturile de a primi fluxurile de numerar contractuale aferente acelui activ financiar într-o tranzacție în care a transferat în mod semnificativ toate riscurile şi beneficiile dreptului de proprietate.
Orice interes în activele financiare transferate reținut de Societate sau creat pentru Societate este recunoscut separat ca un activ sau datorie.
Societatea derecunoaşte o datorie financiară atunci când s-au încheiat obligațiile contractuale sau atunci când obligațiile contractuale sunt anulate sau expiră.
La derecunoașterea instrumentelor de capital (acțiuni), Societatea folosește metoda „primul intrat primul ieșit”.

- ***Reclasificări***

Dacă Societatea reclasifică active financiare conform pct. 4.4.1 (ca efect al modificării modelului de afaceri pentru gestionarea activelor sale financiare), atunci vor fi reclasificate toate activele financiare afectate. Datoriile financiare nu pot fi reclasificate ulterior recunoașterii inițiale.
Societatea aplică reclasificarea activelor financiare în mod prospectiv de la data reclasificării. Eventualele câștiguri, pierderi sau dobânzi recunoscute anterior nu vor fi retratate.
În eventualitatea unei reclasificări, Societatea procedează astfel:
- la reclasificarea unui activ din categoria costului amortizat în cea a valorii juste prin profit sau pierdere, valoarea justă este determinată la data reclasificării. Diferența între costul amortizat și valoarea justă este recunoscută în profit sau pierdere;
- la reclasificarea unui activ din categoria valorii juste prin profit sau pierdere în cea a costului amortizat, valoarea justă la data reclasificării devine noua valoare contabilă brută;
- la reclasificarea unui activ din categoria costului amortizat în cea a valorii juste prin alte elemente ale rezultatului global, valoarea justă este determinată la data reclasificării. Diferența între costul amortizat și valoarea justă este recunoscută în alte elemente ale rezultatului global, fără a ajusta rata dobânzii efective sau pierderile preconizate din creditare;
- la reclasificarea unui activ din categoria valorii juste prin alte elemente ale rezultatului global

în cea a costului amortizat, reclasificarea se realizează la valoarea justă a activului de la data reclasificării. Sumele anterior recunoscute în alte elemente ale rezultatului global sunt eliminate în raport cu valoarea justă a activului, fără a fi afectat contul de profit sau pierdere. Rata dobânzii efective și pierderile preconizate din creditare nu sunt ajustate ca efect al reclasificării;
- la reclasificarea unui activ din categoria valorii juste prin profit sau pierdere în cea a valorii juste prin alte elemente ale rezultatului global, activul continuă să fie evaluat la valoarea sa justă;
- la reclasificarea unui activ din categoria valorii juste prin alte elemente ale rezultatului global în cea a valorii juste prin profit sau pierdere, activul financiar continuă să fie evaluat la valoare justă. Sumele anterior recunoscute în alte elemente ale rezultatului global sunt reclasificate din capitalurile proprii în contul de profit sau pierdere, ca ajustare din reclasificare (conform IAS 1).

- ***Câștiguri și pierderi***

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

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

Când activul (în cazul instrumentelor de capital propriu) este derecunoscut, pierderile sau câștigurile cumulate recunoscute anterior la alte elemente ale rezultatului global sunt transferate în cadrul rezultatului reportat.
În momentul deprecierii sau derecunoașterii activelor financiare și a datoriilor financiare contabilizate la cost amortizat, cât și prin procesul de amortizare a acestora, Societatea recunoaște un câștig sau o pierdere în contul de profit sau pierdere.

Alte active şi datorii financiare

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

4. Administrarea riscurilor semnificative

Conform specificului activității, Societatea este sau poate fi supusă unor riscuri financiare ce rezultă din activitatea desfășurată pentru realizarea obiectivelor stabilite.
Prin sistemul de administrare a riscurilor, Societatea acordă importanță activității de administrare a riscurilor, politicilor și procedurilor referitoare la administrarea riscurilor semnificative și relevante pentru strategia de investiții.
Prin politica de management al riscurilor sunt stabilite principalele coordonate ale activității de control și gestionare a aspectelor care pot avea sau chiar ajung să aibă un impact asupra activității.
Activitatea de management a riscurilor, componentă importantă a activității societății, vizează atât riscurile generale cât și riscurile specifice, astfel cum acestea sunt prevăzute de reglementările legale naționale și internaționale.
Societatea a instituit în cadrul organigramei funcția permanentă de administrare a riscurilor, care este independentă ierarhic și funcțional față de celelalte compartimente din cadrul societății.

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

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

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

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

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

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

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

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

Principalele riscuri identificate în activitatea Societății sunt:

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

a) Riscul de piață

Riscul de piaţă reprezintă riscul actual sau viitor de afectare a profiturilor, determinat de fluctuațiile pe piaţă ale preţurilor titlurilor de capital – în ceea ce priveşte activităţile care aparţin portofoliului de tranzacţionare - ale ratei dobânzii, precum şi fluctuaţiile cursului valutar pentru întreaga activitate a societăţii. Societatea monitorizează riscul de piață având ca obiectiv optimizarea rentabilității în raport cu riscul asociat, în conformitate cu politicile și procedurile aprobate. Din punctul de vedere al Societății, riscurile de piață relevante sunt: riscul de preț (riscul de poziție), riscul de schimb valutar, riscul de rată a dobânzii.

Societatea este expusă la următoarele riscuri de piață:

- ***Riscul de preț (poziție)***

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

Societatea monitorizează atât componenta sistemică (riscul general determinat de factori la nivel macro), cât și riscul specific determinat de activitatea proprie a emitenților, pentru ca atunci când riscurile de preț nu sunt în concordanță cu politicile și procedurile interne să se acționeze în consecință prin rebalansarea portofoliului de active.

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

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

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

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

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

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

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

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

- ***Riscul valutar***

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

La 31 martie 2021 disponibilitățile în valută erau de 2.139.415 lei, reprezentând 7,05 % din total disponibilități.

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

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

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

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

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

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

- ***Riscul de rată a dobânzii***

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

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

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

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

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

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

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

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

b) Riscul de credit

Riscul de credit reprezintă riscul societății de a înregistra pierderi sau al nerealizării profiturilor estimate ca urmare a insolvabilității debitorilor săi sau ca urmare a neîndeplinirii de către contrapartidă a obligațiilor financiare.
Riscul de credit exprimă posibilitatea ca debitorii sau emitenții să nu-și onoreze obligațiile la scadență, ca urmare a degradării situației financiare a împrumutatului și intrării în 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 Societății sunt:
- riscul de neîncasare a dividendelor de la societățile din portofoliu;
- riscul de neîncasare a valorii contractului, în cazul activității de vânzare a pachetelor de acțiuni la societăți de tip „închis", prin contract de vânzare-cumpărare;
- riscul ca în situația lichidării unei societăți din portofoliu, valoarea obținută să fie mai mică decât valoarea investiției inițiale sau chiar să nu se recupereze nimic;
- riscul de decontare în cazul tranzacțiilor cu acțiuni emise de societăți listate;
- riscul de concentrare.

