

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



ISTORIC

- Înființată în 1993 ca Fond al Proprietății Private, **Societatea de Investiții Financiare Oltenia S.A. (S.I.F. Oltenia S.A.)** a fost reorganizată în conformitate cu prevederile Legii nr.133/1996 privind transformarea Fondurilor Proprietății Private în Societăți de Investiții Financiare.
- Înființată ca societate comercială pe acțiuni la data de 01.11.1996.
- Fond închis de investiții listat la categoria **Premium** a Bursei de Valori București începând din data de 01.11.1999 (simbol de piață: **SIF 5**).
- Încadrată în categoria Administratorilor de Fonduri de Investiții Alternative (**A.F.I.A.**), autorizată de Autoritatea de Supraveghere Financiară prin Autorizația nr. 45 din 15 februarie 2018.
- Autorizată de Autoritatea de Supraveghere Financiară în calitate de Fond de Investiții Alternative destinat Investitorilor de Retail (**F.I.A.I.R.**) din data de 08.06.2021, conform Autorizației nr. 94/08.06.2021.
- Capital social: **50.000.000 LEI**
 - număr total acțiuni: **500.000.000**
 - valoare nominală acțiune: **0,10 LEI**
- Serviciile de depozitare sunt oferite de Raiffeisen Bank S.A.
- Evidența acționarilor este ținută de Depozitarul Central S.A. București.

STRUCTURĂ ACȚIONARI

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

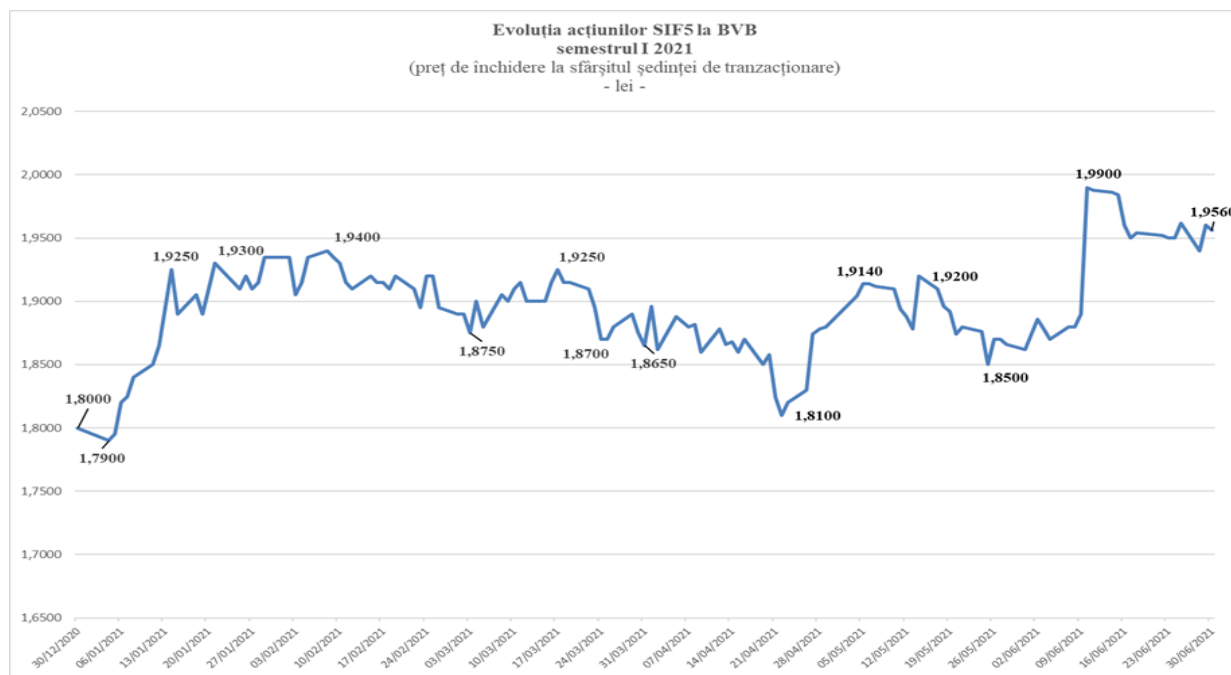
	<i>Nr. acționari</i>	<i>Nr. acțiuni</i>	<i>Procent (%)</i>
Persoane fizice rezidente	5.731.530	227.007.789	45,40
Persoane fizice nerezidente	1.887	2.234.016	0,45
Persoane juridice rezidente	184	205.121.598	41,02
Persoane juridice nerezidente	30	65.636.597	13,13
TOTAL	5.733.631	500.000.000	100

