



RAPORT ANUAL

**AL CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR
ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020**



Cuprins

INFORMAȚII GENERALE	2
1. ANALIZA ACTIVITĂȚII SOCIETĂȚII.....	3
1.1. ADMINISTRAREA PORTOFOLIULUI	4
1.2. INVESTIȚII ȘI TRANZACȚII.....	12
1.3. ADMINISTRAREA INSTRUMENTELOR MONETARE.....	14
1.4. STRUCTURA ACTIVELOR ADMINISTRATE	16
1.5. EVOLUȚIA ACTIVULUI NET	19
1.6. EVOLUȚIA ACȚIUNILOR S.I.F. OLTENIA S.A. LA BURSA DE VALORI BUCUREȘTI.....	20
1.6.1. Elemente de evaluare generală:	22
1.6.2. Evaluarea nivelului tehnic al societății descrierea principalelor produse realizate și/sau servicii prestate	23
1.6.3. Evaluarea activității de aprovizionare tehnico-materială (surse indigene, surse import)	23
1.6.4. Evaluarea activității de vânzare	23
1.6.5. Evaluarea aspectelor legate de angajații / personalul societății	23
1.6.6. Evaluarea aspectelor legate de impactul activității de bază a emitentului asupra mediului înconjurător	24
1.6.7. Evaluarea activității de cercetare și dezvoltare	24
1.6.8. Evaluarea activității societății privind managementul riscurilor	24
1.6.9. Elemente de perspectivă privind activitatea societății	34
2. ACTIVELE CORPORALE ALE SOCIETĂȚII.....	36
3. PIAȚA VALORILOR MOBILIARE EMISE DE SOCIETATE.....	36
3.1. PRECIZAREA PIEȚELOR DIN ROMÂNIA ȘI DIN ALTE ȚĂRI PE CARE SE NEGOCIAZĂ VALORILE MOBILIARE EMISE DE SOCIETATE.....	36
3.2. DESCRIEREA POLITICII SOCIETĂȚII CU PRIVIRE LA DIVIDENDE	36
3.3. DESCRIEREA ORICĂROR ACTIVITĂȚI ALE SOCIETĂȚII DE ACHIZIȚIONARE A PROPRIILOR ACȚIUNI .	40
3.4. FILIALE ÎNREGISTRATE ALE S.I.F. OLTENIA S.A.	42
3.5. OBLIGAȚIUNI ȘI/SAU ALTE TITLURI DE CREAȚĂ EMISE DE S.I.F. OLTENIA S.A.....	42
4. CONDUCEREA SOCIETĂȚII.....	42
5. SITUAȚIA LITIGIILOR	46
6. ÎNDEPLINIREA OBLIGAȚIILOR DE COMUNICARE STABILITE DE LEGISLAȚIE.....	51
7. ALTE EVENIMENTE IMPORTANTE	51
8. REZULTATELE ECONOMICO-FINANCIARE ȘI SITUAȚIA PATRIMONIULUI.....	57
9. GUVERNANȚA CORPORATIVĂ	63
11. RAPORTUL COMITETULUI DE NOMINALIZARE ȘI REMUNERARE.....	77
12. RESPONSABILITATEA SOCIALĂ	81

Raportul anual pentru exercițiul financiar 2020 a fost întocmit în conformitate cu Legea nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, Regulamentul A.S.F. nr. 5/ 2018 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, 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.

Data raportului: **31.12.2020**

Denumirea societății comerciale: **S.I.F. OLTENIA S.A.**

Sediul social: **municipiul Craiova, str. Tufănele nr. 1, județul Dolj, cod poștal 200767**

Numărul de telefon/fax: **0251-419.343; 0251-419.340**

Codul Înregistrare Fiscală: **RO 4175676**

Număr de ordine în Registrul Comerțului: **J16/1210/30.04.1993**

Număr Registru ASF: **PJR07¹AFIAA/160004/15.02.2018**

ISIN: **ROSIFEACNOR4**

Cod LEI: **254900VTOOM8GL8TVH59**

Piața reglementată pe care se tranzacționează valorile mobiliare emise: **Bursa de Valori București – categoria Premium (Simbol piață SIF5)**

Capitalul social subscris și 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: acțiunile S.I.F. Oltenia S.A. sunt nominative, emise în formă dematerializată și acordă drepturi egale titularilor lor. Acțiunile societății sunt înscrise la categoria Premium a Bursei de Valori București, fiind negociabile și 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.

Cadrul legal

În perioada de raportare, S.I.F. Oltenia S.A. și-a desfășurat activitatea cu respectarea prevederilor legale cuprinse în:

- Legea societăților nr. 31/1990 - republicată, cu modificările și completările ulterioare;
- Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare;
- Legea nr. 74/2015 privind administratorii de fonduri de investiții alternative;

- Legea nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață;
 - Regulamentul C.N.V.M. (A.S.F.) nr. 15/2004 privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv și a depozitarilor;
 - Regulamentul A.S.F. nr. 9/2014 privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare și a depozitarilor organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare;
 - Regulamentul A.S.F. nr. 10/2015 privind administrarea fondurilor de investiții alternative;
 - Regulamentul A.S.F. nr. 1/2019 privind evaluarea și aprobarea membrilor structurii de conducere și a persoanelor care dețin funcții cheie în cadrul entităților reglementate de Autoritatea de Supraveghere Financiară;
 - Regulamentul A.S.F. nr. 2/2016 privind aplicarea principiilor de guvernanță corporativă de către entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară;
 - Regulamentul A.S.F. nr. 2/2018 pentru modificarea și completarea unor acte normative;
 - Regulamentul nr. 5/2018 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață;
 - Codul Bursei de Valori București;
 - Codul de Guvernanță Corporativă al Bursei de Valori București;
 - 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
- și
- Actul constitutiv.

S.I.F. Oltenia S.A., în calitate de emitent cotate la categoria PREMIUM a B.V.B., este preocupat în permanență de respectarea principiilor de Guvernanță Corporativă.

1. Analiza activității societății

S.I.F. Oltenia S.A. - persoană juridică română - a fost înființată ca societate comercială pe acțiuni la data de 01.11.1996, în baza Legii nr. 133/1996 privind transformarea Fondurilor Proprietății Private în Societăți de Investiții Financiare. 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 intermediari financiare, exclusiv activități de asigurări și fonduri de pensii, iar activitatea sa principală este cod CAEN 6499 - alte intermediari 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 activităților de depozitare prevăzute de legislație și regulamentele A.S.F. a fost asigurată, în anul 2020, de către RAIFFEISEN BANK S.A.

Evidența acționarilor S.I.F. Oltenia S.A. este ținută de DEPOZITARUL CENTRAL S.A. București.

În cursul exercițiului financiar 2020 nu a avut loc nicio fuziune sau reorganizare semnificativă a S.I.F. Oltenia S.A. sau a societăților comerciale controlate de aceasta.

1.1. Administrarea portofoliului

S.I.F. Oltenia S.A. are ca principal obiectiv al activității administrarea unui portofoliu diversificat de active care să asigure atât politica de dividend cât și resursele necesare realizării programului investițional, conservarea și creșterea pe termen lung a capitalului, în scopul satisfacerii intereselor acționarilor săi.

Strategia de alocare a activelor urmărește maximizarea performanțelor portofoliului administrat, în condițiile de prudențialitate instituite de reglementările incidente funcționării societății.

Investițiile se realizează urmărind reglementările legale în materile, având în vedere monitorizarea și controlul riscurilor probabile ce pot să apară datorită activității desfășurate de societate.

Procesul de investire/dezinvestire este reglementat intern prin proceduri formalizate, având stabilite nivele de competență aprobate de Consiliul de Administrație.

La **31.12.2020**, în portofoliul societății figurau un număr de **42 de emitenți**, comparativ cu **45 emitenți** la data de **31.12.2019**, **valoarea nominală** a pachetelor de acțiuni fiind de **618.985.752 lei** și o **valoare de piață de 2.014.682.452 lei**, superioară cu **225%** celei nominale. Evaluarea activelor S.I.F. Oltenia S.A. se face conform Regulamentelor A.S.F. nr. 9 / 2014 și nr. 2/2018.

Comparativ cu 31.12.2019, valoarea de piață a portofoliului de acțiuni administrat, de **2.014.682.452 lei**, a înregistrat o **scădere cu 11,5%** (la 31.12.2019 valoarea de piață a portofoliului era de **2.276.607.625 lei**) pe fondul contextului macroeconomic generat de pandemia SARS COV 2.

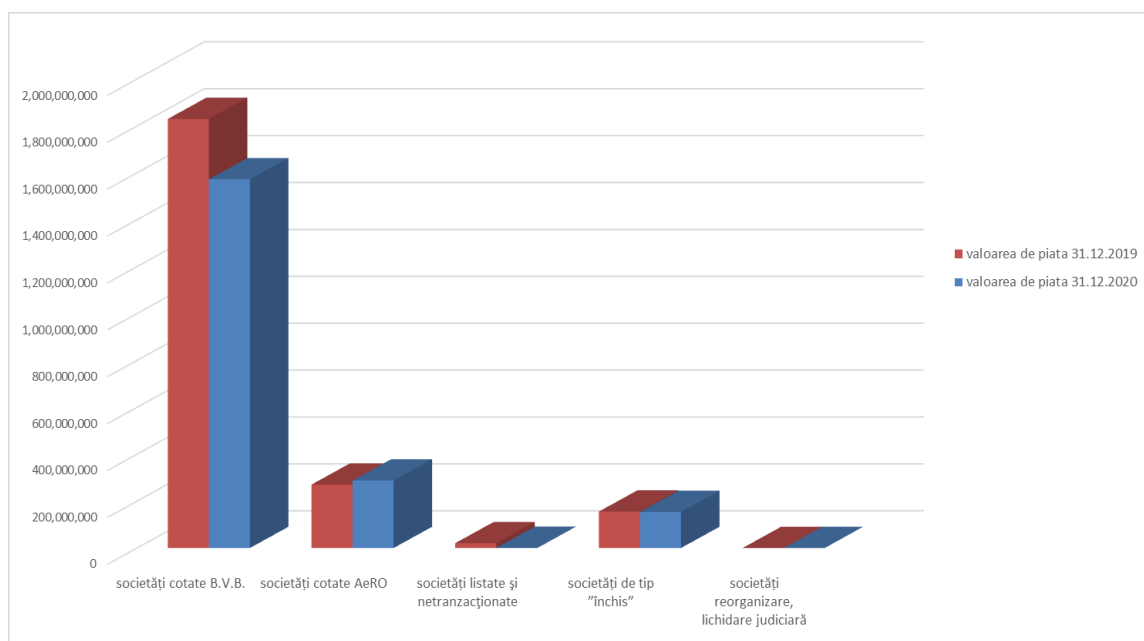
Pe parcursul anului 2020, S.I.F. Oltenia S.A. a ieșit din acționariatul a trei emitenți:

- S.I.F. Moldova S.A. - societate listată la B.V.B. (simbol piață SIF2). S.I.F. Oltenia S.A. a vândut integral pachetul de 997.573 acțiuni deținute;
- Prodplast S.A. București - societate listată la B.V.B. (simbol piață PPL). S.I.F. Oltenia S.A. a vândut integral pachetul de 4.678.583 acțiuni deținute;
- BT Asset Management - societate de tip închis. S.I.F. Oltenia S.A. a vândut pachetul de 716.559 acțiuni deținute.

Structura portofoliului de acțiuni la data de 31.12.2020, în funcție de piața pe care se tranzacționează și de modul în care intră în calculul activului net, se prezintă astfel:

Nr. crt.	Structura portofoliului	Emitenți		Valoarea nominală a pachetelor de acțiuni		Valoarea de piață a pachetelor de acțiuni	
		Nr. Soc.	%	lei	%	lei	%
1	Societăți comerciale cotate B.V.B.	15	35,71	435.408.958	70,34	1.572.193.119	78,04
2	Societăți comerciale cotate - AeRO (B.V.B.)	11	26,19	90.667.526	14,65	287.834.445	14,29
3	Societăți comerciale listate și netranzaționate	1	2,38	155.200	0,03	730.068	0,04
4	Societăți comerciale de tip "închis"	11	26,19	92.206.881	14,90	153.924.820	7,64
5	Societăți comerciale în reorganizare, lichidare judiciară	4	9,52	547.189	0,09	0	0,00
	TOTAL	42	100,00	618.985.754	100,00	2.014.682.452	100,00

Din analiza structurii portofoliului, se constată că **92,33%** din valoarea de piață (calculată în conformitate cu Regulamentul A.S.F. nr. 9/2014) este dată de valoarea pachetelor de acțiuni listate, comparativ cu **93,17%** la sfârșitul anului 2019.



Menționăm că valoarea de piață a acțiunilor listate și tranzacționate este calculată în conformitate cu Regulamentele A.S.F. nr. 9/2014 și nr. 2/2018 și reprezintă prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală sau prețul de referință furnizat în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate, inclusiv sistemele alternative aferente zilei pentru care se efectuează calculul. Prețul utilizat ca preț de referință se calculează în baza activității de tranzacționare din data zilei pentru care se efectuează calculul activului utilizat ca reper în deschiderea ședinței de tranzacționare din ziua următoare.

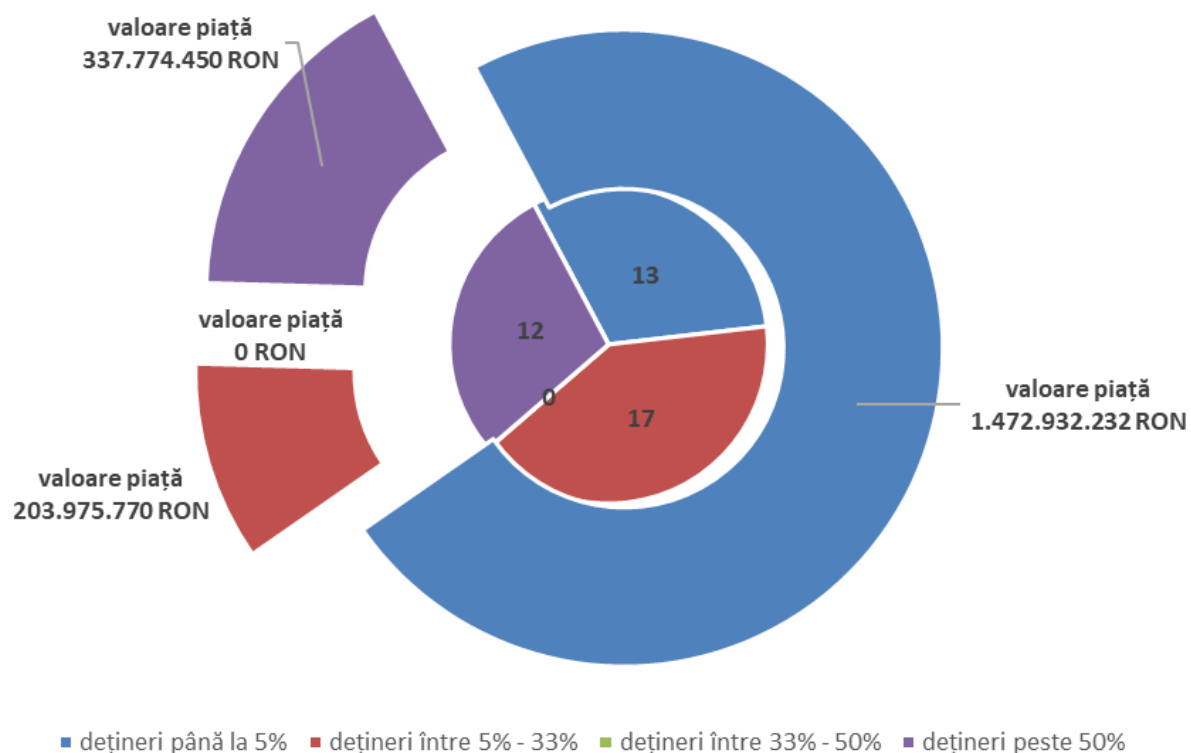
În conformitate cu art. 192 din Regulamentul C.N.V.M nr. 15/2004 (articol introdus prin Regulamentul A.S.F. nr. 2/2018), societățile pe acțiuni neadmise la tranzacționare în cadrul unei piețe reglementate sau sistem alternativ de tranzacționare, în care S.I.F. Oltenia S.A. deține peste 33% din capitalul social, se evaluează în activ exclusiv în conformitate cu standardele internaționale de evaluare în baza unui raport de evaluare, actualizat cel puțin anual. Este cazul societăților PROVITAS S.A. București, COMPLEX HOTELIER DÂMBOVIȚA S.A. Târgoviște, TURISM S.A. Pucioasa, GEMINA TOUR S.A. Râmnicu Vâlcea și VOLTALIM S.A. Craiova, care au fost evaluate în baza situațiilor financiare de la 31.12.2019 prin metoda de evaluare "Actualizarea fluxurilor nete de numerar".

Acțiunile neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare din România, emise de societăți în care S.I.F. Oltenia S.A. deține sub 33% din capitalul social, se evaluează la valoarea contabilă pe acțiune, astfel cum rezultă din ultima situație financiară anuală aprobată a entității respective. În cazul instituțiilor de credit, valoarea contabilă pe acțiune are ca bază de calcul valoarea capitalului propriu cuprinsă în raportările lunare transmise la Banca Națională a României.

Structura portofoliului pe categorii de dețineri este următoarea:

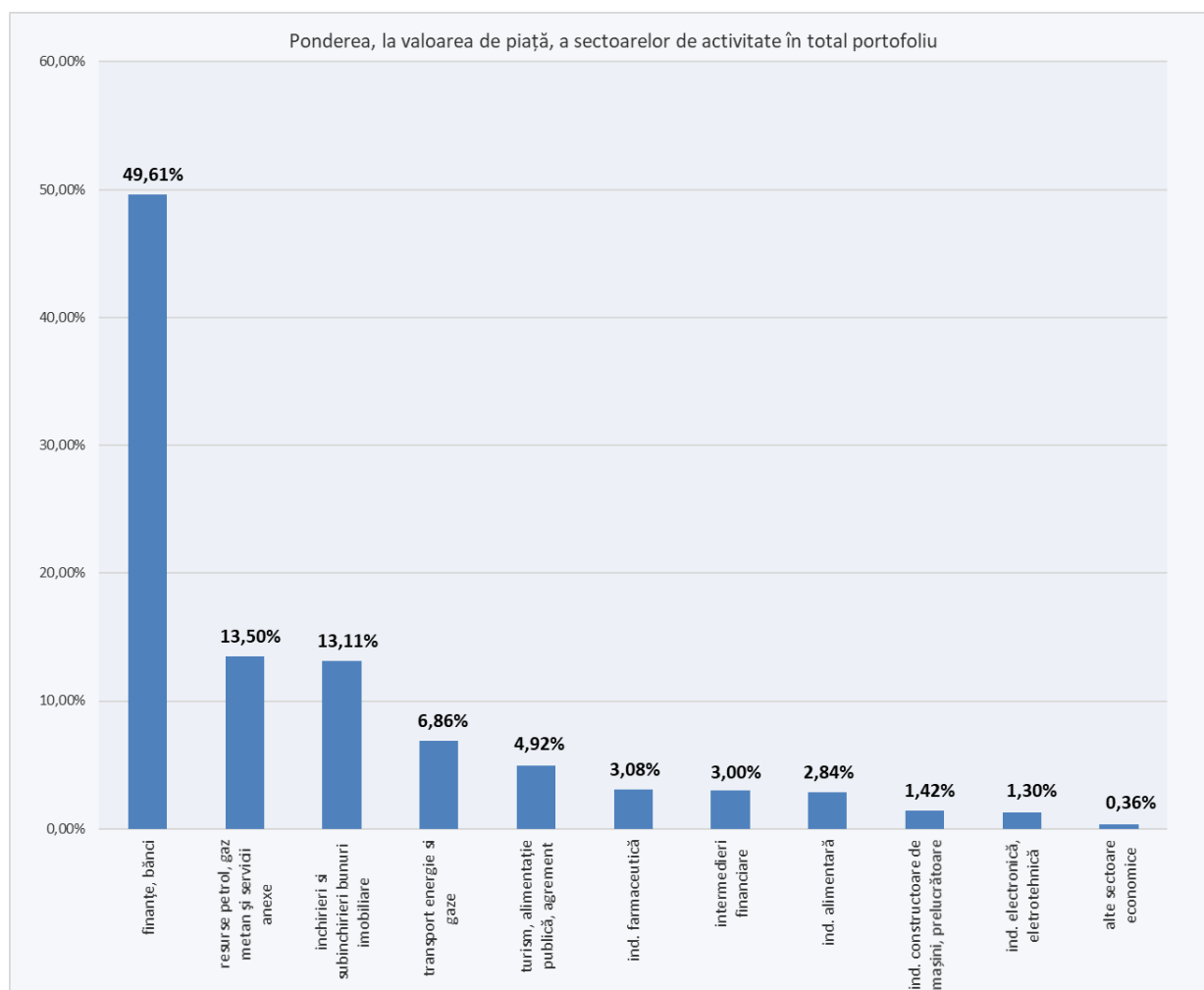
Cota deținută din capitalul social total al emitentului	31.12.2020			31.12.2019		
	Nr. sc.	Valoarea nominală a pachetelor - lei -	Pondere în valoarea nominală totală a portofoliu acțiuni %	Nr. sc.	Valoarea nominală a pachetelor - lei -	Pondere în valoarea nominală totală a portofoliu acțiuni %
0,01% - 5%	13	389.692.907	62,96	14	393.676.165	62,86
5,01% - 33%	17	129.098.359	20,86	19	134.395.101	21,46
33,01% - 50%	0	0	0,00	1	2.493.255	0,40
50,01% - 100%	12	100.194.488	16,19	11	95.682.245	15,28
TOTAL	42	618.985.754	100,00	45	626.246.766	100,00

Două din societățile care au ieșit din portofoliu se încadrează în categoria participațiilor la care S.I.F. Oltenia S.A. deținea o cotă între 5,01% și 33% din capitalul social iar cea de-a treia în categoria participațiilor din portofoliu la care S.I.F. Oltenia S.A. deținea o cotă de până la 5% din capitalul social total al emitentului.



Principalele sectoare de activitate reprezentate în portofoliu la 31.12.2020 sunt:

Sectoare economice	Pondere în valoarea de piață totală a portofoliului de acțiuni %
finanțe, bănci	49,61
resurse petrol, gaz metan și servicii anexe	13,50
închirieri și subînchirieri bunuri imobiliare	13,11
transport energie și gaze	6,86
turism, alimentație publică, agrement	4,92
industria farmaceutică	3,08
intermedieri financiare	3,00
industria alimentară	2,84
industria constructoare de mașini, prelucrătoare	1,42
industria electronică, electrotehnică	1,30
alte sectoare economice	0,36
TOTAL	100,00



Sectorul finanțe-bănci, cel mai bine reprezentat în portofoliu, are o pondere la 31.12.2020 de **47,19%** din valoarea nominală totală a portofoliului, respectiv **49,61%** din valoarea de piață. Se observă că ponderea sectorului a suferit o creștere față de 31.12.2019 (ponderea sectorului finanțe-bănci fiind la 31.12.2019 de 47,27% din valoarea de piață), S.I.F. Oltenia S.A. consolidându-și poziția la 2 din băncile importante din sistemul bancar din punct de vedere al cotei de piață: BANCA TRANSILVANIA S.A. Cluj-Napoca și BRD GROUPE SOCIETE GENERALE S.A. București (societăți aflate în fruntea clasamentului grupurilor bancare).

În cursul anului 2020, valoarea participației la BANCA TRANSILVANIA S.A. Cluj-Napoca a crescut, numărul de acțiuni deținute la 31.12.2020 fiind superior cu **4,93%** celui de la 31.12.2019 (număr acțiuni la 31.12.2020 - 237.278.807, număr acțiuni 31.12.2019 - 226.130.069).

În cazul BRD GROUPE SOCIETE GENERALE S.A. București, numărul de acțiuni a crescut cu **0,63%**, de la la 28.472.044 acțiuni la 31.12.2019 la 28.652.269 acțiuni la 31.12.2020.

Strategia S.I.F. Oltenia S.A. a fost axată pe menținerea de participații ridicate în domeniul bancar, considerând că piața bancară are în continuare potențial de creștere.

Evoluția pozitivă a indicatorului de profitabilitate a sistemului bancar din România în ultimii ani ne determină să menținem o expunere ridicată a portofoliului administrat pe acest sector.

În ceea ce privește valoarea de piață a portofoliului S.I.F. Oltenia S.A., primele trei sectoare („finanțe, bănci”, „resurse petrol, gaz metan și servicii anexe” și ”închirieri și subînchirieri bunuri imobiliare”), ca pondere, reprezintă **76,22%**. Acestea sunt domenii în care S.I.F. Oltenia S.A. a efectuat investiții în ultimii ani și care considerăm că au în continuare un potențial ridicat de creștere.

Activitatea societăților comerciale din portofoliu - în special a celor la care deținem participații de control sau majoritare - a fost în permanență monitorizată, principalele obiective urmărite fiind:

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

Implicarea managerială a S.I.F. Oltenia S.A. în cazul societăților unde deține o poziție majoritară s-a concretizat în:

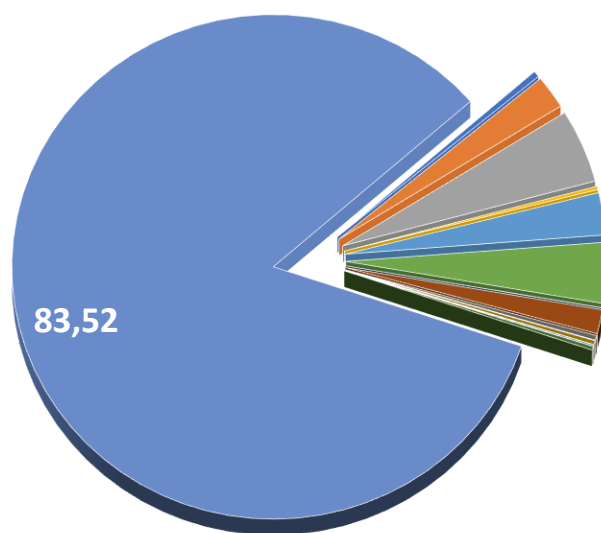
- acordarea de consultanță în întocmirea și optimizarea bugetelor;
- negocierea unor criterii de performanță competitive cu echipele manageriale;
- introducerea unor bune practici de guvernare corporativă;
- analiza, împreună cu echipele de management, a rezultatelor, perspectivelor, oportunităților și riscurilor potențiale;
- căutarea de soluții pentru reducerea cheltuielilor;
- identificarea de noi piețe de desfacere.

