

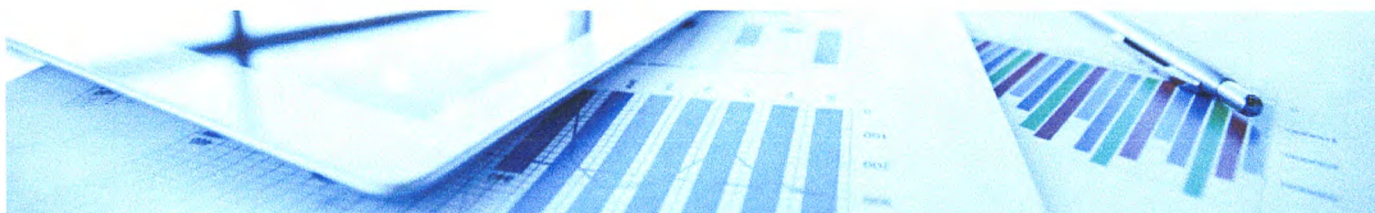
S.I.F. OLTENIA S.A.

RAPORT

AL CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE

ASUPRA SITUATIILOR FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE

ÎNCHEIATE LA 30 Iunie 2021



Cuprins

I. INFORMAȚII GENERALE DESPRE GRUP.....	2
1.1. Cadru legislativ.....	2
1.2. Entități incluse în consolidare	2
1.3. Criterii de recunoaștere, măsurare și evaluare a activelor financiare	5
1.4. Structura participațiilor grupului	6
II. DATE FINANCIARE CONSOLIDATE ALE GRUPULUI LA 30.06.2021.....	9
2.1. Bazele prezentării situațiilor consolidate.....	9
2.2. Situația consolidată a profitului sau pierderii și altor elemente ale rezultatului global ..	10
2.3. Raportarea pe segmente.....	11
2.4. Situația consolidată a poziției financiare.....	13
III. PRINCIPALELE RISCURI ALE GRUPULUI.....	14
3.1. Riscul de piață	15
3.1.1. Riscul de preț.....	15
3.1.2. Riscul valutar.....	16
3.1.3. Riscul de rată a dobânzii.....	16
3.2. Riscul de credit	17
3.3. Riscul de lichiditate	18
3.4. Riscul operațional	18
3.5. Adecvarea capitalurilor	20
IV. MODIFICĂRI ÎN CONDUCEREA SOCIETĂȚII.....	20
V. EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI BILANȚULUI.....	21

Raportul Consiliului de Administrație asupra Situațiilor Financiare Consolidate Interimare încheiate la 30.06.2021 a fost întocmit în conformitate cu Legea nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață 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: **30.06.2021**

Entitatea care raportează: **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 A.S.F. A.F.I.A.: **PJR07¹AFIAA/160004/15.02.2018**

Număr Registru A.S.F. F.I.A.I.R.: **PJR09FIAIR/160001/08.06.2021**

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: **50.000.000 lei**

Număr acțiuni emise: **500.000.000**

Valoarea nominală: **0,10 lei/acțiune**

I. INFORMAȚII GENERALE DESPRE GRUP

1.1. Cadru legislativ

În conformitate cu prevederile Regulamentului nr. 1606/2002 al Parlamentului European și al Consiliului Uniunii Europene din 19 iulie 2002, Regulamentului A.S.F. nr. 5/2018 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, Regulamentului nr. 7/2020 privind autorizarea și funcționarea fondurilor de investiții alternative, prevederile Legii nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață și Legii nr. 243/2019 privind reglementarea fondurilor de investiții alternative și pentru modificarea și completarea unor acte normative, Societatea are obligația de a întocmi conturi consolidate. Raportarea contabilă consolidată semestrială se întocmește în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană ("IFRS").

Raportul Consiliului prezintă Situațiile financiare consolidate interimare la data de 30.06.2021 întocmite în conformitate cu Norma nr. 39/2015 pentru aprobarea reglementărilor contabile conforme cu standardele internaționale de raportare financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară.

1.2. Entități incluse în consolidare

Situațiile financiare consolidate interimare pentru perioada încheiată la 30 iunie 2021 cuprind Societatea și filialele sale (denumite în continuare „Grupul”) și nu sunt auditate.

Filiale Societății

Filialele sunt entități aflate sub controlul Societății. Controlul există atunci când Societatea este expusă, sau are drepturi asupra rentabilității variabile pe baza participării sale în entitatea în care a investit și are capacitatea de a influența acele venituri prin autoritatea sa asupra entității în care s-a investit.

Activitățile de bază ale Grupului sunt reprezentate de activitatea de investiții financiare desfășurată de Societate, precum și de activitățile desfășurate de filiale, care aparțin unor sectoare diferite de activitate ca: alimentar, turism, închiriere de spații etc.

În perimetrul de consolidare au fost cuprinse toate cele 12 (douăsprezece) societăți comerciale la care deținerea este de peste 50% din drepturile de vot, după cum urmează:

Nr. crt.	Denumire societate	Simbol piață	Piața pe care se tranzacționează	Pondere în capitalul social al emitentului la 30.06.2021	Pondere în capitalul social al emitentului 31.12.2020
1.	COMPLEX HOTELIER DÂMBOVIȚA S.A.		societate nelistată	99,94	99,94
2.	VOLTALIM S.A.		societate nelistată	99,55	99,19
3.	MERCUR S.A.	MRDO	AeRO Standard	97,86	97,86
4.	GEMINA TOUR S.A.		societate nelistată	88,29	88,29
5.	ARGUS S.A. *	UARG	AeRO Premium	86,42	86,42
6.	FLAROS S.A.	FLAO	AeRO Standard	81,07	81,07
7.	CONSTRUCȚII FERROVIARE S.A.	CFED	AeRO Standard	77,50	77,50
8.	UNIVERS S.A.	UNVR	AeRO Standard	73,75	73,75
9.	PROVITAS S.A.		societate nelistată	70,28	70,28
10.	TURISM S.A.		societate nelistată	69,22	69,22
11.	ALIMENTARA S.A.	ALRV	AeRO Standard	52,24	52,24
12.	LACTATE NATURA S.A.	INBO	AeRO Standard	55,07	55,07

* Argus S.A. Constanța deține participații la: Comcereal S.A. Tulcea, Aliment Murfatlar S.R.L. Constanța, Argus Trans S.R.L. Constanța și Eco-Rom Ambalaje S.A. București care nu au fost incluse în situațiile financiare ale societății și care nu prezintă o influență semnificativă asupra acestora.

Cele 12 societăți comerciale au o pondere de **13,94%** în activul total al Societății la 30.06.2021, respectiv **16,39%** la 31.12.2020, și au fost consolidate prin metoda integrării globale.

Decontările și tranzacțiile în interiorul Grupului, ca și profiturile nerealizate rezultate din tranzacții în interiorul Grupului, sunt eliminate în totalitate din situațiile financiare consolidate.

Situația deținerilor reciproce a entităților incluse în perimetrul de consolidare la 30 iunie 2021

Nr. crt.	Denumire filială	Acționari	Număr acțiuni	Pondere deținere în capitalul social
1.	COMPLEX HOTELIER DÂMBOVIȚA S.A. Târgoviște	S.I.F. Oltenia S.A.	1.753.217	99,9427%
		Alți acționari	1.006	0,0573%
		Total	1.754.223	100,0000
2.	VOLTALIM S.A. Craiova	S.I.F. Oltenia S.A.	5.997.519	99,5506%
		Alți acționari	27.077	0,4494%
		Total	6.024.596	100,0000%
3.	MERCUR S.A. Craiova	S.I.F. Oltenia S.A.	7.104.836	97,8593%
		Statul Roman prin A.A.S.	31.773	0,4376%
		Provită S.A.	1.843	0,0254%
		Voltalim S.A.	486	0,0067%
		Flaros S.A.	441	0,0061%
		Alimentara S.A.	108	0,0015%
		Univers S.A.	90	0,0012%
		Alți acționari	120.683	1,6622%
		Total	7.260.260	100,0000%
4.	GEMINA TOUR S.A. Râmnicu Vâlcea	S.I.F. Oltenia S.A.	757.888	88,2866%
		Statul Roman prin A.A.S.	100.525	11,7102%
		Alți acționari	28	0,0033%
		Total	858.441	100,0000%
5.	ARGUS S.A. * Constanța	S.I.F. Oltenia S.A.	30.920.056	86,4160%
		Alți acționari	4.860.410	13,5840%
		Total	35.780.466	100,0000%
6.	FLAROS S.A. București	S.I.F. Oltenia S.A.	1.233.390	81,0712%
		Alți acționari	287.976	18,9288%
		Total	1.521.366	100,0000%
7.	CONSTRUCȚII FERROVIARE S.A. Craiova	S.I.F. Oltenia S.A.	2.725.325	77,5001%
		Construcții Feroviare S.A. Craiova	1.056	0,0300%
		Alți acționari	790.165	22,4699%
		Total	3.516.546	100,0000%
8.	UNIVERS S.A. Râmnicu Vâlcea	S.I.F. Oltenia S.A.	587.519	73,7494%
		Persoane juridice	81.014	10,1694%
		Alte persoane fizice	128.109	16,0811%
		Total	796.642	100,0000%
9.	PROVITAS S.A. București	S.I.F. Oltenia S.A.	35.139	70,2780%
		Alți acționari	14.861	29,7220%
		Total	50.000	100,0000%
10.	TURISM S.A. Pucioasa	S.I.F. Oltenia S.A.	1.010.599	69,2191%
		Voltalim S.A.	401.228	27,4814%
		Alți acționari	48.173	3,2995%
		Total	1.460.000	100,0000%
11.	ALIMENTARA S.A. Slatina	S.I.F. Oltenia S.A.	214.742	52,2352%
		Alți acționari	196.364	47,7648%
		Total	411.106	100,0000%
12.	LACTATE NATURA S.A. Târgoviște	S.I.F. Oltenia S.A.	1.804.897	55,0710%
		Voltalim S.A.	16	0,0005%
		Alți acționari	1.472.488	44,9285%
		Total	3.277.401	100,0000%