Indicatorii utilizați pentru măsurarea riscului de insolvabilitate al emitenților sunt următorii: rata de expunere la emitenți cu risc ridicat de faliment (în următorii 2 ani), rata de expunere la emitenți necotați, rata de expunere pe sectoare de activitate.
În cazul Societății, riscul de credit este în cea mai mare parte determinat de expunerile pe elemente de activ de tipul „acțiunilor" care reprezintă 97,82% din activele administrate, evaluate conform prevederilor legale.
Prin specificul portofoliului, sectorul cu expunere ridicată este sectorul „finanțe, bănci" cu o expunere de peste 20% în total activ, care la 31 martie 2021 deține 50,63% din totalul portofoliului de acțiuni. Expunerea pe acest sector este monitorizată, un aspect pozitiv al acestor deținери fiind caracterul lichid al investițiilor, în acest sector regăsindu-se 3 emitenți: Banca Transilvania, B.R.D. și Eximbank.
Estimăm că riscul de credit la care este expusă Societatea este mediu.

c) Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate reprezintă riscul de afectare a profitului ca urmare a operațiunilor asociate unor instrumente financiare care nu sunt lichide (ceea ce ar putea determina dificultăți în cumpărarea sau vânzarea acestor instrumente financiare într-un timp rezonabil, cu o pierdere minimă), precum și cel determinat de posibilitatea ca Societatea să nu poată să-și îndeplinească obligațiile de natură financiară pe termen scurt.
Societatea urmăreşte menţinerea unui nivel de lichiditate adecvat obligaţiilor sale suport, pe baza unei evaluări a lichidităţii relative a activelor pe piaţă, ţinând cont de perioada necesară pentru lichidare şi de preţul sau de valoarea la care pot fi lichidate activele respective, precum şi de sensibilitatea lor la riscurile de piaţă sau la alţi factori externi.
Societatea monitorizează sistematic profilul de lichiditate al portofoliului de active, având în vedere contribuția fiecărui activ asupra lichidității, precum și pasivele și angajamentele semnificative, contingente sau de altă natură, pe care societatea le poate avea în raport cu obligațiile sale suport.
Riscul de lichiditate aferent obligațiilor de plată este foarte redus, datoriile curente ale societății fiind acoperite de deținerile în conturi curente și/sau depozite plasate pe termene scurte.
Riscul de lichiditate este legat în special de participaţiile deţinute la societăţile comerciale de

tip „închis" existente în portofoliul administrat. Astfel, vânzarea unor participaţii - în situaţia apariţiei unor aspecte negative în situaţia lor economico-financiară sau în cazul în care se urmăreşte obţinerea de lichidităţi - nu poate fi realizată suficient de rapid, existând riscul de a nu fi posibilă obţinerea unui preț superior sau cel puțin egal celui cu care aceste participații sunt evaluate în calculul activului net, conform reglementărilor ASF.

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

Estimăm că acest risc este mediu.

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

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

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

d) Riscul operațional

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

În categoria riscului legal se urmăresc:

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

- Riscul asociat activităților externalizate - reprezintă impactul financiar, reputațional și operaţional pe care îl poate avea asupra societății îndeplinirea în mod neadecvat de către prestatorul de servicii a activității externalizate, incluzând și riscul imposibilităţii continuării de către societate a desfășurării de activități financiare și/sau respectării prevederilor legislației în vigoare, ca urmare a eşecului sau dificultății întâmpinate de către persoana juridică angajată de societate, în baza unui contract, să desfășoare anumite activități. Se gestionează de către compartimentele care gestionează contractele încheiate.
- Riscul de model - reprezintă o pierdere posibilă pe care societatea ar putea să o înregistreze ca urmare a unor decizii care ar putea fi bazate în principal pe rezultatele unor modele interne, din cauza unor erori în dezvoltarea, implementarea sau utilizarea acestor modele. Se gestionează la nivelul fiecărui compartiment.
- Riscul manifestării unui conflict de interese - reprezintă orice situație în care interesele societății sunt divergente față de interesele personale ale angajaţilor, directorilor, administratorilor sau ale rudelor apropiate ale acestora.

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

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

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

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

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

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

La data publicării prezentului raport, documentele ce stau la baza aprobării Societății ca fond de investiții alternativ destinat investitorilor de retail (FIAIR), sunt în curs de autorizare la

A.S.F., Consiliul de Administrație al S.I.F. Oltenia S.A. luând toate măsurile necesare pentru alinierea la noul cadru legislativ.

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

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

e) Adecvarea capitalurilor

Politica conducerii în ceea ce privește adecvarea capitalului se concentrează în menţinerea unei baze solide de capital, în scopul susţinerii dezvoltării continue a Societăţii şi atingerii obiectivelor investiţionale.

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

5. Active și datorii financiare

Clasificări contabile și valori juste

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

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

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

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

6. Venituri din dividende

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

În lei	**31 martie 2021**	**31 martie 2020**
UNIVERS S.A. Rm.Vâlcea	1.345.419	2.153.257
FLAROS S.A. București	-	1.874.753
VOLTALIM S.A. Craiova	1.307.459	1.619.330
MERCUR S.A. Craiova	-	881.000
COMPLEX HOTELIER DÂMBOVIȚA S.A. Târgoviște	-	245.450
PROVITAS S.A. București	316.251	182.723
TOTAL	**2.969.129**	**6.956.513**

7. Venituri din dobânzi

În lei	**31 martie 2021**	**31 martie 2020**
Venituri din dobânzi aferente depozitelor bancare	90.121	145.002
Venituri din dobânzi aferente conturilor curente bancare	-	-
Total	**90.121**	**145.002**

8. Alte venituri operaționale

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

9. Comisioane, onorarii și taxe de administrare și supraveghere

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

10. Alte cheltuieli operaționale

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

Cheltuieli cu salariile și asimilate

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Societatea face plăţi către instituții ale statului român în contul pensiilor angajaţilor săi.

Toți angajaţii sunt membri ai planului de pensii al statului român. Societatea nu operează nici un alt plan de pensii sau de beneficii după pensionare și, deci, nu are nici un fel de alte obligaţii referitoare la pensii. Mai mult, Societatea nu este obligată să ofere beneficii suplimentare angajaţilor după pensionare.
În cadrul altor cheltuieli operaționale sunt cuprinse cheltuieli cu alte impozite și taxe, cheltuieli cu prestații externe și cheltuieli cu amortizări, provizioane și ajustări de valoare.
Situația provizioanelor constituite se prezintă astfel:

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

11. Impozitul pe profit

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

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

12. Numerar și echivalente de numerar

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

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

13. Depozite plasate la bănci

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

Depozitele bancare sunt în permanenţă la dispoziţia Societăţii şi nu sunt restricţionate sau grevate de sarcini.

