

STRATEGIE

an 2020

Anul 2020, din estimările analiștilor, va fi unul complicat, marcat de volatilitate economică dar și politică. Principali factori ce conduc la acest climat sunt alegerile prezidențiale din SUA din toamna anului 2020, tensiunile comerciale dar și politicile economice restrictive ce încearcă să găsească soluții pentru a impozita companiile din tehnologie.

Economia globală va încetini. Tensiunile comerciale tot mai acute vor conduce la încetinirea creșterii economice a marilor economii ca SUA, Europa și China, fapt ce va influența negativ și economiile celorlalte state.

La aceasta se vor adăuga presiunile financiare asupra sistemului de sănătate ca urmare a îmbătrânirii populației, inegalităților de avere atât între cetățenii aceluiași stat, cât și între state.

Economia mondială va intra într-o zonă mai protecționistă. Se remarcă competiția tot mai mare între SUA și China în sfera geopolitică, economică sau tehnologică.

Constatăm la nivel mondial că sunt tot mai multe zone de conflict comercial: între SUA și China, Brexitul, Japonia care dorește limitarea exportului de tehnologie către Coreea de Sud, SUA care au introdus deja tarife vamale pentru mărfurile europene, proces care s-ar putea extinde în anul 2020. Asistăm astfel la un fenomen de deglobalizare al economiei mondiale.

La nivel mondial, creșterea economică va fi în declin dacă naționalismul economic, tarifele vamale, internaționalismul și restrângerea fluxurilor de capital vor continua.

Economia se află de altfel la finalul unui ciclu lung de creștere economică. Totodată, stimulii fiscali au fost consumați de către economiile mari, speranța de stimulare a creșterii fiind legată de creșterea cheltuielilor publice pentru investiții, de ratele foarte joase ale dobânzilor și de lichiditatea ridicată din piață.

Actuala pandemie de COVID 19 este cea mai gravă criză de s[na]tate a epocii moderne. Și chiar dacă va fi ținută sub control, va provoca o criză economică globală majoră despre care se crede că va fi mai gravă decât cea din 2008.

Practic, recesiunea mondială este aparent imposibil de evitat și va lovi fără discernământ pe toată lumea. Cele mai grav afectate domenii, conform analiștilor, vor fi turismul, transporturile aeriene, industria petrolului și industria auto. Bursele economice de pe tot întinsul planetei sunt în cădere liberă. Mai întâi au fost bursele asiatice. A venit apoi rândul principalelor burse europene care au coborât la cea mai redusă valoare din ultimii 7 ani după ce mai multe țări au extins măsurile destinate limitării propagării epidemiei de Coronavirus.

Bursa de pe Wall Street a înregistrat căderi dramatice, investitorii fiind îngrijorați de posibilitatea ca actuala criză să se transforme în ceva mai rău decât o recesiune.

În aceste condiții se anticipează pentru România o scădere economică puternică, comparabilă cu cea provocată de criza din anul 2008.

Nivelul scăzut al încasărilor bugetare, ca pondere în PIB, și ritmul alert de majorare a cheltuielilor curente ale statului pun presiuni și limitează rolul politicii fiscal - bugetare în stimularea creșterii economice.

Ținând cont de factorii macroeconomici, geopolitici, ca și de evoluția preconizată a piețelor internaționale ce pot induce volatilitate pieței de capital din România, **strategia S.I.F. Oltenia S.A. pentru anul 2020 trebuie să fie realistă, extrem de prudentă și în dinamică**, astfel că, prin programul adoptat, ne propunem continuarea liniilor strategice din anii anteriori.

Principalele direcții de acțiune ale strategiei anului 2020 vizează:

- 1) continuarea restructurării portofoliului de acțiuni;
- 2) politica investițională;
- 3) dezvoltarea organizațională;
- 4) continuarea implementării principiilor de guvernanță corporativă;
- 5) politica de dividend;

1) Restructurarea portofoliului de acțiuni

Rezultat al politicii de restructurare desfășurată în anii anteriori portofoliului de acțiuni administrat la data de 31.12.2019 este constituit din participații la un număr de 45 de emitenți, un număr redus care permite o monitorizare eficientă și implică costuri reduse.

Procesul de restructurare va continua și în anul 2020 și are ca scop îndeosebi restructurarea calitativă vizând în principal investiții în companii profitabile cu un grad ridicat de distribuire a profitului pentru dividend, asigurându-se astfel pentru SIF venituri consistente.