Entități asociate ale Societății

Entitățile asociate sunt acele societăți în care Grupul poate exercita o influență semnificativă, dar nu și control asupra politicilor financiare și operaționale.

La 30 iunie 2021, Societatea deținea participații de peste 20% dar nu mai mari de 50% din capitalul social la un număr de 7 emitenți (31 decembrie 2020: 6 emitenți). Toate entitățile au sediul în România. Pentru acești emitenți procentul de deținere de către Societate nu este diferit de procentul numărului de voturi deținute.

Denumire societate	Procent deținut la 30 iunie 2021 - % -	Procent deținut la 31 decembrie 2020 - % -
SINTEROM S.A. Cluj-Napoca	31,87	31,87
ELECTRO TOTAL S.A. Botoșani *	29,86	29,86
TURISM FELIX S.A. Băile Felix	28,97	28,97
ȘANTIERUL NAVAL Orșova S.A.	28,02	28,02
TURISM LOTUS FELIX S.A. Băile Felix	27,46	27,46
ELECTROMAGNETICA S.A. București	26,14	26,14
ANTIBIOTICE S.A. Iași	22,99	19,05

**Societate aflată în lichidare judiciară*

În urma analizei criteriilor cantitative și calitative prezentate în IAS 27 - “Situatii financiare individuale” și IFRS 10 – “Situatii financiare consolidate”, Grupul a concluzionat că nu deține investiții în entități asociate la 30 iunie 2021 și 31 decembrie 2020.

1.3. Criterii de recunoaștere, măsurare și evaluare a activelor financiare

Situațiile financiare ale filialelor sunt incluse în situațiile financiare consolidate din momentul în care începe exercitarea controlului și până în momentul încetării acestuia. Politicile contabile ale filialelor Grupului au fost modificate în scopul alinierii acestora cu cele ale Grupului.

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

Principalele ajustări specifice consolidării sunt:

- eliminarea din situația poziției financiare a titlurilor de participare deținute la societățile din grup;
- eliminarea tranzacțiilor cu titlurile de participare din interiorul grupului și a ajustărilor de valoare justă;
- înregistrarea fondului comercial identificat ca diferență între valoarea de achiziție și valoarea de piață a titlurilor deținute la societățile din grup;
- eliminarea din situația contului de profit sau pierdere și alte elemente ale rezultatului global a veniturilor din dividende la valoarea brută decontate în interiorul grupului;
- eliminarea soldurilor, tranzacțiilor, veniturilor și cheltuielilor din interiorul grupului;
- interesele minoritare sunt prezentate în situația poziției financiare consolidate ca

element de capital propriu, separat de capitalurile proprii ale societății mamă și reprezintă cotă parte deținută de acestea în elementele de capital propriu și profiturile societăților din grup.

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

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

Evaluarea la valoarea justă a instrumentelor de capital (acțiuni) deținute este realizată după cum urmează:

- pentru titlurile cotate și tranzacționate în perioada de raportare, valoarea de piață s-a determinat cu luarea în considerație a cotației din ultima zi de tranzacționare (cotația de închidere de pe piața principală de capital pentru cele listate pe piața reglementată – BVB, respectiv prețul de referință pentru sistemul alternativ - AERO pentru nivelul 1, iar pentru nivelul 2 se iau cotațiile pentru acțiunile tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare);
- pentru titlurile cotate care nu au tranzacții în ultimele 30 de zile din perioada de raportare, precum și pentru titlurile necotate, valoarea de piață se determină așa cum rezultă din ultima situație financiară anuală aprobată a entității;
- pentru titlurile emise de instituțiile de credit neadmise la tranzacționare, evaluarea se face la valoarea contabilă pe acțiune calculată în baza valorii capitalului propriu cuprinsă în raportările lunare transmise la BNR;
- pentru titlurile neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare din România emise de emitenți în care se dețin participații de peste 33% din capitalul social, acestea se evaluează exclusiv în conformitate cu Standardele Internaționale de Evaluare în baza unui raport de evaluare actualizat cel puțin anual;
- pentru titlurile aferente societăților comerciale aflate în procedura insolvenței sau în reorganizare, evaluarea se face la valoarea zero.

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

1.4. Structura participațiilor grupului

Structura consolidată a portofoliului deținut de Grup, în funcție de sectoarele de activitate, se prezintă astfel:

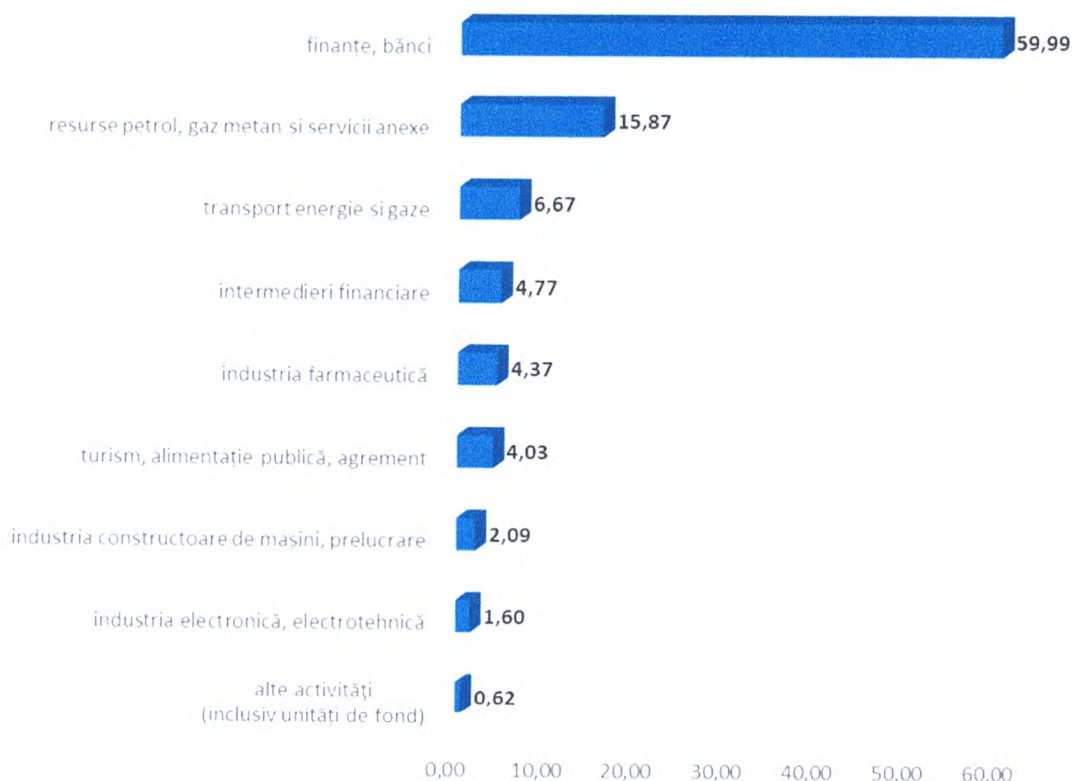
Structura portofoliului	Valoarea de piață a participației la 30 iunie 2021		Valoarea de piață a participației la 31 decembrie 2020	
	(lei)	%	(lei)	%
Sectoarele economice cu pondere în portofoliul valoric al Grupului :				
finanțe, bănci	1.221.356.410	59,99	1.026.003.902	59,24
resurse petrol, gaz metan și servicii anexe	323.128.286	15,87	278.880.875	16,10
transport energie și gaze	135.845.665	6,67	138.415.383	7,99
intermedieri financiare	97.118.530	4,77	77.590.385	4,48
industria farmaceutică	88.905.168	4,37	62.396.107	3,60
turism, alimentație publică, agrement	81.962.892	4,03	81.300.358	4,69
industria constructoare de mașini, prelucrare	42.584.747	2,09	28.620.353	1,65

industria electronică, electrotehnică	32.546.844	1,60	26.211.928	1,51
industria metalurgică	4.791.404	0,24	5.098.546	0,29
depozitare și comerț cereale	1.731.294	0,09	1.731.294	0,10
închirieri și subînchirieri bunuri imobiliare	1.710.053	0,08	1.811.409	0,10
alte activități	149.807	0,01	150.454	0,01
TOTAL TITLURI DE CAPITAL	2.031.831.100	99,79	1.728.210.994	99,79
UNITĂȚI DE FOND	4.252.073	0,21	3.598.943	0,21
TOTAL GENERAL	2.036.083.173	100,00	1.731.809.937	100,00