14. Active financiare

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- ***Ierarhia valorilor juste***

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

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

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

Evaluarea la valoarea justă a participațiilor (instrumentelor de capital - acțiuni) deţinute la 31 martie 2021 a fost realizată după cum urmează:

- pentru titlurile cotate şi tranzacționate în perioada de raportare, valoarea de piață s-a determinat cu luarea în considerație a cotației din ultima zi de tranzacționare (cotația de închidere de pe piața principală de capital pentru cele listate pe piața reglementată – BVB, respectiv prețul de referință pentru sistemul alternativ - AERO pentru nivelul 1, iar pentru nivelul 2 se iau cotațiile pentru acțiunile tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare);
- pentru titlurile cotate care nu au tranzacții în ultimele 30 de zile din perioada de raportare, precum și pentru titlurile necotate, valoarea de piață se determină așa cum rezultă din ultima situație financiară anuală aprobată a entității;
- pentru titlurile emise de instituțiile de credit neadmise la tranzacționare, evaluarea se face la valoarea contabilă pe acțiune calculată în baza valorii capitalului propriu cuprins în raportările lunare transmise la BNR;

- pentru titlurile neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare din România emise de emitenți în care se dețin participații de peste 33% din capitalul social, acestea se evaluează exclusiv în conformitate cu Standardele Internaționale de Evaluare în baza unui raport de evaluare actualizat cel puțin anual;
- pentru titlurile aferente societăților comerciale aflate în procedura insolvenței sau în reorganizare, evaluarea se face la valoarea zero.

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

15. Credite și creanțe

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

16. Alte active

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

17. Dividende de plată

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

18. Datorii cu impozite și taxe

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

19. Datorii privind impozitul pe profit amânat

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

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

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

20. Alte datorii

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

21. Capital și rezerve

- ***Capital social***

Capitalul social conform actului constitutiv al Societății are valoarea de 52.214.914,30 lei, este divizat în 522.149.143 acțiuni cu valoare nominală de 0,1 lei/acțiune și este rezultat din subscrierile directe efectuate la capitalul social al Societății și prin transformarea în acțiuni a sumelor cuvenite ca dividende în baza Legii nr. 55/1995 și prin efectul Legii nr. 133/1996.
Acțiunile emise de Societate sunt tranzacționate la Bursa de Valori București - Categoria Premium (simbol de piață SIF5).
Evidența acțiunilor și acționarilor este ținută de Depozitarul Central S.A. București.
Acțiunile Societății sunt: ordinare, nominative de valoare egală, emise în formă dematerializată, plătite integral la momentul subscrierii, evidențiate prin înscriere în cont și acordă drepturi egale titularilor lor, cu excepția limitărilor din reglementările și dispozițiile legale.

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

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

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

Oferta a avut următoarele caracteristici:

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

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

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

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

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

Capitalul social conform actului constitutiv este după cum urmează:

În lei	**31 martie 2021**	**31 decembrie 2020**
Capital social statutar	52.214.914	52.214.914

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

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

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

- ***Rezerve legale***

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

Rezervele legale nu pot fi distribuite către acționari.

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

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

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

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

- ***Alte rezerve***

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

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

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

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

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

- ***Rezultatul reportat***

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

22. Rezultatul pe acțiune

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

23. Garanții acordate

Societatea nu are nici un fel de garanții acordate.

24. Tranzacții și solduri cu părți aflate în relații speciale

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

- ***Filiale***

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

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

- ***Entități asociate***

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

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

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

**Societate aflată în lichidare judiciară*

- ***Personalul cheie de conducere***

31 martie 2021

Membrii Consiliului de Administraţie: Sorin – Iulian Cioacă - Preşedinte, Mihai Trifu - Vicepreşedinte, Adrian Andrici, Codrin Matei.

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

31 decembrie 2020

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

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

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

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

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

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

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

25. Angajamente și datorii contingente

Acțiuni în instanță

La data de 31 martie 2021 există un număr de 32 litigii aflate pe rolul instanțelor de judecată. Societatea avea calitate procesuală activă în 12 litigii, calitate procesuală pasivă în 15 litigii, într-o cauză are calitatea de intervenient, într-o cauză este chemată în garanție, în 3 cauze aflându-se în procedură de insolvență.
În cele mai multe dintre litigiile în care Societatea are calitatea de reclamant, obiectul litigiilor îl reprezintă anularea/constatarea nulității unor hotărâri ale adunărilor generale ale acționarilor la societățile din portofoliu. Același lucru se constată și în numărul de litigii în care are calitatea de pârât, acestea vizează anularea/constatarea nulității unor hotărâri ale adunărilor generale ale acționarilor Societății.

Contingente legate de mediu

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

Prețul de transfer

Legislația fiscală din România conține reguli privind prețurile de transfer între persoanele afiliate încă din anul 2000.
Cadrul legislativ curent definește principiul "valorii de piață" pentru tranzacțiile între persoane afiliate, precum și metodele de stabilire a prețurilor de transfer. Ca urmare, este de așteptat ca autoritățile fiscale să inițieze verificări amănunțite ale prețurilor de transfer, pentru a se asigura că rezultatul fiscal nu este distorsionat de efectul prețurilor practicate în relațiile cu persoane afiliate.
Societatea nu poate cuantifica rezultatul unei astfel de verificări.

26. Evenimente ulterioare datei de raportare

În data de 28 aprilie 2021 a avut loc Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor convocată în data de 18 martie 2021, care a hotărât următoarele:
- Aprobă Situațiile financiare individuale ale SIF Oltenia SA la 31.12.2020, întocmite în conformitate cu Norma nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul

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

- Aprobă Situațiile financiare consolidate ale S.I.F. Oltenia S.A. la 31.12.2020, întocmite în conformitate cu Norma nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare, în forma prezentată, pe baza Raportului Consiliului de Administrație și a Raportului auditorului financiar.
- Aprobă repartizarea profitului net pentru exercițiul financiar al anului 2020 în suma de 52.231.020 lei, pe următoarele destinații:

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

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

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

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

- Nu au fost îndeplinite cerințele legale privind aprobarea descărcării de gestiune a administratorilor pentru activitatea desfășurată în exercițiul financiar al anului 2020, corespunzător duratei mandatului deținut:
  - Tudor Ciurezu (perioada 01.01.2020 - 12.10.2020);
  - Anina Radu (perioada 01.01.2020 - 12.10.2020);
  - Nicolae Stoian (perioada 01.01.2020 - 12.10.2020);
  - Carmen Popa (perioada 01.01.2020 - 12.10.2020).
- Aprobă descărcarea de gestiune a administratorilor pentru activitatea desfășurată în exercițiul financiar al anului 2020, corespunzător duratei mandatului deținut:
  - Cristian Bușu (perioada 01.01.2020 - 03.12.2020);
  - Radu Hanga (perioada 01.01.2020 - 04.05.2020);
  - Ana Barbara Bobircă (perioada 01.01.2020 -15.05.2020);
  - Sorin-Iulian Cioacă (perioada 03.12.2020 - 31.12.2020);
  - Mihai Trifu (perioada 03.12.2020 – 31.12.2020);
  - Codrin Matei (perioada 03.12.2020 – 31.12.2020);
  - Adrian Andrici (perioada 03.12.2020 – 31.12.2020).
- Aprobă Bugetul de Venituri și Cheltuieli pentru anul 2021 și Strategia pentru anul 2021.