Prin intermediul reprezentanților în consiliile de administrație, S.I.F. Oltenia S.A. a întreprins activități de analiză, monitorizare și administrare a societăților din portofoliu la care deține pachetul de acțiuni majoritar, au avut loc întâlniri cu reprezentanții societăților unde S.I.F. Oltenia S.A. are putere de decizie, în vederea discutării problemelor din activitatea acestora și de a demara acțiuni de eficientizare a indicatorilor economici și a depăși dificultățile economice inerente perioadei dificile existente la nivel național/internațional.

Exercitarea atribuțiilor de acționar, conferite de Legea nr. 31/1990 R, cu modificările și completările ulterioare, s-a realizat prin intermediul reprezentanților în Adunările Generale ale Acționarilor.

La data de 31.12.2020, S.I.F. Oltenia S.A. deține pachete majoritare de acțiuni în 12 societăți comerciale:

Nr. crt.	Denumire societate	Procent deținere S.I.F. OLTENIA S.A. - % -	Pondere în activul total S.I.F. OLTENIA S.A. - % -
1.	COMPLEX HOTELIER S.A. Dâmbovița	99,94	0,40
2.	VOLTALIM S.A. Craiova	99,19	2,13
3.	MERCUR S.A. Craiova	97,86	4,72
4.	GEMINA TOUR S.A. Râmnicu Vâlcea	88,29	0,21
5.	ARGUS S.A. Constanța	86,42	2,70
6.	FLAROS S.A. București	81,07	3,89
7.	CONSTRUCȚII FERROVIARE S.A. Craiova	77,50	0,02
8.	UNIVERS S.A. Râmnicu Vâlcea	73,75	0,54
9.	PROVITAS S.A. București	70,28	0,30
10.	TURISM S.A. Pucioasa	69,22	0,25
11.	LACTATE NATURA S.A. Târgoviște	55,07	0,08
12.	ALIMENTARA S.A. Slatina	52,24	0,14
TOTAL		-	16,48



■ COMPLEX HOTELIER S.A. DÂMBOVIȚA	■ VOLTALIM S.A. CRAIOVA
■ MERCUR S.A. CRAIOVA	■ GEMINA TOUR S.A. RM.VÂLCEA
■ ARGUS S.A. CONSTANȚA	■ FLAROS S.A. BUCUREȘTI
■ CONSTRUCȚII FERROVIARE S.A. CRAIOVA	■ UNIVERS S.A. RM.VÂLCEA
■ PROVITAS S.A. BUCUREȘTI	■ TURISM S.A. PUCIOASA
■ LACTATE NATURA S.A. TÂRGOVIȘTE	■ ALIMENTARA S.A. SLATINA

Evoluția portofoliului de acțiuni în perioada 2016 – 2020

	2016	2017	2018	2019	2020	2020 / 2019 %
Număr societăți comerciale în portofoliu	52	51	49	45	42	93,33
Valoare nominală portofoliu - lei	522.663.899	546.666.935	540.162.674	626.246.766	618.985.754	98,84

	2016		2017		2018		2019		2020		2020 / 2019 %
	-lei-	%	-lei-	%	-lei-	%	-lei-	%	-lei-	%	
Valoare piață portofoliu	1.514.995.674	100,00	1.803.438.685	100,00	1.478.457.359	100,00	2.276.607.625	100,00	2.014.682.452	100,00	88,49
Valoare piață societăți comerciale închise	543.706.344	35,89	614.896.621	34,10	159.052.930	10,76	155.520.148	6,83	153.924.820	7,64	98,97
Valoare piață societăți comerciale listate	971.289.330	64,11	1.188.542.064	65,90	1.319.404.429	89,24	2.121.087.477	93,17	1.860.757.632	92,36	87,73

	2016	2017	2018	2019	2020	2020 / 2019 %
Valoare Total Activ (lei)	1.570.989.901	1.824.576.020	1.982.611.377	2.389.209.825	2.061.083.057	86,27
Valoare Activ Net (lei)	1.494.899.450	1.770.430.599	1.838.322.127	2.338.712.803	1.998.469.509	85,45
Valoare Activ Net Unitar (lei)	2,5767	3,0516	3,1686	4,0311	3,8274	94,94

Pe parcursul anului 2020, portofoliul de acțiuni a cunoscut, în sinteză, următoarea evoluție:

- **numărul de societăți** s-a redus de la 45 societăți la 42, înregistrând o **scădere** cu **6,67%**;
- **valoarea nominală** a portofoliului de acțiuni a înregistrat o **scădere** cu **1,16%**;
- **valoarea de piață** a portofoliului de acțiuni **s-a depreciat** cu **11,51%**;
- **valoarea activului total** a **scăzut** cu **13,73%** iar cea a **valorii activului net** cu **14,55%**;
- **valoarea activului net unitar** a **înregistrat o scădere** doar cu **5,05%**.

1.2. Investiții și Tranzacții

În perioada ianuarie 2020 - decembrie 2020 s-au realizat tranzacții de vânzare acțiuni pentru obținerea disponibilităților necesare plății dividendelor către acționarii societății și pentru optimizarea structurii portofoliului, ținând cont de oportunitățile oferite de piață. Dintre pachetele de acțiuni care au făcut obiectul tranzacțiilor de vânzare, menționăm:

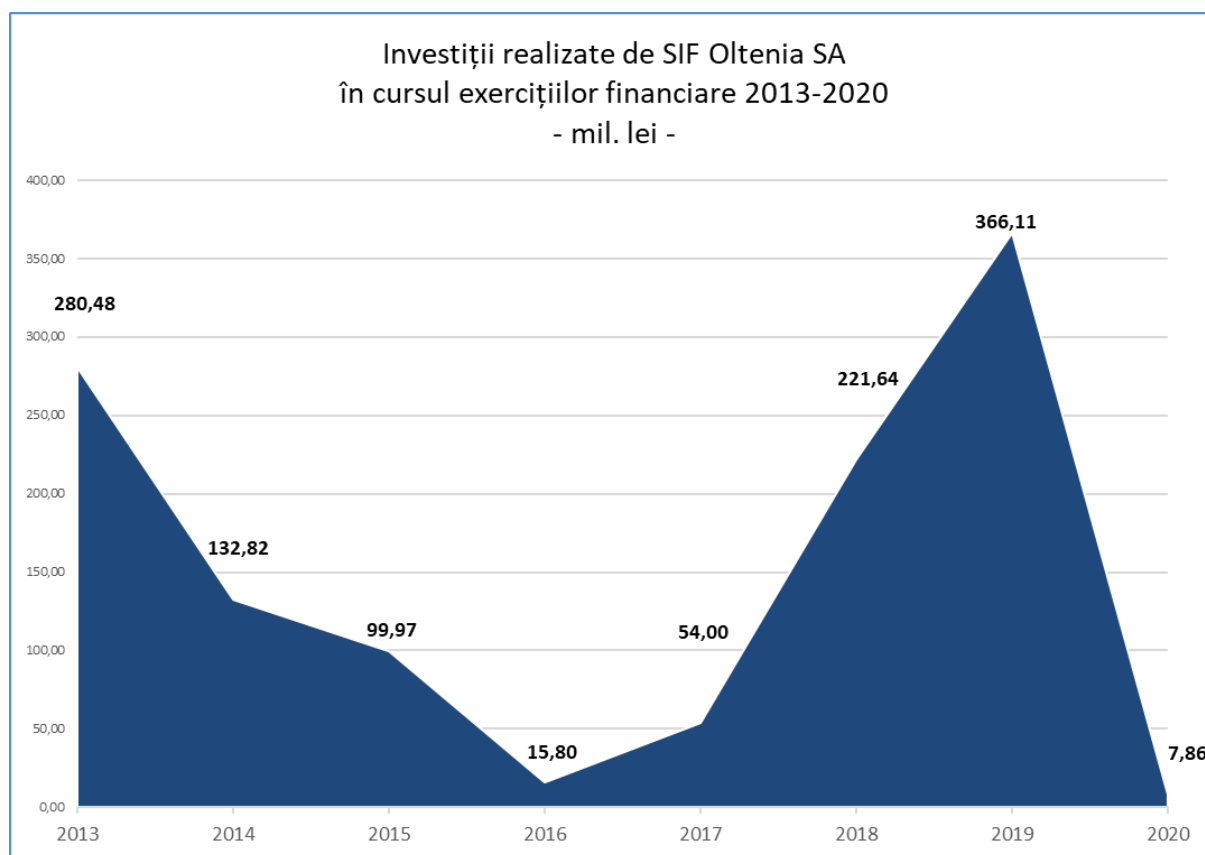
– OMV Petrom S.A.	– 50,5 mil. lei
– Banca Transilvania	– 20,6 mil. lei
– Prodplast S.A.	– 11,8 mil. lei
– BT Asset Management SAI Cluj	– 11,0 mil. lei

Valoarea de vânzare a pachetelor de acțiuni a fost de **102 mil. lei**.

În perioada analizată, s-au realizat investiții totale în acțiuni la nivelul sumei de **7,86 mil. lei**.

Cele mai importante investiții pe piața de capital au fost în titluri emise de:

- BRD Groupe Societe Generale S.A. București
- ANTIBIOTICE S.A. Iași
- BANCA TRANSILVANIA S.A. Cluj Napoca
- LACTATE NATURA S.A. Târgoviște.



<i>Anul</i>	<i>- mil. lei -</i>
2013	280,48
2014	132,82
2015	99,97
2016	15,80
2017	54,00
2018	221,64
2019	366,11
2020	7,86
TOTAL	1.178,68

În anul 2020, atât datorită situației economice generale cât și evenimentelor ce au avut loc la nivelul societății, ce au avut efect și asupra activității acesteia, valoarea investițiilor a fost foarte scăzută, în condițiile în care prețurile acțiunilor emitenților listați la B.V.B. au fost extrem de fluctuante și imprevizibile.

1.3. Administrarea instrumentelor monetare

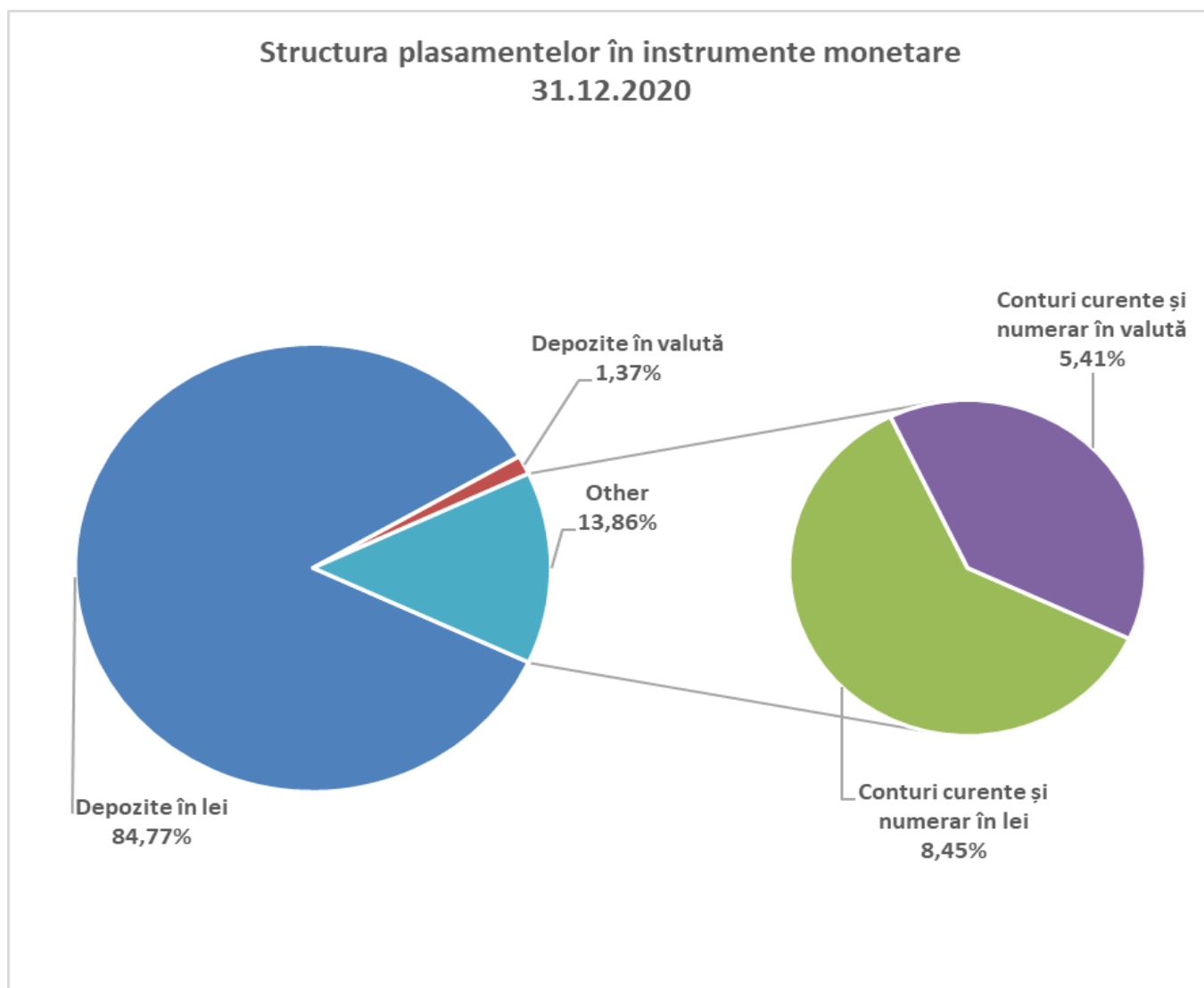
Politica de plasare a disponibilităților bănești a fost prudentă și a urmărit diversificarea riscului atât prin utilizarea mai multor tipuri de instrumente investiționale, cât și prin colaborarea cu mai multe instituții bancare.

În anul 2020, băncile partenere au fost: BANCA TRANSILVANIA și BANCA COMERCIALĂ ROMÂNĂ.

Disponibilitățile bănești au fost plasate în cursul anului 2020, analizând ofertele de pe piața monetară, în depozite în lei și în valută.

La 31.12.2020, instrumentele monetare (conturi curente și depozite) în sumă de **30.882.406 lei** au o pondere de **1,50%** în totalul activelor administrate.

Din totalul instrumentelor monetare, o pondere de 84,77% au fost plasate în depozite în lei, sumele plasate în conturi curente, lei sau valută, deținând o pondere de 13,86%.

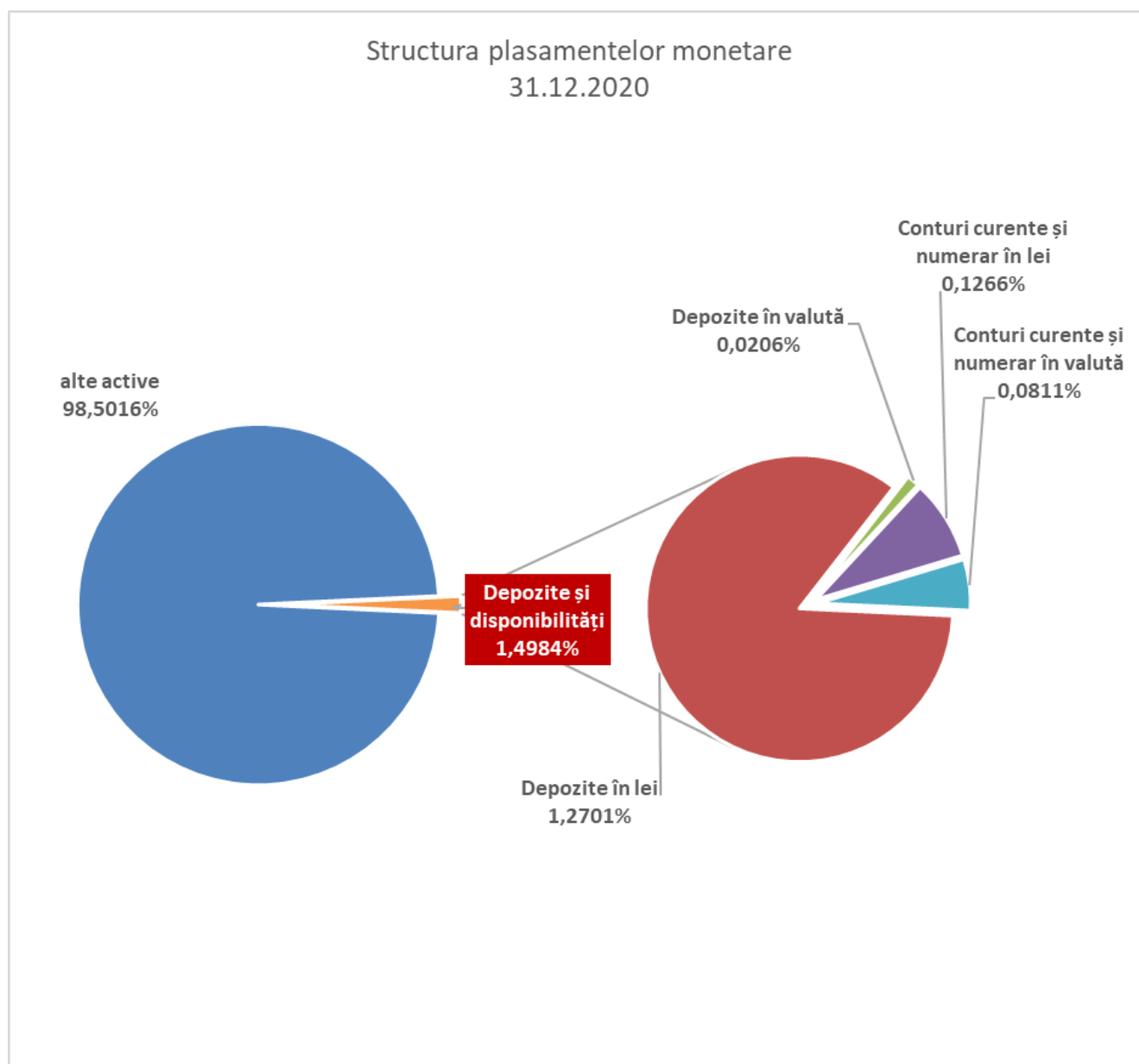


Plasamentele s-au realizat în general pe termene scurte, la date de exigibilitate diferite, pentru a avea asigurate lichiditățile necesare plății datoriilor scadente, precum și pentru a diminua, și pe această cale, riscul investițional.

La data de 31.12.2020 sumele ce se regăsesc în conturi curente sunt de **4.279.513 lei** cu o pondere de **0,21%** în total activ, din care **2.608.578 lei** sunt sume plasate în conturi curente și numer în lei.

Depozitele bancare în sumă de **26.602.893 lei**, din care 26.178.355 lei sunt sume plasate în depozite în lei, au o pondere de **1,29%** în total activ.

Sumele plasate în instrumente monetare la data de 31.12.2020 au fost de **30.882.406 lei** - conform datelor de activ, inclusiv dobânzile de încasat.



1.4. Structura activelor administrate

La data de 31.12.2020, valoarea activelor administrate – calculată în conformitate cu Regulamentul A.S.F. nr. 9/2014 – este de **2.061.083.057 lei**, reprezentând o **scădere de 13,73%** față de valoarea înregistrată la 31.12.2019 (**2.389.209.825 lei**).

31.12.2020

Nr. Crt.	Tip activ	Valoarea de piață - lei -	Pondere - % -
1	Acțiuni cotate	1.860.757.632	90,2806
2	Acțiuni necotate	153.924.820	7,4682
3	Depozite bancare	26.602.893	1,2907
4	Titluri de participare OPCVM și/sau AOPC	3.598.943	0,1746
5	Disponibilități	4.279.513	0,2076
6	Alte active	11.919.256	0,5783
TOTAL		2.061.083.057	100,00

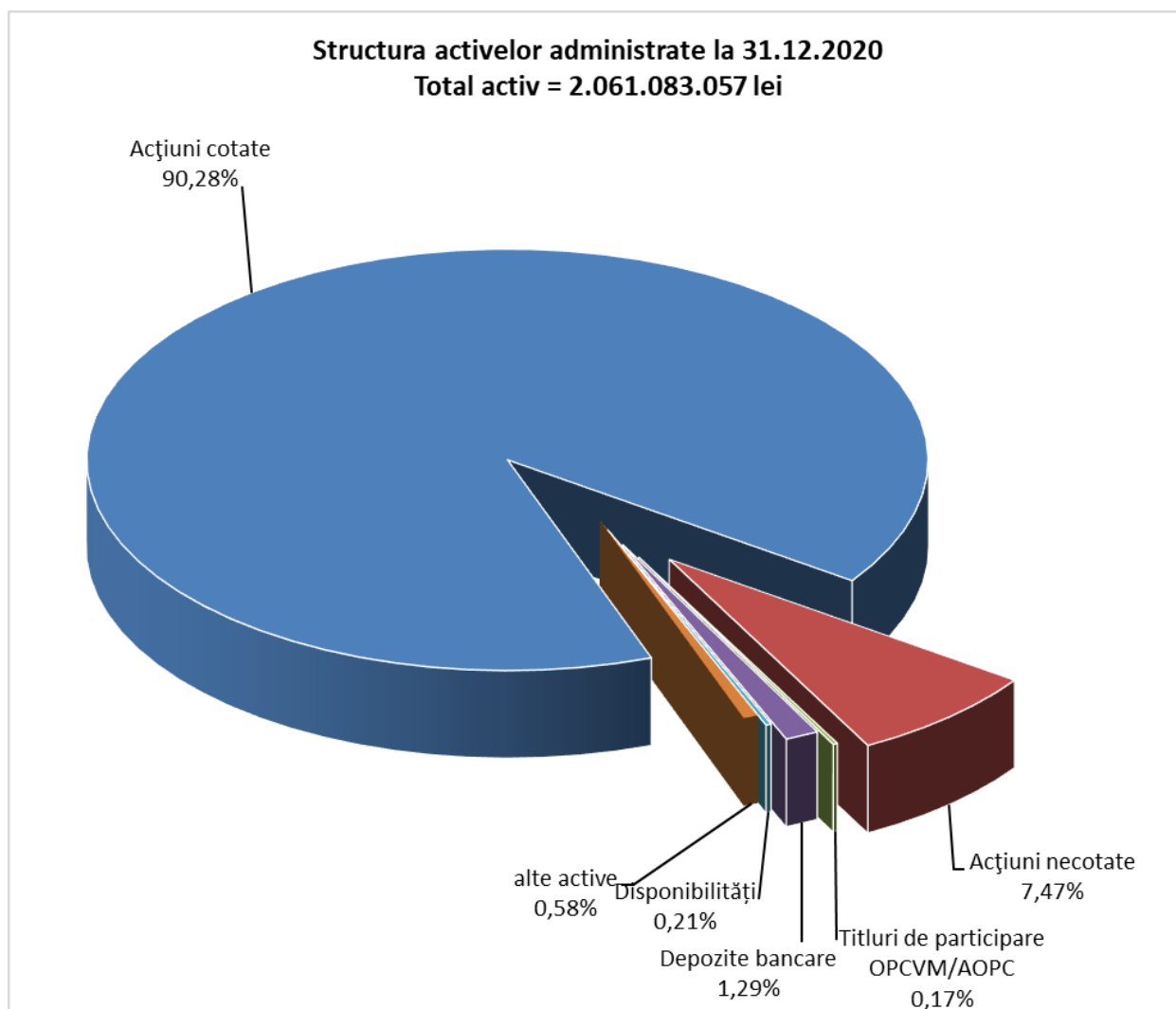
Se constată că acțiunile cotate reprezintă **90,28%** din activele administrate.

Activele financiare de tipul acțiunilor au o valoare de piață de **2.014.682.452 lei**, respectiv **97,75%** din totalul activelor, înregistrând o **scădere de 11,51%** față de valoarea înregistrată la 31.12.2019 (de **2.276.607.625 lei**).

Depozitele bancare și disponibilitățile în conturi curente, lei și valută, au o pondere la 31.12.2020 din totalul activelor de **1,50%**, față de **2,65%** la 31.12.2019.

Comparativ cu 31.12.2019, ponderea activelor administrate este următoarea:

Nr. Crt.	Tip activ	31.12.2020	31.12.2019
		Pondere în total activ - % -	Pondere în total activ - % -
1	Acțiuni cotate	90,28	88,78
2	Acțiuni necotate	7,47	6,51
3	Depozite bancare	1,29	2,07
4	Titluri de participare OPCVM și/sau AOPC	0,17	0,15
5	Disponibilități	0,21	0,58
6	Alte active	0,58	1,91
TOTAL		100,00	100,00



Principalele 10 participații din portofoliu

31.12.2020											
31.12.2019											
Nr. Crt.	Emitentul	Nr. Acțiuni S.I.F. OLTENIA S.A.	Valoare de piață	Pondere în capitalul social al emitentului	Pondere în activul total al S.I.F. OLTENIA S.A.	Pondere în activul net al S.I.F. OLTENIA S.A.	Nr. Acțiuni S.I.F. OLTENIA S.A.	Valoare de piață	Pondere în capitalul social al emitentului	Pondere în activul total al S.I.F. OLTENIA S.A.	Pondere în activul net al S.I.F. OLTENIA S.A.
1.	BANCA TRANSILVANIA S.A. Cluj-Napoca	237.278.807	533.877.316	4,1354	25,9028	26,7144	226.130.069	586.807.529	4,3354	24,5607	25,0910
2.	BRD GROUPE SOCIETE GENERALE S.A. București	28.652.269	425.772.717	4,1114	20,6577	21,3050	28.472.044	450.997.177	4,0855	18,8764	19,2840
3.	OMV PETROM S.A. București	574.058.712	208.670.342	1,0134	10,1243	10,4415	727.178.342	325.048.719	1,2838	13,6049	13,8986
4.	MERCUR S.A. Craiova	7.104.836	97.336.253	97,8593	4,7226	4,8706	7.104.836	127.887.048	97,8593	5,3527	5,4683
5.	FLAROS S.A. București	1.233.390	80.170.350	81,0712	3,8897	4,0116	1.233.390	65.986.365	81,0712	2,7618	2,8215
6.	C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA București	2.711.808	69.422.285	3,6994	3,3682	3,4738	2.711.808	53.558.208	3,6994	2,2417	2,2901
7.	SNTGN TRANSGAZ Mediaș	243.311	68.857.013	2,0665	3,3408	3,4455	243.311	87.591.960	2,0665	3,6661	3,7453
8.	SNGN ROMGAZ S.A. Mediaș	2.251.204	63.258.832	0,5841	3,0692	3,1654	2.251.204	83.519.668	0,5841	3,4957	3,5712
9.	ANTIBIOTICE S.A. Iași	127.866.202	62.142.974	19,0465	3,0151	3,1095	126.882.202	64.456.159	18,8999	2,6978	2,7561
10.	ARGUS S.A. Constanța	30.920.056	55.656.101	86,4160	2,7003	2,7849	30.920.056	55.656.101	86,4160	2,3295	2,3798
	TOTAL		1.665.164.183		80,7907	83,3222		1.901.508.934		79,5873	81,3059
Activ total					2.061.083.057					2.389.209.825	
Activ net						1.998.462.854					2.338.712.803

Valoarea de piață la data de 31.12.2020 a **primilor 10 emitenți** prezenți în portofoliu reprezintă **80,79%** din valoarea activului total al S.I.F. Oltenia S.A., calculată în conformitate cu Regulamentele A.S.F. nr. 9/2014 și nr. 2/2018.