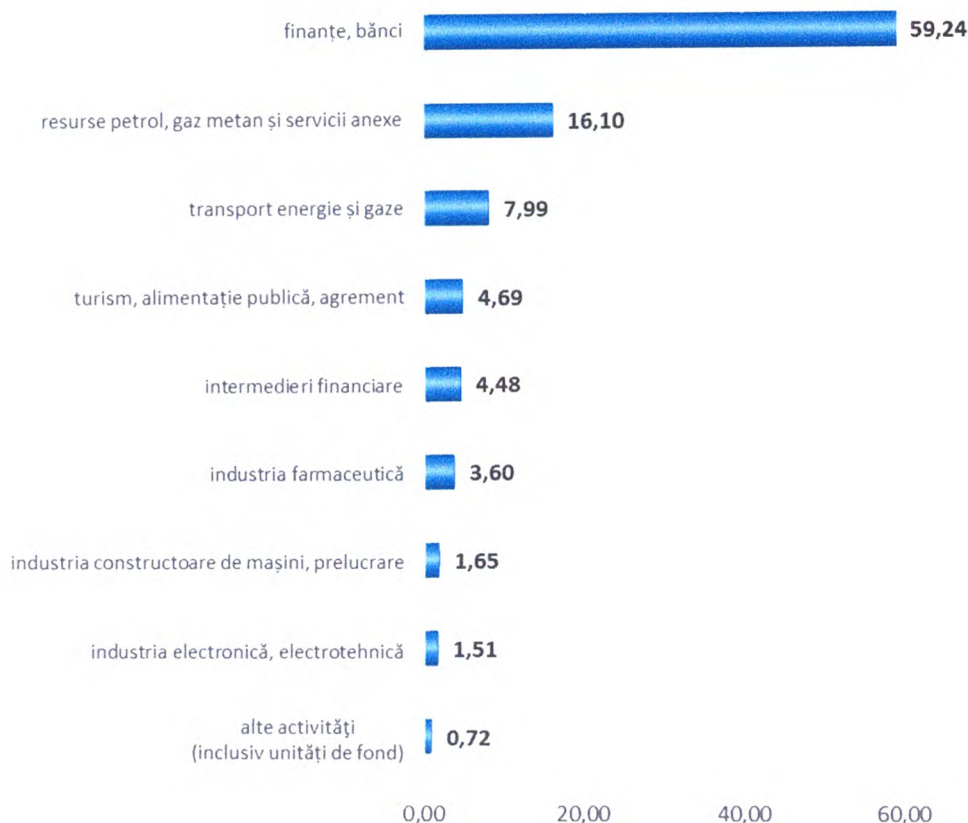
Valoarea de piață totală a portofoliului de participații administrat de Grup la 30.06.2021 este de **2.036.083.173 lei** (în creștere cu 17,57% față de 31.12.2020), în acesta regăsindu-se și titluri la 4 fonduri de investiții în valoare de **4.252.073 lei (0,21%** din valoarea de piață a portofoliului administrat).

La 30.06.2021, Grupul deținea cu precădere acțiuni la societăți care activează în domeniul finanțe, bănci, cu o pondere de **59,99%** din valoarea totală de piață a portofoliului, înregistrând o ușoară creștere față de 31.12.2020, când același sector de activitate înregistra o pondere de **59,24%**.

Ponderea, la valoarea de piață, a sectoarelor economice în portofoliul deținut de Grup la 30.06.2021
- % -



**Ponderea, la valoarea de piață, a sectoarelor economice în
portofoliul deținut de Grup la 31.12.2020**
- % -

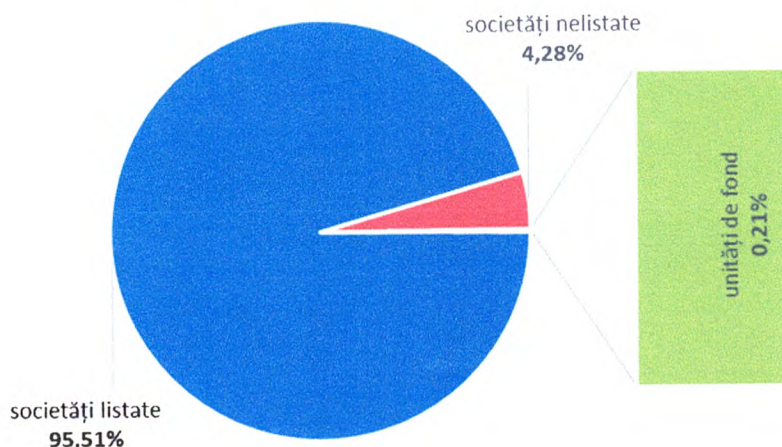


La data de 30 iunie 2021, Grupul are următoarea structură de active financiare:

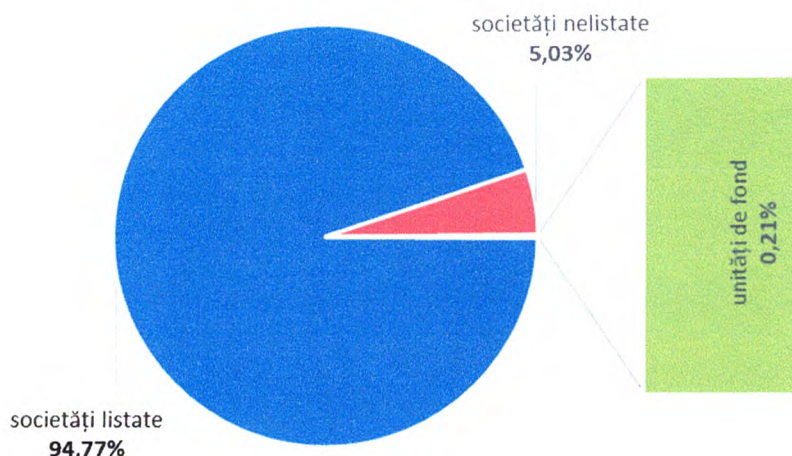
<i>În lei</i>	Nr. soc.	Valoare de piață 30.06.2021	Nr. soc.	Valoare de piață 31.12.2020
Investiții de capital				
Societăți listate	23	1.944.672.864	24	1.641.178.221
Societăți nelistate	21	87.158.236	22	87.032.773
Unități de fond	4	4.252.073	4	3.598.943
Total investiții de capital	48	2.036.083.173	50	1.731.809.937

Plasamentele deținute în societățile ale căror titluri sunt cotate și tranzacționate pe piața de capital din România la 30.06.2021 reprezintă **95,51%** din valoarea totală a investițiilor, în creștere față de 31.12.2020 când ponderea era de **94,77%**.

structura activelor financiare la 30.06.2021



structura activelor financiare la 31.12.2020



II. DATE FINANCIARE CONSOLIDATE ALE GRUPULUI LA 30.06.2021

2.1. Bazele prezentării situațiilor consolidate

Grupul a adoptat o prezentare pe bază de lichiditate în cadrul situației consolidate a poziției financiare, iar prezentarea veniturilor și cheltuielilor s-a efectuat în raport de natura lor în cadrul situației consolidate a profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global, considerând că aceste metode de prezentare oferă informații care sunt credibile și mai relevante decât alte metode permise de IAS 1 „Prezentarea situațiilor financiare” și IFRS 12 ”Prezentarea intereselor existente în alte entități”.