Se va renunța, în măsura în care există posibilități de valorificare, la acele participații care nu au adus venituri din dividende și care nu au perspective în acest sens și se va urmări achiziția de acțiuni lichide, subevaluate de piață și care au un potențial de creștere a cotațiilor.

Ponderea acțiunilor nelistate în activ, la 31.12.2019 este de numai 6,5%.

Se va acționa în continuare în direcția valorificării participațiilor în companii nelistate pentru a crește lichiditatea portofoliului.

Procesul de optimizare a activelor va continua prin alocarea de resurse către investiții în domenii noi de activitate în acord cu prevederile legale privind nivelul de expunere și cu tendințele macroeconomice de dezvoltare.

S.I.F. Oltenia S.A. are concentrată peste 79,59% din valoarea activelor administrate, în participații la capitalul social a unui număr de 10 emitenți din

domenii de activitate diverse (bancar, resurse petrol și servicii anexe, industria farmaceutică, industria alimentară, transport energie și gaze, comerț interior).

Cele 10 societăți, majoritatea lideri în domeniile lor, se constituie în "nucleul investițional" definitoriu al portofoliului S.I.F. Oltenia S.A. și asigură fluxuri de dividende constatate precum și lichiditatea necesară asigurării de resurse financiare pentru realizarea activității de investiții și fructificarea anumitor oportunități din piață.

Managementul societății presupune ca viziune strategică menținerea și dezvoltarea unui nucleu care asigură stabilitate portofoliului și siguranța existenței de resurse financiare realizării politicii de dividend și a celei investiționale.

Acest nucleu, în funcție de interesele societății de la un moment dat poate suferi modificări în urma activității de investire-dezinvestire, urmărindu-se capacitatea acestuia de a genera pe termen lung resurse financiare precum și valoare adăugată portofoliului administrat.

În prima parte a anului 2019 o mare parte din sumele obținute din vânzarea în anul 2018 a pachetului de acțiuni la B.C.R au fost alocate achizițiilor de acțiuni emise de bănci sau acțiuni ale companiilor din domeniul energetic, crescând astfel ponderea emitenților din aceste domenii în valoarea activelor administrate.

Această strategie investițională a urmărit menținerea structurii pe domenii de activitate a "nucleului investițional", politică pe care propunem să o continuăm și în anul 2020.

Restructurarea portofoliului poate funcționa eficient doar în baza unei politici de administrare activă.

La 31.12.2019 în portofoliul de acțiuni se regăsesc participații majoritare la 11 societăți comerciale.

Prioritar pentru activitatea de administrare a portofoliului este creșterea valorii de piață a participațiilor deținute.

În acest scop se va pune un accent deosebit în implementarea principiilor de guvernanta corporativă la nivelul societăților la care SIF deține participații majoritare care va conduce la un plus de valoare în activitatea acestora.

În vederea eficientizării activității societăților din portofoliu vom urmări:

- finanțarea societăților prin participarea la majorarea de capital social.

Investițiile directe se vor face în cazul prezentării de către societăți a unor programe de dezvoltare viabile și a unor planuri de afaceri realiste și fundamentate.

- acordarea de consultanță managementului societăților din portofoliu în vederea găsirii celor mai bune soluții pentru creșterea eficienței și profitabilității activității.

- asigurarea respectării de către societăți a principiilor de guvernanta corporativă, acolo unde SIF are reprezentanți în consiliile de administrație.

În această perioadă de incertitudine creată de COVID 19, vom acorda suport conducerii societăților pentru a lua măsuri cât mai bune de protecție a propriilor salariați și de continuare în condiții de securitate a activității, pentru a avea o comunicare cât mai eficientă cu acționarii și investitorii.

2) Politica investițională

În data de 24.01.2020 a intrat în vigoare Legea nr. 243 din 20 decembrie 2019 privind reglementarea fondurilor de investiții alternative și pentru modificarea și completarea unor acte normative.

Conform prevederilor legale, Societățile de Investiții Financiare constituite în conformitate cu prevederile Legii nr. 133/1996, cu modificările ulterioare, se încadrează în categoria FIA (fond de investiții alternative) destinate investițiilor de retail FIAIR.