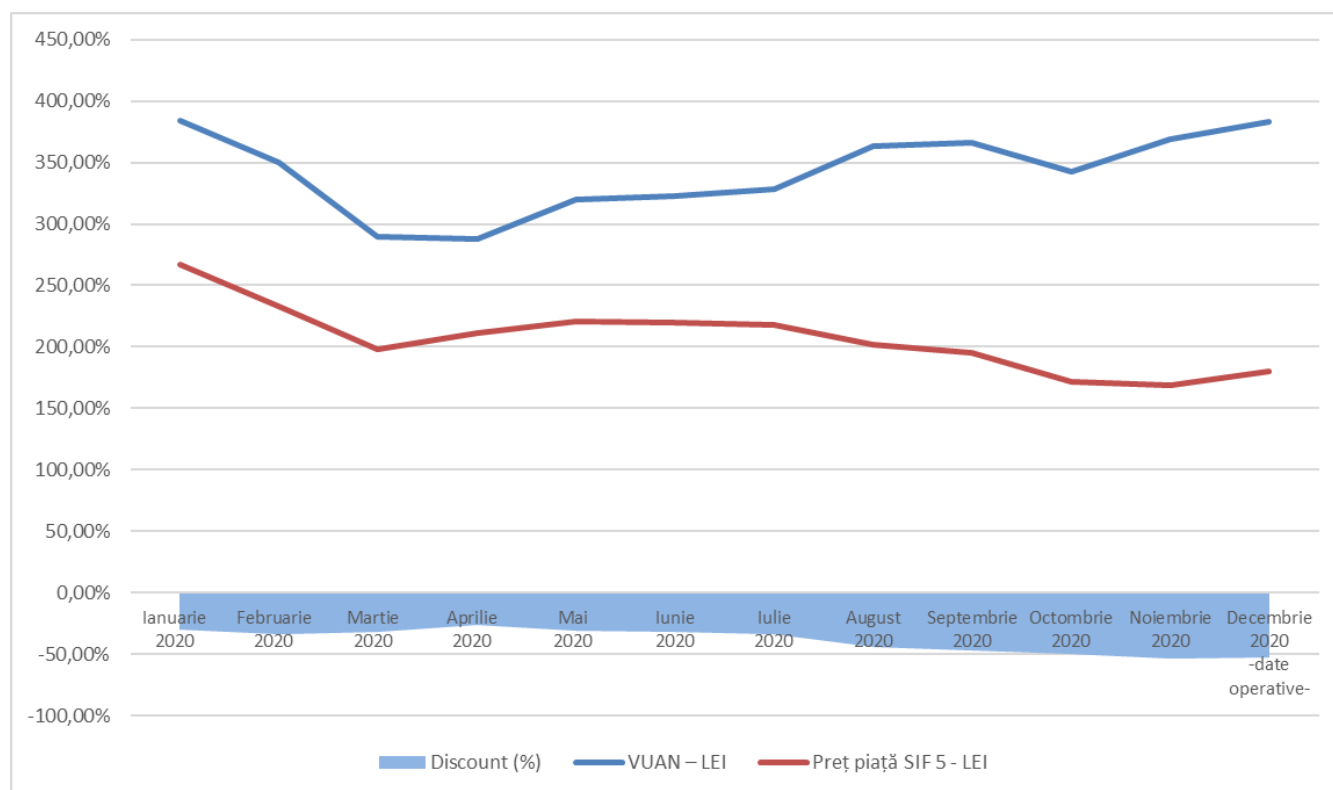
S.I.F. Oltenia S.A. și-a micșorat participația, comparativ cu 31.12.2019 la BANCA TRANSILVANIA S.A. Cluj Napoca și și-a majorat participația, comparativ cu 31.12.2019, la capitalul social al următorilor emitenți:

- BRD GROUPE SOCIETE GENERALE S.A. București
- ANTIBIOTICE S.A. Iași
- LACTATE NATURA S.A. Târgoviște.

S-a încercat consolidarea societăților care au perspective de a distribui dividende considerabile pentru anul 2020, emitenții din Top 10 fiind printre societățile care fac parte din resursele generatoare de venit pentru S.I.F. Oltenia S.A.

1.5. Evoluția Activului Net

Cu o valoare de **3,8274 lei** la data de 31.12.2020, activul net unitar prezintă o scădere cu **5,05%** față de valoarea înregistrată la 31.12.2019 (**4,0311 lei**).



Evaluarea activelor S.I.F. Oltenia S.A. se realizează conform Regulamentelor A.S.F. nr. 9/2014 și 2/2018.

1.6. Evoluția acțiunilor S.I.F. OLTENIA S.A. la Bursa de Valori București

Acțiunile S.I.F. Oltenia S.A. se tranzacționau, la sfârșitul anului 2020, cu un discount de **52,97%** față de valoarea activului net unitar.

Prețul de închidere în data de 30.12.2020 – ultima zi de tranzacționare din anul 2020 – pentru o acțiune SIF 5 a fost de **1,800 lei**, ceea ce reprezintă o **scădere de 29,69%** față prețul de închidere al anului 2019 – de **2,5600 lei**.

Pe ansamblu, situația prețurilor de închidere în ultimii doi ani, se prezintă astfel:

	Preț închidere 31.12.2019 - lei -	Dividende 2019 - lei / acțiune -	Preț închidere 31.12.2020 - lei -	Randament acțiune la 31.12.2020 (preț închidere 31.12.2020 + dividend 2019)	Randament acțiune 31.12.2020 / preț închidere 31.12.2019
S.I.F. OLTENIA S.A.	2,5600	0,1000	1,8000	1,9000	74,22%

Prețul acțiunilor SIF5 pe parcursul anului 2020 a urmat tendința evoluției 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).





Prețul maxim atins în anul 2020 de acțiunea SIF 5 a fost de 2,8300 lei, preț atins în ședința de tranzacționare din data de 20.01.2020, iar prețul minim a fost înregistrat în ședința din data de 11.12.2020 de 1,6600 lei. Numărul de tranzacții cu titluri SIF 5 a fost de 20.345, în anul 2020 tranzacționându-se în total un număr de 73.546.173 acțiuni. Pe parcursul anului 2020, pe piața *DEAL*, s-au realizat 4 tranzacții, însumând 7.110.660 acțiuni, valoarea acestora fiind de 14.071.440 lei și reprezintă 1,36% din totalul acțiunilor emise (522.149.143 acțiuni emise).

- ✓ **Numărul total de acțiuni S.I.F. Oltenia S.A. tranzacționate: 73.546.173**
- ✓ **Valoarea tranzacțiilor: 156.275.681,05 lei**
- ✓ **Prețul mediu de tranzacționare: 2,1249 lei**
- ✓ **Capitalizarea bursieră a S.I.F. Oltenia S.A. la 31.12.2020 a fost de 939.868.457 lei (193,02 mil. EURO, curs 1 EURO = 4,8694 lei la 31.12.2020)**

	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
Valoare Activ - lei -	1.982.611.377	2.389.209.825	2.061.083.057
Valoare Activ Net - lei -	1.838.322.127	2.338.712.803	1.998.462.854
Valoare Activ Net Unitar - lei -	3,1686	4,0311	3,8274
Cotație B.V.B. - lei - (preț de închidere în ultima zi de tranzacționare a anului)	2,0850	2,5600	1,8000
Cotație B.V.B./ Valoare Activ Net Unitar - % -	65,80	63,51	47,03
Discount (cotație BVB/VUAN) - % -	-28,56	-34,20	-36,49

1.6.1. Elemente de evaluare generală:

a) Profit

Profitul brut înregistrat la 31.12.2020, afectat inclusiv de provizionul constituit pentru fondul de participare la profit a personalului, conducerii superioare și administrative a societății, este de **55.053.441 lei**. În urma înregistrării unui **impozit pe profit** de **2.822.421 lei**, a rezultat un **profit net** de **52.231.020 lei**, superior cu **89,77%** profitului net prevăzut în Bugetul de Venituri și Cheltuieli pentru anul 2020 (**27.522.717 lei**).

În conformitate cu prevederile IFRS 9, cu aplicabilitate de la 01.01.2018, rezultatele aferente tranzacțiilor cu active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global sunt reflectate în rezultatul reportat.

b) Cifra de afaceri

Conform specificului activității, S.I.F. Oltenia S.A. înregistrează **venituri totale** de **71.755.576 lei**.

c) Export.

Nu este cazul

d) Costuri

Cheltuielile totale sunt, la data de 31.12.2020, de **16.702.135 lei**.

Conform specificului activității, principalele grupe de cheltuieli sunt:

- comisioane, onorarii, taxe de administrare și supraveghere – **2.824.554 lei**;
- alte cheltuieli operaționale – **13.876.787 lei**;

Cheltuielile societății sunt acoperite de dividendele încasate de la societățile din portofoliu.

e) Procent din piața deținută

Nu este cazul

f) Lichiditate

La data de 31.12.2020, **disponibilitățile bănești** ale S.I.F. Oltenia S.A. - conform datelor de bilanț - au fost de **30.882.406 lei**, din care **26.602.893 lei** reprezentând **86,14%** - plasate în depozite bancare.

1.6.2. Evaluarea nivelului tehnic al societății descrierea principalelor produse realizate și / sau servicii prestate

a) **Principalele piețe de desfacere** – nu este cazul

b) **Ponderea fiecărei categorii de produse sau servicii în venituri și în totalul cifrei de afaceri**

Denumire indicator	2018		2019		2020	
	- lei -	%	- lei -	%	- lei -	%
VENITURI TOTALE din care:	123.632.287	100,00	156.629.440	100,00	71.755.576	100,00
- Venituri din imobilizări financiare	90.616.735	73,30	125.311.887	80,00	70.945.772	98,87
- Venituri din dobânzi	432.173	0,35	1.047.964	0,67	306.077	0,43

* - În conformitate cu prevederile IFRS9 cu aplicabilitate de la 01.01.2018, rezultatele aferente tranzacțiilor cu active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global sunt reflectate în rezultatul reportat.

Nota: Indicatorii sunt prezentați în condiții de raportare IFRS pe întreaga perioadă

c) **Produse noi avute în vedere în viitorul exercițiu financiar** – nu este cazul

1.6.3. Evaluarea activității de aprovizionare tehnico-materială (surse indigene, surse import)

Aprovizionarea tehnico-materială a societății este legată de produse și materiale necesare desfășurării activității administrative curente, ponderea acestor cheltuieli fiind nesemnificativă.

1.6.4. Evaluarea activității de vânzare

Nu este cazul

1.6.5. Evaluarea aspectelor legate de angajații / personalul societății

S.I.F. Oltenia S.A. a avut, la data de 31.12.2020 un număr de **41** salariați și **2** membri ai conducerii superioare (Directorul General și Directorul General Adjunct). Dintre salariați, **25** sunt angajați pe posturi care necesită studii superioare.

	Nr. salariați	din care, cu studii superioare
2019	45	29
2020	41	25

În cursul anului 2020, în cadrul societății nu s-a organizat sindicat. Salariații au desemnat un reprezentant care să le promoveze și să le apere interesele în relația cu conducerea societății.

1.6.6. Evaluarea aspectelor legate de impactul activității de bază a emitentului asupra mediului înconjurător

Nu este cazul

1.6.7. Evaluarea activității de cercetare și dezvoltare

Nu este cazul

1.6.8. Evaluarea activității societății privind managementul riscurilor

S.I.F. Oltenia S.A., conform specificului activității, este sau poate fi supusă unor riscuri financiare ce rezultă din activitatea desfășurată pentru realizarea obiectivelor stabilite.

Prin sistemul de administrare a riscurilor S.I.F. Oltenia S.A. 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 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. 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 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 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 S.I.F. Oltenia S.A.

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

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

Investițiile în acțiunile societății comportă nu numai avantajele ce le sunt specifice, dar și riscul nerealizării obiectivelor, inclusiv al unor pierderi pentru investitori, veniturile atrase din investiții fiind, de regulă, proporționale cu riscul.

În activitățile sale curente, S.I.F. Oltenia S.A. 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 S.I.F. Oltenia S.A. sunt:

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

Riscul de piață

Riscul de piață reprezintă riscul actual sau viitor de afectare a profiturilor, determinat de fluctuațiile pe piață ale prețurilor titlurilor de capital – în ceea ce privește activitățile care aparțin portofoliului de tranzacționare - ale ratei dobânzii, precum și fluctuațiile cursului valutar pentru întreaga activitate a societății. Societatea monitorizează riscul de piață având ca obiectiv optimizarea rentabilității în raport cu riscul asociat, în conformitate cu politicile și procedurile aprobate. Din punctul de vedere al S.I.F. Oltenia S.A., riscurile de piață relevante sunt: riscul de preț (riscul de poziție), riscul de schimb valutar, riscul de rată a dobânzii.

Riscul de 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 și capitalului ca urmare a unor modificări adverse a ratelor dobânzii. Rata dobânzii influențează direct veniturile și cheltuielile atașate activelor și datoriilor financiare purtătoare de dobânzi variabile.

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. Societatea nu are datorii cu maturități de peste 1 an. 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 anul 2020 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 denumite în valută, indiferent de perioada de deținere sau al nivelului de lichiditate înregistrat de respectivele poziții. Societatea nu a utilizat în anul 2020 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 prudentială a portofoliului de active financiare administrat.

Estimăm că **riscul de piață la care este expusă Societatea este mediu.**

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 S.I.F. Oltenia S.A. să nu poată să-și îndeplinească obligațiile de natură financiară pe termen scurt.

S.I.F. Oltenia S.A. urmărește menținerea unui nivel de lichiditate adecvat obligațiilor sale suport, pe baza unei evaluări a lichidității relative a activelor pe piață, ținând cont de perioada necesară pentru lichidare și de prețul sau de valoarea la care pot fi lichidate activele respective, precum și de sensibilitatea lor la riscurile de piață sau la alți factori externi.

Societatea monitorizează sistematic profilul de lichiditate al portofoliului de active, având în vedere contribuția fiecărui activ asupra lichidității, precum și pasivele și angajamentele semnificative, contingente sau de altă natură, pe care societatea le poate avea în raport cu obligațiile sale suport.

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 participațiile deținute la societățile comerciale de tip "închis" existente în portofoliul administrat. Astfel, vânzarea unor participații - în situația apariției unor aspecte negative în situația lor economico-financiară sau în cazul în care se urmărește obținerea de lichidități - nu poate fi realizată suficient de rapid, existând riscul de a nu fi posibilă obținerea unui preț superior sau cel puțin egal celui cu care aceste participații sunt evaluate în calculul activului net, conform reglementărilor A.S.F.

Societatea monitorizează în permanență profilul de lichiditate al portofoliului, analizând impactul fiecărui activ asupra lichidității, adoptând o politică prudentială 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.**

Riscul de credit

Riscul de credit reprezintă riscul societății de a înregistra pierderi ca urmare a insolvenței 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 insolvență sau datorită situației generale a economiei. Riscul de credit apare în raport cu orice tip de creanță.

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

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

Indicatorii utilizați pentru măsurarea riscului de insolvență 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 “acțiunilor” care reprezintă **97,75%** 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 la 31.12.2020 (sectorul finanțe, bănci are la 31.12.2020 o pondere de 49,61% în valoarea de piață a portofoliului de acțiuni). Expunerea pe acest sector este monitorizată, un aspect pozitiv al acestor dețineri fiind caracterul lichid al investițiilor, în acest sector regăsindu-se 3 emitenți: Banca Transilvania, BRD și EXIMBANK.

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

Riscul operațional

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

În categoria riscului legal se urmăresc:

- **Riscul IT** - reprezintă o sub-categorie a riscului operațional 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 reacție 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. Reperetele 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 prudentială.

- **Riscul reputațional** - reprezintă riscul actual sau viitor de afectare a profiturilor și capitalului determinat de percepția nefavorabilă asupra imaginii societății de către acționari, 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 operațional pe care îl poate avea asupra societății îndeplinirea în mod neadecvat de către prestatorul de servicii a activității externalizate, incluzând și riscul imposibilității continuării de către societate a desfășurării de activități financiare și/sau respectării prevederilor legislației 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** - 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 angajaților, directorilor, administratorilor sau ale rudelor apropiate ale acestora.

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

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.

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 de către CertSIGN S.A. Următorul audit asupra sistemelor informatice relevante ale Societății urmează a fi efectuat în anul 2023.

Un element de risc îl constituie modificările legislative aduse de Legea nr. 243/2019 privind reglementarea fondurilor de investiții alternative și modificarea și completarea unor acte normative. Documentele ce stau la baza aprobării Societății ca fond de investiții alternativ destinat investitorilor de retail (FIAIR), la data publicării prezentului raport, sunt în curs de autorizare la A.S.F. Consiliul de Administrație al S.I.F. Oltenia S.A. a luat 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.

Riscul de portofoliu

Încadrarea categoriilor de active în limitele impuse de legislație

În conformitate cu prevederile art. 235 (1) din Regulamentul C.N.V.M./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 investiții diversificată.

Limitele de deținere pe diferite categorii de active sunt reglementate de art. 188 din Regulamentul C.N.V.M./A.S.F. nr. 15/2004.

În cursul anului 2020, a fost analizată periodic structura portofoliului și încadrarea acestuia în prevederile legale, aceasta fiind unul din obiectivele preponderente în urmărirea și controlul riscului asociat portofoliului de active. Analiza respectării limitelor de deținere se realizează lunar de către persoana responsabilă cu administrarea riscului odată cu avizarea rapoartelor privind

calculul activului net. În perioada 01.01.2020 - 31.12.2020 nu s-au înregistrat depășiri ale limitelor de deținere legale stabilite prin Regulamentul C.N.V.M. nr. 15/2004.

Structura portofoliului de active financiare la data de 31.12.2020 se prezintă astfel:

a) Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare neadmise la tranzacționare - limita admisă: 20% din activele totale

La 31.12.2020 în categoria *valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare neadmise la tranzacționare* sunt incluse dețineri la societățile de tip ”închis” și depozitele bancare.

Tip activ	Valoare active conform Regulamentelor A.S.F. nr. 9/2014 și nr. 2/2018 - lei -	Pondere în activul total - % -	Pondere în activul net - % -
Acțiuni deținute la societăți de tip "închis" *	153.924.820	7,4682	7,7022
Depozite bancare	26.602.893	1,2907	1,3312
TOTAL	180.527.713	8,7589	9,0334

* Conform art. 192¹ al Regulamentului C.N.V.M nr. 15 / 2004 (articol introdus prin Regulamentul A.S.F. nr. 2 / 2018) au fost evaluate prin rapoarte de evaluare conforme cu standardele internaționale, următoarele societăți comerciale: PROVITAS S.A. București, COMPLEX HOTELIER DÂMBOVÎȚA S.A. Târgoviște, TURISM S.A. Pucioasa GEMINA TOUR S.A. Râmnicu Vâlcea și VOLTALIM S.A. Craiova.

Deținerile în *valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare neadmise la tranzacționare* reprezintă 8,7589% din total active. Limita impusă este respectată.

b) Valori mobiliare și / sau instrumente ale pieței monetare emise de același emitent - expunerea pe un emitent: 10% din activele totale

Emitenții la care S.I.F. Oltenia S.A. deține atât acțiuni cât și depozite bancare sunt:

BANCA TRANSILVANIA S.A. Cluj Napoca (simbol de piață TLV)

Tip activ	Valoare active conform Regulamente ASF nr. 9/2014 și nr. 2/2018 - lei -	Pondere în activul total - % -	Pondere în activul net - % -
Acțiuni emise de Banca Transilvania S.A. Cluj Napoca	533.877.316	25,9028	26,7144
Depozite bancare	26.602.893	1,2907	1,3312
TOTAL	560.480.209	27,1935	28,0456

Deținerile care depășesc cota de 10% sunt:

Nr. Crt.	Emitent	Simbol	Valoare totala - lei -	Pondere in activul total al SIF - % -	Pondere in activul net SIF - % -
1	BANCA TRANSILVANIA (acțiuni + depozite bancare)	TLV	560.480.209	27,1935	28,0456
2	B.R.D.-GROUPE SOCIETE GENERALE BUCURESTI	BRD	425.772.717	20,6577	21,3050
3	OMV PETROM BUCURESTI	SNP	208.670.342	10,1243	10,4415
	TOTAL		1.194.923.268	57,9755	59,7921

Se constată că în cazul emitenților BANCA TRANSILVANIA, BRD GROUPE SOCIETE GENERALE și OMV PETROM BUCUREȘTI deținerile depășesc limita impusă de 10% dar este aplicabil art. 188 lit. b) din Regulamentul 15/2004 și anume limita de 10% poate fi majorată până la maximum 40%, cu condiția ca valoarea totală a valorilor mobiliare și a instrumentelor pieței monetare deținute de S.I.F. Oltenia S.A. în fiecare dintre emitenții în care are dețineri de peste 40% să nu depășească în nici un caz 80% din valoarea activelor sale.

Aceste dețineri sunt atent urmărite prin mecanisme de monitorizare periodice.

c) Instrumente financiare emise de entități aparținând aceluiași grup - limita admisă:
50% din activele totale

În cadrul portofoliului, la 31.12.2020, este evidențiat Grupul Banca Transilvania - dețineri de acțiuni și depozite Banca Transilvania, dețineri acțiuni BT INDEX RO.

Denumire grup	Valoare activ conform Regulamentului ASF nr. 9/2014 - lei -	Pondere în total activ - % -	Pondere în activul net - % -
Grupul Banca Transilvania, din care:			
- acțiuni Banca Transilvania	533.877.316	25,9028	26,7144
- titluri BT INDEX	2.535.582	0,1230	0,1269
- depozite bancare	26.602.893	1,2907	1,3312
TOTAL	563.015.791	27,3165	25,1725

Se constată că **limita impusă este respectată.**

d) Expunerea la riscul de contraparte într-o tranzacție cu instrumente financiare derivate - 20% din activele totale, indiferent de contrapartea tranzacției

Pe parcursul anului 2020 S.I.F. Oltenia S.A. nu a deținut în portofoliu astfel de instrumente financiare.

e) Valoarea conturilor curente și a numerarului - limita maximă admisă: 10% din valoarea activelor totale

Valoarea conturilor curente și a numerarului evidențiate în activul net la 31.12.2020 este de **4.279.513 lei**, reprezentând **0,2076%** din total activ.

Se constată că **limita impusă este respectată.**

f) Depozite bancare la aceeași bancă - limita admisă: 30% din activele totale

S.I.F. Oltenia S.A. nu poate constitui și nu poate deține depozite bancare reprezentând mai mult de 30% din activele totale la aceeași bancă.

La 31.12.2020 societatea avea constituite depozite bancare în lei și valută la Banca Transilvania.

Totalul deținerilor în depozite bancare este de **26.602.893 lei**, reprezentând **1,2907%** din valoarea activelor totale ale societății.

Depozite BANCA TRANSILVANIA

Nr. Crt	Denumire banca	Valoare actualizată - lei -	Pondere în activul total - % -	Pondere în activul net - % -
1	Depozite bancare în lei BANCA TRANSILVANIA	26.178.355	1,2701	1,3099
2	Depozite bancare în valută BANCA TRANSILVANIA	424.538	0,0206	0,0212
	Total	26.602.893	1,2907	1,3311

Se constată că **limita impusă este respectată.**

g) Expunerea globală față de instrumentele financiare derivate nu poate depăși valoarea totală a activului net

Pe parcursul anului 2020 S.I.F. Oltenia S.A. nu a deținut în portofoliu instrumente financiare derivate.

h) Titluri de participare la AOPC - limita admisă: 50% din activele totale

S.I.F. Oltenia S.A. deține titluri de participare la OPCVM/AOPC nelistate înregistrate în activul net la data de 31.12.2020, în valoare de **3.598.943 lei**, reprezentând **0,1746%** din activul total.

În situația în care luăm în calcul și acțiunile deținute la S.I.F. Banat Crișana S.A. și S.I.F. Transilvania S.A., valoarea titlurilor se ridică la **51.203.814 lei**, respectiv **2,4843%** din valoarea activelor.

	Valoare piață - lei -	Pondere în activul total al SIF - % -	Pondere în activul net al SIF - % -
BT INDEX RO	2.535.582	0,1230	0,1269
FDI NAPOCA	231.592	0,0112	0,0116
FDI TRANSILVANIA	388.376	0,0188	0,0194
FDI TEHNOGLOBINVEST	443.393	0,0215	0,0222
Total AOPC nelistate	3.598.943	0,1746	0,1801
SIF Banat Crișana	42.979.735	2,0853	2,1506
SIF Transilvania	4.625.136	0,2244	0,2314
Total AOPC listate	47.604.871	2,3097	2,3820
Total AOPC	51.203.814	2,4843	2,5621

Limita impusă este respectată.

i) Expunerea în capitalul social al Bursei de Valori București - conform art. 136 alin. (5) din Legea nr. 126/2018, 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. deține la 31.12.2020 următoarele titluri de participare ale unui operator de piață:

Emitent	Valoare totală - lei	Pondere în capitalul social al emitentului - % -	Pondere în activul total al SIF - % -
BURSA DE VALORI BUCURESTI	8.863.678	4,7670	0,4300
Total	8.863.678	4,7670	0,4300

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

j) Expunerea obținută prin realizarea de investiții directe și indirecte în instrumente ale pieței monetare de tipul biletelor la ordin - conform art. 9 din Norma A.S.F. nr. 14/2013, expunerea obținută de un A.O.P.C. cu o politică de investiții diversificată prin realizarea de investiții directe și indirecte în instrumente ale pieței monetare de tipul biletelor la ordin nu trebuie să depășească 20% din activele sale.

S.I.F. Oltenia S.A. nu deține investiții directe în bilete la ordin la 31.12.2020 - **expunerea directă este zero**. S.I.F. Oltenia S.A. deține participații în titluri AOPC reprezentând 2,4843% la 31.12.2020. Așadar **expunerea indirectă este foarte mică**.

Se constată că limita impusă de Norma A.S.F. nr. 14/2013 este respectată.

Pe parcursul anului 2020, portofoliul de active al societății s-a încadrat în limitele impuse de reglementările legale incidente.

EFFECTUL 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.

Indicatorul efectul de levier la 31.12.2020 (calculat în vederea îndeplinirii obligațiilor de raportare prevăzute în Anexa IV la Regulamentului Delegat (UE) nr. 231/2013) este de 9,25% calculat prin metoda brută și de 102,54% calculat prin metoda angajamentului. În stabilirea formulelor de calcul s-a căutat ca acestea să fie adaptate specificului portofoliului administrat de S.I.F. Oltenia S.A..

În cursul anului 2020 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.

1.6.9. Elemente de perspectivă privind activitatea societății

a) Lichiditatea portofoliului de acțiuni S.I.F. Oltenia S.A. - constituit la 31.12.2020 în proporție de 92,37% din participații la capitalul social al unor societăți comerciale listate (pe Bursa de Valori București - piața reglementată și AeRO – sistem alternativ de tranzacționare) - este strâns legată de lichiditatea pieței de capital.

În anul 2020, deși au fost resimțite efectele negative induse de pandemia virusului SARS COV2, Bursa de Valori București a înregistrat un record de lichiditate, volumele tranzacționate ajungând la 18,3 miliarde lei (3,77 miliarde EUR). Este cea mai mare valoare înregistrată vreodată pe segmentul principal al BVB, depășind cu aproape 25% recordul anterior consemnat în anul 2007.

Activitatea de tranzacționare pe piața primară a BVB a accelerat în trimestrul 4, înregistrându-se 6 listări de obligațiuni și 2 listări de acțiuni, incluzând și o nouă emisiune de obligațiuni guvernamentale în cadrul programului Fidelis care au atras un nivel record de subscrieri din partea investitorilor individuali în valoare de 2,7 miliarde lei.

Pandemia a avut și va avea un impact asupra pieței de capital. Considerăm că, în anul 2021, sectoarele care oferă în continuare oportunități sunt servicii de sănătate, tehnologie, retail, bunuri

de larg consum, energie și logistică. S.I.F. Oltenia S.A. va căuta să își îmbunătățească performanțele portofoliului profitând de oportunitățile oferite.

b) Investițiile ce urmează a fi realizate în anul 2021 se vor înscrie în profilul de risc al societății și în limitele prudențiale aplicabile, vizând cu prioritate piața de capital și piața monetară, fără a afecta situația financiară a societății, acestea urmând să fie finanțate din surse proprii.

c) Evoluția pandemiei COVID-19 și măsurile adoptate pentru a reduce răspândirea virusului SARS COV 2 continuă să influențeze economia globală și economia României.

Economia globală a început să își revină după scăderea declanșată în aprilie 2020 din timpul carantinei generale. Totuși, evoluția pandemiei poate determina unele țări să reinstitue măsuri de izolare pentru a proteja populația vulnerabilă, dar care pot impacta economia globală.

Conform Comisiei Naționale de Strategie și Prognoză, evoluția principalilor indicatori macroeconomici subliniază o ajustare negativă a Produsului Intern Brut pentru anul 2020, care este estimat că va atinge o valoare de 1.040,8 mld. lei și avea o dinamică anuală de -4,4%. Riscurile previzionate a influența dinamica economică sunt cele legate de schimburile comerciale cu zona Euro. Pentru anul 2021, INS prognozează un avans al Produsului Intern Brut de 4,3%. Astfel, sectorul construcțiilor - care a avut performanță și în anul 2020 - va continua evoluția favorabilă și în anul 2021, iar evoluția va fi una dinamică în perioada 2022 - 2024, prevăzându-se un ritm anual al valorii adăugate brute de 8,8%, creștere datorată estimării investițiilor în acest sector. Consumul privat are mari șanse de revenire în a doua jumătate a anului 2021. Se estimează că rata anuală medie a inflației va crește ușor la 2,6% în 2021 și va scădea oarecum la 2,4% în 2022, pe fondul prețurilor mai mari la petrol și a liberalizării pieței cu amănuntul a energiei electrice la 1 ianuarie 2021. Comisia Europeană estimează că prețurile la petrol vor atinge, în medie, 54,2 USD pe baril în 2021 și 51,9 USD pe baril în 2022.

Cu toate că guvernele din întreaga lume întreprind acțiuni ample pentru a-și susține economiile, măsurile de politică fiscală și monetară implementate la nivel mondial pentru atenuarea situației curente nu sunt suficiente, existând în continuare un grad ridicat de incertitudine și riscuri semnificative. Acestea sunt legate în principal de evoluția pandemiei și de succesul campaniilor de vaccinare.

Perspectivile pozitive sunt legate de așteptările ca procesul de vaccinare să conducă la o relaxare a măsurilor de limitare a răspândirii virusului și, prin urmare, la o redresare mai rapidă a economiei.

În ceea ce privește riscurile estimate, pandemia ar putea avea o evoluție nefavorabilă cu implicații asupra economiei generând noi restricții sau ar putea exista întârzieri în derularea programelor de vaccinare. Există, de asemenea, riscul ca această criză să creeze efecte neprevizionate în structura economică și socială a Uniunii Europene, în special prin falimente mai ales în rândul micilor întreprinzători, generând pierderi de locuri de muncă. De asemenea, industria transporturilor, în special transportul aerian, dar și turismul, ar continua să fie puternic influențate, conducând la posibila creștere a șomajului. Efectele negative s-ar resimți și în sectorul financiar -

bancar, ca urmare a amplificării dificultăților clienților de a rambursa creditele și a respecta angajamentele asumate prin contractele de credit.

Impactul asupra portofoliului

Având în vedere contextul economic actual - pandemia de COVID-19 provocând înregistrarea de turbulențe semnificative pe bursele din întreaga lume - societatea consideră că multe din sectoarele economice reprezentate în portofoliu vor simți efectele acestei crize globale. Ca urmare, S.I.F. Oltenia S.A. va monitoriza cu atenție evoluțiile macroeconomice și sectoriale, cu scopul implementării unei abordări prudente de valorificare a oportunităților de investiții, în limitele de risc asumate.

S.I.F. Oltenia S.A. are ca obiective generarea în continuare de plus valoare pentru acționari și investitori. Astfel, prin derularea unui proces investițional performant, valoarea unitară a activului net va fi mai bine reflectată în prețul acțiunii, scăderea discountului dintre VUAN și prețul de piață al acțiunii SIF 5 fiind unul din obiectivele societății.

2. Activele corporale ale societății

S.I.F. Oltenia S.A., prin natura activității, nu deține în proprietate capacități de producție.

Activele corporale în proprietate au o valoare nesemnificativă, fiind înregistrate în contabilitate cu **10.880.906 lei**. Ele sunt reprezentate de terenuri și mijloace fixe. Principalele mijloace fixe sunt clădiri, instalații electrice și termice, tehnică de calcul și autoturisme necesare desfășurării activității administrative curente.

Nu există litigii legate de dreptul de proprietate asupra activelor corporale din patrimoniu.

3. Piața valorilor mobiliare emise de societate

3.1. Precizarea piețelor din România și din alte țări pe care se negociază valorile mobiliare emise de societate

Acțiunile S.I.F. Oltenia S.A. au fost listate începând cu 01.11.1999 la categoria I a Bursei de Valori București.

S.I.F. Oltenia S.A. este încadrată în prezent la categoria Premium.

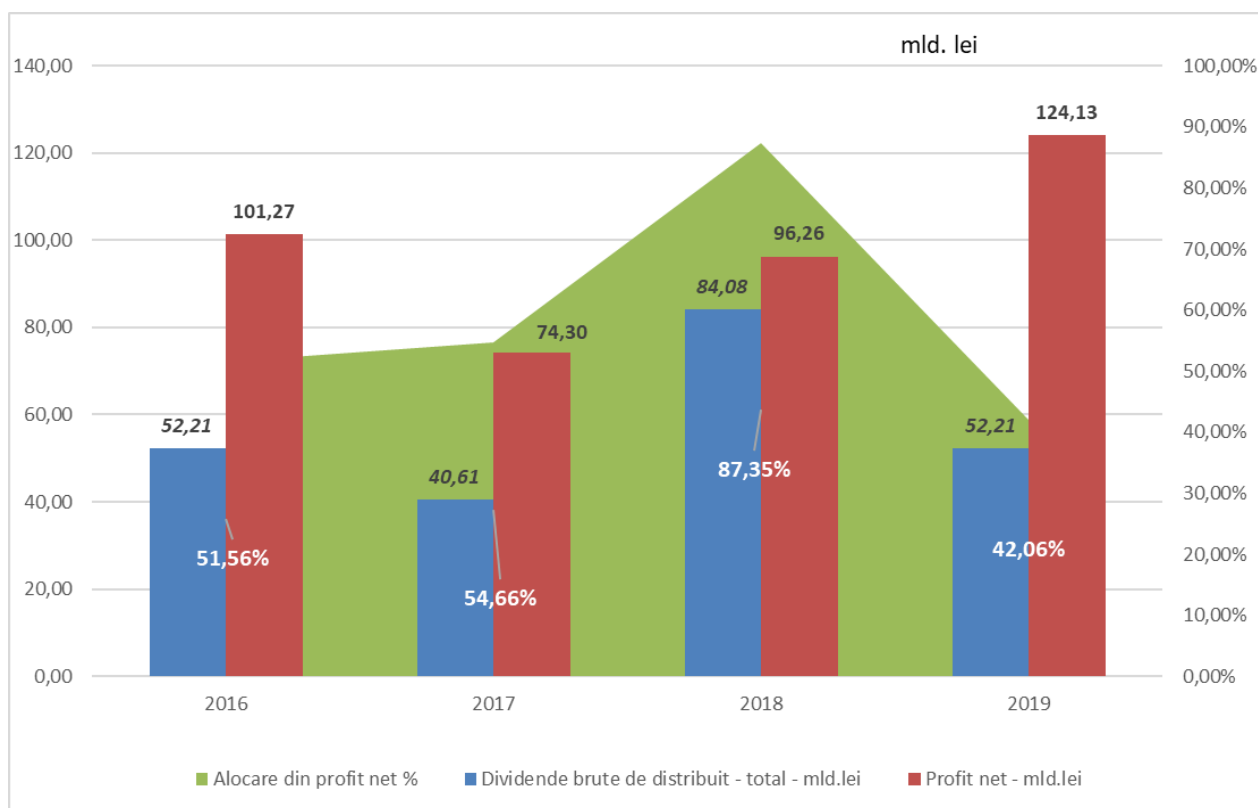
3.2. Descrierea politicii societății cu privire la dividende

S.I.F. Oltenia S.A. a distribuit dividende în întreaga perioadă de funcționare. Cu toate acestea, în funcție de evoluțiile macroeconomice și de oportunitățile investiționale existente/estimate, conducerea S.I.F. Oltenia S.A. poate propune acționarilor diminuarea semnificativă a 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).

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.

	2016 - lei -	2017 - lei -	2018 - lei -	2019 - lei -
Dividende brute de distribuit - total	52.214.914	40.611.600	84.081.469	52.214.914,30
Dividende brute plătite - total	39.744.963	30.699.716	62.581.510	36.596.775,47
Dividende brute plătite / Dividende brute de distribuit - % -	76,12	75,59	74,43	70,09
Dividend brut / acțiune	0,09	0,07	0,15	0,10
Profit net	101.271.377	74.303.964	96.259.800	124.132.273,67
Alocare din profitul net pentru dividende -% -	51,56	54,66	87,35	42,06



Până la 31.12.2020, s-au distribuit: **76,12%** din cele aferente anului 2016; **75,59%** din cele aferente anului 2017; **74,43%** din cele aferente anului 2018, respectiv **70,09%** din cele cuvenite pentru anul 2019.

În conformitate cu hotărârea nr. 6 a Adunării Generale Ordinare a Acționarilor S.I.F. Oltenia S.A. din 24.02.2021,

- **au fost aprobate** plățile efectuate de societate în perioada 01.07.2020 – 16.07.2020 sub titlul de *”dividende repartizate din profitul net al anului 2019 și achitate în baza Registrului deținătorilor de instrumente financiare la 12.06.2020 (data de înregistrare stabilită în convocatorul AGOA din 28.04.2020)”*, în sumă 36.093.495,47 lei, pentru un număr de 5.447 acționari ai S.I.F. Oltenia S.A.

și

- **s-a constatat** – în vederea asigurării tratamentului egal al acționarilor – **existența 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 12.06.2020 (*data de înregistrare stabilită în convocatorul AGOA din 28.04.2020*), reprezentând dividende repartizate din profitul net al anului 2019 și care au fost sistate la plată din data de 16.07.2020.

Plata dividendelor repartizate din profitul net al anului 2019 a fost sistată, ca urmare a Deciziei nr. 315 din 15.07.2020 a Curții de Apel Craiova, emisă în dosarul nr. 2635/63/2020, prin care a fost suspendată executarea Hotărârilor nr.1-8 adoptate de Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor S.I.F. Oltenia S.A., prezidată de președintele Consiliului de Administrație în data de 28.04.2020, până la soluționarea definitivă a cererilor având ca obiect constatarea nulității respectivelor hotărâri. Ca urmare, prin Raportul curent nr. 4829 din 16.07.2020, S.I.F. Oltenia S.A. a comunicat acționarilor proprii că, începând cu data de 16.07.2020, se sistează plata tuturor dividendelor aferente anului 2019, neachitate până la acea dată. În perioada 01.07.2020 – 16.07.2020, S.I.F. Oltenia S.A. a efectuat plăți în sumă de 36.093.495,47 lei către un număr de 5.447 acționari S.I.F. Oltenia S.A., dintr-un total de 5.735.796 acționari existenți la data de 12.06.2020 (*plățile fiind efectuate prin intermediul Depozitarului Central și al agentului de plată cu care S.I.F. Oltenia S.A. are încheiat contract în acest sens*). Ca urmare, din totalul de 52.214.914,30 lei reprezentând dividende aferente anului 2019, au fost sistate la plată dividendele cuvenite unui număr de 5.730.349 acționari, în sumă totală de 16.121.418,83 lei.

- **a fost aprobată** plata de către societate a sumelor necesare pentru stingerea creanței în valoare totală brută de **16.121.418,83 lei**, deținută de cei 5.730.349 acționari S.I.F. Oltenia S.A., înscriși în Registrul deținătorilor de instrumente financiare la 12.06.2020 (*data de înregistrare stabilită în convocatorul AGOA din 28.04.2020*), reprezentând dividende repartizate din profitul net al anului 2019 și care au fost sistate la plată din data de 16.07.2020.

- **a fost aprobată** data de 22.03.2021 ca Data Plății către cei 5.730.349 acționari S.I.F. Oltenia S.A., înscriși în Registrul deținătorilor de instrumente financiare la 12.06.2020 a dividendelor repartizate din profitul net al anului 2019 și care au fost sistate la plată din data de 16.07.2020. Distribuirea dividendelor către acționari se va efectua în conformitate cu prevederile legale, costurile aferente plății fiind suportate de către acționari din valoarea dividendului net.

Plata dividendelor distribuite de către S.I.F. Oltenia S.A. se realizează prin intermediul Depozitarului Central, al Participanților la sistemul acestuia (conform Legii nr. 24/2017, art. 86, alin.5 și Regulamentului ASF nr. 5/2018, art. 177) și prin intermediul Băncii Comerciale Române – agentul de plată.

Modalitățile de plată a dividendelor au fost aduse la cunoștința acționarilor (comunicat nr. 3968/05.06.2020 și nr. 2944/02.03.2021), diseminate pe site-ul BVB și pe site-ul societății:

A. Plăți pentru acționarii persoane fizice care nu au conturi de valori mobiliare deschise la participanți (Secțiunea I – Depozitar Central):

I. Plăți în numerar la ghișeele Băncii Comerciale Române

Pentru acționarii persoane fizice, plata dividendelor s-a realizat în numerar, prin punere la dispoziție a sumelor cuvenite la ghișeele BCR.

II. Plăți prin virament bancar în conturi deschise în lei la o bancă din România

Plata prin virament bancar în conturi deschise în lei la o bancă din România este efectuată de către Depozitarul Central S.A. pe baza Formularului de colectare cod IBAN și a procedurii acestuia disponibilă acționarilor pe pagina de internet www.depozitarulcentral.ro.

B. Plăți pentru acționarii care dețineau conturi de valori mobiliare deschise la participanți – bănci custode sau SSIF (Secțiunea II - Depozitar Central): virament în conturile participanților

Pentru acționarii persoane fizice și juridice care la data de înregistrare dețineau acțiuni emise de S.I.F. Oltenia S.A. evidențiate în Secțiunea II a Registrului acționarilor, dividendele au fost plătite automat în *Data plății* (01.07.2020), respectiv *Data reluării plății*, prin virament bancar, prin intermediul Depozitarului Central S.A., în conturile Participanților respectivi, fără prezentarea unor documente suplimentare.

C. Dividende cuvenite acționarilor cu acțiuni deținute în coproprietate

În cazul acțiunilor deținute în coproprietate la *Data de înregistrare*, plata dividendelor s-au efectuat astfel:

- în cazul plăților în numerar, plățile au fost efectuate cu condiția ca toți coproprietarii să se fi prezentat la *Agentul de plată*, personal sau prin reprezentant legal și/sau convențional împreună cu documentele necesare pentru plata în numerar;
- în cazul plăților către cei care au avut deschis un cont la Participant, dividendele cuvenite coproprietarilor au fost virate Participantului ai cărui clienți erau;
- în cazul plăților prin virament bancar, dividendele cuvenite coproprietarilor au fost virate în contul indicat de către toți coproprietarii în baza solicitării comune adresată Depozitarului Central S.A.;
- în situația în care coproprietarii au solicitat atât înregistrarea de către Depozitarul Central S.A. a transferului direct de proprietate asupra instrumentelor financiare ca efect al ieșirii din indiviziune, cât și plata directă către fiecare dintre coproprietari, conform numărului de

instrumente dobândite în proprietate exclusivă, societatea a calculat sumele de bani corespunzătoare fiecărui fost coproprietar, plata urmând să se efectueze conform procedurii comunicate de societate.

D. Dividende cuvenite acționarilor decedați

Dividendele cuvenite acționarilor decedați au putut și vor putea fi încasate prin intermediul Băncii Comerciale Române, după data plății - 22.03.2021, conform hotărârii nr.6 a Adunării Generale Ordinare a Acționarilor S.I.F. Oltenia S.A. din 24.02.2021 - doar după înregistrarea de către Depozitarul Central S.A. a transferului direct de proprietate ca efect al succesiunii, în baza solicitării moștenitorilor.

E. Dividende a căror plată nu a putut fi efectuată prin Depozitarul Central

Dividendele cuvenite acționarilor a căror valoare nu acoperă cheltuielile de distribuire generate de plata prin Depozitarul Central S.A. (cazul deținătorilor a cel mult 35 acțiuni S.I.F. Oltenia S.A.), se distribuie - la solicitarea acționarului - de la sediul S.I.F. Oltenia S.A. prin casierie, fără comision, începând cu data de 22.03.2021.

Totodată, dividendele neîncasate de către acționarii îndreptățiți pentru exercițiile financiare 2017 și 2018 sunt plătite în continuare.

3.3. Descrierea oricăror activități ale societății de achiziționare a propriilor acțiuni

➤ În baza Hotărârii nr. 3 a Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor S.I.F. Oltenia S.A. din 25.04.2018, Societatea a achiziționat un număr de 19.622.585 acțiuni proprii, reprezentând 3,3822% din capitalul social.

Achiziția acțiunilor s-a făcut în cadrul Ofertei Publice aprobată de ASF prin Decizia nr. 66/16.01.2019, care a avut următoarele caracteristici:

- numărul de acțiuni obiect al ofertei: 19.622.585;
- prețul de cumpărare: 2,5 lei/acțiune;
- perioada de derulare: 28.01.2019 - 08.02.2019;
- intermediarul ofertei: SSIF Voltinvest SA.

Oferta a fost suprasubscrisă de 13,2 ori, numărul de acțiuni depuse în cadrul acesteia fiind de 259.476.324 acțiuni, reprezentând 44,7245% din capitalul social al Societății, fapt ce denotă interesul ridicat al acționarilor pentru astfel de operațiuni.

Plata acțiunilor răscumpărate și mărimea fondului aferent au fost asigurate din rezervele disponibile.

În conformitate cu Hotărârea nr. 6 a Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor din data de 18.11.2019, capitalul societății se reduce prin anularea celor 19.622.585 acțiuni.

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 58.016.571,4 lei (împărțit în 580.165.714 acțiuni) la valoarea de 56.054.312,90 lei (împărțit în 560.543.129 acțiuni).

➤ În baza Hotărârii nr. 3 a Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor S.I.F. Oltenia S.A. din 18.11.2019, Societatea a achiziționat un număr de 38.393.986 acțiuni proprii reprezentând 6,6177% din capitalul social.

Achiziția acțiunilor s-a făcut în cadrul Ofertei Publice aprobată de ASF prin Decizia nr. 7/08.01.2020, care a avut următoarele caracteristici:

- numărul de acțiuni obiect al ofertei: 38.393.986;
- prețul de cumpărare: 2,75 lei/acțiune;
- perioada de derulare: 16.01.2020 - 30.01.2020;
- intermediarul ofertei: SSIF Voltinvest SA.

Oferta a fost suprasubscrisă de 2,27 ori, numărul de acțiuni depuse în cadrul acesteia fiind de 87.090.061 acțiuni, reprezentând 15,0112% din capitalul social al Societății.

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

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 56.054.312,9 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 S.I.F. Oltenia S.A. din 25.03.2020, 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 aprobată de A.S.F. prin Decizia nr. 863/15.07.2020, care a avut următoarele caracteristici:

- numărul de acțiuni obiect al ofertei: 22.149.143;
- prețul de cumpărare: 2,75 lei/acțiune;
- perioada de derulare: 22.07.2020 - 04.08.2020;
- intermediarul ofertei: SSIF Voltinvest SA.

Plata acțiunilor răscumpărate și mărimea fondului aferent au fost asigurate din rezervele disponibile.

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.

În conformitate cu Hotărârea nr. 6 a A.G.E.A. din 29.10.2020, 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 50.000.000,00 lei, fiind împărțit în 500.000.000 acțiuni cu o valoare nominală de 0,1 lei/acțiune.

Documentația aferentă obținerii avizului pentru diminuarea capitalului social este în curs de elaborare și urmează a fi transmisă Autorității de Supraveghere Financiară.

3.4. Filiale înregistrate ale S.I.F. Oltenia S.A.

S.I.F. Oltenia S.A. nu are înregistrate filiale.

3.5. Obligațiuni și/sau alte titluri de creanță emise de S.I.F. Oltenia S.A.

S.I.F. Oltenia S.A. nu a emis obligațiuni și / sau alte titluri de creanță.

4. CONDUCEREA SOCIETĂȚII

Consiliul de Administrație

În conformitate cu Actul Constitutiv, **S.I.F. Oltenia S.A. este administrată în sistem unitar.**

S.I.F. Oltenia S.A. este administrată de un Consiliu de Administrație, format din cinci membri, aleși de adunarea generală ordinară a acționarilor pe o perioadă de 4 ani, cu posibilitatea de a fi realeși, autorizați de Autoritatea de Supraveghere Financiară.

Componența Consiliului de Administrație (autorizat de ASF în luna decembrie 2020) la data de 31.12.2020 este următoarea:

- Sorin - Iulian Cioacă – Președinte al Consiliului de Administrație;
- Mihai Trifu - Vicepreședinte al Consiliului de Administrație;
- Codrin Matei - membru independent neexecutiv al Consiliului de Administrație;
- Andrici Adrian - membru independent neexecutiv al Consiliului de Administrație;

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

Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor din 29.10.2020 a ales, pentru un mandat de 4 ani, cinci membri ai Consiliului de Administrație: Sorin - Iulian Cioacă, Mihai Trifu, Codrin Matei, Adrian Andrici și Bușu Cristian. În data de 3 decembrie 2020, Autoritatea de Supraveghere Financiară a autorizat - prin Autorizația nr. 191/03.12.2020 - patru membri ai Consiliului de Administrație: Sorin - Iulian Cioacă, Mihai Trifu, Codrin Matei și Adrian Andrici.

Pe ordinea de zi a Adunării Generale a Acționarilor din 24.02.2021 a fost propus ca punct distinct alegerea unui administrator ca membru al Consiliului de Administrație al Societății de Investiții Financiare Oltenia SA, pentru un mandat egal cu mandatul rămas de efectuat al celorlalți administratori deja aleși. Până la data limită pentru depunerea candidaturilor - 03.02.2021- nu a fost înregistrat niciun dosar de candidatură astfel că, la data prezentului raport, componența Consiliului de Administrație al S.I.F. Oltenia S.A. este următoarea:

- Sorin - Iulian Cioacă - Președinte al Consiliului de Administrație;
- Mihai Trifu - Vicepreședinte al Consiliului de Administrație;
- Codrin Matei - membru independent neexecutiv al Consiliului de Administrație;
- Adrian Andrici - membru independent neexecutiv al Consiliului de Administrație.

În perioada ianuarie 2020 – mai 2020, componența Consiliului de Administrație al S.I.F. Oltenia S.A. a fost următoarea:

- | | |
|--|---|
| 1. Ciurezu Tudor - Președinte/Director General | - administrator executiv |
| 2. Bușu Cristian - Vicepreședinte/Director General Adjunct | - administrator executiv |
| 3. Radu Anina | - administrator neexecutiv |
| 4. Hanga Radu | - administrator neexecutiv, independent |
| 5. Bobircă Ana Barbara | - administrator neexecutiv, independent |
| 6. Stoian Nicolae | - administrator neexecutiv |
| 7. Popa Carmen | - administrator neexecutiv |

În luna mai 2020, domnul Hanga Radu și doamna Bobircă Ana Barbara și-au înaintat demisia din funcțiile de administrator neexecutiv al Consiliului de Administrație, cele două posturi rămânând vacante.

În baza Autorizației nr.155/26.08.2020, Autoritatea de Supraveghere Financiară a autorizat modificarea Actului constitutiv al S.I.F. Oltenia S.A., inclusiv reducerea numărului de administratori de la 7 la 5.

În urma hotărârii nr. 30 a Adunării Generale Ordinare a Acționarilor S.I.F. Oltenia S.A. din 12.10.2020, administratorii Tudor Ciurezu, Anina Radu, Carmen Popa și Nicolae Stoian au fost revocați.

În perioada 03.12.2020 – 31.12.2020, componența Consiliului de Administrație al S.I.F. Oltenia S.A. a fost următoarea:

- | | |
|--|---|
| 1. Sorin - Iulian Cioacă – Președinte / Director General | - administrator executiv |
| 2. Mihai Trifu – Vicepreședinte / Director General Adjunct | - administrator executiv |
| 3. Codrin Matei | - administrator neexecutiv independent |
| 4. Andrici Adrian | - administrator neexecutiv, independent |

Scurtă prezentare a membrilor Consiliului de Administrație

▪ **Sorin - Iulian Cioacă – Președinte al Consiliului de Administrație**

Experiență:

-
- Consilier în Direcția Plasamente, Tranzacții, Calcul și Activ Net din cadrul S.I.F. Oltenia S.A., perioada: 01.11.2020 – 04.12.2020
 - Consilier al Directorului General în cadrul S.A.I. MUNTENIA INVEST S.A., perioada: 01.02.2019 - 31.10.2020
 - Cadru didactic titular/asociat în cadrul ASE București - Facultatea de Finanțe, Asigurări, Bănci și Burse de Valori, perioada: 01.10.2015 - prezent
 - Economist în cadrul unei Agenții guvernamentale române, perioada: 01.09.2001 - 31.07.2018

Studii:

-
- Doctor în domeniul Finanțe, Academia de Studii Economice București
 - Licențiat în Matematică, Universitatea București – Facultatea de Matematică
 - Diplomă de master, Universitatea București – Facultatea de Matematică
 - Licențiat în Științe economice, Academia de Studii Economice București, Facultatea de Finanțe, Asigurări, Bănci și Burse de Valori

▪ **Mihai Trifu – Vicepreședinte al Consiliului de Administrație**

Experiență:

-
- Director economic în cadrul Biofarm S.A., perioada: iunie 2018 - decembrie 2020
 - Director financiar interimar în cadrul Delphi Diesel Systems - fabrica din Iași, România, perioada ianuarie 2018 - mai 2018
 - Regional Finance Manager în cadrul Delphi Diesel Systems, perioada septembrie 2015 - mai 2018

Studii:

-
- Executive MBA, Vienna University of Economics and Business, în curs
 - Membru ACCA, Association of Chartered Certified Accountants, Marea Britanie
 - Master în Administrarea Afacerilor - Facultatea de Management, Academia de Studii Economice București

▪ **Adrian Andrici – Membru al Consiliului de Administrație**

Experiență:

-
- Membru al Consiliului de Administrație Altur S.A., perioada 2020 - prezent
 - Administrator Mobila Rădăuți S.A., perioada 2019 - 2020
 - Administrator Extra Land S.R.L., perioada 2012 - 2017

Studii:

-
- Licențiat în Științe economice, Academia de Studii Economice București, Facultatea de Management

▪ **Codrin Matei – Membru al Consiliului de Administrație**

Experiență:

-
- Administrator Crosspoint Real Estate S.A., perioada noiembrie 2019 - prezent
 - Administrator Crosspoint Finance S.R.L., perioada decembrie 2004 - prezent
 - Membru al Consiliului Global Advisory Board, perioada martie 2015 - august 2017
 - Administrator Capital Acquisitions S.R.L, perioada decembrie 2006 - august 2017
 - Administrator Blackwater Capital S.R.L, perioada noiembrie 2013 - martie 2017

Studii:

-
- Curs de Corporate Finance, London Business School
 - Master în Managementul Afacerilor, Academia de Studii Economice București
 - Licență în Managementul Investițiilor, Academia de Studii Economice București

La data de 31.12.2020, administratorii societății aveau următoarele dețineri de acțiuni S.I.F. Oltenia S.A.:

1.	Sorin - Iulian Cioacă: .	10 acțiuni
2.	Mihai Trifu	500 acțiuni
3.	Codrin Matei	-
4.	Adrian Andrici	-

Conducerea superioară

Conform Actului Constitutiv al S.I.F. Oltenia S.A., Președintele Consiliului de Administrație îndeplinește și funcția de Director General, iar Vicepreședintele Consiliului de Administrație îndeplinește și funcția de Director General Adjunct.

La data de 31.12.2020, componența conducerii superioare a S.I.F. Oltenia S.A. autorizată de A.S.F. prin Autorizația nr. 192/16.12.2020, era următoarea:

- Sorin - Iulian Cioacă - Director General
- Mihai Trifu - Director General Adjunct.

În perioada 01.01.2020 – 12.10.2020, Tudor Ciurezu a deținut funcția de Director General, iar în perioada 01.01.2020 - 03.12.2020 Cristian Bușu a deținut funcția de Director General Adjunct.

La 31.12.2020, membrii conducerii superioare au încheiate cu societatea contracte de mandat. În conformitate cu prevederile legale și Actul constitutiv, membrii conducerii superioare sunt împuterniciți să conducă și să coordoneze activitatea curentă a S.I.F. Oltenia S.A. și au puterea de a reprezenta societatea.

Litigii ale membrilor consiliului de administrație și conducerii referitoare la activitatea în cadrul emitentului

La 31.12.2020, membrii Consiliului de Administrație și Conducerea superioară nu aveau litigii referitoare la activitatea în cadrul societății.

5. Situația litigiilor

La data de 31.12.2020, la Direcția Juridică figurau înregistrate în stare de judecată un număr de 41 de cauze, din care, în funcție de calitatea procesuală a S.I.F. Oltenia S.A., enumerăm:

- 15 cauze – reclamantă.
- 18 cauze - pârâtă;
- 4 cauze - în procedura insolvenței;
- 1 cauza -chemată în garanție;
- 1 cauza -intervenientă;
- 2 cauze -creditor-executare silită.

După obiectul acestora, cauzele se structurează astfel:

- **2 cauze** - anulare hotărâri A.G.A , în care S.I.F. Oltenia S.A. are calitatea de **reclamantă**;
- **4 cauze** - anulare hotărâri A.G.A, în care S.I.F. Oltenia S.A. are calitatea de **pârâtă**;
- **4 cauze** - anulare Decizii emise de A.S.F.;
- **2 cauze** - acțiuni în pretenții, în care S.I.F. Oltenia S.A. are calitatea de **reclamantă**;
- **4 cauze** - plângeri ORC Dolj, în care S.I.F. Oltenia S.A. are calitatea de **pârâtă și o cauză** în care are calitatea **de reclamantă**.

- **4 cauze** - societăți aflate în procedura insolvenței, astfel:

- în 2 (două) cauze S.I.F. Oltenia S.A. are calitatea de creditor chirografar;
- într-o cauză S.I.F. Oltenia S.A. are calitatea de creditor de aport.

- **2 cauze** în care S.I.F. Oltenia S.A. are calitatea de creditor, în dosare de executare silită.

- **18 alte cauze.**

După obiectul acestora, exemplificăm următoarele cauze:

Litigiile în care S.I.F. Oltenia S.A. are calitatea de reclamantă vizează, în principal, anularea unor hotărâri A.G.A, pretenții privind plata valorii acțiunilor urmare exercitării dreptului de retragere din societate, acțiuni privind recuperarea unor sume de bani în calitate de creditor, printre societățile pârâte figurând: **CEREALCOM S.A Alexandria, S.I.F. BANAT - CRIȘANA S.A., ALTUR S.A., dintre care exemplificăm:**

1. Dosar nr. 483/87/2016*, aflat pe rolul Tribunalului Teleorman, în contradictoriu cu pârâta Cerealcon Alexandria S.A., având ca obiect acțiune în pretenții, reprezentând contravaloarea acțiunilor deținute de S.I.F. Oltenia S.A. la Cerealcon Alexandria SA, urmare retragerii din societate, în sumă de 1.660.826 lei, convenită la retragerea din societate, în conformitate cu prevederile art. 134 din Legea nr. 31/1990 R, cu modificările și completările ulterioare.

Cauza s-a soluționat în data de 28.12.2017 prin respingerea cererii S.I.F. Oltenia S.A. S-a formulat apel, iar la data de 03.07.2018, Curtea de Apel București a admis apelul S.I.F. Oltenia S.A. și a trimis cauza spre rejudecare. În rejudecare, Tribunalul Teleorman a respins cererea. Cu apel.

2. Dosar nr. 1583/108/2019, aflat pe rolul Curții de Apel Timișoara, pârâta S.I.F. Banat - Crișana S.A., având ca obiect acțiune în anulare a Hotărârilor AGOA S.I.F. Banat - Crișana S.A. nr. 1 din data de 20.06.2019, privind contestarea respingerii de către acționari a introducerii pe ordinea de zi a anumitor puncte solicitate de S.I.F. Oltenia S.A., cauza având termen de judecată la data de 26.01.2021.

3. Dosar nr. 1738/104/2020, aflat pe rolul Tribunalului Olt, în contradictoriu cu pârâta ALTUR S.A., având ca obiect acțiune în pretenții, reprezentând contravaloarea acțiunilor deținute de S.I.F. Oltenia S.A. la ALTUR S.A., urmare retragerii din societate, în sumă de 49.428.571 lei, în conformitate cu prevederile art. 134 din Legea nr. 31/1990 R, cu modificările și completările ulterioare. Dosarul are termen la data de 26.01.2021 și se află în faza procesuală de fond.

La capitolul „alte cauze”, în care S.I.F. Oltenia S.A. are calitatea de reclamantă, sunt înregistrate dosare având obiect diversificat: plângeri penale, executări silite, pretenții-despăgubiri, contestații la executare silită prin poprire asupra dividendelor cuvenite, cereri de intervenție - ORC de pe lângă Tribunalul Dolj, anulare decizii A.S.F., dintre care exemplificăm:

1. Executare silită împotriva debitoarei A.V.A.S. (actualmente A.A.A.S.) pentru recuperarea sumei de 633.567 lei, conform Sentinței civile nr. 1581/21.10.2010, pronunțată în dosarul nr. 19477/3/2010, de Tribunalul București, reprezentând suma datorată de către A.A.A.S. către S.C. RETIZOH S.A, respectiv 70% din valoarea unui imobil retrocedat foștilor proprietari. Societatea respectivă a executat această sumă din contul S.I.F. Oltenia S.A, uzând de prevederile aplicabile răspunderii solidare.

Până în prezent a fost încasată suma de 7.875 lei, distribuindu-se către S.I.F. Oltenia S.A și suma de 35.565 lei din prețul de vânzare al acțiunilor deținute de A.A.A.S. la Biofarm S.A. București (în executarea silită de către alți creditori) sumă încasată la data raportării.

În continuarea executării și recuperării creanței, S.I.F. Oltenia S.A. a formulat cerere de poprire asupra dividendelor pe care A.A.A.S. le are de încasat de la REGAL S.A. și BALNEOCLIMATERICA S.A., urmare a deținerilor sale la aceste societăți.

În cauză, A.A.A.S. a formulat contestație la executare și cerere de suspendare a executării, ambele cereri fiind respinse de instanța de fond, sentința pronunțată de Judecătoria Sector 1 București fiind cu recurs.

2. Acțiune având ca obiect despăgubiri pentru năndeplinirea obligației de derulare a ofertei publice obligatorii a acțiunilor în aplicarea prevederilor art. 203 din Legea 297/2004 - referitor acțiuni MOBILA RĂDĂUȚI S.A.

Această cauză se află în executarea silită a creanțelor din titlurile executorii obținute, la B.E.J. Cojocaru Mihai Bogdan (dosar executare nr. 666/2015), care la data de 25.09.2018 a emis către Banca Transilvania adresă de poprire pe contul Amattis S.A. și Geochis S.A., iar la data de 25.10.2018, banca a comunicat înființarea popririi fără consemnarea de sume de bani.

La data de 14.06.2019 se comunică de către executor faptul că s-a trimis adresa către A.N.A.F. pentru a se indica bunurile debitoarelor sau conturile bancare deținute. A.N.A.F. arată că debitoarele figurează cu conturi bancare la BRD GROUPE SOCIETE GENERALE S.A., BANCA TRANSILVANIA S.A., CREDIT EUROPE BANK S.A., GARANTI BANK ROMANIA S.A., fără a indica sume de bani, urmând ca executorul judecătoresc să emită adrese de înființare a popririi la aceste bănci.

La data de 15.11.2019 se emite Încheiere de consemnare la dispoziția executorului judecătoresc a sumei de 4.597,21 lei, reprezentând cheltuieli de executare.

La data de 16.06.2020 S.I.F. Oltenia S.A. a mai încasat suma de 3.508,23 lei de la Amattis S.A., sumă recuperată în dosarul de executare nr. 666/2015.

În cauză se continuă procedura de executare silită.

3. Dosar nr. 1047/54/2019, pe rolul ICCJ Bucuresti, în contradictoriu cu Autoritatea de Supraveghere Financiară București, având ca obiect anularea Deciziei nr. 857/25.06.2019, emisă de Autoritatea de Supraveghere Financiară București.

La data de 11.03.2020, instanța respinge cererea ca neîntemeiată, cu recurs formulat de S.I.F. Oltenia S.A., având termen de judecată la data de 12.04.2022 la ICCJ.

4. Dosar nr. 4883/2/2019, în contradictoriu cu Autoritatea de Supraveghere Financiară București, având ca obiect anularea Deciziilor nr. 937 și nr. 1037, emise de Autoritatea de Supraveghere Financiară București la 18.07.2019 și, respectiv, 13.08.2019.

La data de 13.12.2019, instanța respinge cererea de anulare și de suspendare, admite cererea de intervenție accesorie formulată de S.I.F. Banat - Crișana S.A.

S-a formulat recurs de către S.I.F. Oltenia S.A. și cauza se află pe rolul ICCJ, cu termen de judecată la data de 31.03.2022.

5. Dosar nr. 2634/63/2020, reclamantă S.I.F. Oltenia S.A., aflat pe rolul Tribunalului Dolj, având ca obiect cerere de intervenție în interes propriu către ORC de pe lângă Tribunalul Dolj, în baza OUG nr. 116/2009, formulată împotriva cererii de mențiuni nr. 19622/29.04.2020, înregistrată la ORC de pe lângă Tribunalul Dolj, care privește înregistrarea spre publicare a Hotărârilor AGOA S.I.F. Oltenia S.A. din data de 28.04.2020, prezidată de vicepreședintele S.I.F. Oltenia S.A., suspendat până la soluționarea dosarului nr. 7694/63/2020 referitor la anularea Hotărârilor AGOA S.I.F. Oltenia S.A. adoptate la data de 12.10.2020.

Printre cauzele în care S.I.F. Oltenia S.A. are calitatea de pârâtă la data de 31.12.2020, enumerăm:

1. Dosar nr. 57180/300/2015, reclamantă A.A.A.S., pe rolul Tribunalului București, având ca obiect contestație la executare formulată de A.A.A.S. la poprirea prin Depozitarul Central - terț poprit. Instanța admite în parte acțiunea.

S.I.F. Oltenia S.A. a formulat recurs, admis de instanță în parte, respingând întoarcerea executării silite formulată de AAAS.

Hotărârea este necomunicată până la data prezentului Raport.

2. Dosar nr. 2636/63/2020, reclamante S.I.F. Muntenia S.A., S.I.F. Banat Crișana S.A., SAI Certinvest S.A., aflat pe rolul Tribunalului Dolj, având ca obiect constatare nulitate Hotărâri AGOA S.I.F. Oltenia S.A. nr. 1-8 / 28.04.2020, prezidate de Tudor Ciurezu, cu termen de judecată la data de 18.01.2021.

3. Dosar nr. 2590/63/2020, reclamantă S.I.F. Muntenia S.A., aflat pe rolul Tribunalului Dolj, având ca obiect cerere de intervenție în interes propriu către ORC de pe langa Tribunalul Dolj, în baza OUG nr. 116/2009, ce vizează Hotărârile AGOA S.I.F. Oltenia S.A. nr. 1-8 din data de 28.04.2020, suspendat până la soluționarea dosarului nr.7694/63/2020, referitor la anularea Hotărârilor AGOA S.I.F. Oltenia S.A., adoptate la data de 12.10.2020.

4. Dosar nr. 3020/63/2020, reclamantă S.I.F. Banat Crișana S.A., aflat pe rolul Curții de Apel Craiova, având ca obiect plângere împotriva Rezoluției Directorului ORC DOLJ pentru cerere depunere / menționare privind Hotărârea AGOA S.I.F. Oltenia S.A. nr. 6/28.04.2020, cu termen de judecată la data de 10.02.2021.

5. Dosar nr. 3607/63/2020, reclamant Forțan Procopie, aflat pe rolul Tribunalului Dolj, având ca obiect cerere în constatarea nulității absolute a Hotărârilor AGOA din data de 28.04.2020, prezidate de vicepreședinte CA al S.I.F. Oltenia S.A., cu termen la data de 26.01.2021.

6. Dosar nr. 7694/63/2020, reclamant Miulescu Mihai Răzvan și Szitas Ștefan, aflat pe rolul Tribunalului Dolj, având ca obiect acțiune în nulitate absolută a Hotărârilor AGOA S.I.F. Oltenia S.A. din data de 12.10.2020, referitoare la revocarea membrilor Consiliului de Administrație al S.I.F. Oltenia S.A., precum și la revocarea Hotărârilor AGOA adoptate la data de 28.04.2020, cu termen de judecată la 23.02.2021.

De asemenea, reclamantul Miulescu Mihai Răzvan a formulat și cerere de suspendare a Hotărârilor AGOA adoptate la data de 12.10.2020, cererea formând obiectul dosarului nr. 7784/63/2020, aflat pe rolul Tribunalului Dolj, soluționat pe fond prin respingerea cererii de suspendare.

7. Dosar nr. 8192/63/2020, reclamant LIN&EMA S.R.L., aflat pe rolul Tribunalului Dolj, având ca obiect acțiune în nulitate absolută a Hotărârilor AGOA S.I.F. Oltenia S.A. din data de 29.10.2020, referitoare la alegerea membrilor Consiliului de Administrație al S.I.F. Oltenia S.A., cu termen de judecată la 19.01.2021.

Totodată, reclamanta LIN&EMA S.R.L. a formulat și cerere de suspendare a Hotărârilor AGOA adoptate la data de 29.10.2020, cererea formând obiectul dosarului nr. 8193/63/2020, aflat pe rolul Tribunalului Dolj, cu termen de judecată la data de 13.01.2021.

8. Dosar 6001/63/2019*, aflat pe rolul Tribunalului Dolj, în rejudecare, având ca obiect obligația de a face, respectiv autorizarea convocării AGA S.I.F. Oltenia S.A., la cererea acționarilor S.I.F. Banat Crișana S.A., S.I.F. Muntenia S.A., cu termen de judecată la data de 12.01.2021.

În **dosarele de insolvență**, au mai rămas la data analizei 4 (patru) cauze :

1. În 3 (trei) cauze, S.I.F. Oltenia S.A. este creditor chirografar, respectiv:

- **ELECTROTOTAL S.A. Botoșani** - dosar nr. 6146/40/2005, aflat pe rolul Tribunalului Botoșani, cu termen la data de 18.01.2021;

- **S.C.C.F. București** - dosar nr. 6131/3/2005, aflat pe rolul Tribunalului București, cu termen la data de 17.02.2021;

- **GEOCHIS S.A. Galați** - dosar nr. 1065/121/2019, aflat pe rolul Tribunalului Galați, cu termen la data de 25.01.2021.

Într-o cauză, S.I.F. Oltenia S.A. este creditor de aport :

- **CORINT S.A. Târgoviște** - dosar nr. 3891/120/2013, aflat pe rolul Tribunalului Dâmbovița, cu termen la data de 28.01.2021.

În perioada 01 ianuarie 2021 - 10 martie 2021, unele dintre cauzele prezentate mai sus au avut următoarea evoluție procesuală:

1. Dosar nr. 1583/108/2019, Curtea de Apel Timișoara la data de 09.02.2021 a admis apelul declarat de către reclamanta S.I.F. Oltenia S.A. în contradictoriu cu pârâta Societatea de Investiții Financiare Banat - Crișana S.A., împotriva sentinței civile nr. 106/06.07.2020, pronunțată de Tribunalul Arad în dosarul nr. 1583/108/2019, având ca obiect acțiune în anulare hotărâre AGA. Curtea de Apel Timișoara a anulat sentința atacată și a trimis cauza spre rejudecare primei instanțe.

2. Dosar nr. 2636/63/2020, aflat pe rolul Tribunalului Dolj - termen de judecată 29 martie 2021.

3. Dosar nr. 3020/63/2020 - Curtea de Apel Craiova a respins apelul S.I.F. Banat Crișana S.A., ca nefondat.

4. Dosar nr. 8193/63/2020 - Tribunalul Dolj a respins cererea de suspendare a executării Hotărârilor AGOA S.I.F. Oltenia S.A. adoptate la data de 29.10.2020. În cauză nu a fost declarat apel de reclamant.

5. Dosar nr. 3607/63/2020 - Tribunalul Dolj a acordat termen de judecată la data de 20 aprilie 2021.

6. Dosar nr. 8192/63/2020 - Tribunalul Dolj, termen de judecată la data de 16 martie 2021.

7. Dosar nr. 6001/63/2019* - Tribunalul Dolj a luat act de renunțarea la judecată de către reclamant.

8. Dosar nr. 1738/104/2019, aflat pe rolul Tribunalului Olt, cu termen de judecată la data de 06 aprilie 2021.

De asemenea, dosarul de insolvență în care S.I.F. Oltenia S.A. are calitatea de creditor de aport a fost soluționat de Tribunalul Dâmbovița la data de 28.01.2021, prin închiderea procedurii de faliment, până la data întocmirii prezentului raport S.I.F. Oltenia S.A. neprimind nicio sumă din lichidarea patrimoniului.

Celelalte dosare de faliment menționate mai sus, în care S.I.F. Oltenia S.A. are calitatea de creditor chirografar, au primit termen în continuarea procedurii de faliment, nefiind soluționate până la această dată.

6. Îndeplinirea obligațiilor de comunicare stabilite de legislație

Activitatea S.I.F. Oltenia S.A. s-a desfășurat în condiții de transparență, cu respectarea legislației în vigoare.

Societatea a întocmit și publicat raportările periodice și curente în conținutul și la termenele prevăzute de reglementările pieței de capital și a furnizat informațiile solicitate de Bursa de Valori București - piața reglementată pe care sunt listate acțiunile emise de S.I.F. Oltenia S.A.

7. Alte evenimente importante

Principalele evenimente în activitatea societății în perioada ianuarie - decembrie au fost:

- În data de 08.01.2020 S.I.F. Oltenia S.A. a primit de la Autoritatea de Supraveghere Financiară Decizia nr. 7/08.01.2020 prin care s-a aprobat documentul de ofertă publică de cumpărare de acțiuni emise de S.I.F. Oltenia S.A. Oferta s-a derulat în perioada 16.01.2020 – 30.01.2020, fiind achiziționate un număr de 38.393.986 acțiuni la prețul de 2,75 lei/acțiune.
- În data de 25.03.2020 a avut loc Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor în cadrul căreia acționarii au aprobat:
 - modificarea actului constitutiv al societății, în vederea corelării cu prevederile Legii 243/2019 privind reglementarea fondurilor de investiții alternative;
 - derularea unui program de răscumpărare de către Societate a unui număr de 22.149.143 acțiuni proprii, reprezentând 3,817727% din capitalul social raportat, prețul minim de dobândire fiind de 0,1 lei/acțiune iar prețul maxim de 3,00 lei/acțiune iar durata programului - până la data de 15.08.2020;
 - reducerea capitalului social subscris al S.I.F. Oltenia S.A. de la 56.054.312,9 lei la 52.214.914,3 lei, prin anularea unui număr de 38.393.986 acțiuni proprii dobândite de către Societate în urma derulării în perioada 16.01.2020 – 30.01.2020 a ofertei publice de cumpărare a acțiunilor proprii în aplicarea programului de răscumpărare aprobat de adunarea generală a acționarilor.
- În data de 28.04.2020 a avut loc Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor în care s-au discutat și aprobat situațiile financiare individuale și consolidate ale societății la 31.12.2019 pe baza rapoartelor Consiliului de Administrație și Auditorului financiar, repartizarea profitului net

pentru exercițiul financiar al anului 2019, bugetul de venituri și cheltuieli și strategia societății pentru 2020. Hotărârile adunării au fost contestate în instanță generând numeroase litigii.

- În data de 26.06.2020 societatea a încheiat cu Banca Transilvania contractul de credit nr. 9425872 pentru un plafon de 30.000.000 lei, din care s-a tras suma de 29.000.000 lei utilizată pentru plata dividendelor către acționari. Creditul a fost acordat pentru perioada 24 iulie - 20 august 2020.

- În data de 01.07.2020, Autoritatea de Supraveghere Financiară a emis Certificatul nr. AC - 419-2, de înregistrare a diminuării capitalului social al Societății, ca urmare a hotărârii AGEA din data de 18 noiembrie 2019.

Capitalul social s-a diminuat cu un număr de 19.622.585 acțiuni cu valoare nominală de 0,10 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 14.07.2020 a avut loc Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor în cadrul căreia s-a aprobat modificarea actului constitutiv al societății, în vederea corelării cu prevederile Legii nr. 243/2019 privind reglementarea fondurilor de investiții alternative și pentru modificarea și completarea unor acte normative.

- În data de 15.07.2020 Autoritatea de Supraveghere Financiară a emis Decizia nr. 863 prin care s-a aprobat documentul de ofertă publică de cumpărare de acțiuni emise de Societate, inițiată de aceasta, în conformitate cu Hotărârea AGEA nr. 8 din 25 martie 2020. Oferta s-a derulat în perioada 22.07.2020 – 04.08.2020, fiind achiziționate un număr de 22.149.143 acțiuni la prețul de 2,75 lei/acțiune.

- În data de 15.07.2020 Curtea de Apel Craiova a emis Hotărârea nr. 315, prin care s-a suspendat executarea Hotărârilor nr. 1-8 adoptate de AGOA S.I.F. Oltenia S.A. din data de 28 aprilie 2020 prezidată de Președintele Consiliului de Administrație. Începând cu data de 16 iulie 2020, Societatea a sistat plata tuturor dividendelor aferente anului 2019, neachitate până la acea dată.

- În data de 16.07.2020, Societatea a luat act de Deciziile A.S.F. nr. 869, 870, 871 și 872 din 15 iulie 2020, prin care au fost sancționați patru membri ai Consiliului de Administrație ai Societății, respectiv dl. Tudor Ciurezu, dl. Nicolae Stoian, dna. Anina Radu și dna. Carmen Popa, pentru nerespectarea prevederilor Legii nr.24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață.

- În data de 16.07.2020 dl. Vizitiu Lucică a renunțat la calitatea de membru provizoriu cooptat al Consiliului de Administrație și a solicitat să nu se mai facă demersuri pentru avizarea sa la Autoritatea de Supraveghere Financiară.

- Litigiile în contradictoriu cu societatea PRODPLAST S.A. București au fost finalizate, în urma încheierii între părți a unui “acord de renunțare la calea de atac și la drepturi”, instanța de judecată luând act de acesta (cheltuielile de judecată au fost scoase din evidențele contabile ale Societății la data de 17 iulie 2020).

- În data de 28 iulie 2020 a fost înregistrată sub nr. 5003/28.07.2020 solicitarea de convocare a unei Adunări Generale Ordinare a Acționarilor, transmisă de către S.I.F. Banat-Crișana S.A. și

S.I.F. Muntenia S.A. care dețineau împreună acțiuni reprezentând 5,1750% din capitalul social al societății, cu puncte pe ordinea de zi referitoare la modificări în conducerea administrativă și executivă a societății.

- În data de 03 august 2020 Consiliul de Administrație al societății a aprobat cooptarea în calitate de administrator provizoriu a dlui. Băluță Radu - Nicolae - economist, acesta urmând să își exercite atribuțiile corespunzătoare funcției de administrator după emiterea avizului de către Autoritatea de Supraveghere Financiară și înregistrarea acestuia la Oficiul Registrului Comerțului, cu un mandat până la proxima AGOA a societății dar nu mai târziu de sfârșitul mandatului celorlalți administratori aflați în funcție.

- În data de 03 august 2020 Autoritatea de Supraveghere Financiară a emis autorizația nr. 125/29.07.2020, prin care s-au autorizat modificările intervenite în Actul constitutiv al S.I.F. Oltenia S.A., ca urmare a diminuării capitalului social de la 56.054.312,9 lei la 52.214.914,3 lei, în conformitate cu actul adițional nr. 3 la Actul constitutiv al societății și Hotărârea Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor nr. 10/25.03.2020.

- În data de 14.08.2020 a fost înregistrată sub nr. 5291/14.08.2020 solicitarea de convocare a unei Adunări Generale Ordinare a Acționarilor, transmisă de către S.I.F. Banat-Crișana S.A. și S.I.F. Muntenia S.A. care dețineau împreună acțiuni reprezentând 5,1750% din capitalul social al societății, cu puncte pe ordinea de zi referitoare la puncte aflate pe ordinea de zi a AGOA din 28.04.2020 și care sunt obiect al unor dosare de litigii aflate pe rolul instanțelor de judecată.

- În data de 03.09.2020 a fost convocată Adunarea Generală a Ordinară a Acționarilor pentru data de 12.10.2020, cu puncte pe ordinea de zi conform solicitării înregistrată sub nr. 5291/14.08.2020 a acționarilor S.I.F. Banat-Crișana S.A. și S.I.F. Muntenia S.A.

- În data de 11.09.2020 a fost înregistrată sub nr. 5685/11.09.2020 solicitarea de convocare a unei Adunări Generale Extraordinare a Acționarilor, transmisă de către un grup de acționari care dețineau împreună acțiuni reprezentând 5,24% din capitalul social al societății, cu puncte pe ordinea de zi referitoare la derularea unui program de răscumpărare a propriilor acțiuni, cu următoarele caracteristici:

- dimensiunea programului - răscumpărarea a 26.108.000 acțiuni proprii, cu valoarea nominală de 0,10 lei/acțiune, reprezentând 5,000104% din capitalul social actual;

- prețul de dobândire: preț maxim 3,00 lei / acțiune;

- durata programului - până la 31.03.2021;

și aprobarea reducerii capitalului social subscris al societății de la 52.214.914,3 lei la 50.000.000 lei, prin anularea unui număr de 22.149.143 acțiuni proprii dobândite de societate în urma derulării în perioada 22.07.2020 - 04.08.2020 a ofertei publice de cumpărare a acțiunilor proprii.

- În data de 12.10.2020 a avut loc Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor având pe ordinea de zi puncte ale AGOA din 28.04.2020 care sunt obiect al unor dosare de litigii aflate pe rolul instanțelor de judecată, în cadrul acestei ședințe acționarii respingând aprobarea situațiilor financiare aferente exercițiului financiar 2019 și repartizarea profitului la 31.12.2019.

- În data de 29.10.2020 a avut loc Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor în cadrul căreia s-a aprobat alegerea a cinci administratori ca membri ai consiliului de administrație al Societății

de Investiții Financiare Oltenia S.A. pentru un mandat cu o durată de 4 ani, care vor exercita mandatul de la data autorizării acestora de către Autoritatea de Supraveghere Financiară, urmată de înregistrarea acestora la Oficiul Registrului Comerțului.

- În data de 29.10.2020 a avut loc Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor în cadrul căreia s-a respins derularea unui program de răscumpărare acțiuni, astfel cum a fost formulat în solicitarea înregistrată sub nr. 5685/11.09.2020 și s-a aprobat reducerea capitalului social subscris al societății de la 52.214.914,3 lei la 50.000.000 lei, prin anularea unui număr de 22.149.143 acțiuni proprii dobândite de societate în urma derulării în perioada 22.07.2020 - 04.08.2020 a ofertei publice de cumpărare a acțiunilor proprii.

- În data de 05.11.2020 societatea a luat act de Deciziile A.S.F. nr. 1299, 1300, 1301 și 1302 din 03 noiembrie 2020, prin care au fost sancționați patru membri ai Consiliului de Administrație ai Societății, respectiv dl. Tudor Ciurezu, dl. Nicolae Stoian, dna. Anina Radu și dna. Carmen Popa, pentru nerespectarea prevederilor Legii nr.24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață.

- În data de 03.12.2020 s-a primit de la autoritatea de supraveghere:
 - Autorizația nr. 191/03.12.2020 prin care se autorizează componența Consiliului de Administrație: Sorin - Iulian Cioacă, Mihai Trifu, Adrian Andrici și Codrin Matei și
 - Decizia nr. 1426/03.12.2020 prin care se respinge solicitarea S.I.F. Oltenia S.A. de autorizare a domnului Bușu Cristian, în calitate de membru al Consiliului de Administrație.

- În data de 17.12.2020 societatea a luat act de Autorizația A.S.F. nr. 192/16.12.2020, prin care s-a autorizat componența conducerii S.I.F. Oltenia S.A.: Sorin - Iulian Cioacă, Mihai Trifu.

Evenimente ulterioare datei de 31 decembrie 2020

1. În data de 20.01.2021, Consiliul de Administrație a convocat Adunarea Generală a Acționarilor S.I.F. Oltenia S.A. pentru data de 24.02.2021, având ca puncte pe ordinea de zi :

→ *Prezentarea și aprobarea Situațiilor financiare individuale și consolidate ale SIF Oltenia SA la 31.12.2019, 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 și 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 01.07.2020 – 16.07.2020 sub titlul de "dividende repartizate din profitul net al anului 2019 și achitate în baza Registrului deținătorilor de instrumente financiare la 12.06.2020 (data de înregistrare stabilită în convocatorul AGOA din 28.04.2020)", în sumă 36.093.495,47 lei, pentru un număr de 5.447 acționari ai S.I.F. Oltenia S.A.*

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., înscrisi în Registrul deținătorilor de instrumente financiare la 12.06.2020 (data de înregistrare stabilită în convocatorul AGOA din 28.04.2020), reprezentând dividende repartizate din profitul net al anului 2019 și care au fost sistate la plată din data de 16.07.2020. Aprobarea plății de către societate a sumelor necesare pentru stingerea creanței în valoare totală brută de 16.121.418,83 lei, deținută de cei 5.730.349 acționari S.I.F. Oltenia S.A., înscrisi în Registrul deținătorilor de instrumente financiare la 12.06.2020 (data de înregistrare stabilită în convocatorul AGOA din 28.04.2020), reprezentând dividende repartizate din profitul net al anului 2019 și care au fost sistate la plată din data de 16.07.2020. Se aprobă data de 22.03.2021 ca Data Plății către cei 5.730.349 acționari S.I.F. Oltenia S.A., înscrisi în Registrul deținătorilor de instrumente financiare la 12.06.2020 a dividendelor repartizate din profitul net al anului 2019 și care au fost sistate la plată din data de 16.07.2020. Distribuirea dividendelor către acționari se va efectua în conformitate cu prevederile legale, costurile aferente plății fiind suportate de către acționari din valoarea dividendului net.

→ *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 de Investiții Financiare Oltenia SA, 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 12.03.2021 ca dată de înregistrare și a datei de 11.03.2021 ca ex-date, în conformitate cu prevederile legale aplicabile, pentru stabilirea acționarilor asupra cărora se răsfrâng efectele hotărârilor adoptate.*

2. În data de 24.02.2021 a avut loc Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor S.I.F. Oltenia S.A. care și-a desfășurat lucrările la prima convocare, punctele aflate pe ordinea de zi fiind aprobate în totalitate, întrunind majoritatea voturilor exprimate de către acționarii prezenți și reprezentați.

3. În data de 25.02.2021 S.I.F. Oltenia S.A. a publicat *Rezultatele Financiare preliminare la 31.12.2020*, acestea fiind aduse la cunoștința investitorilor prin intermediul site-ului BVB și site-ul societății www.sifolt.ro, secțiunea *Informații Investitori*.

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 2020 au afectat puternic piețele de capital și economiile europene.

Impactul negativ al pandemiei de COVID-19 asupra activității economice globale și asupra piețelor 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.

8. Rezultatele economico-financiare și situația patrimonialului

Situațiile financiare individuale au fost întocmite de către societate în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de către Uniunea Europeană (UE). Societatea a întocmit situațiile financiare individuale IFRS pentru a îndeplini cerințele Normei 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 înțelesul Normei 39/2015, Standardele Internaționale de Raportare Financiară, denumite în continuare IFRS, reprezintă standardele adoptate potrivit procedurii prevăzute de Regulamentul (CE) nr. 1606/2002 al Parlamentului European și al Consiliului din 19 iulie 2002 privind aplicarea standardelor internaționale de contabilitate cu modificările și completările ulterioare.

Moneda de raportare a rezultatelor financiare este leul.

REZULTATELE ECONOMICO-FINANCIARE

Situația individuală a poziției financiare pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020

<i>In lei</i>	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
Active		
Numerar și echivalente de numerar	4.279.513	13.946.292
Depozite plasate la bănci	26.602.893	49.351.648
Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	2.014.682.452	2.276.607.625
Active financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	3.598.943	3.551.796
Credite și creanțe	191.867	31.795.265
Imobilizări corporale	10.880.906	11.429.190
Investiții imobiliare	675.090	631.919
Alte active	171.393	2.154.521
Total active	2.061.083.057	2.389.468.256
Datorii		
Dividende de plată	61.222.189	46.244.022
Datorii cu impozite și taxe	805.811	3.553.116
Datorii cu impozitul amânat	116.202.339	152.219.983
Alte datorii	10.655.357	6.492.351
Total datorii	188.885.696	208.509.472
Capitaluri proprii		
Capital social	52.214.914	58.016.571
Rezerve legale	11.603.314	11.603.314

<i>In lei</i>	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
Diferențe din modificarea valorii juste a activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global și alte elemente de capitaluri proprii	579.141.262	766.950.926
Alte rezerve	632.424.325	712.024.674
Rezerve din reevaluare imobilizări corporale	7.169.734	7.498.432
Pierderi legate de răscumpărare acțiuni	(59.747.655)	(47.946.784)
Acțiuni proprii	(2.214.914)	(1.962.259)
Rezultatul reportat cu excepția rezultatului reportat provenit din adoptarea pentru prima dată a IAS 29	599.375.361	550.641.636
Profit curent	52.231.020	124.132.274
Total capitaluri proprii	1.872.197.361	2.180.958.784
Total datorii și capitaluri proprii	2.061.083.057	2.389.468.256

Totalul activelor la data de 31.12.2020 este în sumă de **2.061.083.057 lei**, fiind în scădere cu **13,74%** față de 31.12.2019 (**2.389.468.256 lei**).

În cadrul activelor, activele financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global sunt în sumă de **2.014.682.452 lei** și reprezintă **97,75%**, conform specificului activității.

Depozitele plasate în bănci sunt de **26.602.893 lei** și reprezintă 1,29% din totalul activelor, în scădere față de anul 2019, aceasta datorându-se și faptului că dobânzile oferite de bănci la constituirea de depozite sunt foarte mici.

Datoriile societății în sumă de **188.885.696 lei**, în scădere față de anul precedent (**9,41%**), sunt reprezentate în cea mai mare parte de:

- dividende de plată – **61.222.189 lei** (**32,41%** din totalul datoriilor)
- datorii cu impozitul amânat – **116.202.339 lei** (**61,52%** din totalul datoriilor)

Capitalurile proprii ale societății – **1.872.197.361 lei** - prezintă o scădere de **14,16%** față de 31.12.2019.

Situația individuală a profitului sau pierderii și altor elemente ale rezultatului global pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020

<i>In lei</i>	2020	2019
Venituri		
Venituri brute din dividende	70.945.772	125.311.887
Venituri din dobânzi	306.077	1.047.964
Alte venituri operaționale	164.113	17.499.019
Câștig net din diferențe de curs valutar	(794)	6.446.082
Câștig din activele financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	47.147	818.856
Cheltuieli		
Comisioane, onorarii, taxe de administrare și supraveghere	(2.824.554)	(3.057.530)
Venituri din reluarea provizioanelor	292.467	5.505.632
Alte cheltuieli operaționale	(13.876.787)	(19.959.626)
Profit înainte de impozitare	55.053.441	133.612.284
Impozitul pe profit	(2.822.421)	(9.480.010)
Profit net al exercițiului financiar	52.231.020	124.132.274
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	48.381.669	11.499.712
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	(140.861.412)	431.863.731
Rezerva de valoare justă a activelor financiare evaluate prin alte elemente ale rezultatului global cedate, transferată în rezultatul reportat netă de impozit	(47.133.906)	(12.692.593)
Total alte elemente ale rezultatului global	(139.613.649)	430.670.850
Total rezultat global aferent perioadei	(87.382.629)	554.803.124
Rezultatul pe acțiune		
De bază	0,1000	0,2140
Diluat	0,1000	0,2140

Principalele grupe de venituri realizate de societate în 2020 sunt:

- venituri brute din dividende **70.945.772 lei;**
- venituri din dobânzi **306.077 lei;**
- alte venituri operaționale **164.113 lei.**

Societățile din portofoliul S.I.F. Oltenia S.A. care au distribuit, în cursul anului 2020, dividende aferente exercițiului financiar 2019 sunt:

Nr. crt.	Denumire societate	Deținere S.I.F. Oltenia S.A. la data de înregistrare - % -	Nr. acțiuni deținut de S.I.F. Oltenia S.A.	Dividend brut/acțiune 2019 - lei -	Dividend 2019 brut - lei -	Dividende nete încasate de S.I.F. Oltenia S.A. până la data de 31.12.2020 - lei -
0	1	2	3	4	5	6
1	BANCA TRANSILVANIA S.A.	4,135%	215.708.007	0,1150286771	24.812.607	23.571.977
2	OMV S.A. BUCUREȘTI	1,258%	712.719.069	0,031	22.094.291	20.989.576
3	ANTIBIOTICE S.A.	19,046%	127.866.202	0,029879738	3.820.609	3.820.609
4	TRANSGAZ S.A.	2,067%	243.311	15,47	3.764.021	3.575.820
5	ROMGAZ S.A.	0,584%	2.251.204	1,61	3.624.439	3.443.216
6	UNIVERS S.A.	73,749%	587.519	3,665	2.153.257	2.153.257
7	FLAROS S.A.	81,071%	1.233.390	1,52	1.874.753	1.874.753
8	VOLTALIM S.A.	99,194%	5.997.519	0,27	1.619.330	1.619.330
9	TURISM FELIX S.A.	28,974%	143.752.429	0,0101	1.451.900	1.451.900
10	TRANSELECTRICA S.A.	3,699%	2.711.808	0,48	1.301.668	1.236.585
11	MERCUR S.A.	97,859%	7.104.836	0,124	881.000	881.000
12	IAMU S.A. BLAJ	19,834%	1.884.289	0,421046	793.372	793.373
13	ȘANTIERUL NAVAL ORȘOVA S.A.	28,017%	3.200.337	0,24	768.081	768.081
14	ELECTROMAGNETICA S.A.	26,140%	176.717.594	0,004	706.871	706.870
15	S.I.F. TRANSILVANIA S.A.	0,622%	13.445.162	0,0355	477.303	453.438
16	BURSA DE VALORI BUCUREȘTI	4,767%	383.709	0,822227	315.496	299.721
17	COMPLEX HOTELIER DAMBOVITA S.A.	99,943%	1.753.217	0,14	245.450	245.450
18	PROVITAS S.A.	70,278%	35.139	5,2	182.723	182.723
19	DEPOZITARUL CENTRAL S.A.	3,906%	9.878.329	0,0059323	58.601	55.671
	TOTAL				70.945.772	68.123.349

Din totalul dividendelor nete încasate de S.I.F. Oltenia S.A. pentru anul 2019, respectiv **68.123.349 lei**, un procent de **87,19%** a fost furnizat de 8 societăți – **59.393.535 lei**, ele făcând parte din top 10 companii S.I.F. Oltenia S.A. și 6 dintre acestea - din cele mai lichide societăți de pe piața de capital.

Denumire societate	procent deţinut de SIF la data de înregistrare - % -	Nr. actiuni deţinut de S.I.F. Oltenia S.A.	Dividend brut / actiune 2019 - lei -	Dividend brut 2019 - lei -	Dividende nete încasate de S.I.F. Oltenia S.A. până la data de 31.12.2020 - lei -
1	2	3	4	5	6
BANCA TRANSILVANIA S.A.	4,135%	215.708.007	0,1150286771	24.812.607	23.571.977
OMV S.A. BUCUREȘTI	1,258%	712.719.069	0,031	22.094.291	20.989.576
ANTIBIOTICE S.A.	19,046%	127.866.202	0,029879738	3.820.609	3.820.609
TRANSGAZ S.A.	2,067%	243.311	15,47	3.764.021	3.575.820
ROMGAZ S.A.	0,584%	2.251.204	1,61	3.624.439	3.443.216
FLAROS S.A.	81,071%	1.233.390	1,52	1.874.753	1.874.753
TRANSELECTRICA S.A.	3,699%	2.711.808	0,48	1.301.668	1.236.585
MERCUR S.A.	97,859%	7.104.836	0,124	881.000	881.000
TOTAL					59.393.535

Profitul înregistrat înainte de impozitare este de **55.053.441 lei**, **impozitul pe profit** fiind de **2.822.421 lei**.

Profitul brut încorporează suma de **4.563.154 lei**, provizion constituit în conformitate cu statutul societății, cu contractul colectiv de muncă și contractul de mandat al Conducerii superioare. Se propune Adunării Generale Ordinare a Acționarilor aprobarea rezultatului brut realizat, ce include provizionul creat pentru stimularea salariaților, conducerii superioare și administratorilor în conformitate cu cadrul legal menționat și acordarea Consiliului de Administrație competența pentru repartizarea sumei salariaților, conducerii superioare (cu contract de mandat) și administratorilor.

Profitul net al exercițiului financiar este de **52.231.020 lei**, superior cu **89,77%** celui prevăzut prin Bugetul de Venituri și Cheltuieli pentru anul 2019 (**27.522.717 lei**).

Consiliul de Administrație al S.I.F. Oltenia S.A. propune Adunării Generale Ordinare a Acționarilor două variante de repartizare a profitului înregistrat de societate la 31.12.2020, în sumă de 52.231.020 lei:

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:

- Dividende 25.000.000 lei, reprezentând 0,05 lei brut pentru o acțiune.

Acționarii îndreptățiți să primească dividende distribuite din profitul net realizat în exercițiul financiar din anul 2020 sunt cei ce vor fi înregistrați în registrul consolidat al acționarilor

la data de înregistrare ce va fi aprobată de Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor, în conformitate cu prevederile art. 86 alin. (1) din Legea nr. 24/2017.

Consiliul de Administrație a propus și va supune spre aprobare Adunării Generale Ordinare a Acționarilor ca data de înregistrare să fie 14.07.2021 (ex-date 13.07.2021), iar data plății să fie 30.07.2021.

- *Alte rezerve 27.231.020 lei.*

Situația individuală a fluxurilor de trezorerie (Cash-flow) la data de 31.12.2019

	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
Fluxuri de trezorerie din activități de exploatare		
Încasări de la clienți, alte încasări	2.828.780	7.296.467
Încasări din vânzări de investiții financiare (titluri de participare)	102.095.002	82.087.248
Plăți pentru achiziționarea de acțiuni	(5.842.999)	(371.509.910)
Plăți către furnizori și angajați, alte plăți	(11.108.454)	(11.447.469)
Plăți către bugetul statului, bugetul asigurărilor sociale și bugetul local	(3.379.755)	(5.639.284)
Dobânzi încasate	330.603	1.005.521
Dividende încasate	68.123.351	119.451.653
Dobânzi plătite	(121.516)	0
Impozit pe profit plătit	(10.218.469)	(101.833.045)
Numerar net din activități de exploatare	142.706.543	(280.588.819)
Fluxuri de trezorerie din activități de investiție:		
Plăți pentru achiziționarea de imobilizări corporale	(14.419)	(26.005)
Încasări din vânzarea de imobilizări corporale	-	7.171
Numerar net din activități de investiție	(14.419)	(18.834)
Fluxuri de trezorerie din activități de finanțare:		
Încasări din emisiunea de acțiuni	-	-
Încasări din împrumuturi pe termen scurt	29.000.000	-
Rambursări împrumuturi pe termen scurt	(29.000.000)	-
Încasări din împrumuturi pe termen lung	-	0
Plata datoriilor aferente leasing-ului financiar	-	0
Sume avansate pentru răscumpărare acțiuni	(137.675.609)	(66.856.382)
Dividende plătite	(35.659.678)	(59.975.542)
Sume avansate la Depozitarul Central pentru plăți dividende	(40.047)	(84.597)
Impozit pe dividende plătit	(1.707.799)	(2.149.900)
Numerar net din activități de finanțare	(175.083.133)	(129.066.421)
Creșterea netă a trezoreriei și echivalentelor de numerar	(32.391.009)	(409.674.074)
Numerar și echivalente de numerar la începutul perioadei de raportare	63.254.884	472.928.958
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul perioadei de raportare	30.863.875	63.254.884

9. Guvernanța corporativă

Societatea de Investiții Financiare Oltenia S.A. este încadrată la categoria Premium a Bursei de Valori București.

Capitalul social subscris și vărsat al societății este de 52.214.914.3 lei. Acesta este împărțit în 522.149.143 acțiuni, cu valoare nominală de 0,1 lei.

Acțiunile sunt ordinare, nominative, de valoare egală, emise în formă dematerializată și **conferă drepturi egale titularilor lor**. Acțiunile sunt indivizibile, societatea recunoscând un singur reprezentant pentru exercitarea drepturilor ce rezultă din deținerea unei acțiuni.

Societatea își desfășoară activitatea în conformitate cu prevederile legislației române și acordă o atenție deosebită respectării drepturilor acționarilor. Cu toate acestea, în ultimele 12 luni, S.I.F. Oltenia S.A. a făcut obiectul mai multor litigii inițiate în instanță de acționarii proprii, care au vizat contestarea unor hotărâri adoptate în cadrul adunărilor generale ordinare ale acționarilor, ce au avut loc în datele de 28.04.2020, 12.10.2020 și 29.10.2020.

La data de 28.04.2020, a avut loc la sediul societății o adunare generală ordinară, prezidată de președintele Consiliului de Administrație la acea dată, în cadrul căreia au fost adoptate hotărâri de aprobare a situațiilor financiare individuale și consolidate ale anului financiar 2019, repartizarea profitului net pentru exercițiul financiar al anului 2019 și distribuirea de dividende și alte rezerve, Bugetul de Venituri și Cheltuieli aferent anului 2020, Strategia pe anul 2020, descărcarea de gestiune a administratorilor pentru exercițiul financiar al anului 2019 și înregistrarea la venituri a dividendelor neridicate timp de mai mult de trei ani de la data exigibilității lor (în cuantum de 12,1 milioane lei), pentru care dreptul la acțiune s-a stins prin prescripție (*respectiv dividendele aferente exercițiului financiar al anului 2016, existente în sold ca neplătite la finele zilei de 30.10.2020*). În urma refuzului președintelui Consiliului de Administrație de a permite accesul unor acționari la lucrările adunării generale a acționarilor, în paralel a avut loc o altă adunare generală ordinară a acționarilor, prezidată de vicepreședintele Consiliului de Administrație de la acea dată, în cadrul căreia au fost respinse punctele de pe ordinea de zi menționată mai sus. De asemenea, în cadrul acestei din urmă adunări a acționarilor, au fost propuse și aprobate de acționarii prezenți și alte puncte pe ordinea de zi, între care și revocarea unui număr de 4 administratori și atragerea răspunderii acestora.

Hotărârile adunării generale a acționarilor prezidate de președintele Consiliului de Administrație (la acea dată) adoptate la data de 28.04.2020 au fost contestate de mai mulți acționari ai S.I.F. Oltenia S.A. și formează obiectul unor litigii aflate pe rolul instanțelor de judecată, precum dosarul nr.2636/63/2020 (*aflat pe rolul Tribunalului Dolj*). Hotărârile adunării generale a acționarilor prezidate de vicepreședintele Consiliului de Administrație (la acea dată) adoptate la data de 28.04.2020 au fost contestate de mai mulți acționari ai S.I.F. Oltenia S.A. și formează obiectul unor litigii aflate pe rolul instanțelor de judecată, precum dosarul nr.3607/63/2020 (*aflat pe rolul Tribunalului Dolj*).

În cadrul dosarului nr.2635/63/2020, prin Decizia nr.315/2020, subliniind deficiențele din sistemul de guvernanță corporativă de la nivelul S.I.F. Oltenia S.A., Curtea de Apel Craiova a dispus suspendarea executării hotărârilor adoptate în cadrul adunării generale a acționarilor S.I.F.

Oltenia S.A. din data de 28.04.2020, prezidată de fostul președinte al Consiliului de Administrație, până la soluționarea definitivă a cererii având ca obiect nulitatea respectivelor hotărâri.

La data de 12.10.2020, la solicitarea acționarilor S.I.F. BANAT CRIȘANA S.A., S.I.F. MUNTENIA S.A. și SAI CERTINVEST S.A., a avut loc o altă adunare generală ordinară a acționarilor S.I.F. Oltenia S.A., în cadrul căreia au fost adoptate hotărâri prin care au fost revocate hotărârile adoptate de acționarii S.I.F. Oltenia S.A. în cadrul celor două adunări generale ordinare ale acționarilor din data de 28.04.2020, fiind revocați și 4 dintre membrii Consiliului de Administrație.

De asemenea, la data de 31.12.2020, pe rolul Tribunalului Dolj se afla și acțiunea privind nulitatea absolută a hotărârilor adunării generale a acționarilor S.I.F. Oltenia S.A. din 12.10.2020 (*dosar nr.7694/63/2020*), precum și cererea de suspendare a executării sale (*dosar nr.7784/63/2020, cerere respinsă de Tribunalul Dolj la data de 16.12.2020, prin Sentința nr.206/2020, ce nu a fost apelată*).

La aceeași dată, pe rolul Tribunalului Dolj se aflau suspendate dosare care au ca obiect înregistrarea mențiunilor la Oficiul Registrului Comerțului Dolj a hotărârilor adoptate în cadrul celor două adunări generale ale acționarilor S.I.F. Oltenia S.A. desfășurate la data de 28.04.2020. În aceste litigii, instanța a dispus suspendarea judecării până la soluționarea cauzei ce formează obiectul dosarului nr.7694/63/2020, aflată pe rolul Tribunalului Dolj și care privește acțiunea în nulitate absolută a hotărârilor adoptate în cadrul adunării generale a acționarilor S.I.F. Oltenia S.A. din data de 12.10.2020, prin care au fost revocate hotărârile adoptate în cadrul celor două adunări generale desfășurate la data de 28.04.2020 (*dosarul nr.2590/63/2020, dosarul nr.3019/63/2020, dosarul nr.2634/63/2020, dosarul nr.2974/63/2020 conexas la dosarul nr. 2590/63/2020*).

În contextul hotărârilor adoptate de Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor S.I.F. Oltenia S.A. în data de 24.02.2021, conducerea S.I.F. Oltenia S.A. estimează că principalele divergențe dintre acționari și societate au fost soluționate, fiind create premisele îmbunătățirii guvernantei corporative de la nivelul companiei și consolidării mecanismelor aferente.

Prin Regulamentul nr. 2/2016, Autoritatea de Supraveghere Financiară (A.S.F.) a reglementat cadrul normativ unitar de aplicare a principiilor guvernantei corporative la entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de către A.S.F., regulament care s-a aplicat începând cu 1 ianuarie 2017. Declarația S.I.F. Oltenia S.A. privind aplicarea principiilor de guvernanță corporativă în anul 2020, întocmită în conformitate cu anexa la Regulamentul nr. 9/2019, este prezentată în documentul *"Declarația de conformitate cu Codul de Guvernare Corporativă al Bursei de Valori București an 2020"*, anexă la prezentul raport.

S.I.F. Oltenia S.A. este angajată în menținerea și dezvoltarea celor mai bune practici de guvernare corporativă pentru asigurarea unui proces decizional eficient care să conducă la viabilitatea pe termen lung a societății, la atingerea obiectivelor companiei și crearea de plus valoare pentru toate părțile interesate (acționari, conducere, salariați, parteneri).

S.I.F. Oltenia S.A. a acordat o atenție deosebită bunei guvernante corporative și a aderat la principiile Codului de Guvernare Corporativă a Bursei de Valori București. Având în vedere Codul de Guvernare Corporativă al Bursei de Valori București, S.I.F. Oltenia S.A. a evaluat gradul de conformare cu prevederile Codului la 31.12.2020, nivelul de implementare fiind

prezentat în cadrul documentului ”*Declarația de conformitate cu Codul de Guvernare Corporativă al Bursei de Valori București an 2020*”, anexă la prezentul raport.

ADMINISTRAREA SOCIETĂȚII

În conformitate cu Actul Constitutiv, **S.I.F. Oltenia S.A. este administrată în sistem unitar.**

La data prezentului raport, în conformitate cu Actul constitutiv astfel cum a fost autorizat de Autoritatea de Supraveghere Financiară (Autorizația nr 155/26.08.2020), Consiliul de Administrație al S.I.F. Oltenia S.A. este constituit din **5 membri** aleși de Adunarea Generală pe o perioadă de 4 ani, cu posibilitatea de a fi realeși.

La 31.12.2020, componența Consiliului de Administrație al S.I.F. Oltenia S.A. era următoarea:

1. Cioacă Sorin - Iulian - Președinte CA
2. Trifu Mihai - Vicepreședinte CA
3. Andrici Adrian - Membru CA
4. Matei Codrin - Membru CA
5. - post vacant

Adunarea Generală a Acționarilor este organul suprem de conducere al societății. Adunările generale sunt ordinare și extraordinare și pot fi convocate ori de câte ori este necesar. Atribuțiile adunării generale a acționarilor sunt specificate în Actul constitutiv și reglementările interne, documente ce sunt ce respectă prevederile legale în materie și sunt publicate pe pagina de internet a societății, www.sifolt.ro, în secțiunea dedicată guvernării corporative.

Consiliul de Administrație, în conformitate cu hotărârea adunării generale ordinare a acționarilor din 29.10.2020, avizat de A.S.F., a fost înregistrat la Oficiul Registrului Comerțului Dolj în data de 15.12.2020 în baza rezoluției nr. 1847/14.12.2020.

Membrii Consiliului de Administrație au fost aleși în baza unor criterii obiective privind calificarea și experiența profesională, în conformitate cu legislația aplicabilă.

Consiliul de Administrație este sprijinit în activitatea sa de un secretar al Consiliului, fiind responsabil de asigurarea unei funcționări eficiente a Consiliului și Comitetelor acestuia, rolul său constând în sprijinirea Președintelui și a celorlalți membri ai Consiliului, atât la nivel de grup cât și în mod individual, și în asigurarea respectării de către Consiliul de Administrație a reglementărilor interne, asigurării conformității cu prevederile Codului de Guvernare Corporativă, precum și cu legile și reglementările relevante pentru activitatea societății.

Secretarul răspunde de asigurarea unei comunicări eficiente între Consiliul de Administrație și Comitetele constituite la nivelul Consiliului, între directori și Consiliul de Administrație.

În anul 2020, funcția de secretar al Consiliului de Administrație a fost asigurată de domnul Păuna Ioan.

Principalele atribuții ale Consiliului de Administrație

Consiliul de Administrație are puteri nelimitate în intervalul cuprins între Adunările Generale ale Acționarilor în ceea ce privește administrarea societății, cu excepția celor pe care legea ori statutul le prevăd exclusiv pentru Adunarea Generală a Acționarilor.

În conformitate cu prevederile Actului constitutiv și ale reglementărilor interne, Consiliul de Administrație are următoarele competențe de bază:

- stabilirea direcțiilor principale de activitate și de dezvoltare ale societății, inclusiv strategia investițională;
- stabilirea politicilor contabile și a sistemului de control financiar, precum și aprobarea planificării financiare;
- numirea și revocarea directorilor în accepțiunea Legii nr.31/1990 și stabilirea remunerației lor în limitele stabilite de Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor;
- supravegherea activității directorilor;
- pregătirea raportului anual, organizarea Adunării Generale a Acționarilor și implementarea hotărârilor acesteia;
- introducerea cererii pentru deschiderea procedurii insolvenței societății, potrivit prevederilor legale aplicabile;
- îndeplinirea întocmai a tuturor atribuțiilor stabilite în sarcina Consiliului de Administrație de către Adunarea Generală a Acționarilor;
- înființarea/desființarea de sucursale și alte sedii secundare, fără personalitate juridică, sau schimbarea sediului acestora;
- stabilirea și aprobarea procedurilor de vot în cadrul adunării generale a acționarilor;
- decide înființarea altor societăți sau persoane juridice, inclusiv participarea la capitalul social al altor societăți, în condițiile prevăzute de reglementările legale;
- actele de dobândire, înstrăinare, schimb sau de constituire în garanție a unor active din categoria activelor imobilizate ale societății, a căror valoare depășește, individual sau cumulativ, pe durata unui exercițiu financiar, 20% din totalul activelor imobilizate, mai puțin creanțele, sunt încheiate de către administratorii sau directorii societății numai după aprobarea prealabilă de către adunarea generală extraordinară a acționarilor, potrivit art.90 (1) din Legea nr.24/2017, sau a oricăror prevederi legale în vigoare la data întocmirii actelor;
- închirierile de active corporale, pentru o perioadă mai mare de un an, a căror valoare individuală sau cumulativă față de același co-contractant sau persoane implicate ori care acționează în mod concertat depășește 20% din valoarea totalului activelor imobilizate, mai puțin creanțele la data încheierii actului juridic, precum și asocierile pe o perioadă mai mare de un an, depășind aceeași valoare, se aprobă în prealabil de adunarea generală extraordinară a acționarilor potrivit art.90 (2) din Legea nr.24/2017, sau a oricăror prevederi legale în vigoare la data întocmirii actelor;
- încheierea contractelor cu depozitarul, auditorul financiar și entitatea care ține evidența acționarilor;
- aprobarea reglementărilor interne ale societății, organigramei, Regulamentului Intern al Consiliului de Administrație și a politicilor/ procedurilor de lucru;
- negocierea Contractului Colectiv de Muncă;
- rezolvarea oricăror alte probleme stabilite de adunarea generală a acționarilor ori de către

reglementările sau dispozițiile legale;

- aprobă încheierea oricăror acte de dobândire ori de înstrăinare a unor bunuri, inclusiv valori mobiliare sau alte instrumente financiare, a căror valoare depășește, individual sau cumulativ, atunci când sunt legate între ele, suma de 5 milioane lei.

Consiliul de Administrație alege dintre membrii săi un Președinte și un Vicepreședinte. Președintele va îndeplini funcția de Director General al S.I.F. Oltenia S.A., iar Vicepreședintele pe cea de Director General Adjunct.

Președintele și, în absența acestuia, Vicepreședintele reprezintă societatea în relațiile cu terții. Vicepreședintele îl înlocuiește pe președinte și își asumă atribuțiile și responsabilitățile sale atunci când acesta este absent.

Conducerea superioară a S.I.F. Oltenia S.A. la 31.12.2020 este asigurată de:

- Cioacă Sorin - Iulian – Președinte / Director General
- Trifu Mihai – Vicepreședinte / Director General Adjunct

Activitatea Consiliului de Administrație în anul 2020

În cursul anului 2020, Consiliul de Administrație s-a întrunit cel puțin o dată pe trimestru. Activitatea acestuia s-a desfășurat potrivit Regulamentului Consiliului de Administrație, prevederilor statutare și legale.

Numărul total de ședințe ale Consiliului de Administrație în cursul anului 2020 a fost de **33**, respectiv în datele de 20.01.2020 ; 20.02.2020 ; 09.03.2020 ; 20.03.2020 ; 25.03.2020 ; 03.04.2020 ; 13.04.2020 ; 14.04.2020 ; 27.04.2020 ; 14.05.2020 ; 22.05.2020 ; 09.06.2020 ; 12.06.2020 ; 23.06.2020 ; 25.06.2020 (două ședințe) ; 10.07.2020 ; 15.07.2020 ; 17.07.2020 ; 20.07.2020 ; 03.08.2020 ; 13.08.2020 ; 25.08.2020 ; 03.09.2020 ; 11.09.2020 ; 24.09.2020 ; 28.09.2020 ; 02.10.2020 ; 29.10.2020 ; 04.12.2020 ; 11.12.2020 ; 18.12.2020 și 23.12.2020.

Situația prezenței administratorilor la ședințele Consiliului de Administrație în cursul anului 2020:

În perioada 01.01.2020 - 29.10.2020 :

1.	Ciurezu Tudor	27 prezențe (nu a participat în ședința din 02.10.2020)
2.	Bușu Cristian	28 prezențe
3.	Radu Anina	28 prezențe
4.	Hanga Radu	9 prezențe (a demisionat în data de 04.05.2020)
5.	Bobircă Ana Barbara	10 prezențe (a demisionat în data de 15.05.2020)
6.	Popa Carmen	28 prezențe
7.	Stoian Nicolae	28 prezențe

În perioada 29.10.2020 - 31.12.2020

1.	Bușu Cristian	1 prezență
2.	Cioacă Sorin - Iulian	5 prezențe
3.	Trifu Mihai	5 prezențe
4.	Adrian Andrici	5 prezențe
5.	Codrin Matei	5 prezențe

Principalele teme puse în discuție în cadrul ședințelor Consiliului de Administrație:

- **aprobări impuse de prevederile legale aplicabile evidențelor contabile** (rezultate inventariere patrimoniu, constituire și înregistrări ajustări și provizioane, situații financiare individuale trimestriale, semestriale și anuale, situații financiare consolidate semestriale și anuale și a rapoartelor aferente, propunerea repartizării profitului 2019, proiectul BVC 2020);
- **aprobări impuse de legislația aplicabilă exercitării atribuțiilor de către compartimentele de Conformitate, Audit Intern și Administrarea riscului** (raport de activitate pe anul 2019 al Biroului conformitate privind investigațiile efectuate, abaterile constatate și propunerile făcute, planul de investigații al Biroului conformitate pentru anul 2020, raport anual privind activitatea de audit intern din anul 2019, raport anual privind activitatea de gestionare a riscurilor pe anul 2019, planul de monitorizare a riscurilor pe anul 2020, raportul privind evaluarea anuală pentru anul 2019 a eficienței sistemului de conformitate, a sistemului de gestiune a riscului și a rapoartelor de audit intern, Carta auditului intern și Declarația de independență a auditorului intern – documente emise de către auditorul intern, raportul privind eficiența activității Biroului conformitate, a sistemului de gestiune a riscului și a Compartimentului de audit intern pe semestrul II 2019, Planul de audit intern pentru anul 2020, etc);
- **aprobări cu caracter organizatoric** (documente revizuite și actualizate conform prevederilor legale aplicabile: reglementări interne, organigrama, regulamentul de organizare și funcționare al Comitetului de Nominalizare și Remunerare și Comitetul de Politici Investiționale – Strategii, politici și proceduri de lucru, proceduri de lucru noi, etc);
- **hotărâri pentru aplicarea unor prevederi ale legii și reglementărilor specifice pieței de capital;**
- **aprobări impuse de specificul activității compartimentelor din cadrul societății;**
- **aprobări impuse de prevederile legale și statutare privind convocarea și desfășurarea adunărilor generale** (analiza și aprobarea materialelor incluse pe ordinea de zi, convocator, cheltuieli, proceduri, suspendare drept de vot, formulare împuternicire specială, buletin de vot prin corespondență, constituire comisii primire și ținere evidență voturi, norme de lucru pentru comisiile constituite, etc). În cursul anului 2020 au avut loc mai multe ședințe ale Consiliului de Administrație pentru convocarea AGEA și/sau AGOA, completări ale ordinii de zi AGOA/AGEA solicitate de acționarii societății care împreună dețineau 5% din capitalul social al S.I.F. Oltenia S.A. Cele trei solicitări de convocare a AGEA și completări ale ordinii de zi au fost duse la îndeplinire. Solicitățile acționarilor de convocare AGOA și completare a ordinii de zi au

fost implementate, prin convocarea AGOA din 12.10.2020 și AGOA din 29.10.2020;

- **aprobarea demersurilor pentru punerea efectivă în practică a hotărârii AGEA din 25.03.2020 privind programul de răscumpărare, de către S.I.F. Oltenia S.A., a propriilor acțiuni;**

- **informări privind rapoarte întocmite de Comitetul de Audit și analiză activitate Comitet de audit și aprobarea acestora** (toate rapoartele/informările avizate/întocmite de către Comitetul de Audit, inclusiv procesele verbale ale celor patru ședințe de Comitet de audit și hotărârile emise, au fost dezbătute și aprobate de către plenul Consiliului de Administrație al S.I.F. Oltenia S.A.).

În perioada ianuarie 2020 – decembrie 2020, remunerarea administratorilor s-a făcut în concordanță cu **Politica de remunerare a societății** și în conformitate cu hotărârea nr. 9 A.G.O.A. S.I.F. Oltenia S.A. din 04.04.2017, respectiv cu hotărârea nr. 6 A.G.O.A. S.I.F. Oltenia S.A. din 29.10.2020.

Politica de remunerare evidențiază modul în care membrii Consiliului de Administrație sunt remunerați pentru activitatea desfășurată în cadrul societății.

Politica de remunerare cuprinde:

- remunerație fixă primită de către fiecare membru al Consiliului în funcție de performanța individuală corelată cu performanța colectivă;

și

- remunerație variabilă ce trebuie să corespundă strategiei de afaceri, obiectivelor și intereselor pe termen lung ale Societății și să prevină apariția de conflicte de interese.

Remunerația membrilor Consiliului de Administrație este aprobată de Adunarea Generală a Acționarilor.

Consiliul de Administrație se asigură că toate angajamentele referitoare la remunerație sunt structurate corect și că politicile de remunerare permit și promovează o administrare eficientă a societății. Comitetul de Nominalizare și Remunerare înaintea Consiliului de Administrație propuneri cu privire la remunerare (inclusiv bonusurile, stimulentele și opțiunile de cumpărare de acțiuni), precum și la pachetul anual total de remunerație variabilă ce se acordă în cadrul societății.

Remunerația fixă și remunerația variabilă, astfel cum au fost aprobate de către Adunarea Generală a Acționarilor, sunt precizate în cadrul Politicii de remunerare. În ședința A.G.O.A. din data de 29.10.2020, prin Hotărârea nr. 6 a fost aprobată indemnizația lunară a membrilor Consiliului de Administrație la nivelul sumei de 10.000 lei net lunar. Indemnizația suplimentară a membrilor Consiliului de Administrație ce fac parte din comitetele consultative ale consiliului s-a stabilit la nivelul a 5% din indemnizația brută lunară a administratorului respectiv. Membrii Consiliului de Administrație li se vor aplica și prevederile Actului constitutiv și Contractului Colectiv de Muncă al societății, unde este cazul (cheltuieli de deplasare, transport, cazare, etc).

Pentru realizarea indicatorului de profit net, administratorii au dreptul să primească, în ansamblu, un stimulent suplimentar sub formă participației anuale la profit în procent de 0,5% din profitul net realizat, condiționat de aprobarea acestuia în Adunarea Generală de aprobare a situațiilor financiare anuale. Fondul se va determina și înregistra sub formă de provizion din

profitul brut, astfel încât realizarea profitului net stabilit prin Bugetul de Venituri și Cheltuieli să nu fie periclitată. Plata fondului se va realiza după aprobarea situațiilor financiare anuale.

Administratorii au obligația încheierii unei asigurări pentru răspundere civilă profesională la nivelul a 10 indemnizații brute lunare.

Conform Hotărârii A.G.O.A. din 29.10.2020, indemnizația conducerii superioare se stabilește la nivelul a 12 salarii medii brute pe societate pentru funcția de Director General și 9 salarii medii brute pe societate pentru funcția de Director General Adjunct. Nivelul efectiv de încadrare se stabilește de către Consiliul de Administrație. Pentru anul 2020, salariul mediu pe societate luat în calcul a fost salariul mediu la data de 31.12.2019. Mențiune: Salariul mediu pe societate reprezintă suma salariilor de bază lunare (de încadrare) la care se adaugă sporurile cu caracter permanent ale salariaților societății, raportată la numărul de salariați cu normă întreagă, cu contract de muncă pe durată nedeterminată, existenți în societate la o dată anume stabilită.

În situația realizării profitului net, stabilit prin Bugetul de Venituri și Cheltuieli de către AGOA, membrii conducerii superioare vor avea dreptul la o plată suplimentară individuală. Fondul se va determina și înregistra sub formă de provizion din profitul brut, astfel încât realizarea profitului net stabilit prin Bugetul de Venituri și Cheltuieli să nu fie periclitată. Plata suplimentară se va realiza după aprobarea situațiilor financiare anuale, condiționat de începerea plății dividendelor către acționarii societății.

În contractul de mandat al conducerii superioare se stipulează și obligația societății de a crea toate condițiile necesare realizării actului de gestiune (cabinet de lucru cu toate dotările necesare, autoturism, acces la mijloacele de comunicare și informare etc.), competența de stabilire a acestora revenind Consiliului de Administrație. Conducerii superioare li se aplică și prevederile Actului constitutiv și Contractului Colectiv de Muncă al societății.

Comitetul de Audit

În cursul anului 2020, Comitetul de Audit, constituit din administratori neexecutivi, a avut următoarea componență:

- Hanga Radu	- Președinte <i>(a demisionat din CA în data de 04.05.2020)</i>
- Bobircă Ana-Barbara	- membru <i>(a demisionat din CA în data de 15.05.2020)</i>
- Stoian Nicolae	- membru

În urma demisiilor celor doi membri ai Consiliului de Administrație, Hanga Radu și Bobircă Ana-Barbara, ultima ședință a Comitetului de Audit a avut loc în data de 11.05.2020.

Comitetul de Audit s-a întrunit în anul 2020 în patru ședințe, în datele de 10.02.2020 ; 12.02.2020 ; 06.05.2020 ; 11.05.2020. Ședințele de lucru au avut ca obiective evaluarea activității Biroului conformitate și a Compartimentului de Audit Intern pentru anul 2019, evaluarea sistemului de gestiune a riscului, avizarea planurilor de investigații ale Biroului conformitate,

respectiv de audit intern pentru 2020, avizarea Raportului anual privind activitatea de gestionare a riscurilor pe anul 2019, Planului de monitorizare a riscurilor pe anul 2020.

Misiunile de audit s-au finalizat prin Rapoarte care au fost prezentate în ședințele Consiliului de Administrație.

În urma hotărârilor AGOA din 12.10.2020 și a autorizării în data de 03.12.2020 de către autoritatea de reglementare, noul Consiliu de Administrație nu a desemnat până la 31.12.2020 componența Comitetului de audit.

Comitetul de Nominalizare și Remunerare

Pe parcursul anului 2020, componența comitetului a fost următoarea:

- În perioada 01.01.2020 - 15.05.2020
 - Bobircă Ana Barbara - Președinte
 - Hanga Radu - membru
 - Radu Anina - membru

- În urma demisiilor a doi membri ai Consiliului de Administrație (Radu Hanga și Ana Barbara Bobircă), în ședința din 22.05.2020 Consiliul a desemnat următoarea componență a comitetului:
 - Stoian Nicolae - Președinte
 - Radu Anina - membru
 - Popa Carmen - membru

Comitetul de Nominalizare și Remunerare, în cursul anului 2020, a desfășurat patru ședințe, în datele de 09.06.202 ; 29.07.2020 ; 25.08.2020 și 09.10.2020.

Comitetului de Politici Investiționale – Strategii, constituit la nivelul Consiliului de Administrație în conformitate cu prevederile art. 140² alin. (1) din Legea nr. 31/1990, în perioada 01.01.2020 - 29.10.2020, a avut următoarea componență:

- Stoian Nicolae - Președinte
- Popa Carmen - membru
- Radu Anina - membru

În cursul anului 2020, Comitetul de Politici Investiționale – Strategii nu a desfășurat ședințe de lucru.

În urma hotărârilor AGOA din 12.10.2020 și a autorizării în data de 03.12.2020 de către autoritatea de reglementare, noul Consiliu de Administrație nu a desemnat până la 31.12.2020 componența Comitetului de Politici Investiționale - Strategii.

Biroul conformitate

Activitatea de conformitate se realizează prin exercitarea controlului permanent asupra activității societății.

Pe parcursul exercițiului financiar 2020, din structura organizatorică a S.I.F. Oltenia S.A. a făcut parte și Biroul conformitate, structură independentă specializată în supravegherea respectării de către societate și personalul acesteia a legislației în vigoare incidente pieței de capital, precum și a reglementărilor și procedurilor interne aplicabile.

Activitatea Biroului conformitate s-a desfășurat în conformitate cu prevederile Planului de investigații și control pentru anul 2020, aprobat de Consiliul de administrație al S.I.F. Oltenia S.A., prevederile Regulamentului A.S.F. nr.10/2015, cu modificările și completările ulterioare, a Regulamentului UE 231 /2013, a procedurilor de lucru și a reglementărilor interne.

Activitatea desfășurată a avut în vedere:

- controlul periodic ce vizează activități din cadrul societății în scopul evitării apariției unor situații de neconformitate;
- respectarea de către societate a obligațiilor ce îi revin conform prevederilor legale aplicabile;
- prevenirea oricărei situații de încălcare a legilor, reglementărilor în vigoare incidente pieței de capital sau procedurilor interne ale societății, atât de către societate cât și de către angajații acesteia;
- informarea societății și a angajaților acesteia cu privire la regimul juridic aplicabil pieței de capital;
- avizarea documentelor transmise de societate către autoritatea de reglementare în vederea obținerii autorizațiilor prevăzute de reglementările A.S.F.;
- avizarea raportărilor pe care societatea trebuie să le transmită A.S.F. și entităților pieței de capital și asigurarea că acestea sunt transmise în termenul legal prevăzut de reglementările în vigoare;
- avizarea materialelor informative/publicitare ale societății.

Șeful Biroului conformitate a întocmit în perioada analizată, conform planului de investigații, note de verificare ce vizează aspecte ale activității desfășurate la nivelul societății.

În urma acțiunilor de control și verificare a conformității s-a constatat că în cadrul activităților supuse controlului se respectă legislația pieței de capital, reglementările și procedurile interne.

Biroul conformitate a întocmit Raportul anual și Planul de investigații pentru anul 2021. Forma aprobată de Consiliul de Administrație este transmisă către Autoritatea de Supraveghere Financiară.

Soluționarea petițiilor

Acționarii au posibilitatea, în cazul în care au nemulțumiri legate de activitatea societății sau de informațiile furnizate de societate, să se adreseze S.I.F. Oltenia S.A. printr-o petiție.

Modalitatea de soluționarea petițiilor transmise de către acționari este cea stabilită de Regulamentul ASF nr.9/2015, cu modificările și completările ulterioare. În conformitate cu prevederile regulamentului a fost înființat registrul unic de petiții în format electronic securizat, în care se înregistrează petițiile transmise, problemele reclamate și modul de soluționare. Registrul de petiții este gestionat de Șeful Biroului conformitate.

Biroul conformitate a întocmit în perioada analizată Registrul unic de petiții în format electronic securizat, Registrul de investigații, Registrul tranzacțiilor personale ale persoanelor relevante din cadrul societății, Registrul conflictelor de interese.

Persoana din cadrul societății care îndeplinește funcția de șef Birou conformitate îndeplinește și atribuțiile de ofițer de conformitate SB/FT și este notificată A.S.F. Șeful Biroului conformitate a întocmit pe parcursul anului 2020 informări referitoare la politicile, mecanismele și procedurile de prevenire și combatere a SB/FT.

Pe tot parcursul perioadei de raportare, respectiv 01.01.2020 – 31.12.2020, șef Birou Conformitate a fost doamna Viorica Bălan - Autorizație A.S.F. nr. 215/02.09.2014, respectiv nr. 47-15.02.2018.

Societatea are un **auditor financiar** precum și un **auditor intern** care și-au desfășurat activitatea în conformitate cu prevederile legale aplicabile și contractele încheiate în acest sens.

Auditorul financiar

Auditorul financiar este JPA AUDIT ȘI CONSULTANȚĂ S.R.L. București.

Prin Decizia A.S.F. nr. 444/02.04.2020 a fost aprobată prelungirea cu 2 ani a perioadei maxime de auditare de 5 ani consecutivi de către auditorul financiar existent al societății, JPA AUDIT ȘI CONSULTANȚĂ S.R.L. București, acesta urmând să auditeze situațiile financiare ale S.I.F. Oltenia S.A. pentru anii 2020 și 2021.

Consiliul de Administrație a verificat independența și obiectivitatea auditorului financiar prin monitorizarea rotației partenerilor dedicați emitentului în firma de audit.

Auditorul intern

Auditorul intern al societății este doamna Cimpoeru Ana, aceasta fiind salariat al emitentului pe perioadă nedeterminată.

Funcția de audit intern este separată și independentă de alte funcții și activități ale S.I.F. Oltenia S.A.

Auditul intern este organizat în conformitate cu prevederile Legii nr. 31/1990 R privind societățile, cu modificările și completările ulterioare, OUG nr. 32/2012 privind organismele de plasament colectiv în valori mobiliare și societățile de administrare a investițiilor precum și pentru modificarea și completarea Legii nr. 297/2004 privind piața de capital, Legea nr. 162/2017 privind auditul statutar al situațiilor financiare anuale și al situațiilor financiare anuale consolidate și de modificare a unor acte normative și OUG nr. 75/1999 privind activitatea de audit financiar și funcționează ca un compartiment distinct în cadrul S.I.F. Oltenia S.A.

Activitatea de audit intern s-a desfășurat în conformitate cu Procedurile de Audit intern aprobate de Consiliul de Administrație al S.I.F. Oltenia S.A. prin Hotărârea nr. 7 / 28.09.2017.

Modul de organizare și funcționare, derularea misiunilor de audit intern, obiectivele urmărite sunt stabilite prin Reglementările interne ale S.I.F. Oltenia S.A.

Activitatea de audit intern în anul 2020 s-a desfășurat în baza Planului de audit intern, avizat de Comitetul de Audit și aprobat de Consiliul de Administrație al S.I.F. Oltenia S.A. prin Hotărârea nr. 15/06.12.2019.

Auditul intern a avut următoarele obiective:

- a) verificarea conformității activităților entității cu politicile, programele și managementul acesteia, în conformitate cu prevederile legale;
- b) evaluarea gradului de adecvare și aplicare a controalelor financiare și nefinanciare dispuse și efectuate de către conducerea societății în scopul creșterii eficienței activității acesteia;
- c) evaluarea gradului de adecvare a informațiilor financiare și nefinanciare destinate conducerii pentru cunoașterea realității din societate;
- d) protejarea elementelor patrimoniale bilanțiere și extrabilanțiere și identificarea metodelor de prevenire a fraudelor și pierderilor de orice fel;
- e) evaluarea și examinarea eficacității și a caracterului adecvat al sistemelor, mecanismelor de control intern, a proceselor de management al riscului și guvernanta și a procedurilor societății.

Misiunile de audit intern în anul 2020 s-au desfășurat în cadrul compartimentelor funcționale ale S.I.F. Oltenia S.A. și au vizat în principal, conform Planului de audit intern, următoarele activități:

- Inventarierea patrimoniului și valorificarea rezultatelor acestuia;
- Dividendele plătite acționarilor S.I.F. Oltenia S.A. persoane fizice și juridice existente la data de înregistrare;
- Dividendele încasate de la societățile din portofoliul S.I.F. Oltenia S.A.;
- Respectarea reglementărilor A.S.F. privind calculul și raportarea activului net;
- Organizarea evidenței imobilizărilor financiare de natura acțiunilor și titlurilor de participare;
- Gestionarea resurselor umane;
- Eficacitatea și caracterul adecvat al activității compartimentului conformitate și compartimentului de administrare a riscului;
- Analiza facturilor și plăților făcute către furnizorii de bunuri și prestatorii de servicii;
- Respectarea disciplinei operațiunilor de casă, acordarea și justificarea avansurilor de trezorerie;
- Contribuțiile angajaților și angajatorului față de bugetul de stat și bugetul asigurărilor sociale.

Misiunile de audit intern întreprinse conform Planului de audit intern avizat de Comitetul de Audit și aprobat de Consiliul de Administrație al S.I.F. Oltenia S.A. pentru anul 2020 și care au cuprins cele mai importante activități, s-au finalizat cu următoarele concluzii:

- Activitățile și operațiunile supuse auditului în anul 2020 sunt conforme cu politicile și managementul societății, fără a se înregistra abateri semnificative care ar putea afecta bunul mers al activității societății;
- Activitățile și operațiunile supuse auditului intern s-au desfășurat în conformitate cu prevederile legale în vigoare la data înregistrării operațiunilor și în conformitate cu reglementările interne ale societății;
- Există suficiente pârghii de control care se respectă, pentru siguranța fiecărei tranzacții și reducerea riscurilor;
- Nu s-au constatat abateri în legătură cu protejarea elementelor patrimoniale, nu s-au înregistrat fraude sau pierderi.

Respectarea drepturilor acționarilor

Acțiunile S.I.F. Oltenia S.A. sunt comune, ordinare, nominative, dematerializate, indivizibile, conferind drepturi egale acționarilor săi, conform prevederilor legale incidente în materie.

Adunările Generale ale Acționarilor sunt convocate de Consiliul de Administrație cu cel puțin 30 de zile înainte de data stabilită pentru desfășurare.

S.I.F. Oltenia S.A. depune toate diligențele pentru a asigura un tratament echitabil tuturor acționarilor săi, punându-le la dispoziție informații relevante și actuale care să le dea posibilitatea exercitării drepturilor de o manieră justă. De asemenea, S.I.F. Oltenia S.A. acordă atenție sporită consolidării mecanismelor de guvernanță corporativă de la nivelul societății.

Dreptul la vot

Societatea asigură participarea acționarilor la lucrările Adunărilor Generale ale Acționarilor.

Acționarii au posibilitatea participării la AGA direct, prin reprezentant pe bază de împuternicire specială/generală sau prin corespondență (prin poștă sau electronic).

La lucrările Adunării Generale sunt îndreptățiți să participe și să voteze numai acționarii înregistrați la data de referință în Registrul Consolidat al Acționarilor Societății ținut de Depozitarul Central București.

Consiliul de Administrație, în conformitate cu prevederile legale și reglementările A.S.F. incidente, aprobă proceduri privind organizarea și desfășurarea AGA.

La dispoziția acționarilor sunt puse, la sediul societății și pe pagina web (www.sifolt.ro), informații și materiale referitoare la Adunarea Generală: Convocatorul, materialele informative și documentele supuse dezbaterii și aprobării AGA, procedurile de participare și de vot, formularele de împuternicire specială, buletinele de vot prin corespondență, proiectele de hotărâri, proiectele și hotărârile AGA, rezultatul votului pentru fiecare punct de pe ordinea de zi.

Conform prevederilor legale incidente, unul sau mai mulți acționari, reprezentând individual sau împreună cu alți acționari cel puțin 5% din capitalul social al societății, pot solicita

printr-o cerere adresată societății introducerea unor puncte suplimentare pe ordinea de zi a AGA și prezintă proiecte de hotărâri pentru punctele propuse a fi incluse pe ordinea de zi a AGA.

În cursul anului 2020, Consiliul de Administrație a convocat trei adunări generale ordinare ale acționarilor și trei adunări generale extraordinare ale acționarilor, astfel:

- AGOA pentru data de 28.04.2020, 12.10.2020 și 29.10.2020;
- AGEA pentru datele de 25.03.2020, 14.07.2020 și 29.10.2020.

Dreptul la dividend

Dividendul este cotă parte din profitul societății ce se plătește acționarilor proporțional cu numărul de acțiuni deținute raportat la capitalul social. Valoarea dividendului este propusă de către Consiliul de Administrație și aprobat de Adunarea Generală a Acționarilor. Propunerea Consiliului de Administrație privind distribuirea de dividende ține cont de randamentele de pe piață, de contextul economic, de sustenabilitatea măsurii.

Politica de dividend practică de societate urmărește menținerea unui echilibru între remunerarea acționarilor și nevoia de finanțare a investițiilor, investiții ce conduc la dezvoltarea societății pe termen lung și la creșterea interesului investitorilor pentru acțiunile emise de societate.

Pentru exercițiul financiar 2019 societatea a distribuit acționarilor un dividend brut de 0,10 lei/acțiune, conform propunerii avansate de Consiliul de Administrație.

Dreptul la informare

S.I.F. Oltenia S.A. respectă dreptul la informare al acționarilor săi, punându-le la dispoziție informații relevante și actuale care să le dea posibilitatea exercitării drepturilor de o manieră echitabilă. Informațiile referitoare la activitatea societății considerate că pot influența prețul acțiunii au fost diseminate prin intermediul rapoartelor curente sau comunicatelor transmise în 24 de ore pieței, fiind puse la dispoziția investitorilor atât pe site-ul BVB cât și pe cel propriu (postarea pe site-ul propriu s-a făcut după ce aceste informații au fost postate de operatorul de piață BVB).

Societatea a stabilit la începutul anului un calendar de comunicare financiară pe care l-a transmis BVB, ASF și l-a publicat pe site-ul societății și într-un ziar de circulație națională.

Pentru a pune la dispoziția acționarilor informații relevante în timp real, S.I.F. Oltenia S.A. a creat pe pagina web www.sifolt.ro secțiunea numită Informații investitori, ușor accesibilă și permanent actualizată.

Pagina web este astfel structurată încât să conțină informații specifice, necesare deținătorilor de valori mobiliare (în limba română și engleză), dintre care amintim: Guvernanța Corporativă (Structuri de Guvernanță Corporativă, Politica de previziuni, Politica de dividende, Politica de remunerare, Reglementări Interne), Informații Investitori (Raportări, Calendar financiar, Adunări Generale, Declarații dețineri, Petiții), Informații Privilegiate, Tranzacții Notificate, Prevenirea spălării banilor.

S.I.F. Oltenia S.A. are structuri interne specializate pentru relația cu investitorii și acționarii proprii și anume Serviciul Acționari și Relații cu Acționarii (mihaela.talea@sifolt.ro), Biroul Relații Publice (public@sifolt.ro) și Relația cu investitorii (mihaela.colceriu@sifolt.ro).

În cadrul Reglementărilor interne, sunt prevăzute reguli și proceduri cu privire la furnizarea periodică și continuă de informații pentru a se asigura astfel desfășurarea unei activități transparente, care să asigure accesul egal al investitorilor la informații.

11. Raportul Comitetului de Nominalizare și Remunerare

Prezentul raport este întocmit în conformitate cu reglementările Autorității de Supraveghere Financiară privind aplicarea principiilor de guvernanta corporativă de către entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de A.S.F. și face parte integrantă din Raportul anual al Consiliului de Administrație.

Comitetul de Nominalizare și Remunerare își îndeplinește atribuțiile sub supravegherea Consiliului de Administrație. Consiliul de Administrație aprobă și revocă membrii Comitetului de Nominalizare și Remunerare. Fiecare membru va fi aprobat pentru o durată care nu va depăși durata mandatului său ca membru al Consiliului de Administrație.

Comitetul de Nominalizare și Remunerare se compune din 2 (doi) administratori, membri neexecutivi și independenți.

Pe parcursul exercitării mandatului, membrii Comitetului nu vor deține funcții, calități și nu vor efectua tranzacții care ar putea fi considerate incompatibile cu misiunea Comitetului. Statutul de membru al Comitetului de Nominalizare și Remunerare nu va împiedica membrii să participe în activitatea altor Comitete ale Consiliului de Administrație.

Pe parcursul anului 2020, componența Comitetului de Nominalizare și Remunerare a fost următoarea:

- | | |
|-----------------------|--------------|
| - Bobircă Ana Barbara | - Președinte |
| - Hanga Radu | - membru |
| - Radu Anina | - membru |

În ședința Consiliului de Administrație din data de 22.05.2020, având în vedere demisiile domnului Radu Hanga și a doamnei Ana Barbara Bobircă, a fost desemnată următoarea componență a comitetului:

- | | |
|------------------|--------------|
| - Stoian Nicolae | - Președinte |
| - Radu Anina | - membru |
| - Popa Carmen | - membru |

În data de 04.12.2020, Consiliul de Administrație ales de Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor din 29.10.2020 a desemnat următoarea componență a Comitetului de Nominalizare și Remunerare: domnul Andrici Adrian și domnul Matei Codrin.

În anul 2020, CNR s-a întrunit de 4 ori, subiectele abordate fiind: rapoarte de evaluare a adecvării individuale în vederea avizării de către A.S.F. ca membru provizoriu al Consiliului de Administrație S.I.F. Oltenia S.A., evaluarea adecvării individuale și colectivă a tuturor membrilor Consiliului pentru anul 2019, evaluarea dosarelor de candidatură ca noi membrii ai Consiliului de Administrație S.I.F. Oltenia S.A..

În ședința din data de 11.12.2020, Comitetul de Nominalizare și Remunerare a întocmit și înaintat Consiliului de Administrație ”*Planul de integrare și formare profesională pentru domnul Andrici Adrian*”.

Responsabilități

Comitetul de Nominalizare și Remunerare este un comitet independent, cu rol consultativ, înființat pentru a asista Consiliul de Administrație al S.I.F. Oltenia S.A. în îndeplinirea rolurilor și

atribuțiilor sale cu privire la nominalizarea și evaluarea adecvării membrilor structurii de conducere și persoanelor care dețin funcții-cheie în cadrul societății, respectiv remunerarea directorilor executivi și salariaților societății.

Comitetul de Nominalizare și Remunerare își desfășoară activitatea în conformitate cu regulamentul de organizare și funcționare propriu, precum și cu reglementările interne ale S.I.F. Oltenia S.A.

Potrivit reglementărilor interne ale Societății, Comitetul de Nominalizare și Remunerare se întrunește în ședințe ori de câte ori este necesar, dar nu mai puțin de 2 (două) ori pe an. Ședințele Comitetului de Nominalizare și Remunerare sunt convocate de secretarul Comitetului la solicitarea Președintelui Comitetului.

Secretariatul Comitetului de Nominalizare și Remunerare va fi asigurat de către un Secretar, de regulă secretarul Consiliului de Administrație, care asigură îndeplinirea tuturor operațiunilor tehnice, pentru buna desfășurare a ședințelor.

În îndeplinirea rolului său de a sprijini organul de conducere în exercitarea funcției de supraveghere, Comitetul de Nominalizare și Remunerare:

a) este responsabil cu pregătirea recomandărilor adresate funcției de supraveghere, cu privire la remunerarea membrilor organului de conducere, precum și a membrilor personalului cu cel mai mare nivel de remunerare din societate;

b) acordă asistență și consultanță organului de conducere cu privire la elaborarea politicii de remunerare generală a societății;

c) are acces la consultanță internă și externă, independentă de consultanța asigurată de către cadrele superioare de conducere ale societății;

d) examinează numirea consultanților de remunerare externi pe care organul de conducere poate decide să îi angajeze pentru consultanță sau asistență;

e) monitorizează proiectarea și funcționarea sistemului de remunerare în numele funcției de supraveghere;

f) evaluează mecanismele adoptate de organul de conducere al societății pentru a se asigura că:

- sistemul de remunerare adoptat ține seama în mod corespunzător de toate tipurile de riscuri și niveluri de lichidități și active administrate;

- politica de remunerare generală corespunde strategiei, obiectivelor, valorilor și intereselor profesionale ale societății și ale investitorilor săi;

g) examinează formal un număr de scenarii posibile, pentru a testa modul în care va reacționa sistemul de remunerare la evenimente externe și interne viitoare și să îl testeze retroactiv;

h) analizează și formulează propuneri în atenția Consiliului de Administrație cu privire la pachetul anual total de remunerație variabilă ce se acordă în cadrul societății;

i) analizează și formulează propuneri în atenția Consiliului de Administrație (*și, prin intermediul Consiliului de Administrație, în atenția adunării generale a acționarilor, după caz*) cu privire la programele de acordare a opțiunilor de cumpărare de acțiuni către administratorii și angajații societății (*în situația în care prevederile Actului constitutiv permit utilizarea acestor instrumente*);

j) prezintă un raport anual cu privire la remunerațiile și alte avantaje acordate membrilor Consiliului de Administrație și conducerii superioare, inclusiv a personalului ale căror activități profesionale au un impact important asupra profilului de risc al societății, în decursul unui exercițiu financiar, document ce va fi inclus în Raportul anual al consiliului;

k) revizuieste anual Politica privind remunerarea din cadrul S.I.F. Oltenia S.A.;

l) monitorizează respectarea cerințelor și obligațiilor de transparență, informare și raportare

a informațiilor specifice activității de remunerare;

m) avizează, anterior aprobării de către Consiliul de Administrație și monitorizează respectarea politicii de remunerare întocmite și aplicate de conducerea superioară;

n) sesizează nereguli în elaborarea sau aplicarea politicii de remunerare la nivelul societății, prin comunicarea imediată către conducerea superioară, în scris, a situațiilor constatate și urmărește îndreptarea celor sesizate, informând în consecință consiliul de administrație.

A. Examinarea anuală a principiilor generale ale politicii de remunerare și evaluarea respectării politicii de remunerare

Politica de remunerare a S.I.F. Oltenia S.A. este elaborată cu implicarea Comitetului de Nominalizare și Remunerare și implementată de Consiliul de Administrație și supusă aprobării adunării generale ordinare a acționarilor, cu scopul de a asigura o bună funcționare a mecanismelor de guvernanta corporativă de la nivelul societății, în beneficiul acționarilor și al creșterii valorii companiei pe termen lung.

Componentele de bază ale remunerației ce se acordă în cadrul S.I.F. Oltenia S.A. sunt:

a) remunerația fixă: plăți sau indemnizații, fără luarea în considerare a unor criterii de performanță;

b) remunerația variabilă: plăți sau indemnizații adiționale acordate în funcție de performanță sau, în anumite cazuri, alte criterii contractuale.

Componenta fixă și cea variabilă a remunerației administratorilor este stabilită prin Actul constitutiv al S.I.F. Oltenia S.A.

Remunerația membrilor Consiliului de Administrație este fixată de adunarea generală ordinară a acționarilor S.I.F. Oltenia S.A., în temeiul prevederilor Legii nr. 31/1990 privind societățile și a Actului constitutiv.

Pentru realizarea indicatorului de profit net, membrii Consiliului de Administrație, conducerii superioare și salariații societății au dreptul să primească în ansamblu, conform aprobării adunării generale ordinare a acționarilor și prevederilor Contractului Colectiv de Muncă aplicabil, un stimulent suplimentar, condiționat de aprobarea în adunarea generală ordinară de aprobare a situațiilor financiare anuale. Fondul de stimulare suplimentară se va determina și înregistra sub formă de provizion din profitul brut, astfel încât realizarea profitului net stabilit prin Bugetul de Venituri și Cheltuieli să nu fie periclitată. Plata fondului de stimulare suplimentară se realizează după aprobarea situațiilor financiare anuale.

În Contractul Colectiv de Muncă este reglementată remunerația fixă și variabilă pentru salariații societății, respectiv a persoanelor cu funcții-cheie, directorilor executivi și celorlalți angajați. În anul 2020, nivelul total al remunerațiilor plătite a fost de 7.222.274 lei.

Comitetul de Nominalizare și Remunerare analizează, în vederea supunerii aprobării de către Consiliul de Administrație, materialele aflate pe ordinea de zi privind politica de remunerare.

Politica de remunerare va fi supusă spre aprobare adunării generale a acționarilor S.I.F. Oltenia S.A., conform prevederilor legale incidente.

B. Evaluarea adecvării persoanelor din structura de conducere și a funcțiilor cheie, conform prevederilor Regulamentului ASF nr.1/2019

În ședința din data de 09.06.2020, CNR a analizat dosarele de candidatură ca membri provizorii ai Consiliului de Administrație depuse de Paul Dan și Lucică Vizitiu și a făcut propunerea de înaintarea dosarelor acestora spre avizare de către Autoritatea de Supraveghere Financiară. În ședința din 29.07.2020, CNR a înaintat Consiliului de Administrație propunerea de

transmitere spre avizare a dosarelor de candidatură ca membri provizorii ai CA ale domnilor Paul Dan și Bălună Radu - Nicolae.

În ședința din data de 04.09.2020, CNR a analizat dosarele de candidatură ale persoanelor care au depus documente în vederea ocupării funcției de administrator S.I.F. Oltenia S.A.: Ciurezu Tudor, Cioacă Sorin-Iulian, Trifu Mihai, Andrici Adrian, Matei Codrin, Bușu Cristian, Stoian Nicolae, candidați la AGOA din 29.10.2020.

Comitetul de Nominalizare și Remunerare va dedica o ședință pentru a analiza evaluarea structurii de conducere (Consiliul de Administrație și Conducerea superioară) și a funcțiilor cheie pentru anul 2020, în conformitate cu Regulamentul A.S.F. nr.1/2019. Raportul privind adecvarea persoanelor din structura de conducere și a funcțiilor cheie va fi înaintat Consiliului de Administrație.

Conformare cu Legea nr.158/2020

Legea nr.158/2020 pentru modificarea, completarea și abrogarea unor acte normative, precum și pentru stabilirea unor măsuri de punere în aplicare a Regulamentului (UE) 2017/2.402 al Parlamentului European și al Consiliului din 12 decembrie 2017 de stabilire a unui cadru general privind securitizarea și de creare a unui cadru specific pentru o securitizare simplă, transparentă și standardizată și de modificare a Directivelor 2009/65/CE, 2009/138/CE precum și 2011/61/UE, precum și a Regulamentelor (CE) nr. 1.060/2009 și (UE) nr.648/2012 introduce anumite elemente noi, precum raportul și politica de remunerare, în timp ce drepturile acționarilor sunt consolidate pentru o guvernanță corporativă mai transparentă.

Politica de remunerare va fi supusă spre aprobare acționarilor în cadrul Adunării Generale Ordinare a Acționarilor de aprobare a situațiilor financiare ale anului 2020. Politica de remunerare:

- este aliniată strategiei de afaceri, valorilor și obiectivelor pe termen lung, în acord cu interesele investitorilor societății și nu generează conflicte de interese;
- este compatibilă cu administrarea solidă și eficace a riscurilor, nu încurajează asumarea de riscuri excesive, raportat la apetitul de risc;
- favorizează generarea de performanță pe termen lung și crearea unui cadru pentru dezvoltarea sustenabilă a societății.

Componentele de bază ale remunerației ce se acordă în cadrul S.I.F. Oltenia S.A. sunt:

a) remunerația fixă: plăți sau indemnizații fără luarea în considerare a unor criterii de performanță;

b) remunerația variabilă: plăți sau indemnizații adiționale acordate în funcție de performanță sau, în anumite cazuri, alte criterii contractuale.

Remunerația fixă este definită drept salariul de bază plus alte beneficii stabilite conform Contractului Colectiv de Muncă și Actului Constitutiv al societății. Nivelul remunerației fixe este determinat în conformitate cu gradul de complexitate al poziției, nivelul de responsabilitate, performanța și nivelul remunerației pentru poziții similare; aceste valori sunt revizuite în mod periodic.

Nivelul remunerației variabile este determinat pe baza performanței generale a societății, precum și în funcție de performanța individuală.

Detalii privind remunerația plătită de societate în cursul anului financiar încheiat la 31.12.2020 sunt prezentate în tabelul de mai jos:

	2020	2019
Remunerații fixe	7.222.274	7.138.625
Remunerații variabile	4.563.154*	5.384.481

* suma este supusă aprobării AGOA

Comitetul de Nominalizare și Remunerare la 31.12.2020

Andrici Adrian

Matei Codrin

12. RESPONSABILITATEA SOCIALĂ

Responsabilitatea socială corporativă (CSR) este mai mult decât un instrument în lumea afacerilor. Am putea spune că este un cod de etică într-un mediu în care profitul este un obiectiv principal. Responsabilitatea socială corporativă (CSR) reprezintă ansamblul acțiunilor, principiilor și practicilor prin care o companie se implică într-o societate, cu scopul de a asigura un impact pozitiv al activității sale și de a contribui la dezvoltarea acelei societăți.

În implementarea CSR, Uniunea Europeană a elaborat o serie de principii, acestea vizând două dimensiuni ale relației dintre companie și comunitate: dimensiunea internă și dimensiunea externă.

În relația directă cu angajații, S.I.F. Oltenia S.A. a întreprins măsuri care să conducă la îmbunătățirea calității vieții angajaților la locul de muncă. În vederea asigurării unui mediu de muncă sigur și sănătos, în contextul pandemiei Covid 19, a efectuat testarea angajaților, pe cheltuiala societății. S-au luat măsuri de igienizare a birourilor și, atunci când a fost necesar, a abordat program de telemuncă pentru asigurarea unui climat sigur de desfășurare a activităților și a minimiza riscul de transmitere a virusului SARS COV 2.

În relația cu investitorii, activitatea de CSR s-a axat pe protejarea mediului înconjurător la nivel global, societatea înțelegând să acorde importanță nevoilor comunității în care își desfășoară activitatea, a încercat să integreze problemele sociale și de mediu în obiectivele de afaceri.

Angajamentul managementului de a contribui la dezvoltarea durabilă face parte din strategia societății către succesul în afaceri pe termen lung. S.I.F. Oltenia S.A. consideră că acționând în mod responsabil își poate crește prin aceasta eficiența operațională. Aceasta presupune adoptarea unor tehnologii eco, eficiente din punct de vedere al reducerii cantității de deșeuri sau al economisirii materiei prime (comunicarea electronică face parte din viziunea managementului de a reduce cantitatea de materiale consumabile, cu implicații în protejarea ecosistemului verde la nivel național). Prin această abordare a activității de responsabilitate corporativă, societatea consideră că beneficiază și de câștiguri asupra reputației, atât la nivelul

angajaților, cât și la nivelul relației cu investitorii interesați de abilitatea managementului de a gestiona riscurile și oportunitățile asociate guvernancei corporative, a consumatorilor și a partenerilor de afaceri.

S.I.F. Oltenia S.A. promovează responsabilitatea socială, profesionalismul, excelența, inovația, spiritul de echipă, diversitatea, angajamentul.

Sorin - Iulian Cioacă
Președinte / Director General



Mihai Trifu
Vicepreședinte / Director General Adjunct