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

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

2.2. Situația consolidată a profitului sau pierderii și altor elemente ale rezultatului global

<i>În lei</i>	30 iunie 2021	30 iunie 2020
Venituri		
Venituri brute din dividende	31.688.399	30.767.103
Venituri din dobânzi	152.248	224.654
Alte venituri operaționale	64.822.033	89.885.909
Câștig net din diferențe de curs valutar	768.690	509.677
Câștig din activele financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	653.130	(338.844)
Câștig din vânzarea activelor financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	1.461	-
Cheltuieli		
Comisioane și taxe de administrare și supraveghere	(1.617.971)	(1.374.906)
Venituri din reluarea provizioanelor pentru riscuri și cheltuieli	5.300.262	408.209
Alte cheltuieli operaționale	(71.407.495)	(89.609.340)
Profit înainte de impozitare	30.360.757	30.472.462
Impozitul pe profit	(1.681.366)	(1.644.363)
Profit net al exercițiului financiar	28.679.391	28.828.099
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	231.558	23.214.575
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	241.213.527	(303.933.236)
Rezerva de valoare justă a activelor financiare evaluate prin alte elemente ale rezultatului global cedate, transferată în rezultatul reportat netă de impozit	(231.558)	(22.500.514)
Total alte elemente ale rezultatului global	241.213.527	(303.219.175)
Total rezultat global aferent perioadei	269.892.918	(274.391.076)
Profit net aferent		
Acționarilor Societății	27.954.414	27.684.030
Interesului minoritar	724.977	1.144.069
	28.679.391	28.828.099
Rezultatul global aferent		
Acționarilor Societății	267.050.637	(273.233.698)
Interesului minoritar	2.842.281	(1.157.378)
	269.892.918	(274.391.076)
Rezultatul pe acțiune		
De bază	0,0559	0,0477
Diluat	0,0559	0,0477

”Alte venituri operaționale” cuprind ”Alte venituri din exploatare” unde au fost înregistrate veniturile din dividendele neridicate timp de mai mult de trei ani de la data exigibilității lor, pentru care dreptul la acțiune se stinge prin prescripție conform hotărârilor A.G.O.A.

În lei

	30 iunie 2021	30 iunie 2020
Venituri din producția vândută	51.175.988	77.886.050
Venituri din chirii	10.371.723	9.495.378
Venituri din vânzări de mărfuri	2.682.184	809.450
Alte venituri din exploatare	375.118	1.481.786
Venituri din provizioane pentru deprecierea activelor circulante	144.881	192.961
Venituri din subvenții de exploatare	-	-
Alte venituri financiare	71.935	20.284
Venituri financiare din ajustări pentru pierderi de valoare a imobilizărilor financiare	204	-
Total	64.822.033	89.885.909

Cheltuielile operaționale cuprind cheltuielile cu materii prime și materiale, cheltuieli cu personalul, cheltuieli cu alte impozite și taxe, cheltuieli cu amortizări și provizioane, cheltuieli cu prestații externe.

În lei

	30 iunie 2021	30 iunie 2020
Cheltuieli cu materii prime și materiale	39.578.249	61.057.639
Cheltuieli cu impozite și taxe	1.704.903	1.452.117
Cheltuieli cu personalul	18.309.660	12.638.897
Cheltuieli cu amortizări și provizioane	2.580.502	2.332.431
Cheltuieli cu prestații externe	8.511.589	11.936.216
Cheltuieli cu penalități întârziere furnizori	71.675	1.485
Alte cheltuieli	650.917	190.555
Total	71.407.495	89.609.340

Profitul net al perioadei de șase luni încheiate la 30.06.2021, în valoare de **28.679.391 lei**, este în scădere cu **0,52%** față de profitul net al perioadei de șase luni încheiate la 30.06.2020 (**28.828.099 lei**).

2.3. Raportarea pe segmente

Un segment este o componentă distinctă, care furnizează anumite produse sau servicii (segment de activitate) sau furnizează produse și servicii într-un anumit mediu geografic (segment geografic) și care este supus la riscuri și beneficii diferite de cele ale celorlalte segmente.

Raportarea pe segmente este reprezentată de segmentarea pe activități care are în vedere ramura de activitate din care face parte obiectul principal de activitate al societăților din perimetrul consolidării. Societatea împreună cu societățile din portofoliu în care deține peste 50%, incluse în perimetrul de consolidare, își desfășoară activitatea pe următoarele segmente de activitate principale: activitatea de investiții financiare; închiriere de spații; industrie alimentară; turism.

Indicatorii din această raportare au fost stabiliți pe baza situațiilor financiare individuale ale Societății și ale societăților din perimetrul de consolidare.

Active, datorii și capitaluri proprii conform Situației consolidate a poziției financiare

Indicatori	Închiriere de spații		Industria alimentară		Turism		Activitate financiară		TOTAL	
	30 iunie	31 decembrie	30 iunie	31 decembrie	30 iunie	31 decembrie	30 iunie	31 decembrie	30 iunie	31 decembrie
	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Active imobilizate	172.496.118	162.606.519	69.788.557	53.740.414	14.697.044	14.841.890	2.032.114.898	1.690.061.865	2.289.096.617	1.921.250.688
Active circulante	10.939.444	12.037.306	21.153.138	132.887.521	3.361.579	3.630.082	44.355.595	79.940.453	79.809.756	228.495.362
Cheltuieli în avans	758.007	360.941	1.060.881	48.013	69.570	19.601	121.397	97.446	2.009.855	526.001
Datorii	18.403.603	16.719.563	10.924.842	107.681.228	685.399	677.567	224.667.704	147.778.923	254.681.548	272.857.281
Venituri în avans	444.311	624.487	3.087	3.171	40.849	34.171	14.861	17.587	503.108	679.416
Provizioane	1.352.104	1.655.554	739.830	739.830	65.549	138.059	5.160.433	10.063.154	7.317.916	12.596.597
Interese minoritare	23.486.955	21.572.834	12.129.297	11.993.630	2.180.355	2.305.520	-	-	37.796.607	35.871.984
Capitaluri proprii	140.506.596	134.432.328	91.541.038	66.258.089	15.156.041	15.336.256	1.808.952.284	1.612.240.100	2.070.617.049	1.828.266.773

Venituri, cheltuieli și rezultat conform Situației consolidate a profitului sau pierderii și altor elemente ale rezultatului global

Indicatori	Închiriere de spații		Industria alimentară		Turism		Activitate financiară		TOTAL	
	30 iunie	30 iunie	30 iunie	30 iunie	30 iunie	30 iunie	30 iunie	30 iunie	30 iunie	30 iunie
	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Venituri totale	11.317.560	12.048.305	54.028.237	79.146.079	2.675.238	2.802.099	35.365.462	27.799.070	103.386.497	121.795.553
Cheltuieli totale	7.518.294	7.191.350	52.099.011	75.232.106	2.957.600	2.614.028	10.450.835	6.285.607	73.025.740	91.323.091
Rezultat brut	3.799.266	4.856.955	106.127.248	3.913.973	(282.362)	188.071	24.914.627	21.513.463	30.360.757	30.472.462
Rezultat net	3.518.893	4.612.403	1.929.100	3.913.847	(306.148)	165.090	23.537.546	20.136.759	28.679.391	28.828.099

În cadrul activelor imobilizate deținute la 30.06.2021 de Grup, o pondere de **88,77%** o dețin activele din activitatea de investiții financiare reprezentată de portofoliul de imobilizări financiare (cu o pondere de 87,97% la 31.12.2020).

Profitul net pentru perioada de șase luni încheiată la 30.06.2021 a fost realizat din activitatea de investiții financiare în proporție de **82,07%** (69,85% pentru perioada de șase luni încheiată la 30.06.2020), profitul net realizat de societățile incluse în consolidare reprezentând **17,93%** (30,15% pentru perioada de șase luni încheiată la 30.06.2020).

2.4. Situația consolidată a poziției financiare

<i>În lei</i>	30 iunie 2021	31 decembrie 2020
Active		
Numerar și echivalente de numerar	20.055.464	21.107.444
Depozite plasate la bănci	33.398.705	46.445.240
Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	2.031.831.100	1.728.210.994
Active financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	4.252.073	3.598.943
Credite și creanțe	9.138.627	31.458.864
Imobilizări corporale	88.116.334	88.387.397
Investiții imobiliare	101.026.835	101.044.820
Alte active	83.091.035	129.971.552
Total active	2.370.910.173	2.150.225.254
Datorii		
Dividende de plată	87.740.551	62.084.594
Impozite și taxe	2.501.492	4.469.322
Datorii cu impozitul amânat	132.342.589	87.469.908
Alte datorii	39.911.885	132.062.673
Total datorii	262.496.517	286.086.497
Capitaluri proprii		
Capital social	50.000.000	52.214.914
Ajustări ale capitalului social	2.182.562.011	2.182.560.795
Alte elemente de capitaluri proprii	662.796.170	423.847.073
Rezerve din reevaluare imobilizări corporale	40.746.714	40.795.368
Rezerve legale și statutare	29.601.406	29.594.347
Alte rezerve	638.864.994	669.654.915
Acțiuni proprii	-	(2.214.914)
Alte pierderi legate de instrumente de capitaluri proprii	-	(59.747.655)
Rezultatul reportat reprezentând profitul nerepartizat sau pierderea neacoperită	(21.067.540)	(18.455.265)
Rezultatul reportat ca urmare aplicării IAS 29 asupra capitalului social și rezervelor	(3.932.756.014)	(3.932.756.014)
Rezultatul reportat ca urmare aplicării IAS fără IAS 29	2.391.914.894	2.391.064.446
Profit curent	27.954.414	51.708.763
Total capitaluri proprii atribuibile societății mamă	2.070.617.049	1.828.266.773
Interesul minoritar		
din care:	37.796.607	35.871.984
Profitul sau pierderea exercițiului financiar aferent intereselor care nu controlează	724.977	468.930
Alte capitaluri proprii	37.071.630	35.403.054
Total capitaluri	2.108.413.656	1.864.138.757
Total datorii și capitaluri proprii	2.370.910.173	2.150.225.254

La data de 30.06.2021, Grupul deține un portofoliu de participații în societăți și fonduri de investiții la valoare de piață de **2.036.083.173 lei** ce reprezintă **85,88%** din activele totale, înregistrând o creștere cu **17,57%** față de 31.12.2020 (**1.731.809.937 lei**).