EVOLUȚIA ACȚIUNII SIF5

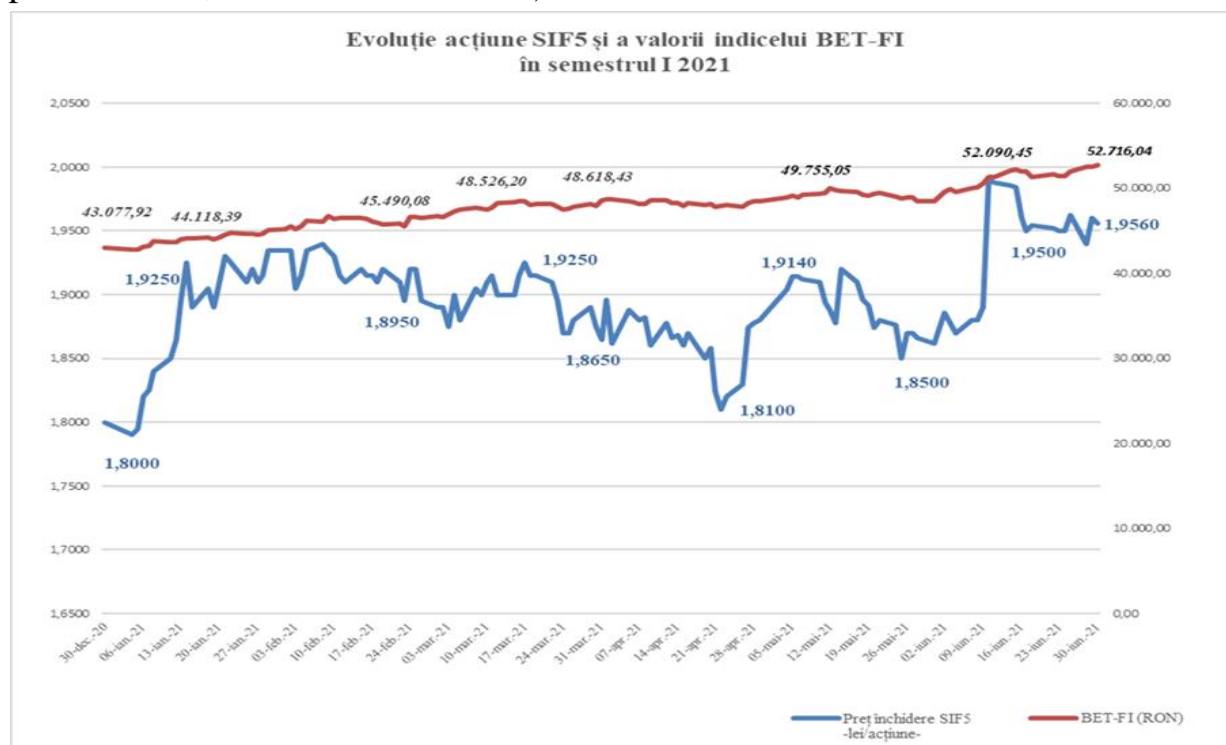
La data de 30.06.2021, acțiunea SIF 5 se tranzacționează cu un discount de 53,41% față de valoarea activului net unitar.

Prețul de închidere a acțiunii SIF5, la 30.06.2021, a fost de **1,9560 lei** în creștere cu 8,67% față de 1,8000 lei/acțiune – preț de închidere la 30.12.2020.

Reprezentarea grafică a evoluției SIF5 în perioada: ianuarie-iunie 2021, este următoarea:



Prețul acțiunilor SIF5 pe parcursul semestrului I al anului 2021, a urmat tendința de apreciere a indicelui BET-FI, însă cu o dinamică diferită, (8,67% în cazul SIF5, comparativ cu 22,37% în cazul BET-FI).