- Aprobă limitele generale ale tuturor remunerațiilor suplimentare ale membrilor Consiliului de Administrație și limitele generale ale remunerației directorilor.
- Aprobă Politica de remunerare a S.I.F. Oltenia S.A., în conformitate cu prevederile art. 92^1 din Legea nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață.
- Aprobă alegerea domnului Mihai Zoescu, cu datele de identificare disponibile la societate, ca membru al Consiliului de Administrație al Societății de Investiții Financiare Oltenia SA, pentru un mandat egal cu mandatul ramas de efectuat al celorlalti administratori deja aleși, ce va exercita atribuțiile mandatului de la data autorizării acestuia de către Autoritatea de Supraveghere Financiară.
- Aprobă data de 14.07.2021 ca dată de înregistrare (ex date 13.07.2021), în conformitate cu prevederile legale aplicabile, pentru stabilirea acționarilor asupra cărora se răsfrâng efectele hotărârilor adoptate.

Impactul pandemiei de COVID-19 asupra activității societății

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

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

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

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

- adoptarea de măsuri de sprijin adresate atât populației cât și mediului de afaceri (de exemplu, limitarea crizei de lichiditate prin implementarea de mecanisme de susținere bazate pe acordarea de garanții guvernamentale);
- relaxarea politicii monetare prin reducerea ratelor dobânzilor de politică monetară, cumpărări de active financiare și furnizare de lichiditate.

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

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

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

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

Consiliul de Administrație al Societății este conștient că evoluția SARS-CoV-2 poate să influențeze activitatea viitoare a societății, monitorizând cu atenție efectul pandemiei asupra mediului economic și asupra rezultatelor viitoare ale societății. Conducerea monitorizează în

permanență evoluția evenimentelor globale și locale și caută să găsească cele mai bune măsuri pentru asigurarea continuității activității.

Impactul asupra operațiunilor și continuității activității

La nivelul societății s-au luat o serie de măsuri pentru a limita impactul COVID-19 asupra activității S.I.F. Oltenia S.A. Pentru a proteja angajații și minimiza riscurile, au fost implementate măsuri suplimentare de igienă și dezinfecție, salariații au fost testați periodic, astfel încât continuarea activității să fie asigurată.

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

Sorin – Iulian Cioacă
Președinte/Director General

Mihai Trifu
Vicepreședinte/Director General Adjunct

Elena Sichigea
Director Economic

S.I.F. OLTENIA S.A.
Administrator de Fonduri de Investiţii Alternative (A.F.I.A.)
200767, Craiova, Str. Tufănele nr. 1 | BVB – categoria Premium (SIF5) | Număr Registru A.S.F.: PJR07¹AFIAA/160004/15.02.2018
www.sifolt.ro, e-mail: public@sifolt.ro | Capital social: 52.214.914,30 lei | LEI (Legal Entity Identifier): 254900VTOOM8GL8TVH59
Tel.: 0251-419.397, 419.398, 419.338, 419.347 | Fax: 0251-419.340 | CUI/CIF: RO 4175676 J16/1210/30.04.1993

INDICATORI ECONOMICO - FINANCIARI

31.03.2021

Denumirea indicatorului	Mod de calcul	Rezultat
Indicatorul lichidităţii curente	Active curente / Datorii curente	0,5020
Indicatorul gradului de îndatorare	Capital împrumutat / Capital propriu x 100	-
	Capital împrumutat / Capital angajat x 100	-
Viteza de rotaţie a debitelor - clienţi	Sold mediu clienţi / Cifra de afaceri x 90	-
Viteza de rotaţie a activelor imobilizate	Cifra de afaceri / Active imobilizate	0,0017

Sorin – Iulian CIOACĂ

Preşedinte/Director General

ec. Elena SICHIGEA

Director Economic

ec. Viorica BĂLAN

Ofițer de conformitate

SIF Oltenia S.A. ANEXA 16

Situatia activelor si datoriilor la data de 31/03/2021

(se completeaza lunar)

DATE FINALE

Modul de calcul al valorii activului net (conform regulamentului CNVM nr. 15/2004)		Valoarea (lei)
1	**ACTIVE IMOBILIZATE (rd. 1.1 la 1.3)**	**208.868.875**
1.1	Imobilizari necorporale	7.349
1.2	Imobilizari corporale	11.596.409
1.3	Imobilizari financiare, din care:	197.265.117
1.3.1	Actiuni cotate	43.308.087
1.3.2	Actiuni necotate	153.922.864
1.3.3	Titluri de stat	0
1.3.4	Certificate de depozit	0
1.3.5	Depozite bancare	0
1.3.6	Obligatiuni municipale	0
1.3.7	Obligatiuni corporative	0
1.3.8	Valori mobiliare nou emise	0
1.3.9	Titluri de participare ale OPCVM si/sau AOPC	0
1.3.10	Actiuni cuvenite conform subscrierilor la majorarile de capital social	0
1.3.11	Alte imobilizari financiare	34.166
2	**ACTIVE CIRCULANTE (rd. 2.1 la 2.4 + 2.5 la 2.9)**	**1.938.533.026**
2.1	Stocuri	16.573
2.2	Creante, din care:	528.726
2.2.1	Dividende de incasat	316.251
2.2.2	Alte drepturi de primit	0
2.2.3	Alte creante	212.475
2.3	Disponibilitati	5.199.741
2.4	Investitii financiare pe termen scurt, din care:	1.907.639.708
2.4.1	Actiuni cotate	1.903.623.693
2.4.2	Actiuni necotate	0
2.4.3	Obligatiuni municipale	0
2.4.4	Obligatiuni corporative	0
2.4.5	Titluri de participare ale OPCVM si/sau AOPC	4.016.015
2.4.6	Drepturi de preferinta	0
2.5	Valori mobiliare nou emise	0
2.6	Titluri de stat	0
2.7	Depozite bancare	25.148.278
2.8	Certificate de depozit	0
2.9	Alte active circulante	0
3	**INSTRUMENTE FINANCIARE DERIVATE**	**0**
4	**CHELTUIELI INREGISTRATE IN AVANS**	**190.153**
5	**TOTAL ACTIV (rd. 1+2+3+4)**	**2.147.592.054**

SIF Oltenia S.A. ANEXA 16

Situatia activelor si datoriilor la data de 31/03/2021

(se completeaza lunar)