Societățile cu pondere în totalul titlurilor în care Grupul deținea participații sunt următoarele:

Nr. Crt.	Societatea	30 iunie 2021		31 decembrie 2020	
		Procent din total titluri - % -	Valoare de piață - lei -	Procent din total titluri - % -	Valoare de piață - lei -
1	BANCA TRANSILVANIA S.A. Cluj	33,28	677.513.372	32,30	559.414.711
2	B.R.D. - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	24,68	502.527.691	24,64	426.717.798
3	OMV PETROM S.A. București	12,38	252.102.800	12,45	215.622.043
4	ANTIBIOTICE S.A. Iași	4,37	88.905.168	3,60	62.396.107
5	S.I.F. BANAT CRISANA S.A.	3,85	78.371.790	3,19	55.283.184
6	S.N.G.N. ROMGAZ S.A. Mediaș	3,49	71.025.486	3,65	63.258.832
7	S.N.T.G.N. TRANSGAZ S.A. Mediaș	3,35	68.155.080	3,98	68.885.313
8	C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA S.A. București	3,32	67.524.019	4,01	69.422.285
9	TURISM FELIX S.A. Băile Felix	2,33	47.438.302	2,62	45.425.768
10	EXIMBANK - BANCA DE EXPORT IMPORT A ROMANIEI S.A.	2,03	41.315.348	2,30	39.871.393
Total		93,06	1.894.879.056	92,74	1.606.297.434

Activele totale au o valoare de **2.370.910.173 lei**, în creștere cu **10,26%** față de 31.12.2020 (2.150.225.254 lei).

Numerarul și echivalentul de numerar în sumă de **20.055.464 lei**, a scăzut cu **4,98%** față de 31.12.2020 (21.107.444 lei), sumele aflate în depozite bancare (19.671.998 lei) reprezentând 98% din totalul numerarului și echivalentului de numerar.

Datoriile totale în sumă de **262.496.517 lei** la 30.06.2021, au scăzut cu **8,25%** față de 31.12.2020 (286.086.497 lei). În cadrul "Alte datorii" sunt cuprinse "Credite bancare și alte datorii asimilate (leasing)" care au cunoscut o scădere de **86%**, de la 87.281.682 lei la 31 decembrie 2020 la 12.048.773 lei la 30 iunie 2021 ca urmare a achitării creditului de către Argus S.A.

III. PRINCIPALELE RISCURI ALE GRUPULUI

Conform specificului activității, grupul este sau poate fi supus unor riscuri financiare ce rezultă din activitatea desfășurată pentru realizarea obiectivelor stabilite.

Prin sistemul de administrare a riscurilor, Grupul acordă importanță activității de administrare a riscurilor, politicilor și procedurilor referitoare la administrarea riscurilor semnificative și relevante pentru strategia de investiții.

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

Activitatea de management a riscurilor, componentă importantă a activității Grupului, vizează atât riscurile generale cât și riscurile specifice, astfel cum acestea sunt prevăzute de reglementările legale naționale și internaționale.

Grupul 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 și la capacitatea acestuia 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 fiind permanent informată cu privire la riscurile ce pot apărea în derularea activității.

Profilul de risc reprezintă totalitatea riscurilor la care este expus Grupul în funcție de obiectivele strategice și de apetitul la risc asumat de structura de conducere. Prin profilul de risc Grupul și-a stabilit, pentru fiecare categorie de risc, nivelul până la care Grupul este dispus 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 Grupului.

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

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, Grupul 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 Grupului sunt:

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

3.1. 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 Grupului. Acesta 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 Grupului, riscurile de piață relevante sunt: riscul de preț (riscul de poziție), riscul de schimb valutar, riscul de rată a dobânzii.

3.1.1. Riscul de preț

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

Grupul 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.

Valoarea de piață a portofoliului de acțiuni listate la 30 iunie 2021 reprezintă **95,71%** din valoarea totală a portofoliului de acțiuni administrat, respectiv **94,96%** la 31 decembrie 2020.

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

Valoarea de piață a pachetelor de acțiuni deținute la cei 7 emitenți la 30 iunie 2021 reprezintă **84,78%** din valoarea de piață a acțiunilor deținute la societățile listate, respectiv **86,05%** la 31 decembrie 2020.

Riscul de piață este atent monitorizat de către structura de conducere a Grupului. La nivelul Societății, competența privind limitele de tranzacționare pe piața de capital sunt acordate conducerii superioare, conform prevederilor legale și ale Actului constitutiv al S.I.F. Oltenia S.A.

La 30.06.2021, Grupul avea **23** de societăți listate cu o valoare de piață de **1.944.672.864 lei**, față de 31.12.2020 când valoarea de piață a celor **24** de societăți listate era de **1.641.178.221 lei**.

La finele semestrului I 2021, Grupul deținea cu precădere acțiuni la emitenți care activează în domeniul finanțe, bănci cu o pondere de **59,99%** din total portofoliu, în creștere față de 31.12.2020, când același sector de activitate înregistra o pondere de **59,24%**.

3.1.2. Riscul valutar

Riscul valutar este riscul ca valoarea unui instrument financiar să fie afectată ca urmare a fluctuațiilor cotațiilor de pe piața valutară. Acest risc are în vedere toate pozițiile deținute de Grup în depozite în valută, instrumente financiare denominate în valută, indiferent de perioada de deținere sau al nivelului de lichiditate înregistrat de respectivele poziții.

Grupul nu a utilizat în perioada de raportare încheiată la 30.06.2021, instrumente financiare derivate pentru a se proteja față de fluctuațiile cursului de schimb. Riscul valutar datorită fluctuațiilor de preț este nesemnificativ.

În condițiile în care majoritatea activelor Grupului sunt exprimate în moneda națională, fluctuațiile cursului de schimb nu afectează în mod direct activitatea Grupului.

Aceste fluctuații au influență în cazul evaluării investițiilor de tipul depozitelor în valută și a disponibilităților din conturile curente.

Disponibilitățile în valută reprezintă, la 30 iunie 2021, **0,1%** din totalul activelor financiare, astfel încât **riscul valutar este nesemnificativ**.

La 30 iunie 2021 disponibilitățile în valută erau de **2.266.334 lei**, reprezentând **4,24%** din total disponibilități, în scădere față de 31.12.2020 cu **83,48%** (31.12.2020: **13.720.343 lei**).

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

3.1.3. Riscul de rată a dobânzii

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

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

Majoritatea activelor din portofoliu nu sunt purtătoare de dobândă. În consecință, Grupul nu este în mod semnificativ afectat de riscul de rată a dobânzii. Ratele de dobândă aplicate numerarului și echivalentelor de numerar sunt pe termen scurt. La nivelul Grupului ponderea resurselor împrumutate în totalul resurselor de finanțare ale societăților nu este semnificativă, cu excepția Mercur S.A. Craiova și Lactate Natura S.A. Târgoviște.

3.2. Riscul de credit

Riscul de credit reprezintă riscul Grupului de a înregistra pierderi ca urmare a insolvabilității 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 sau de situația generală a economiei. Riscul de credit apare în raport cu orice tip de creanță.

Riscul de insolvabilitate al unui emitent exprimă posibilitatea de apariție a incapacității de onorare a tuturor obligațiilor scadente ca urmare a încheierii cu pierderi a exercițiilor financiare anterioare și neacoperite, conducând la epuizarea integrală a capitalurilor proprii. Indicatorii utilizați pentru măsurarea riscului de insolvabilitate al emitenților sunt următorii: rata de expunere la emitenți cu risc ridicat de faliment (în următorii 2 ani), rata de expunere la emitenți necotați, rata de expunere pe sectoare de activitate.

Principalele elemente de risc de credit identificate, care pot influența semnificativ activitatea Societății sunt:

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

În cazul Grupului, riscul de credit este diminuat, deoarece portofoliul este în cea mai mare parte determinat de expunerile pe elemente de activ de tipul “acțiunilor” care reprezintă **80,37%** din activele administrate, evaluate conform prevederilor legale.