PORTOFOLIUL DE ACȚIUNI

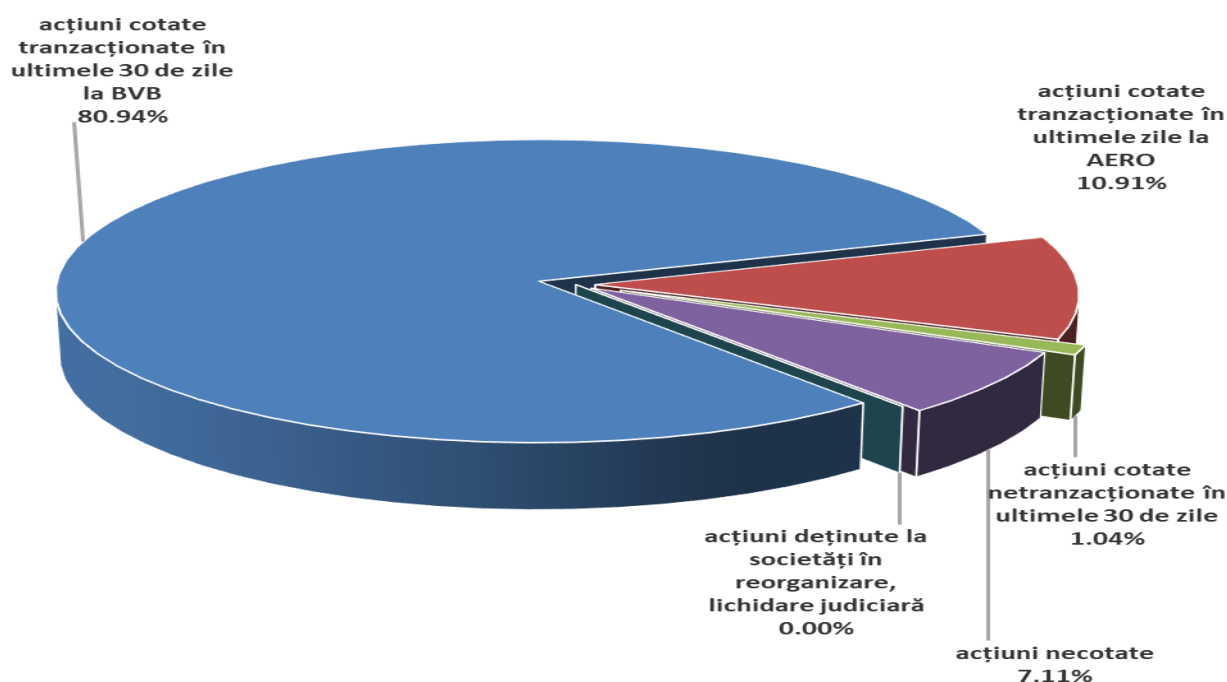
S.I.F. Oltenia S.A. are ca principal obiectiv al activității administrarea unui portofoliu diversificat de active în măsură să asigure un **flux constant de venituri, conservarea și creșterea pe termen lung a capitalului, în scopul satisfacerii intereselor acționarilor săi.**

Prin activitatea desfășurată, ne propunem obținerea unor randamente ridicate pentru capitalul investit, dezvoltarea societății prin **creșterea valorii activelor administrate.**

Din punct de vedere al pieței pe care se tranzacționează, portofoliul de acțiuni deținut de S.I.F. Oltenia S.A. la 30 iunie 2021, prezintă următoarea structură:

	Număr societăți	Valoarea de piață totală a pachetului de acțiuni	
		- lei -	- % -
acțiuni cotate tranzacționate în ultimele 30 de zile la BVB	14	1.860.883.784	80,94
acțiuni cotate tranzacționate în ultimele zile la AERO	10	250.944.490	10,91
acțiuni cotate netranzacționate în ultimele 30 de zile	2	23.954.591	1,04
acțiuni necotate	11	163.451.908	7,11
acțiuni deținute la societăți în reorganizare, lichidare judiciară	3	0	0
TOTAL valori mobiliare	40	2.299.234.773	100,00