DATE FINALE

Modul de calcul al valorii activului net (conform regulamentului CNVM nr. 15/2004)		Valoarea (lei)
6	**DATORII SUMELE CARE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA DE PANA LA UN AN (rd. 6.1 la 6.9)**	**61.538.977**
6.1	Imprumuturi din emisiunea de obligatiuni	0
6.2	Sume datorate institutiilor de credit	0
6.3	Avansuri incasate in contul clientilor	0
6.4	Datorii comerciale	132.398
6.5	Efecte de comert de platit	0
6.6	Sume datorate societatilor din cadrul grupului	0
6.7	Sume datorate privind interesele de participare	0
6.8	Dividende sau alte drepturi de platit, din care:	60.958.013
6.8.1	Dividende de platit	60.958.013
6.8.2	Sume subscrise si nevarsate la majorarile de capital social al emitentilor	0
6.9	Alte datorii	448.566
7	**DATORII SUMELE CARE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA MAI MARE DE UN AN**	130.201.818
8	**PROVIZIOANE**	**10.063.154**
9	**VENITURI INREGISTRATE IN AVANS, din care: (rd. 9.1 la 9.2)**	**16.224**
9.1	Subventii pentru investitii	16.224
9.2	Venituri inregistrate in avans	0
10	**CAPITAL PROPRIU, din care: (rd. 10.1 la 10.8 - 10.9 - 10.10 - 10.11)**	**1.945.771.881**
10.1	Capital social subscris si varsat	52.214.914
10.2	Prime legate de capital	0
10.3	Diferente din reevaluare	7.093.543
10.4	Rezerve	644.027.639
10.5	Rezultatul reportat	650.679.450
10.6	Rezultatul exercitiului	1.057.182
10.7	Alte elemente de capitaluri proprii	652.663.598
10.8	Elemente asimilate capitalului	0
10.9	Repartizarea profitului	0
10.10	Pierderi legate de emiterea, rascumpararea, vanzarea, cedarea cu titlu gratuit sau anularea instrumentelor de capitaluri proprii	59.749.531
10.11	Actiuni proprii	2.214.914
11	**TOTAL PASIV (rd. 6+7+8+9+10)**	**2.147.592.054**
12	**ACTIV NET (rd.5-6-9)**	**2.086.036.853**
13	**NUMAR ACTIUNI EMISE**	**522.149.143**
14	**VALOARE UNITARA A ACTIVULUI NET (rd.12/13)**	**3,9951**

SIF Oltenia S.A. ANEXA 16

Situatia activelor si datoriilor la data de 31/03/2021

(se completeaza lunar)

DATE FINALE

Modul de calcul al valorii activului net (conform regulamentului CNVM nr. 15/2004)		Valoarea (lei)
15	**Numarul societatilor comerciale de portofoliu, din care: (rd. 15.1 la 15.3)**	**41**
15.1	Societati admise la tranzactionare pe o piata reglementata	15
15.2	Societati admise la tranzactionare pe un sistem alternativ de tranzactionare	12
15.3	Societati neadmise la tranzactionare	14
16	Societati la care nu s-au obtinut situatii financiare *	**0**

* Conform art. 116 alin. (2) din Regulamentul nr. 9 / 2014 al A.S.F, valoarea acestor societati luate in calculul activului net este egala cu zero

Situatie certificata de Depozitar Raiffeisen Bank S.A.

Situatie intocmita pe baza balantei de verificare determinata in baza Normei 39 a A.S.F. / 2015 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de raportare financiara, aplicabile entitatilor autorizate, reglementate si supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiara din Sectorul instrumentelor si investitiilor financiare

In conformitate cu prevederile IFRS 9, cu aplicabilitate de la 01.01.2018, rezultatele aferente tranzactiilor cu active financiare evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global sunt reflectate in rezultatul reportat

DIRECTOR GENERAL,

Sorin – Iulian Cioacă

DIRECTOR GENERAL ADJUNCT,
Mihai Trifu

Anexa conform art. 38 alin. (4) din Legea nr. 243/2019

Activele din portofoliul SIF Oltenia S.A. care au fost evaluate prin metode de evaluare conforme cu Standardele Internaționale de Evaluare *						
Nr. crt.	**Denumire emitent**	**CIF**	**Nr. actiuni detinute**	**Nr. / data rap. evaluare**	**Valoare**	
					lei / actiune	**totala**
1	PROVITAS BUCURESTI	7965688	35.139	3675/21.05.2020	174,9040	6.145.952
2	COMPLEX HOTELIER DAMBOVITA	10108620	1.753.217	3674/21.05.2020	4,6828	8.209.889
3	TURISM PUCIOASA	939827	1.010.599	3677/21.05.2020	5,1249	5.179.251
4	GEMINA TOUR RM.VILCEA	1477750	757.888	3676/21.05.2020	5,8321	4.420.066
5	VOLTALIM CRAIOVA	12351498	5.997.519	3678/21.05.2020	7,3272	43.944.997

* Societatile au fost evaluate in baza situatiilor financiare de la 31.12.2019 prin metoda de evaluare "Actualizarea fluxurilor nete de numerar"

DIRECTOR GENERAL,
Sorin – Iulian Cioacă

DIRECTOR GENERAL ADJUNCT,
Mihai Trifu

SIF Oltenia S.A.

ANEXA 17

Situatia activelor la data de 31/03/2021

Activ net	***1.998.462.854*** *lei*	***2.086.036.853*** *lei*
Total activ	***2.061.083.057*** *lei*	***2.147.592.054*** *lei*

DATE FINALE

Denumire element		Începutul perioadei de raportare				Sfârsitul perioadei de raportare				Diferente (lei)
I.	**TOTAL ACTIVE**	**% din activul net**	**% din activul total**	**Valuta**	**Lei**	**% din activul net**	**% din activul total**	**Valuta**	**Lei**	
1	**Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:**	**93,1094**	**90,2806**	**0**	**1.860.757.632**	**93,3316**	**90,6565**	**0**	**1.946.931.780**	**86.174.148**
1.1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din România, din care: actiuni, alte valori mobiliare asimilate acestora (cu mentionarea fiecarei categorii), obligatiuni (pe categorii de emitent), alte titluri de creanta (cu mentionarea pe tipuri si pe categorii de emitent), alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare (pe categorii);	93,1094	90,2806	0	1.860.757.632	93,3316	90,6565	0	1.946.931.780	86.174.148
	- BVB - actiuni	78,6701	76,2799	0	1.572.193.119	81,9844	79,6345	0	1.710.224.704	138.031.585
	- AERO - actiuni	14,4393	14,0006	0	288.564.513	11,3472	11,0220	0	236.707.076	(51.857.437)
	- Drepturi de preferinta	0,0000	0,0000	0	0	0,0000	0,0000	0	0	0
1.2	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru, din care: actiuni, alte valori mobiliare asimilate acestora (cu mentionarea fiecarei categorii), obligatiuni (pe categorii de emitent), alte titluri de creanta (cu mentionarea pe tipuri si pe categorii de emitent), alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare (pe categorii);	0,0000	0,0000	0	0	0,0000	0,0000	0	0	0

SIF Oltenia S.A.