Evaluarea riscului de credit se face în două etape, atât înaintea realizării operațiunilor investiționale, cât și după aprobarea și realizarea efectivă a operațiunilor, urmărindu-se evoluția activelor pentru a lua măsuri adecvate în situația apariției unor elemente ce pot conduce la deteriorarea activității economice a societăților și, în cazuri extreme, la intrarea în insolvență a acestora.

Riscul de credit poate afecta activitatea Grupului indirect, cazul societăților comerciale din portofoliu care întâmpină dificultăți financiare în a-și achita obligațiile de plată corespunzătoare dividendelor. Având în vedere diversitatea plasamentelor și faptul că majoritatea acestora sunt efectuate în entități stabile și cu lichiditate sporită pe piață, acest risc este mult diminuat și gestionat corespunzător de Grup.

Grupul poate fi expus riscului de credit prin investiții realizate în obligațiuni, a conturilor curente, depozitelor bancare, precum și a altor creanțe. La nivelul Grupului, la 30.06.2021, nu există plasamente în obligațiuni, instrumente derivate, ceea ce reduce la minim riscul de credit.

Estimăm că riscul de credit la care este expus Grupul este mediu.

3.3. Riscul de lichiditate

Grupul 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.

Grupul trebuie să dețină active lichide, a căror valoare însumată să acopere diferența dintre ieșirile de lichidități și intrările de lichidități în situații de criză, astfel încât să fie asigurat faptul că Grupul menține niveluri ale rezervelor de lichiditate care sunt adecvate pentru a-i permite să facă față eventualelor dezechilibre dintre intrările și ieșirile de lichidități în situații de criză.

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 - este deosebit de greoaie, 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.

În cadrul Grupului, la 30.06.2021, participațiile deținute în societăți nelistate în valoare de **87.158.236 lei**, reprezintă **4,29%** din valoarea portofoliului de acțiuni administrat și **4,28%** din valoarea activelor totale.

Grupul 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.

3.4. 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 de afecta continuarea de către societate a desfășurării în condiții optime de activități financiare și/sau respectării prevederilor legislației în vigoare, ca urmare a eșecului sau dificultăți 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 expus, Grupul 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 Grupului 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 din cadrul S.I.F. Oltenia S.A. a actualizat registrul riscurilor la 30.06.2021, 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, S.I.F. Oltenia S.A. 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, S.I.F. Oltenia S.A. 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 a fost transmis ASF în termenul prevăzut (*până la data de 31 martie 2021, pentru anul 2020*).

Conform art. 21 din Norma ASF nr. 4/2018, S.I.F. Oltenia S.A. are obligația de a audita IT extern sau cu resurse interne certificate sistemele informatice importante utilizate, odata 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 S.I.F. Oltenia S.A. a efectuat auditul extern asupra sistemelor informatice relevante ale societății de către CertSIGN S.A. Următorul audit asupra sistemelor informatice relevante ale S.I.F. Oltenia S.A. urmează a fi efectuat în anul 2023.

S.I.F. Oltenia S.A. are o politică de menținere a unui nivel optim al capitalurilor proprii în scopul dezvoltării societății și atingerii obiectivelor propuse. Obiectivul principal al Grupului este continuitatea activității în scopul furnizării de profitabilitate pentru acționarii săi.

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

3.5. Adecvarea capitalurilor

Politica conducerii în ceea ce privește adecvarea capitalului se concentrează în menținerea unei baze solide de capital în scopul susținerii dezvoltării continue a Grupului și atingerii obiectivelor investiționale.

Capitalurile proprii sunt formate din capitalul social, rezervele create, rezultatul curent și rezultatul reportat. La data de 30 iunie 2021, capitalurile proprii ale Grupului sunt de 2.108.413.656 lei (2020: 1.864.138.757 lei).

Grupul nu face subiectul unor cerințe legale de adecvare a capitalului.

IV. MODIFICĂRI ÎN CONDUCEREA S.I.F. OLTENIA S.A.

În conformitate cu Actul Constitutiv, S.I.F. Oltenia S.A. este administrată în sistem unitar. 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. Majoritatea membrilor Consiliului de Administrație sunt neexecutivi. Dintre aceștia, trei administratori sunt independenți și constituie Comitetul de Audit.

Structura conducerii Societății se prezintă astfel:

30 iunie 2021

Membrii Consiliului de Administrație: Sorin - Iulian Cioacă – Președinte, Mihai Trifu - Vicepreședinte, Adrian Andrici, Codrin Matei și Mihai Zoescu.

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

31 decembrie 2020

Membrii Consiliului de Administrație: Sorin - Iulian Cioacă – Președinte, Mihai Trifu, Adrian Andrici și Codrin Matei.

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

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

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

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

V. EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI BILANȚULUI

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

- Consiliul de Administrație a aprobat înființarea unui sediu secundar, cu statut de Reprezentanță, la adresa din București, Sector 3, str. Mircea Vodă nr. 34, bloc M1, scara 1, etaj 1, ap.2 (Certificat de Înregistrare Mențiuni nr. 51929 din 13.07.2021). În acest sens, a fost emis certificatul de înregistrare mențiuni de către Oficiul Registrului Comerțului de pe lângă Tribunalul Dolj, în baza Rezoluției nr. 13553/16.07.2021.

- Începând cu data de 01.08.2021, a încetat contractul individual de muncă al doamnei Elena Sichigea - Director al Direcției Economice, funcție ce a fost preluată, cu aceeași dată, de doamna Valentina Vlăduțoia.

- În data de 13.09.2021, Consiliul de Administrație a convocat Adunarea Generală a Acționarilor Societății pentru data de 20.10.2021, având ca puncte pe ordinea de zi:

- numirea Deloitte Audit SRL ca Auditor Financiar Extern pentru o perioadă de 3 ani în vederea auditării Situațiilor financiare individuale și consolidate, întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară (IFRS), pentru exercițiile financiare ale anilor 2022, 2023, 2024 și împuternicirea Consiliului de Administrație pentru încheierea contractului de servicii de audit financiar și stabilirea condițiilor de exercitare a activității de audit, cu respectarea tuturor prevederilor legale aplicabile acestei activități;

- revocarea Hotărârii nr. 24 a Adunării Generale Ordinare a Acționarilor Societății din data de 12.10.2020, astfel cum a fost comunicată la data de 13.10.2020 pe site-ul Societății și al Bursei de Valori București prin raportul curent nr. 6152/13.10.2020;

- aprobarea efectuării în exercițiul financiar al anului 2021 a înregistrării contabile a dividendelor neridicate timp de mai mult de trei ani de la data exigibilității lor, pentru care dreptul la acțiune se stinge prin prescripție, respectiv dividendele aferente exercițiilor financiare ale anilor 2016 și 2017, existente în sold ca neplătite la finele zilei de 26.10.2021, în una din următoarele două variante:

Varianta I: Aprobarea efectuării în exercițiul financiar al anului 2021 a înregistrării contabile la „venituri” a dividendelor neridicate timp de mai mult de trei ani de la data exigibilității lor, pentru care dreptul la acțiune se stinge prin prescripție, respectiv dividendele aferente exercițiilor financiare ale anilor 2016 și 2017, existente în sold ca neplătite la finele zilei de 26.10.2021;

SAU

Varianta II: Aprobarea efectuării în exercițiul financiar al anului 2021 a înregistrării contabile la „rezerve” a dividendelor neridicate timp de mai mult de trei ani de la data exigibilității lor, pentru care dreptul la acțiune se stinge prin prescripție, respectiv dividendele aferente exercițiilor financiare ale anilor 2016 și 2017, existente în sold ca neplătite la finele zilei de 26.10.2021;

- aprobarea datei de 09.11.2021 ca dată de înregistrare (ex date 08.11.2021), în conformitate cu prevederile legale aplicabile, pentru stabilirea acționarilor asupra cărora se răsfrâng efectele hotărârilor adoptate.

- În data de 15.09.2021 S.I.F. Oltenia S.A. a primit din partea Autorității de Supraveghere Financiară Decizia nr. 1135/15.09.2021 prin care se retrage aprobarea acordată domnului Andrici Adrian în calitate de membru al Consiliului de Administrație conform Autorizației nr. 191/03.12.2020.

- În data de 20.09.2021, Consiliul de Administrație al S.I.F. Oltenia S.A. a aprobat cooptarea doamnei Andreea Cosmănescu în funcția de administrator provizoriu, exercitarea

atribuțiilor corespunzătoare funcției de administrator urmând a se realiza de la data avizării de către A.S.F, în conformitate cu dispozițiile legale în vigoare aplicabile.

COMPLEX HOTELIER DÂMBOVIȚA S.A. Târgoviște

Nu sunt evenimente ulterioare bilanțului.

VOLTALIM S.A. Craiova

- Începând cu data de 01.07.2021 atribuțiile directorului general au fost preluate de doamna Popescu Mihaela - director economic, pentru o perioadă de 4 luni, ca urmare a încetării contractului de mandat al doamnei Badea Manuela.

MERCUR S.A. Craiova

- Începând cu data de 01.07.2021 a fost numită în funcția de director general doamna Popescu Florentina, ca urmare a încetării contractului de mandat al domnului Răduț Dumitru.

- În data de 14.07.2021, a avut loc Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor care a aprobat:

- efectuarea de către Consiliul de Administrație de tranzacții pe piața de capital și de tranzacții cu valori mobiliare care nu sunt admise la tranzacționare sau nu sunt tranzacționate în cadrul unui loc de tranzacționare, în valoare maximă de 2.000.000 lei, pe o perioadă de 12 luni de la data adoptării hotărârii A.G.E.A.;

- ratificarea Deciziei nr.11/29.04.2021, art.1) a Consiliului de prin care se aprobă semnarea actului adițional nr. 7/2021 la Contractul de facilitare de credit nr. 60072/2016, prin care se modifică graficul de rambursare a soldului creditului la 30.04.2021 în sumă de 8.386.476,39 lei, celelalte prevederi nemodificate ale Contractului rămânând în vigoare;

- emisiunea de obligațiuni corporative, denumite în lei, în formă dematerializată, având o valoare nominală de 10.000 lei, cu o valoare totală de 7.800.000 lei, având următoarele caracteristici:

- sunt nominative, emise în formă dematerializată și evidențiate prin înscriere în cont în Registrul Deținătorilor de Obligațiuni ținut de societate;
- nu sunt convertibile, nu conferă dreptul de a subscrie sau de a dobândi alte valori mobiliare și nu aparțin unui instrument derivat;
- se adresează la mai puțin de 150 de investitori;
- nu sunt oferite public și nu se va cere admiterea la tranzacționare pe o piață reglementată;
- nu sunt subordonate sau cu valoare de schimb;
- sunt garantate, respectiv societatea garantează plata integral a principalului și dobânzilor cu o ipotecă imobiliară asupra imobilului teren în suprafață totală de 6508 m.p. și construcție situat în Craiova, Calea Unirii nr.14, Județul Dolj;
- au o perioadă de rambursare (scadență) de: 60 luni de la data emisiunii dar nu mai târziu de data de 15.10.2026;
- au o dobândă plătită semestrial de ROBOR 1M + 1 %/ an din valoarea totală a emisiunii - pe toată perioada emisiunii;
- emitentul poate rambursa anticipat, total sau parțial, împrumutul obligatar în condițiile stabilite în cadrul documentului de emisiune;
- au o dobândă penalizatoare de 0,1% pe zi de întârziere, care se va calcula și datora suplimentar față de dobânda remuneratorie, începând cu prima zi lucrătoare când obligațiile asumate (principal sau cupoane) au ajuns la Data Scadenței, dar nu au fost

rambursate integral. Dobânda penalizatoare va fi scadentă din prima zi în care va începe să curgă și va fi calculată până la data achitării obligațiilor asumate și neachitate la scadență stabilită conform documentului de emisiune (principal sau cupoane).

- garantarea răscumpărării obligațiunilor prin semnarea unui contract de ipotecă imobiliară asupra imobilului teren în suprafață totală de 6508 m.p. și construcție, situat în Craiova, Calea Unirii nr.14, Județul Dolj.

- împuternicirea și autorizarea Președintelui Consiliului de Administrație, doamna Valentina Vlăduțoiaia, cu posibilitate de substituie, cu date de identificare la sediul societății, pentru următoarele:

- semnarea emisiunii de obligațiuni și a termenilor și condițiilor emisiunii prevăzute la art. 3 din hotărâre și a oricăror documente anexe acesteia;
- semnarea contractului de ipotecă imobiliară prevăzut la art. 4 din hotărâre. De asemenea doamna Valentina Vlăduțoiaia, cu posibilitate de substituie, este împuternicită să negocieze toate și oricare condiții financiare derivate și în legătură cu emisiunea de obligațiuni prevăzute la art. 3 din hotărâre, deciziile și semnătura sa fiind opozabilă Societății.
- negocierea, aprobarea și semnarea contractelor și aranjamentelor privind emisiunea de obligațiuni corporative, contracte de garanție, angajamente de garantare, documente de ofertă, contracte de subscriere, de consultanță, declarații, registre, notificări, acte adiționale și orice alte acte și documente necesare, să îndeplinească orice formalități și să autorizeze și /sau să execute orice alte acțiuni necesare pentru a da efecte depline emiterii de Obligațiuni și să negocieze, să aprobe și să semneze orice alte documente și să îndeplinească orice alte operațiuni și/sau formalități care sunt utile sau necesare pentru a implementa și a acorda efecte depline celor menționate mai sus și emiterii de Obligațiuni.
- utilizarea fondurilor obținute, respectiv achitarea împrumutului acordat de către Raiffeisen Bank prin contractul de facilitare de credit nr. 60072/2016 și actele adiționale la acesta.
- În data de 14.07.2021 a avut loc Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor, care a aprobat politica de remunerare a societății.
- În data de 15.09.2021, societatea informează investitorii asupra:
 - finalizării emisiunii de obligațiuni aprobată de acționarii societății prin Hotărârea nr. 74 a Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor societății din data de 14.07.2021;
 - tranzacțiilor încheiate cu următoarele persoane afiliate: S.I.F. Oltenia S.A., Provitas S.A. și Complex Hotelier Dâmbovița S.A.;
 - ROBOR 1M ce va fi utilizat la calculul ratei dobânzii aferente plății cuponului pentru perioada 15.09.2021-15.03.2022 este 1,57%.
 - Rambursarea facilității de credit acordat de către Raiffeisen Bank în baza contractului de facilitare de credit nr. 60072/2016 și actele adiționale la acesta.

De asemenea, societatea informează investitorii că în perioada de subscriere din cadrul emisiunii de obligațiuni au fost subscrise toate cele 780 de obligațiuni, în valoare totală de 7.800.000 lei, sumă pe care societatea a încasat-o în contul bancar indicat prin prospectul de emisiune. Obligațiunile au fost subscrise de către următoarele societăți afiliate: S.I.F. Oltenia S.A. - 680 de, ProvitaS S.A. - 50 de obligațiuni și Complex Hotelier Dâmbovița S.A. - 50 de obligațiuni. Suma încasată de 7.800.000 lei din emisiunea de obligațiuni va fi utilizată pentru rambursarea facilității de credit acordat de către Raiffeisen Bank în baza contractului de facilitare de credit nr. 60072/2016 și actele adiționale la acesta, conformitate cu dispozițiile punctului 5.

litera d) din Hotărârea AGEA nr. 74/14.07.2021.

GEMINA TOUR S.A. Râmnicu-Vâlcea

Nu sunt evenimente ulterioare bilanțului.

ARGUS S.A. Constanța

- Începând cu data de 01.07.2021 a fost numit în funcția de director general domnul Radu Dorel, pentru un mandat de 3 ani, ca urmare a încetării contractului de mandat al domnului Niculescu Emilian-Mihai.

- În data de 26.08.2021, a avut loc Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor care a aprobat:

- situațiile financiare consolidate la 31 decembrie 2020 aferente Grupului ARGUS, pe baza Raportului Consiliului de Administrație și a Raportului Auditorului Financiar;

- prelungirea contractului de audit cu auditorul financiar JPA AUDIT&Consultanță București, pe o durată de 1 an, pentru auditarea situațiilor financiare individuale și consolidate aferente anului financiar 2021;

- "Politica de remunerare" a societății, în conformitate cu prevederile art. 92¹ din Legea nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață;

- În data de 26.08.2021 a avut loc Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor care a aprobat:

- ratificarea Hotărârii AGEA a societății nr. 6/25.11.2015 privind fuziunea prin absorbție dintre Argus S.A. – societate absorbantă și Rex Agra S.R.L. – societate absorbită, publicată în Monitorul Oficial, partea a IV-a nr. 5823/13.10.2015, fuziune care a fost aprobată prin sentința civilă nr. 819/17.12.2015 pronunțată de Tribunalul Constanța – secția a II-a Civilă în dosarul nr. 7639/118/2015 și prin care s-a dispus radierea societății Rex Agra S.R.L. și în urma căreia s-a dispus transferul în patrimoniul societății absorbante Argus S.A. al dreptului de proprietate asupra imobilului situat în localitatea Dor Mărunt, jud. Călărași,

- Numirea notarului public Tragone George din cadrul Biroului Individual Notarial "George Tragone" din localitatea Constanța, str. Soveja nr.71, bl.41, sc.D, ap.31, Parter, județul Constanța, pentru autentificarea prezentei hotărâri, pe cheltuiala societății, în conformitate cu dispozițiile art. 129 alin.(3) din Legea nr.31/1990 R, în vederea îndeplinirii procedurii prevăzute de art. 170 din Regulamentul de avizare, recepție și înscriere în evidențele de cadastru și Carte Funciară din 09.07.2014 aprobat prin Ordinul 700/2014.