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



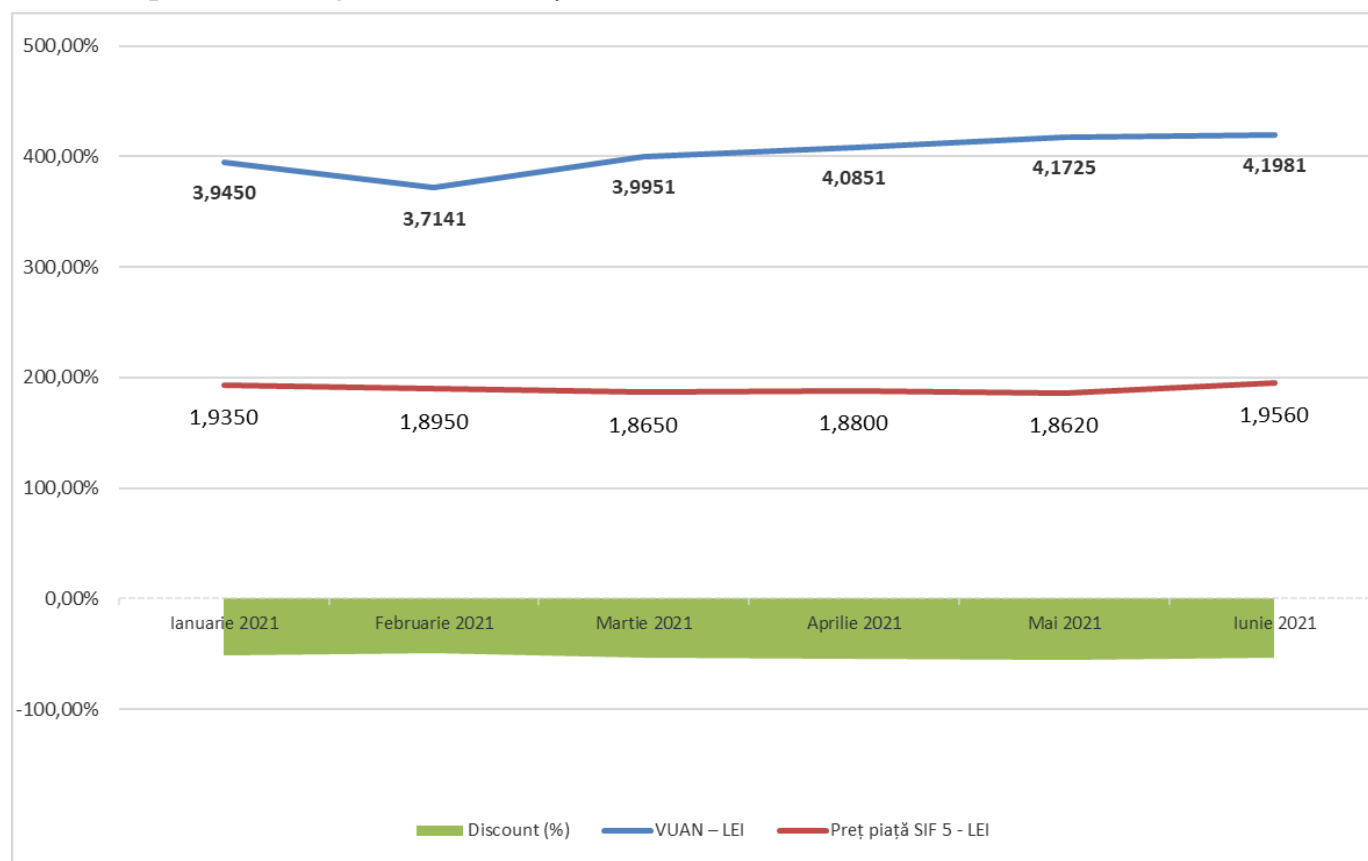
EVOLUȚIE V.U.A.N. / DISCOUNT

Activul net al societății, la data de 30.06.2021, este de 2.099.065.262 lei. Acestuia îi corespunde o valoare unitară a activului net de **4,1981 lei/acțiune**.

În perioada ianuarie – iunie a anului 2021, valoarea unitară a activului net a avut următoarea evoluție:

	Ianuarie 2021	Februarie 2021	Martie 2021	Aprilie 2021	Mai 2021	Iunie 2021
V.U.A.N. – LEI	3,9450	3,7141	3,9951	4,0851	4,1725	4,1981
Preț piață S.I.F.5 - LEI	1,9350	1,8950	1,8650	1,8800	1,8620	1,9560
Discount (%)	-50,95%	-48,98%	-53,32%	-53,98%	-55,37%	-53,41

Reprezentarea grafică a evoluției valorii unitare a activului net, este următoarea:



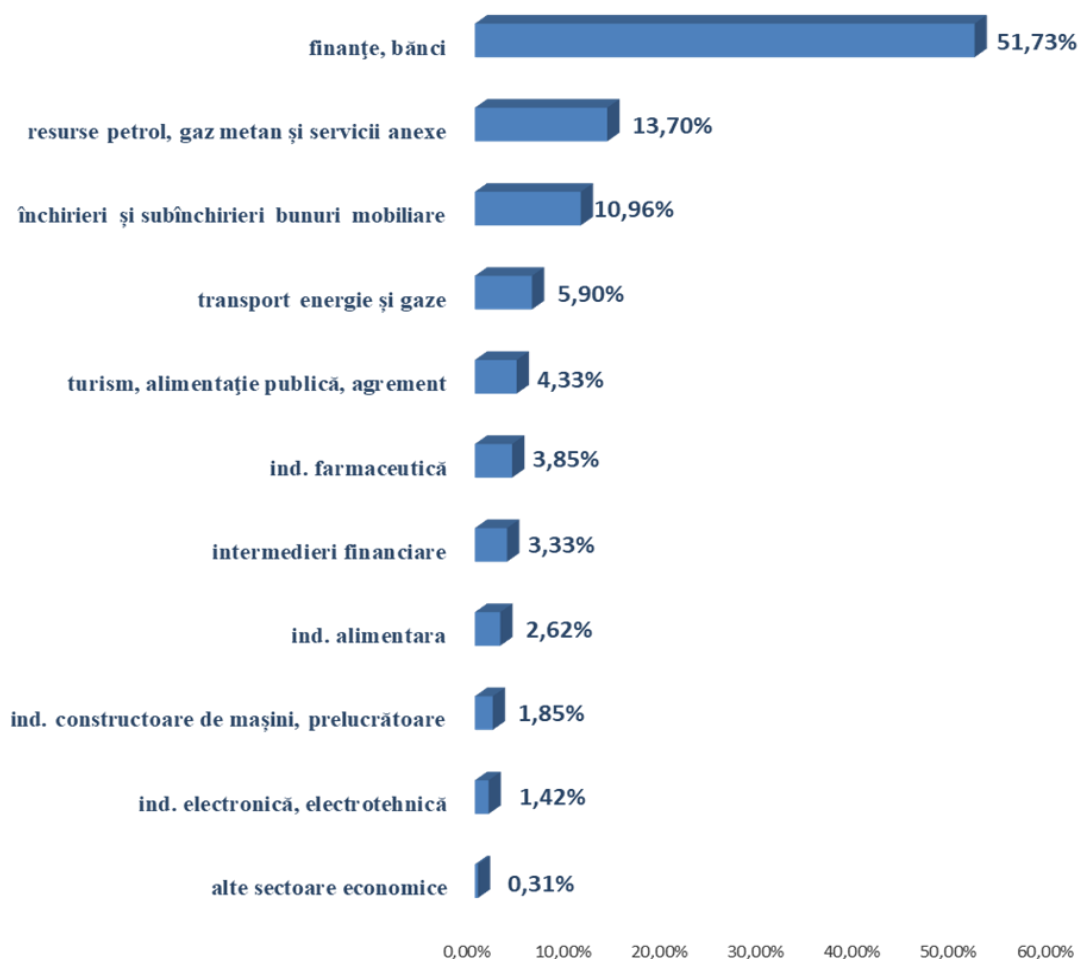
Valoarea activului net, respectiv valoarea activului net unitar a fost calculată în conformitate cu Regulamentul C.N.V.M. nr. 15/2004, în perioada ianuarie – mai 2021, iar la 30.06.2021, au fost aplicate prevederile Regulamentului A.S.F. nr. 7/2020 ca urmare a autorizării societății în calitate de Fond de Investiții Alternative destinat Investitorilor de Retail (F.I.A.I.R.), prin Autorizația nr. 94/08.06.2021.

STRUCTURA PORTOFOLIULUI

La 30.06.2021, structura portofoliului S.I.F. Oltenia S.A., grupată pe sectoare de activitate, este:

Sectoare de activitate	Ponderea sectoarelor de activitate în total portofoliu (valori de piață)
finanțe, bănci	51,73%
resurse petrol, gaz metan și servicii anexe	13,70%
închirieri și subînchirieri bunuri mobiliare	10,96%
transport energie și gaze	5,90%
turism, alimentație publică, agrement	4,33%
ind. farmaceutică	3,85%
intermedieri financiare	3,33%
ind. alimentară	2,62%
ind. constructoare de mașini, prelucrătoare	1,85%
ind. electronică, electrotehnică	1,42%
alte sectoare economice	0,31%