ANEXA 17

Situatia activelor la data de 31/03/2021

Activ net	***1.998.462.854*** *lei*	***2.086.036.853*** *lei*
Total activ	***2.061.083.057*** *lei*	***2.147.592.054*** *lei*

DATE FINALE

Denumire element		Începutul perioadei de raportare				Sfârsitul perioadei de raportare				Diferente (lei)
I.	**TOTAL ACTIVE**	**% din activul net**	**% din activul total**	**Valuta**	**Lei**	**% din activul net**	**% din activul total**	**Valuta**	**Lei**	
1.3	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise la cota oficiala a unei burse dintr-un stat nemembru sau negociate pe o alta piata reglementata dintr-un stat nemembru, care opereaza în mod regulat si este recunoscuta si deschisa publicului, aprobata de C.N.V.M., din care: actiuni, alte valori mobiliare asimilate acestora (cu mentionarea fiecarei categorii), obligatiuni (pe categorii de emitent), alte titluri de creanta (cu mentionarea pe tipuri si pe categorii de emitent), alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare (pe categorii);	0,0000	0,0000	0	0	0,0000	0,0000	0	0	0
2	**Valori mobiliare nou emise**	**0,0000**	**0,0000**	**0**	**0**	**0,0000**	**0,0000**	**0**	**0**	**0**
3	**Alte valori mobiliare si instrumentre ale pietei monetare mentionate la art. 187 lit. a): valori mobiliare (pe categorii si pe tipuri de emitent) si instrumente ale pietei monetare (pe categorii);**	**7,7022**	**7,4682**	**0**	**153.924.820**	**7,3787**	**7,1672**	**0**	**153.922.864**	(1.956)

SIF Oltenia S.A.

ANEXA 17

Situatia activelor la data de 31/03/2021

Activ net	***1.998.462.854*** *lei*	***2.086.036.853*** *lei*
Total activ	***2.061.083.057*** *lei*	***2.147.592.054*** *lei*

DATE FINALE

Denumire element		Începutul perioadei de raportare				Sfârsitul perioadei de raportare				Diferente (lei)
I.	**TOTAL ACTIVE**	**% din activul net**	**% din activul total**	**Valuta**	**Lei**	**% din activul net**	**% din activul total**	**Valuta**	**Lei**	
4	**Depozite bancare din care:**	**1,3312**	**1,2907**	**424.538,23**	**26.178.354,99**	**1,2056**	**1,1710**	**449.180,20**	**24.699.097,41**	**(1.454.616)**
4.1	Depozite bancare constituite la institutii de credit din România;	1,3312	1,2907	424.538,23	26.178.354,99	1,2056	1,1710	449.180,20	24.699.097,41	(1.454.616)
4.2	Depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat membru;	0,0000	0,0000	0	0	0,0000	0,0000	0	0	0
4.3	Depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat nemembru;	0,0000	0,0000	0	0	0,0000	0,0000	0	0	0
5	**Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata:**	**0,0000**	**0,0000**	**0**	**0**	**0,0000**	**0,0000**	**0**	**0**	**0**
5.1	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din România, pe categorii;	0,0000	0,0000	0	0	0,0000	0,0000	0	0	0
5.2	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru, pe categorii;	0,0000	0,0000	0	0	0,0000	0,0000	0	0	0
5.3	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat nemembru, pe categorii;	0,0000	0,0000	0	0	0,0000	0,0000	0	0	0
5.4	Instrumente financiare derivate negociate în afara pietelor reglementate, pe categorii de instrumente;	0,0000	0,0000	0	0	0,0000	0,0000	0	0	0
6	**Conturi curente si numerar**	**0,2141**	**0,2076**	**1.670.935**	**2.608.578**	**0,2493**	**0,2421**	**1.690.234**	**3.509.507**	**920.228**

SIF Oltenia S.A.

ANEXA 17

Situatia activelor la data de 31/03/2021

Activ net	***1.998.462.854*** *lei*	***2.086.036.853*** *lei*
Total activ	***2.061.083.057*** *lei*	***2.147.592.054*** *lei*

DATE FINALE

Denumire element		Începutul perioadei de raportare				Sfârsitul perioadei de raportare				Diferente (lei)
I.	TOTAL ACTIVE	% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	
7	**Instrumente ale pietei monetare, altele decât cele tranzactionate pe o piata reglementata, conform art. 101 alin. (1) lit. g) din Legea nr. 297/2004.**	0,0000	0,0000	0	0	0,0000	0,0000	0	0	0
8	**Titluri de participare ale AOPC/OPCVM**	0,1801	0,1746	0	3.598.943	0,1925	0,1870	0	4.016.015	417.072
9	**Alte active (sume în tranzit, sume la distribuitori, sume la SSIF etc.)**	0,0000	0,0000	0	0	0,0000	0,0000	0	0	0
9.1	Actiuni cuvenite conform subscrierilor la majorarile de capital social	0,0000	0,0000	0	0	0,0000	0,0000	0	0	0
9.2	Alte drepturi de primit	0,0000	0,0000	0	0	0,0000	0,0000	0	0	0

DIRECTOR GENERAL
Sorin-Iulian Cioacă

DIRECTOR GENERAL ADJUNCT
Mihai Trifu

SIF Oltenia S.A. ANEXA 17

Situatia valorii unitare a activului net la data de 31/03/2021

Nr. Crt.	Denumire element (conform regulamentului CNVM nr.15/2004)	31/03/2021	31/03/2020	Diferente
1	Nr. de actiuni emise	522.149.143	580.165.714	-58.016.571
2	Valoare unitara a activului net	3,9951	2,8985	1,0966

DIRECTOR GENERAL
Sorin-Iulian Cioacă

DIRECTOR GENERAL ADJUNCT
Mihai Trifu

SIF Oltenia S.A. ANEXA 17

Evolutia activului net si a VUAN in ultimii 3 ani la data de 31/03/2021

Nr. Crt.	Denumire element (conform regulamentului CNVM nr.15/2004)	31/12/2019	31/12/2020	31/03/2021
1	Activ net	2.338.712.803	1.998.462.854	2.086.036.853
2	Valoare unitara a activului net	4,0311	3,8274	3,9951

DIRECTOR GENERAL
Sorin-Iulian Cioacă

DIRECTOR GENERAL ADJUNCT
Mihai Trifu

SIF Oltenia S.A. ANEXA 17

Situatia detaliata a investitiilor la data de 31/03/2021

Activ net ***2.086.036.853*** *lei*

Total activ ***2.147.592.054*** *lei*

Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania – BVB (actiuni)

Nr. Crt	Emitent	Simbol	Data ultimei tranzactii	Nr.actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al SIF	Pondere in activul net SIF
1	ALTUR SLATINA	ALT	31/03/2021	38.428.571	0,1000	0,0400	1.537.143	4,6615	0,0716	0,0737
2	ANTIBIOTICE IASI	ATB	31/03/2021	127.866.202	0,1000	0,5000	63.933.101	19,0465	2,9770	3,0648
3	B.R.D.-GROUPE SOCIETE GENERALE BUCURESTI	BRD	31/03/2021	28.652.269	1,0000	15,8600	454.424.986	4,1114	21,1597	21,7841
4	BANCA TRANSILVANIA CLUJ	TLV	31/03/2021	237.278.807	1,0000	2,4000	569.469.137	4,1354	26,5166	27,2991
5	BURSA DE VALORI BUCURESTI	BVB	31/03/2021	383.709	10,0000	24,6000	9.439.241	4,7670	0,4395	0,4525
6	C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA BUCURESTI	TEL	31/03/2021	2.711.808	10,0000	26,1000	70.778.189	3,6994	3,2957	3,3930
7	COS TARGOVISTE	COS	12/03/2021	6.142.826	2,5000	0,5000	3.071.413	8,9220	0,1430	0,1472
8	ELECTROMAGNETICA BUCURESTI	ELMA	31/03/2021	176.717.594	0,1000	0,1280	22.619.852	26,1402	1,0533	1,0843
9	OMV PETROM BUCURESTI	SNP	31/03/2021	574.058.712	0,1000	0,4300	246.845.246	1,0134	11,4940	11,8332
10	S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	SNG	31/03/2021	2.251.204	1,0000	33,2000	74.739.973	0,5841	3,4802	3,5829
11	SANTIERUL NAVAL ORSOVA	SNO	31/03/2021	3.200.337	2,5000	7,0000	22.402.359	28,0168	1,0431	1,0739
12	SIF BANAT CRISANA	SIF1	31/03/2021	19.536.243	0,1000	2,4900	48.645.245	3,7903	2,2651	2,3319
13	SIF TRANSILVANIA	SIF3	31/03/2021	13.445.162	0,1000	0,3460	4.652.026	0,6218	0,2166	0,2230
14	SNTGN TRANSGAZ MEDIAS	TGN	31/03/2021	243.311	10,0000	291,0000	70.803.501	2,0665	3,2969	3,3942

SIF Oltenia S.A. ANEXA 17

Situatia detaliata a investitiilor la data de 31/03/2021

Activ net ***2.086.036.853*** *lei*

Total activ ***2.147.592.054*** *lei*

Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania – BVB (actiuni)

Nr. Crt	Emitent	Simbol	Data ultimei tranzactii	Nr.actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al SIF	Pondere in activul net SIF
15	TURISM FELIX BAILE FELIX	TUFE	31/03/2021	143.752.429	0,1000	0,3260	46.863.292	28,9736	2,1821	2,2465
							1.710.224.704		**79,6345**	**81,9844**

DIRECTOR GENERAL
Sorin-Iulian Cioacă

DIRECTOR GENERAL ADJUNCT
Mihai Trifu

SIF Oltenia S.A. ANEXA 17

Situatia detaliata a investitiilor la data de 31/03/2021

Activ net ***2.086.036.853*** *lei*

Total activ ***2.147.592.054*** *lei*

Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata alternativa din Romania – AERO (BVB) - (actiuni)

Nr. Crt	Emitent	Simbol	Data ultimei tranzactii	Nr.actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al SIF	Pondere in activul net SIF
1	ALIMENTARA SLATINA	ALRV	17/03/2021	214.742	2,4300	25,0000	5.368.550	52,2352	0,2500	0,2574
2	ARGUS CONSTANTA	UARG	26/03/2021	30.920.056	1,5000	1,8400	56.892.903	86,4160	2,6491	2,7273
3	CEREALCOM ALEXANDRIA	CCOM	26/03/2021	34.672.773	0,1000	0,0479	1.660.826	6,6944	0,0773	0,0796
4	CONSTRUCTII FEROVIARE CRAIOVA	CFED	24/03/2021	2.725.325	0,8500	0,1600	436.052	77,5001	0,0203	0,0209
5	FLAROS BUCURESTI	FLAO	29/03/2021	1.233.390	2,5000	60,0000	74.003.400	81,0712	3,4459	3,5476
6	IAMU BLAJ	IAMU	23/03/2021	1.884.289	2,5000	7,0000	13.190.023	19,8343	0,6142	0,6323
7	LACTATE NATURA TARGOVISTE	INBO	22/03/2021	1.804.897	2,5000	1,1800	2.129.778	55,0710	0,0992	0,1021
8	MERCUR CRAIOVA	MRDO	06/01/2021	7.104.836	2,5000	6,0956	43.308.087	97,8593	2,0166	2,0761
9	RELEE MEDIAS	RELE	19/03/2021	62.080	2,5000	7,5500	468.704	11,4644	0,0218	0,0225
10	SINTEROM CLUJ	SIRM	05/03/2021	1.543.318	2,5000	2,7400	4.228.691	31,8749	0,1969	0,2027
11	TUSNAD BAILE TUSNAD	TSND	29/03/2021	25.861.924	0,1000	0,0365	943.960	8,5691	0,0440	0,0453
12	UNIVERS RM.VALCEA	UNVR	01/03/2021	587.519	2,5000	58,0000	34.076.102	73,7494	1,5867	1,6335
							236.707.076		**11,0220**	**11,3472**

DIRECTOR GENERAL
Sorin-Iulian Cioacă

DIRECTOR GENERAL ADJUNCT
Mihai Trifu

SIF Oltenia S.A. ANEXA 17

Situatia detaliata a investitiilor la data de 31/03/2021

Activ net ***2.086.036.853*** *lei*

Total activ ***2.147.592.054*** *lei*

Instrumente mentionate la art.187 lit.a) din regulamentului CNVM nr.15/2004

Actiuni emise de societati comerciale de tip inchis

Nr. Crt	Emitent	Nr.actiuni detinute	Data achizitiei	Pret de achizitie	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al SIF	Pondere in activul net SIF
1	BIROUL DE INVESTITII REGIONAL OLTENIA IFN	272.411	01/11/1996	15,4550	9,9711	2.716.241	19,4540	0,1265	0,1302
2	COMPLEX HOTELIER DAMBOVITA	1.753.217	31/01/1998	2,7577	4,6828	8.209.889	99,9427	0,3823	0,3936
3	COREALIS CRAIOVA	655.757	30/06/2000	2,5000	2,7623	1.811.409	11,4189	0,0843	0,0868
4	DEPOZITARUL CENTRAL BUCURESTI	9.878.329	31/07/1998	0,0770	0,1236	1.221.013	3,9057	0,0569	0,0585
5	ELBA TIMISOARA	39.628	01/11/1996	2,5000	139,1131	5.512.772	2,3694	0,2567	0,2643
6	ELECTRO TOTAL BOTOSANI	57.909	28/02/2003	2,5000	0,0000	0	29,8562	0,0000	0,0000
7	EXIMBANK BANCA DE EXPORT IMPORT A ROMANIEI BUC	4.364.430	01/11/1996	5,4039	9,1351	39.869.437	3,2702	1,8565	1,9113
8	GEMINA TOUR RM.VILCEA	757.888	01/11/1996	2,5000	5,8321	4.420.066	88,2866	0,2058	0,2119
9	PROVITAS BUCURESTI	35.139	01/11/1996	2,0114	174,9040	6.145.952	70,2780	0,2862	0,2946
10	SAGRICOM ULMI	57.941	01/11/1996	0,0025	0,0000	0	4,2057	0,0000	0,0000
11	SANEVIT ARAD	792.662	31/12/1995	0,1000	0,0000	0	13,2841	0,0000	0,0000
12	TURISM LOTUS FELIX	347.859.802	18/12/2009	0,1006	0,1003	34.891.837	27,4554	1,6247	1,6726
13	TURISM PUCIOASA	1.010.599	01/11/1996	2,1170	5,1249	5.179.251	69,2191	0,2412	0,2483
14	VOLTALIM CRAIOVA	5.997.519	31/10/1999	2,3836	7,3272	43.944.997	99,1942	2,0462	2,1066
						153.922.864		**7,1672**	**7,3787**

SIF Oltenia S.A. ANEXA 17

Situatia detaliata a investitiilor la data de 31/03/2021

Activ net ***2.086.036.853*** *lei*

Total activ ***2.147.592.054*** *lei*

Instrumente mentionate la art.187 lit.a) din regulamentului CNVM nr.15/2004

Actiuni emise de societati comerciale de tip inchis

Nr. Crt	Emitent	Nr.actiuni detinute	Data achizitiei	Pret de achizitie	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al SIF	Pondere in activul net SIF

DIRECTOR GENERAL
Sorin-Iulian Cioacă

DIRECTOR GENERAL ADJUNCT
Mihai Trifu

SIF Oltenia S.A.

ANEXA 17

Situatia detaliata a investitiilor la data de 31/03/2021

Activ net ***2.086.036.853*** lei

Total activ ***2.147.592.054*** lei

Titluri de participare ale AOPC/OPCVM

Nr. Crt	Emitent	Simbol	Cantitate	Cotatie	Valoare piata	Pondere in numarul de titluri de participare in circulatie	Pondere in activul total al SIF	Pondere in activul net SIF
1	BT INDEX RO		146.000,000	19,4920	2.845.832	2,4164	0,1325	0,1364
2	FDI NAPOCA		381.222,000	0,6849	261.099	1,5985	0,0122	0,0125
3	FDI TRANSILVANIA		7.444,000	54,6578	406.873	1,2139	0,0189	0,0195
4	FDI TEHNOGLOBINVEST		382,990	1.311,2901	502.211	5,6763	0,0234	0,0241
					4.016.015		0,1870	0,1925

DIRECTOR GENERAL
Sorin-Iulian Cioacă

DIRECTOR GENERAL ADJUNCT
Mihai Trifu

SIF Oltenia S.A. ANEXA 17

Situatia detaliata a investitiilor la data de 31/03/2021

Activ net ***2.086.036.853*** *lei*

Total activ ***2.147.592.054*** *lei*

Depozite bancare in lei constituite la institutii de credit din România

Nr. Crt	Denumire banca	Data constituirii	Scadenta	Valoare Initiala	Dobinda zilnica	Dobinda cumulata	Valoare actualizata	Pondere in activul total al SIF	Pondere in activul net SIF
1	BANCA TRANSILVANIA	18/01/2021	19/04/2021	10.000.000,00	402,7778	29.402,78	10.029.402,78	0,4670	0,4808
2	BANCA TRANSILVANIA	18/01/2021	19/04/2021	2.000.000,00	80,5556	5.880,56	2.005.880,56	0,0934	0,0962
3	BANCA TRANSILVANIA	18/01/2021	19/04/2021	2.000.000,00	80,5556	5.880,56	2.005.880,56	0,0934	0,0962
4	BANCA TRANSILVANIA	18/01/2021	19/04/2021	2.000.000,00	80,5556	5.880,56	2.005.880,56	0,0934	0,0962
5	BANCA TRANSILVANIA	18/01/2021	19/04/2021	1.000.000,00	40,2778	2.940,28	1.002.940,28	0,0467	0,0481
6	BANCA TRANSILVANIA	18/02/2021	18/05/2021	1.000.000,00	33,3333	1.400,00	1.001.400,00	0,0466	0,0480
7	BANCA TRANSILVANIA	18/02/2021	18/05/2021	1.000.000,00	33,3333	1.400,00	1.001.400,00	0,0466	0,0480
8	BANCA TRANSILVANIA	18/02/2021	18/05/2021	1.000.000,00	33,3333	1.400,00	1.001.400,00	0,0466	0,0480
9	BANCA TRANSILVANIA	18/02/2021	18/05/2021	1.000.000,00	33,3333	1.400,00	1.001.400,00	0,0466	0,0480
10	BANCA TRANSILVANIA	18/02/2021	18/05/2021	1.000.000,00	33,3333	1.400,00	1.001.400,00	0,0466	0,0480
11	BANCA TRANSILVANIA	18/02/2021	18/05/2021	1.000.000,00	33,3333	1.400,00	1.001.400,00	0,0466	0,0480
12	BANCA TRANSILVANIA	18/02/2021	18/05/2021	500.000,00	16,6667	700,00	500.700,00	0,0233	0,0240
13	BANCA TRANSILVANIA	31/03/2021	01/04/2021	1.140.000,00	12,6667	12,67	1.140.012,67	0,0531	0,0546
				24.640.000,00		**59.097,41**	**24.699.097,41**	**1,1501**	**1,1840**

DIRECTOR GENERAL
Sorin-Iulian Cioacă

DIRECTOR GENERAL ADJUNCT
Mihai Trifu

SIF Oltenia S.A.

ANEXA 17

Situatia detaliata a investitiilor la data de 31/03/2021

Activ net ***2.086.036.853*** *lei*

Total activ ***2.147.592.054*** *lei*

Depozite bancare in valuta constituite la institutii de credit din România

Nr. Crt	Denumire banca	Data constituirii	Scadenta	Valoare Initiala	Dobinda zilnica	Dobinda cumulata	Valoare actualizata	Pondere in activul total al SIF	Pondere in activul net SIF
1	BANCA TRANSILVANIA	22/01/2021	22/04/2021	239.223,30	0,8639	59,61	239.282,91	0,0111	0,0115
2	BANCA TRANSILVANIA	22/01/2021	22/04/2021	209.845,00	0,7578	52,29	209.897,29	0,0098	0,0101
				449.068,30		**111,90**	**449.180,20**	**0,0209**	**0,0215**

DIRECTOR GENERAL
Sorin-Iulian Cioacă

DIRECTOR GENERAL ADJUNCT
Mihai Trifu