Investițiile permise pentru S.I.F. Oltenia S.A. - FIAR sunt în unul sau mai multe dintre următoarele active:

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

- valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise la cota oficială a unei burse dintr-un stat terț;

- valori mobiliare nou emise;

- titluri de participare OPCVM sau FIA stabilite sau nu în state membre;

- depozite constituite la instituții de credit care sunt rambursabile la cerere sau oferă dreptul de retragere, cu o scadență care nu depășește 12 luni;

- instrumente financiare derivate cu decontare finală în fonduri bănești sau în acțiunea suport a instrumentului, tranzacționate în cadrul unui loc de tranzacționare sau pe o bursă dintr-un stat terț;

- instrumente ale pieței monetare, altele decât cele tranzacționate în cadrul unui loc de tranzacționare, care sunt lichide și au o valoare ce poate fi precis determinată în orice moment;

- părți sociale ale societăților cu răspundere limitată;

- valori mobiliare (definite conform OG nr. 32/2012) ce nu sunt admise la tranzacționare în cadrul unui loc de tranzacționare sau nu sunt tranzacționate în cadrul unei burse dintr-un stat terț;

- valuta, achiziționată pe piața internă, liber convertibilă;

- titluri de stat;

- active imobiliare;

- certificate cu emisii de gaze cu efect de seră;

- bunuri mobile și imobile necesare strict pentru desfășurarea activității.

Limitele investiționale în activele de mai sus sunt prevăzute la art. 35 alin. 2 din Legea nr. 243/20.12.2019.

S.I.F. Oltenia S.A. va continua să ducă, și în anul 2020 o politică de investiții activă, plasamentele urmând a fi făcute în instrumente financiare

permise de legislație și cu respectarea limitelor investiționale. Se va analiza posibilitatea diversificării investițiilor prin dirijarea unei părți din resursele financiare către instrumente noi permise de lege.

Obiectivul investițional al S.I.F. Oltenia S.A. este creșterea valorii activelor prin investiții realizate în special în acțiuni listate pe piața de capital românească, unde avem un nivel de expertiză ridicat.

În data de 26.09.2019 furnizorul global de indici FTSE Russell a promovat România la statutul de Piață Emergentă, de la cel de Piață de Frontieră. Decizia a fost luată după ce România s-a aflat timp de 3 ani pe lista de monitorizare. Reclasificarea statutului va intra în vigoare în acest an în luna septembrie.

Prin această promovare se crează oportunitatea ca fonduri mai mari să investească în România, pentru că până acum acești administratori de fonduri erau restricționați, prin prospect, să investească în piețele de frontiere.

Conform estimărilor, trecerea la statutul de piață emergentă se traduce prin accesul țării noastre la fonduri de investiții de 30 de ori mai mari decât cele alocate piețelor de frontieră, atragerea de capital străin creind și premisele creșterii acțiunilor cotate la bursa de la București.

Comaniile românești care îndeplinesc criteriile de eligibilitate pentru a fi incluse în indicii FTSE sunt ROMGAZ, Banca Transilvania, BRD Groupe Societe Generale.

Alte cinci companii ar putea intra în indicii FTSE Russell dacă vor îndeplini la următoarele evaluări criteriul de lichiditate.

Cele cinci companii sunt: Electrica, Nuclearelectrica, OMV Petrom, Transelectrica și Transgaz.

În nucleul de bază al portofoliului S.I.F. Oltenia S.A. (constituit din 10 emitenți ce reprezintă 79,59% din valoarea activelor administrate) se regăsesc cei 3 emitenți care îndeplinesc criteriile de eligibilitate precum și 3 emitenți ce sunt pe lista de monitorizare (OMV Petrom, Transelectrica, Transgaz).

S.I.F. Oltenia S.A. va continua investițiile în acțiunile emise de aceștia și în anul 2020.

Principalele domenii investiționale vizate:

- domeniul energetic și al utilităților;
- industria farmaceutică;
- domeniul financiar-bancar;
- infrastructura;
- industria alimentară;

Sectorul energetic și al utilităților rămâne în atenția investițională a S.I.F. Oltenia S.A.

Urmare efectelor pandemiei COVID 19 prețul petrolului a ajuns la minimum ultimilor 18 ani. Prețul a fost influențat atât de pandemie, care a redus cererea, cât și de conflictul celor mai mari producători la nivel mondial: Arabia Saudită și Rusia. Traderii se așteaptă ca multe capacități de producție să se închidă pe fondul cererii scăzute. Agenția Internațională pentru Energie (AIE) a avertizat că șocul provocat de pandemia de coronavirus se va resimți prin intermediul lanțurilor de aprovizionare cu petrol și în alte zone ale sectorului energetic.

Producătorii au reacționat la scăderea prețurilor prin reducerea semnificativă a cheltuielilor pentru noi exploatări cu 20% - 30%, comparativ cu nivelurile anticipate pentru anul 2020.

Un preț al petrolului de 25 \$/baril va face ca unii furnizori internaționali de gaze să aibă probleme în a-și acoperi costurile operaționale. În aceste condiții, companiile din domeniu vor cunoaște scăderi ale profitabilității, dar SIF Oltenia SA va continua să investească în acest domeniu urmărind în permanență realizarea unei structuri adecvate a

plasamentelor astfel încât, pe termen mediu și lung, să genereze valoare adăugată prin preț și/sau dividende.

În contextul pandemiei, analiștii anticipează că industria farmaceutică din România va înregistra afaceri record în anul 2020, estimările indicând chiar un regim de creștere dublu.

Deși întreaga economie a României se va resimți în urma pandemiei, există și sectoare ce vor cunoaște creșteri, acesta fiind și cazul industriei farmaceutice, o industrie care a crescut constant în ultimii 10 ani și care în anul 2020 va ajunge probabil la maxim istoric.

Industria farma, aflată în linia întâi în lupta cu coronavirusul, va contribui la stabilitatea economiei românești.

SIF Oltenia SA va continua investițiile în acest domeniu.

În urmă cu mai bine de un deceniu sistemul financiar-bancar era responsabil de răspândirea unei crize economice care a produs efecte dramatice asupra economiei reale și care a lovit din plin state, companii, cetățeni din întreaga lume.

Contextul actual - pandemia COVID 19 - pune băncile în situația de a reacționa.

Presiunile asupra sistemului bancar sunt uriașe, dat fiind faptul că nivelul creditelor neperformante ar putea crește iar nivelul de creditare va încetini.

În contextul închiderii activității multor agenți economici, rambursarea creditelor devine o problemă atât pentru persoanele fizice cât și pentru cele juridice determinând o creștere a creditelor neperformante și o reducere a profitabilității cu efect asupra dividendelor de distribuit.

Băncile din România au în față un nou an dificil după un 2019 în care s-au confruntat cu celebra "taxă pe lăcomie" impusă de OUG 114/2019.

În prezent există suficientă lichiditate, iar reprezentanții BNR au dat asigurări că una din preocupările majore ale sale este menținerea lichidității în piață.

S.I.F. Oltenia S.A. a monitorizat atent aceste tendințe și va lua decizii punctuale privind investițiile în acest domeniu.

S.I.F. Oltenia S.A. este acționară la două din cele mai importante bănci din sistem: Banca Transilvania (locul 1 în funcție de active) și Banca Română pentru Dezvoltare (locul 3 în funcție de active).

Ne propunem consolidarea prezenței S.I.F. Oltenia S.A. în acționariatul celor două bănci, ținând cont de evoluția sistemului bancar românesc în general și în special a celor două bănci.

S.I.F. Oltenia S.A. a investit mult în acest sector și, deși au fost perioade în care a și dezinvestit-pentru a-și asigura lichiditățile necesare realizării politicii de dividend-rămâne interesată de a investi în bănci, precum și în alte instituții financiare (S.I.F.-uri).

Investițiile în S.I.F.-uri se vor face pe termen scurt-mediu, deoarece modificările legislative (vezi Legea nr. 243/2019 privind reglementarea fondurilor de investiții alternative și pentru modificarea și completarea unor acte normative) generează oportunități în procesul de investire / dezinvestire, acțiunile emise de S.I.F.-uri având volatilitate și lichiditate ridicată.

Investițiile se vor realiza prin optimizarea și restructurarea continuă a structurii activelor, astfel ca proporțiile expunerilor sectoriale să țină cont de evoluția cadrului macroeconomic.

Se va acționa punctual pentru îmbunătățirea structurii portofoliului cât și a nivelurilor costurilor medii de achiziție ale participațiilor deținute, corelat cu oportunitățile din piață.

Vom continua să majorăm participațiile deținute la societățile comerciale din portofoliu care au perspective de dezvoltare, fie prin achiziția de acțiuni pe

piața secundară, fie prin plasamente directe, astfel încât să le capitalizăm, asigurându-le în acest mod resurse ieftine pentru dezvoltare.

Managementul lichidităților va fi în permanență în atenția noastră, astfel încât să obținem venituri ridicate din plasamentele monetare și totodată să avem la dispoziție sumele necesare pentru investiții, în situația unor oportunități în piață.

Conform hotărârii AGEA nr. 3 din 18.11.2019, în perioada 16.01.2020 - 30.01.2020 s-a desfășurat Oferta Publică de Cumpărare acțiuni emise de S.I.F. Oltenia S.A., inițiată de S.I.F. Oltenia S.A., pentru un număr de 38.393.986 acțiuni la prețul de 2,75 lei/acțiune.

Oferta s-a derulat cu succes, în urma închiderii ofertei, S.I.F. Oltenia S.A. deținând 58.016.571 acțiuni, reprezentând 9,9999% din capitalul social al societății.

Ținând cont de interesul ridicat al investitorilor pentru astfel de operațiuni, propunem ca în anul 2020 să se continue această politică de derulare a unor programe de răscumpărare de acțiuni cu diminuarea capitalului social în scopul stimulării acționarilor societății, atât pe calea dividendului, cât și prin creșterea prețului de piață al acțiunilor, creștere care va conduce la diminuarea discountului dintre prețul de piață și valoarea activului net unitar.

3) Dezvoltarea organizațională

Dezvoltarea organizațională reprezintă o stare de tranziție între starea actuală și o stare viitoare spre care tinde organizația, scopul final al schimbării organizaționale fiind succesul, respectiv atât o potrivire mai bună între organizație și mediul în care evoluează, cât și o modalitate mai eficientă de lucru.

Schimbarea/dezvoltarea organizațională trebuie, așadar să promoveze o strategie de evoluție dinamică a organizației, prin implementarea și desfășurarea căreia să se îmbunătățească abilitățile organizației de a răspunde în mod eficient la schimbările din mediul extern. Pentru aceasta, organizația trebuie să-și crească

capabilitățile interne, asigurându-se că structurile organizației, sistemele de resurse umane, posturile, sistemele de comunicare și procesele de management valorifică pe deplin motivația oamenilor și îi ajută să funcționeze la potențialul maxim.

Urmărind dinamica legislației specifice, cu accent pe legislația pieței de capital, S.I.F. Oltenia S.A. a dezvoltat și perfecționat în mod permanent atât Reglementările Interne ale societății, cât și procedurile pentru fiecare activitate în parte, proces care va continua și pe parcursul anului 2020.

S.I.F. Oltenia S.A. va urmări adaptarea cât mai bună a reglementărilor și procedurilor pentru desfășurarea activității în calitate de A.F.I.A.

Se va urmări în continuare adaptarea structurii organizatorice la noile cerințe legislative, perfecționarea profesională a persoanelor încadrate în funcții cheie, care să asigure funcționarea eficientă și conformă cu legislația instituției.

Un indicator major al performanței S.I.F. Oltenia S.A. va continua să fie și în anul 2020 nivelul și viteza de adaptare și de reacție la dinamica extrem de accelerată a schimbărilor din domeniul legislativ, cel al piețelor de capital, cel financiar, astfel că politica de perfecționare a salariaților va fi continuată și chiar accentuată, prin participarea acestora la programe de pregătire în domeniile vizate.

Având în vedere că în luna decembrie 2019 a fost promulgată Legea nr. 243/20.12.2019 privind reglementarea fondurilor de investiții alternative și pentru modificarea și completarea unor acte normative (publicată în Monitorul Oficial nr. 1035/24.12.2019), S.I.F. Oltenia S.A. va trebui ca în termen de 6 luni de la data intrării în vigoare a legii să își adapteze documentele de constituire și funcționare și activitatea la prevederile legislative. Conform acestei legi, S.I.F. Oltenia S.A. se încadrează în categoria F.I.A. destinate investitorilor de retail (F.I.A.I.R.).

4) Implementarea principiilor guvernantei corporative

Istoria domeniului confirmă aceea că aplicarea cu consecvență a principiilor de guvernare corporativă, responsabilitatea și transparența sunt factori cheie pentru absolut toate părțile implicate-acționari-investitori și reprezintă unul din factorii determinanți în ceea ce privește atractivitatea unei companii pentru investitori.

Aceasta pentru că sănătatea și viabilitatea unei organizații care aplică principiile de guvernare corporativă sunt asigurate prin structurile de regularizare a raporturilor de forțe între management și acționari, între acționarii majoritari și cei minoritari, între management, salariați, investitori.

Aderarea la principiile de guvernare corporativă contribuie la prevenirea riscurilor, la protejarea drepturilor acționarilor, îmbunătățind performanța societății.

În industria fondurilor de investiții, de adoptarea și dezvoltarea principiilor de guvernare corporativă depinde păstrarea competitivității între factorii implicați.

Doar garanția unui proces decizional transparent, fundamentat pe reguli clare și obiective bine definite poate duce la creșterea încrederii investitorilor în companie.

La data de 01.01.2016 a intrat în vigoare Noul Cod de Guvernare Corporativă al Bursei de Valori București.

În data de 04.01.2016, în conformitate cu prevederile în vigoare, S.I.F. Oltenia S.A. a prezentat Declarația de conformitate cu Codul de Guvernare Corporativă în perioada de tranziție, enumerând prevederile din Cod care nu sunt îndeplinite la data de 31 decembrie 2015 și explicând, pe scurt, motivul pentru abaterea respectivă. Declarația de conformitate a făcut obiectul Raportului curent nr.29/04.01.2016.

Urmărind finalizarea implementării guvernării corporative la nivelul S.I.F. Oltenia S.A., până la data limită fixată de codul aplicabil-aprilie 2017-societatea a acționat în permanență în sensul perfectării Reglementărilor interne

și a procedurilor privind circuitul informațional. Aceasta în mod special pentru că, pentru protejarea intereselor acționarilor și investitorilor, trebuie menținut cu maximă responsabilitate un echilibru ferm între necesitatea păstrării informațiilor confidențiale și necesitatea dezvoltării informațiilor corporative relevante.

În data de 22.09.2017, prin hotărârea Consiliului de Administrație au fost alese Comitetul de Audit și Comitetul de Nominalizare. Acestea au un rol important în aplicarea celor mai bune practici de guvernare corporativă.

Ulterior, în data de 18.07.2018, Consiliul de Administrație a aprobat unele modificări în Reglementările interne ale societății, astfel Comitetul de Nominalizare a devenit Comitet de Nominalizare și Remunerare.

Structurile de guvernare corporativă au fost respectate pe parcursul anului 2019, Consiliul de Administrație, ales prin Hotărârea AGOA nr.7/04.04.2017, avizat de A.S.F. prin avizul nr.424/26.07.2017 și înregistrat la ORC Dolj în 31.07.2017 are un mandat de 4 ani.

În cursul lunii martie 2019, la nivelul Consiliului de Administrație s-a constituit Comitetul de Politici Investiționale - Strategii, un comitet consultativ permanent, independent de conducerea executivă. Acesta are ca principal rol analiza strategiei investiționale și elaborarea de recomandări Consiliului de Administrație.

În aceste condiții S.I.F. Oltenia S.A. va acționa și în cursul anului 2020 având o conducere ce respectă în totalitate structurile de guvernare corporativă.

Pentru a asigura transparența și accesul la informație al tuturor părților interesate, va fi în continuare asigurată diseminarea informațiilor relevante referitoare la societate, incluzând aspectele principale ale politicii de guvernare corporativă, situațiile financiare și performanțele societății, precum și orice eveniment important referitor la societate.

Respectând în primul rând cerințele de raportare către instituțiile pieței de capital, S.I.F. Oltenia S.A. va continua să facă publică informația astfel încât

publicul larg să aibă acces egal și complet, informația putând fi, în timp real, evaluată corect. În același timp, în scopul perfecționării politicii de comunicare organizațională, S.I.F. Oltenia S.A. va lărgi și va dezvolta pe noi paliere diverse forme de comunicare.

5) Politica de dividend

În contextul volatilității piețelor de capital, S.I.F Oltenia S.A. va urmări găsirea unui echilibru optim între necesitatea asigurării resurselor pentru susținerea programelor investiționale în scopul creșterii activului net unitar, al prețului de piață pe acțiune și îndeplinirea așteptărilor investitorilor privind distribuirea de dividende.

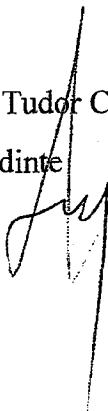
Totodată, programele de răscumpărare ce se intenționează a fi derulate, cu aprobarea AGEA, vor contribui la recompensarea acționarilor societății.

Consiliul de Administrație

conf.univ.dr.ec. Tudor CIUREZU

Președinte

02.04.2020



conf.univ.dr. Cristian BUȘU

Vicepreședinte