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

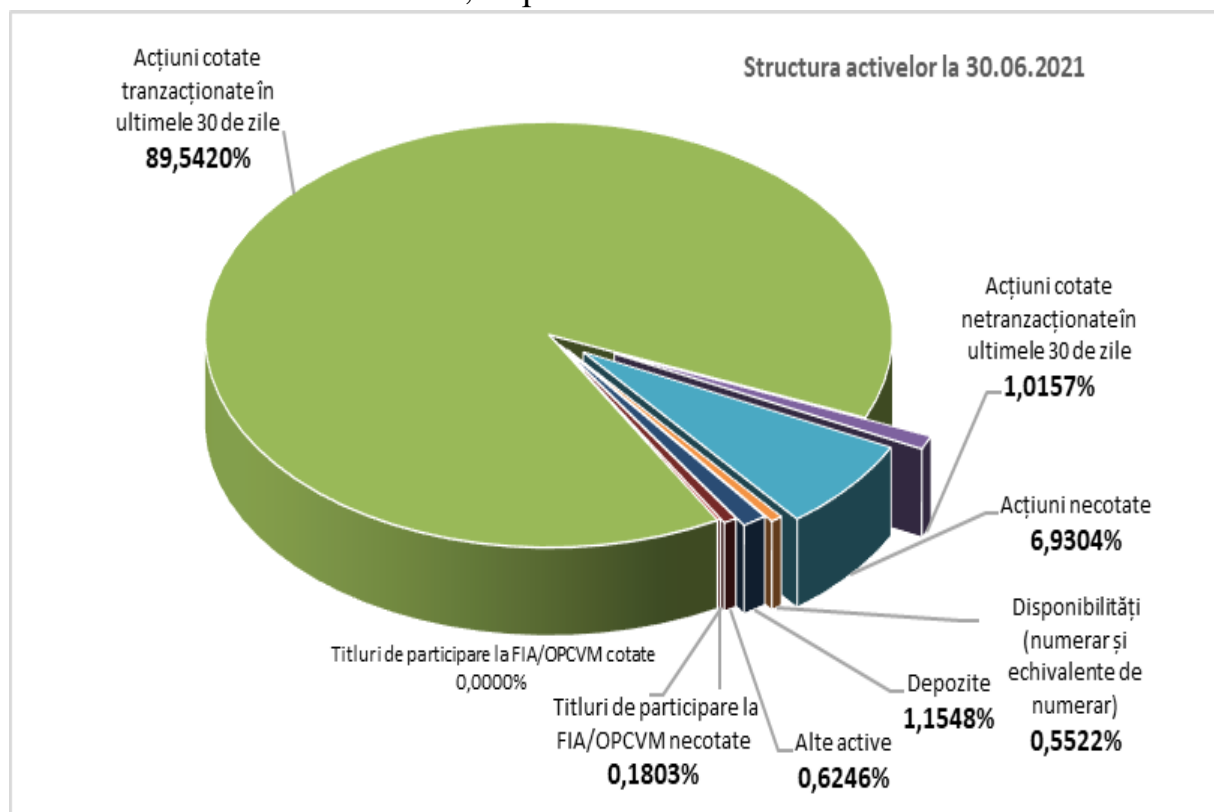


La data de 30.06.2021, **activele societății** înregistrau o valoare de piață de **2.358.478.885 lei**, în creștere cu **14,43%** față de valoarea înregistrată la 31.12.2020 (2.061.083.057 lei).

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

Categorie de instrumente financiare	Ponderea în activul total al F.I.A.I.R.
Acțiuni cotate tranzacționate în ultimele 30 de zile	89,5420
Acțiuni cotate netranzacționate în ultimele 30 de zile	1,0157
Acțiuni necotate	6,9304
Titluri de participare la FIA/OPCVM – necotate	0,1803
Titluri de participare la FIA/OPCVM - cotate	0
Depozite bancare	1,1548
Disponibilități (numerar și echivalente denumerar)	0,5522
Alte active	0,6246

Reprezentarea grafică a structurii portofoliului în funcție de categoria de instrumente financiare la 30.06.2021, se prezintă astfel:

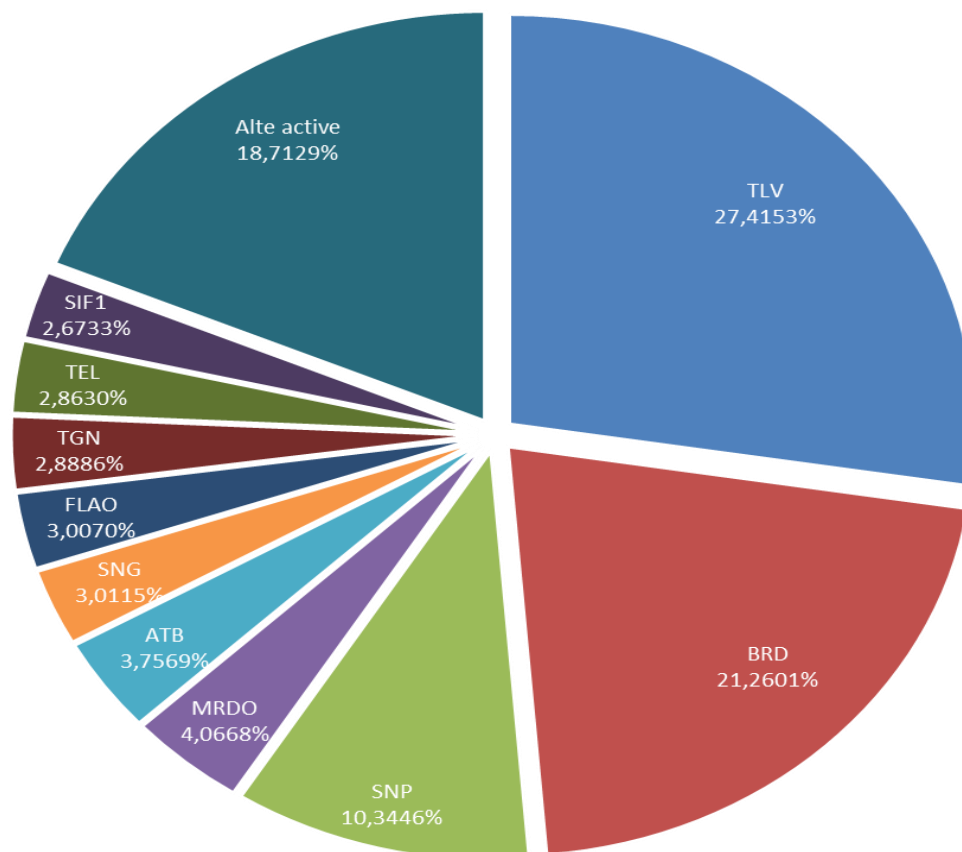


TOP 10 COMPANII

La data de 30.06.2021, valoarea de piață a **primilor 10 emitenți** prezenți în portofoliu, reprezintă **81,2471%** din valoarea activului total al S.I.F. Oltenia S.A..

Nr. Crt	Emitent	Simbol	Valoare totală	Pondere în capitalul social al emitentului	Pondere în activul total al F.I.A.I.R.
1	BANCA TRANSILVANIA CLUJ	TLV	646.584.749	4,1354	27,4153
2	B.R.D.-GROUPE SOCIETE GENERALE BUCURESTI	BRD	501.414.708	4,1114	21,2601
3	OMV PETROM BUCURESTI	SNP	243.974.953	1,0134	10,3446
4	MERCUR CRAIOVA	MRDO	95.915.286	97,8593	4,0668
5	ANTIBIOTICE IASI	ATB	88.606.200	22,9938	3,7569
6	S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	SNG	71.025.486	0,5841	3,0115
7	FLAROS BUCURESTI	FLAO	70.919.925	81,0712	3,0070
8	SNTGN TRANSGAZ MEDIAS	TGN	68.127.080	2,0665	2,8886
9	C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA BUCURESTI	TEL	67.524.019	3,6994	2,8630
10	SIF BANAT CRISANA	SIF1	63.048.403	4,4644	2,6733
TOTAL			1.917.140.809		81,2871

Reprezentarea grafică a primilor 10 emitenți ca pondere în valoarea activului total al S.I.F. Oltenia S.A, la 30.06.2021, este următoarea:



POLITICA DE DIVIDEND

S.I.F. Oltenia S.A. a distribuit dividende în întreaga perioadă de funcționare.