- Numirea notarului public Tragone George din cadrul Biroului Individual Notarial "George Tragone" din localitatea Constanța, str. Soveja nr.71, bl.41, sc.D, ap.31, Parter, județul Constanța, pentru întocmirea Certificatului de Reorganizare potrivit art.35 din Legea 7/1996 a cadastrului și publicității imobiliare și transmiterea documentației necesare către OCPI Călărași pentru intabularea dreptului de proprietate a bunurilor imobile pe numele societății absorbante.

FLAROS S.A. București

Prin raportul curent din 08.09.2021, societatea informează investitorii asupra litigiului ce face obiectul dosarului 5295/2/2019, în care, în calitate de reclamantă, a depus cerere de renunțare la judecată.

CONSTRUCȚII FERROVIARE S.A. Craiova

- În data de 12.07.2021 a avut loc Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor care a

aprobat:

- efectuarea de către Consiliul de Administrație de tranzacții pe piața de capital și de tranzacții cu valori mobiliare care nu sunt admise la tranzacționare sau nu sunt tranzacționate în cadrul unui loc de tranzacționare, în valoare maximă de 2.500.000 lei, pe o perioadă de 12 luni de la data adoptării hotărârii A.G.E.A.;

- modificarea actului constitutiv

- În data de 12.07.2021, Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor, a aprobat ”Politica de remunerare a societății”.

- Începând cu data de 21.07.2021 a fost numită în funcția de director general doamna Opreșan Camelia pentru un mandat de 2 ani, ca urmare a încetării contractului de mandat al domnului Toma Marian, cu acordul părților.

UNIVERS S.A. Râmnicu-Vâlcea

Nu sunt evenimente ulterioare bilanțului.

PROVITAS S.A. București

Nu sunt evenimente ulterioare bilanțului.

TURISM PUCIOASA S.A. Dâmbovița

- În data de 02.07.2021 a avut loc Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor care a aprobat modificarea actului constitutiv al societății.

ALIMENTARA S.A. Slatina

- Începând cu data de 07.07.2021, s-a prelungit contractul de mandat al doamnei Niță Carmen- Ana pentru funcția de director general al societății, până la data de 31.12.2021.

LACTATE NATURA S.A. Târgoviște

- Începând cu data de 01.07.2021 s-a prelungit contractul de mandat al domnului Măndoiu Ion pentru funcția de director general al societății, până la data de 31.12.2021.

- În data de 10.09.2021 societatea informează investitorii că a semnat cu societatea Voltalim S.A. Craiova un contract de împrumut pentru suma de 500.000 lei, cu scadență la 30.06.2022, împrumutul fiind utilizat pentru activitatea curentă.

- În data de 13.09.2021, Consiliul de Administrație al societății a aprobat cererea domnului Măndoiu Ion de încetare a contractului de mandat, atribuțiile funcției fiind preluate de doamna Pletea Daniela – Director Economic.

- În data de 20.09.2021, Consiliul de Administrație al societății a numit pe domnul Limbidis Cătălin-Adrian în funcția de director general al societății, începând cu data de 01.10.2021.

Menționăm că evenimentele ulterioare bilanțului prezentate sunt cele care au avut loc până la data de 20.09.2021.

Impactul pandemiei de Covid-19 asupra activității societății

La nivel global

Pandemia Covid-19 continuă să afecteze economia mondială. La nivelul Uniunii Europene se constată îmbunătățirea situației epidemiologice în special prin progresele privind vaccinarea, însă există o serie de factori cum ar fi răspândirea unor variante ale virusului care provoacă temeri privind previziunile evoluției acestei pandemii.¹

Conform Fondului Monetar Internațional, se preconizează că economia globală va crește cu 6,0% în 2021 și cu 4,9% în 2022. Prognoza globală pentru anul 2021 a rămas neschimbată față de cea comunicată în aprilie anul curent. Perspectivele pentru piața emergentă și economiile în curs de dezvoltare au fost reduse pentru 2021, în special pentru Asia emergentă. În schimb, prognoza pentru economiile avansate a fost revizuită reflectând evoluțiile pandemiei și schimbările intervenite. În funcție de evoluția pandemică generată de noile tulpini ale virusului, a vaccinării populației, perspectivele economice pot suferi reevaluări. Inflația este de așteptat să revină în anul 2022, în majoritatea țărilor, la nivelul său post pandemic. Se așteaptă o inflație crescută în unele piețe emergente și în economiile în curs de dezvoltare, legate parțial de prețurile ridicate ale produselor alimentare. Pe fondul redresării globale, prețurile petrolului se așteaptă să crească cu aproape 60% peste nivelul din 2020. Prețurile mărfurilor non-petroliere se așteaptă să crească cu aproape 30% peste nivelurile din 2020, reflectându-se în creșteri ale prețului metalelor și alimentelor. Perspectivele de creștere au fost revizuite față de cele anunțate anterior pentru a doua jumătate a anului 2021, respectiv pentru anul 2022, având în vedere modul de desfășurare a programului de vaccinare și sprijin fiscal suplimentar acordat de toate guvernele.²

La nivel național

Conform Institutului Național de Statistică, Produsul Intern Brut este în creștere, în termeni reali, cu 1,8% față de trimestrul I 2021 și cu 13,6% față de trimestrul II 2020. Lichiditatea medie zilnică pe toate tipurile de instrumente financiare a crescut cu 54% în primele șase luni, comparativ cu primul semestru al anului anterior. Lichiditatea bursei (valoarea totală de tranzacționare) a consemnat o creștere de 41% la nivelul tuturor tipurilor de instrumente financiare în primul semestru al acestui an. Creșterea activității investiționale a dus piața de capital la noi maxime în luna iunie. După primele 6 luni ale anului, indicele BET a crescut cu 21%, iar BET-TR cu 24,9%.³

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 S.I.F. Oltenia S.A. este conștient că evoluția pandemiei și a evenimentelor de la nivelul sistemului politic pot să influențeze activitatea viitoare a societății și a companiilor din portofoliu, monitorizând cu atenție efectul pandemiei asupra mediului economic și asupra rezultatelor viitoare ale acestora. Structurile de conducere ale societăților din Grup monitorizează în permanență evoluția evenimentelor globale și locale și caută să găsească cele mai bune măsuri pentru asigurarea continuității activității.

¹ date preluate de pe site-ul Consiliului Uniunii Europene <https://www.consilium.europa.eu/ro/policies/coronavirus/>

² date preluate de pe site-ul Fondului Monetar Internațional (<https://www.imf.org/en/Publications/WEO/Issues/2021/07/27/world-economic-outlook-update-july-2021>)

³ date preluate de pe site-ul Institutului Național de Statistică (https://insse.ro/cms/sites/default/files/com_presa/com_pdf/pib_tr2r2021_1.pdf)

Impactul asupra operațiunilor și continuității activității

La nivelul societății au fost implementate o serie de măsuri pentru a limita impactul COVID-19 asupra activității S.I.F. Oltenia S.A. Sunt prevăzute măsuri suplimentare de igienă și dezinfecție, starea de sănătate a salariaților este periodic monitorizată, astfel încât continuarea activității să fie asigurată. La nivelul societății există un pachet de asigurare colectivă de sănătate în beneficiul oricărei persoane fizice care are calitatea de salariat.

Comunicarea cu acționarii și investitorii s-a desfășurat normal, aceștia fiind informați continuu despre evenimentele relevante ce au loc la nivelul societății prin intermediul rapoartelor curente, e-mail și actualizări ale paginii de internet.

Niciuna din societățile comerciale incluse în perimetrul de consolidare nu intră sub incidența O.M.F.P. nr. 881/25 iunie 2012, respectiv nu este obligată să întocmească și să raporteze situații financiare în condiții de I.F.R.S. Acestea conduc evidența contabilă conform reglementărilor O.M.F.P. 1802/2014 pentru aprobarea reglementărilor contabile privind situațiile financiare anuale individuale și situațiile financiare anuale consolidate. În vederea consolidării, acestea întocmesc al doilea set de situații financiare în condiții de I.F.R.S. Situațiile financiare întocmite în condiții de I.F.R.S. rezultă prin retratarea situațiilor financiare întocmite în baza O.M.F.P. 1802/2014.

Situațiile financiare consolidate au fost întocmite în conformitate cu Norma nr. 39/2015 pentru aprobarea reglementărilor contabile conforme cu standardele internaționale de raportare financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare.

Aceste situații financiare sunt destinate exclusiv pentru a fi utilizate de către Grup, acționarii acestuia și ASF și nu generează modificări în drepturile acționarilor privind dividendele.

Sorin – Iulian Cioacă

Mihai Trifu

Președinte/Director General

Vicepreședinte/Director General Adjunct