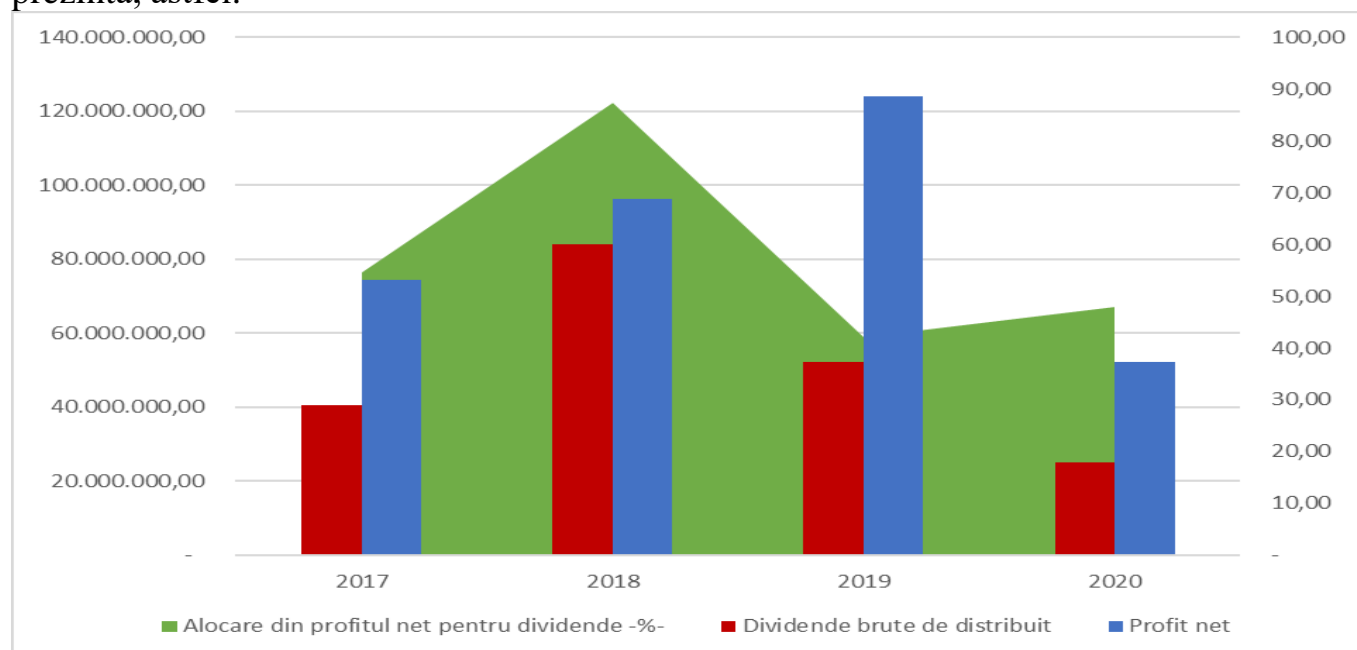
Politica de dividende a urmărit atât satisfacerea intereselor investitorilor pe termen scurt, cât și dezvoltarea instituțională pe termen mediu și lung, astfel că o parte a profitului net a fost repartizată la rezerve, pentru a se crea sursele proprii necesare activității investiționale.

În funcție de evoluțiile macroeconomice și de oportunitățile investiționale existente/estimate, conducerea S.I.F. Oltenia S.A. poate propune acționarilor diminuarea valorii dividendelor distribuite, inclusiv păstrarea sumelor aferente pentru susținerea financiară a proiectelor de investiții vizate sau a unor forme alternative de remunerare a acționarilor (spre exemplu, prin derularea unor eventuale programe de răscumpărare).

Indicator	2017 -lei-	2018 -lei-	2019 -lei-	2020 -lei-
Dividende brute de distribuit -total	40.611.600	84.081.469	52.214.914,30	25.000.000,00
Dividende brute plătite -total	30.749.501	62.743.267	37.057.095	_*
Dividende brute plătite/ Dividende brute de distribuit %	75,72	74,62	70,97	_*
Dividend brut/acțiune	0,07	0,15	0,1	0,05
Profit net	74.303.964	96.259.800	124.132.273,67	52.231.020
Alocare din profitul net pentru dividende -%-	54,66	87,35	42,06	47,86

* În conformitate cu hotărârile AGOA SIF Oltenia SA din data de 28.04.2021, data plății dividendelor aferente anului 2020 este 30 iulie 2021.

Reprezentarea grafică privind dividendele alocate pe parcursul ultimilor 4 ani se prezintă, astfel:



În data de 28 aprilie 2021, a avut loc Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor ce a aprobat repartizarea din profitul net pentru exercițiul financiar al anului 2020, a sumei de 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.

REZULTATE FINANCIARE LA 30.06.2021

Indicatori	30.06.2021	30.06.2020	Prevederi BVC 2021	Procent
Venituri totale (lei)	39.344.777	34.763.051	69.108.117	56,93%
Cheltuieli totale	10.474.309	6.292.956	38.864.265	26,95%
Rezultatul brut - Profit (lei)	28.870.468	28.470.095	30.243.852	95,46%
Impozit profit (lei)	1.377.081	1.376.704	1.512.193	-
Rezultatul net - Profit (lei)	27.493.387	27.093.391	28.731.660	95,69%

Reprezentarea grafică privind evoluția indicatorilor economico-financiari la 30.06.2021 comparativ cu semestrul I al anului 2020, se prezintă astfel:

