

Situația activelor și datoriilor la data de 30/06/2022

(se completează lunar)

Modul de calcul al valorii activului net (conform regulamentului A.S.F. nr. 7/2020)		Valoarea (lei)
1.	Imobilizări necorporale	4,925
2.	Imobilizări corporale	11,256,695
3.	Investiții imobiliare	1,113,247
4.	Active biologice	0
5.	Active reprezentând drepturi de utilizare a activelor-suport în cadrul unui contract de leasing	0
6.	Active financiare	2,196,889,797
6.1.	Active financiare evaluate la cost amortizat	6,011,805
6.1.1.	Obligațiuni corporative	6,011,805
6.1.1.1.	Obligațiuni corporative cotate	0
6.1.1.2.	Obligațiuni corporative necotate	6,011,805
6.2.	Active financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	4,652,815
6.2.1.	Titluri de participare la FIA / OPCVM – cotate	0
6.2.2.	Titluri de participare la FIA / OPCVM – necotate	4,652,815
6.3.	Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	2,186,225,177
6.3.1.	Acțiuni cotate tranzacționate în ultimele 30 de zile	1,938,459,866
6.3.2.	Acțiuni cotate netranzacționate în ultimele 30 de zile	85,890,617
6.3.3.	Acțiuni necotate	161,874,694
7.	Disponibilități (numerar și echivalente de numerar)	2,901,992
8.	Depozite bancare	60,887,033
9.	Alte active	3,662,220
9.1.	Dividende sau alte drepturi de încasat	3,564,028
9.2.	Alte active	98,192
10.	Cheltuieli înregistrate în avans	117,218
11.	Total activ	2,276,833,127
12.	Total datorii	142,716,891
12.1.	Datorii financiare evaluate la cost amortizat	61,008,463
12.1.1.	Datorii comerciale	149,294
12.1.2.	Dividende de plată	60,323,290
12.1.3.	Alte datorii la cost amortizat	535,879
12.2.	Datorii privind impozitul pe profit amânat	81,390,921
12.3.	Alte datorii	317,507
13.	Provizioane pentru riscuri și cheltuieli	5,500,000
14.	Venituri înregistrate în avans	9,408
15.	Capital propriu, din care:	2,128,606,828
15.1.	Capital social	50,000,000
15.2.	Elemente asimilate capitalului	0
15.3.	Alte elemente de capitaluri proprii	629,255,379
15.4.	Prime de capital	0
15.5.	Rezerve din reevaluare	7,071,460
15.6.	Rezerve	655,619,922
15.7.	Acțiuni proprii	2,500,000
15.8.	Rezultat reportat	706,042,234
15.9.	Rezultatul exercițiului	143,978,801
15.10.	Pierderi legate de emiterea, răscumpărarea, vânzarea, cedarea cu titlu gratuit sau anularea instrumentelor de capitaluri proprii	60,860,968
16.	Activul net (11 - 12 - 13 - 14)	2,128,606,828

Situația activelor și datoriilor la data de 30/06/2022

(se completează lunar)

Modul de calcul al valorii activului net (conform regulamentului A.S.F. nr. 7/2020)		Valoarea (lei)
17.	Număr de acțiuni emise și aflate în circulație exclusiv acțiunile proprii răscumpărate	475,000,000
18.	Valoarea unitară a activului net	4.4813
19.	Număr societăți din portofoliu, din care:	40
19.1.	Societăți admise la tranzacționare în cadrul unui loc de tranzacționare din UE	26
19.2.	Societăți admise la tranzacționare în cadrul unei burse dintr-un stat terț	0
19.3.	Societăți neadmise la tranzacționare.	14

Conform art. 38 alin. 4 din Legea nr 243 / 2019 S.I.F. Oltenia publică nivelul levierului și valoarea expunerii conform prevederilor Regulamentului UE 231 / 2013 calculate prin metoda brută și metoda angajamentului.

Metoda brută:

Nivel levier	1.0397
Expunere SIF5	2,213,044,102

Metoda angajamentului:

Nivel levier	1.0696
Expunere SIF5	2,276,833,127

Situație certificată de Depozitar Raiffeisen Bank S.A.

Situație întocmită pe baza balanței de verificare determinată în baza Normei 39 a A.S.F. / 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 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

DIRECTOR GENERAL
Sorin-Iulian Cioacă



DIRECTOR GENERAL ADJUNCT
Mihai Trifu




Certificare Depozitar
Raiffeisen Bank

Gabriel-
Florin
Dumitru

Digitally signed
by Gabriel-Florin
Dumitru
Date: 2022.09.06
17:04:34 +03'00'

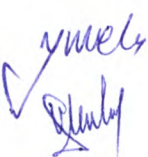
BERCARU
POLIANA

Digitally signed by
BERCARU POLIANA
Date: 2022.09.07
11:08:16 +03'00'

OFIȚER DE CONFORMITATE
Ec. Viorica Bălan

Nr. Reg. A.S.F. PFR13*RCCO/160005

Data 06.09.2022 Semnătura 



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

Activele din portofoliul S.I.F. Oltenia S.A. care au fost evaluate prin metode de evaluare conforme cu Standardele Internaționale de Evaluare*

Nr. crt.	Denumire emitent	CIF	Nr. acțiuni deținute	Nr. / data rap. evaluare	Valoare	
					lei / actiune	totală
1	MERCUR CRAIOVA	2297960	7,104,836	10173/11.10.2021	11.9825	85,133,633
2	GEMINA TOUR RM.VILCEA	1477750	757,888	5217/30.05.2022	4.0422	3,063,544
3	ALIMENTARA SLATINA	1513357	350,342	5446/06.06.2022	40.6221	14,231,637
4	UNIVERS RM.VALCEA	1469006	587,519	12206/09.12.2021	52.2681	30,708,529
5	FLAROS BUCURESTI	350944	1,233,390	2205/08.03.2022	71.7500	88,495,724
6	VOLTALIM CRAIOVA	12351498	5,997,519	3808/19.04.2022	8.7807	52,662,246
7	COMPLEX HOTELIER DAMBOVITA	10108620	1,754,221	4928/20.05.2022	6.7266	11,799,987
8	PROVITAS BUCURESTI	7965688	35,139	3981/27.04.2022	128.0000	4,497,792
9	TURISM PUCIOASA	939827	1,010,599	5230/30.05.2022	4.4521	4,499,242

* Societățile: Complex Hotelier Dâmbovița, Turism Pucioasa, Gemina Tour Rm.Vâlcea, Voltalim Craiova, Provitas București și Flaros București au fost evaluate în baza situațiilor financiare de la 31/12/2021, conform standardelor internaționale de evaluare, prin metoda de evaluare "Abordarea prin venit". Mercur Craiova și Univers Rm.Vâlcea au fost evaluate în baza situațiilor financiare de la 30/09/2021. Alimentara Slatina a fost evaluată în baza situațiilor financiare la 31/05/2022.

DIRECTOR GENERAL,
Sorin – Iulian Cioacă

DIRECTOR GENERAL ADJUNCT
Mihai Trifu



Certificare Depozitar
Raiffeisen Bank

Gabriel-Florin
Dumitru

Digitally signed
by Gabriel-Florin
Dumitru
Date: 2022.09.06
17:04:58 +03'00'

BERCARU
POLIANA

Digitally signed by
BERCARU
POLIANA
Date: 2022.09.07
10:47:42 +03'00'

OFIȚER DE CONFORMITATE
Ec. Viorica Bălan

Nr. Reg. A.S.F. PFR13¹RCCO/160005

Data 06.09.2022 Semnătura

2022

[Handwritten signatures]

Situația detaliată a investițiilor la data de 30/06/2022**Activ net** 2,197,633,426 lei

2,128,606,828 lei

Total activ 2,422,592,329 lei

2,276,833,127 lei

Denumire element		Începutul perioadei de raportare				Sfârșitul perioadei de raportare				Diferente (lei)
		% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	
I.	Total active			2,165,474	2,420,426,855			740,965	2,276,092,162	(145,759,201)
1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	100.7654	91.4084	0	2,214,453,327	95.1021	88.9108	0	2,024,350,483	(190,102,844)
1.1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din România, din care: actiuni, alte valori mobiliare asimilate acestora (cu mentionarea fiecarei categorii), obligatiuni (pe categorii de emitent), alte titluri de creanta (cu mentionarea pe tipuri si pe categorii de emitent), alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare (pe categorii);	100.7654	91.4084	0	2,214,453,327	95.1021	88.9108	0	2,024,350,483	(190,102,844)
	- Acțiuni	100.7654	91.4084	0	2,214,453,327	95.1021	88.9108	0	2,024,350,483	(190,102,844)
1.2	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru, din care: actiuni, alte valori mobiliare asimilate acestora (cu mentionarea fiecarei categorii), obligatiuni (pe categorii de emitent), alte titluri de creanta (cu mentionarea pe tipuri si pe categorii de emitent), alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare (pe categorii);	0.0000	0.0000	0	0	0.0000	0.0000	0	0	0

Situația detaliată a investițiilor la data de 30/06/2022**Activ net** 2,197,633,426 lei

2,128,606,828 lei

Total activ 2,422,592,329 lei

2,276,833,127 lei

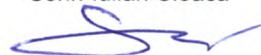
Denumire element		Începutul perioadei de raportare				Sfârșitul perioadei de raportare				Diferente (lei)
		% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	
5.2	Instrumente financiare derivate tranzacționate pe o piață reglementată dintr-un stat membru, pe categorii;	0.0000	0.0000	0	0	0.0000	0.0000	0	0	0
5.3	Instrumente financiare derivate tranzacționate pe o piață reglementată dintr-un stat terț, pe categorii;	0.0000	0.0000	0	0	0.0000	0.0000	0	0	0
5.4	Instrumente financiare derivate negociate în afara piețelor reglementate, pe categorii de instrumente;	0.0000	0.0000	0	0	0.0000	0.0000	0	0	0
6	Conturi curente și numerar	0.1783	0.1617	1,697,027.86	2,221,202.24	0.1363	0.1275	740,965.31	2,161,026.74	(1,016,238)
7	Instrumente ale pieței monetare, altele decât cele tranzacționate pe o piață reglementată, conform art. 82 lit. g) din O.U.G. nr. 32/2012 - Contracte de tip repo pe titluri de valoare	0.0000	0.0000	0	0	0.0000	0.0000	0	0	0
8	Titluri de participare ale FIA/OPCVM	0.2117	0.1920	0	4,652,463	0.2186	0.2044	0	4,652,815	352
9	Dividende sau alte drepturi de încasat	0.0000	0.0000	0	0	0.1674	0.1565	0	3,564,028	3,564,028
10	Alte active (sume în tranzit, sume la distribuitori, sume la S.S.I.F. etc.).	0.6862	0.6224	0	15,079,345	0.5915	0.5530	0	12,590,277	(2,489,068)
II.	Total obligații			0	224,958,903			0	148,226,299	(76,732,604)
1	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate A.F.I.A.	0.0000	0.0000	0	0	0.0000	0.0000	0	0	0
2	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului	0.0019	0.0017	0	41,772	0.0018	0.0017	0	38,824	(2,948)
3	Cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor	0.0003	0.0002	0	6,002	0.0000	0.0000	0	0	(6,002)
4	Cheltuieli cu comisioanele de rulaj și alte servicii bancare	0.0002	0.0002	0	4,575	0.0001	0.0001	0	2,058	(2,517)
5	Cheltuieli cu dobânzile	0.0000	0.0000	0	0	0.0000	0.0000	0	0	0
6	Cheltuieli de emisiune	0.0000	0.0000	0	0	0.0000	0.0000	0	0	0

Situația detaliată a investițiilor la data de 30/06/2022

Activ net	2,197,633,426 lei	2,128,606,828 lei
Total activ	2,422,592,329 lei	2,276,833,127 lei

Denumire element		Începutul perioadei de raportare				Sfârșitul perioadei de raportare				Diferente (lei)
		% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	
7	Cheltuieli cu plata comisioanelor / tarifelor datorate A.S.F.	0.0075	0.0068	0	164,095	0.0000	0.0000	0	0	(164,095)
8	Cheltuielile cu auditul financiar	0.0048	0.0043	0	104,720	0.0000	0.0000	0	0	(104,720)
9	Alte cheltuieli aprobate	10.2218	9.2726	0	224,637,739	6.9616	6.5084	0	148,185,417	(76,452,322)
10	Răscumpărări de plătit	0.0000	0.0000	0	0	0.0000	0.0000	0	0	0
III.	Valoarea activului net (I-II)			2,165,474	2,195,467,952			740,965	2,127,865,863	(69,026,597)

DIRECTOR GENERAL
Sorin-Iulian Cioacă



DIRECTOR GENERAL ADJUNCT
Mihai Trifu



Certificare Depozitar
Raiffeisen Bank



OFITER DE CONFORMITATE

Ec. Viorica Bălan

Nr. Reg. A.S.F. PFR13¹RCCO/160005

Data 06.09.2022 Semnătura

2022





*Situația detaliată a investițiilor la data de 30/06/2022***Total activ****2,276,833,127 lei**

I. Valori mobiliare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România

1. Acțiuni tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare)

Nr. Crt	Emitent	Simbol acțiune	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr.acțiuni deținute	Valoare nominală	Valoare acțiune	Valoare totală	Pondere în capitalul social al emitentului	Pondere în activul total al F.I.A.I.R.
					lei	lei	lei	%	%
1	ALIMENTARA SLATINA	ALRV	28/06/2022	350,342	2.4300	40.6221	14,231,637	85.2194	0.6251
2	ALTUR SLATINA	ALT	27/06/2022	14,266,350	0.1000	0.0475	677,652	4.6615	0.0298
3	ANTIBIOTICE IASI	ATB	29/06/2022	178,237,478	0.1000	0.5340	95,178,813	26.5496	4.1803
4	ARGUS CONSTANTA	UARG	30/06/2022	30,920,056	1.5000	1.7200	53,182,496	86.4160	2.3358
5	B.R.D.-GROUPE SOCIETE GENERALE BUCURESTI	BRD	30/06/2022	27,533,076	1.0000	12.6200	347,467,419	3.9508	15.2610
6	BANCA TRANSILVANIA CLUJ	TLV	30/06/2022	210,644,218	1.0000	2.2300	469,736,606	3.3375	20.6311
7	BURSA DE VALORI BUCURESTI	BVB	30/06/2022	505,941	10.0000	28.0000	14,166,348	6.2856	0.6222
8	C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA BUCURESTI	TEL	30/06/2022	2,661,841	10.0000	18.2000	48,445,506	3.6313	2.1278
9	CONSTRUCTII FERROVIARE CRAIOVA	CFED	18/05/2022	2,725,325	0.8500	0.1820	496,009	77.5001	0.0218
10	COS TARGOVISTE	COS	30/06/2022	6,142,826	2.5000	4.5800	28,134,143	8.9220	1.2357
11	ELECTROMAGNETICA BUCURESTI	ELMA	30/06/2022	182,181,773	0.1000	0.1300	23,683,630	26.9484	1.0402
12	FLAROS BUCURESTI	FLAO	24/06/2022	1,233,390	2.5000	71.7500	88,495,724	81.0712	3.8868
13	IAMU BLAJ	IAMU	10/06/2022	1,884,289	2.5000	11.8000	22,234,610	19.8343	0.9766
14	LACTATE NATURA TARGOVISTE	INBO	08/06/2022	2,173,909	1.2500	0.8900	1,934,779	66.3303	0.0850

SIF Oltenia S.A.

ANEXA 1

*Situația detaliată a investițiilor la data de 30/06/2022***Total activ****2,276,833,127 lei**

I. Valori mobiliare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România

1. Acțiuni tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare)

Nr. Crt	Emitent	Simbol acțiune	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr.acțiuni deținute	Valoare nominală	Valoare acțiune	Valoare totală	Pondere în capitalul social al emitentului	Pondere în activul total al F.I.A.I.R.
15	OMV PETROM BUCURESTI	SNP	30/06/2022	524,148,219	0.1000	0.4875	255,522,257	0.9253	11.2227

SIF Oltenia S.A.

ANEXA 1

*Situația detaliată a investițiilor la data de 30/06/2022***Total activ****2,276,833,127 lei**

I. Valori mobiliare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România

1. Acțiuni tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare)

Nr. Crt	Emitent	Simbol acțiune	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr.acțiuni deținute	Valoare nominală	Valoare acțiune	Valoare totală	Pondere în capitalul social al emitentului	Pondere în activul total al F.I.A.I.R.
16	S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	SNG	30/06/2022	1,848,286	1.0000	50.4000	93,153,614	0.4795	4.0914
17	SANTIERUL NAVAL ORSOVA	SNO	29/06/2022	3,200,337	2.5000	4.7600	15,233,604	28.0168	0.6691
18	SIF BANAT CRISANA	SIF1	30/06/2022	45,476,605	0.1000	2.4500	111,417,682	8.8232	4.8935
19	SIF MUNTENIA	SIF4	30/06/2022	74,919,449	0.1000	1.4000	104,887,229	9.5482	4.6067
20	SINTEROM CLUJ	SIRM	24/06/2022	1,555,509	2.5000	11.0000	17,110,599	32.1267	0.7515
21	SNTGN TRANSGAZ MEDIAS	TGN	30/06/2022	243,311	10.0000	230.0000	55,961,530	2.0665	2.4579
22	TURISM FELIX BAILE FELIX	TUFE	30/06/2022	143,752,429	0.1000	0.3100	44,563,253	29.2663	1.9572
23	TUSNAD BAILE TUSNAD	TSND	29/06/2022	25,861,924	0.1000	0.0710	1,836,197	8.5691	0.0806
24	UNIVERS RM.VALCEA	UNVR	21/06/2022	587,519	2.5000	52.2681	30,708,529	73.7494	1.3487
							1,938,459,866		85.1384

2. Acțiuni netranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare)

Nr. Crt	Emitent	Simbol acțiune	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr.acțiuni deținute	Valoare nominală	Valoare acțiune	Valoare totală	Pondere în capitalul social al emitentului	Pondere în activul total al F.I.A.I.R.
---------	---------	----------------	--	---------------------	------------------	-----------------	----------------	--	--

Situția detaliată a investițiilor la data de 30/06/2022

Total activ

2,276,833,127 lei

VIII.1. Alte valori mobiliare

1. Acțiuni neadmise la tranzacționare

Nr. Crt	Emitent	Nr. acțiuni deținute	Valoare nominală	Valoare acțiune	Valoare totală	Pondere în capitalul social al emitentului	Pondere în activul total al F.I.A.I.R.
			lei	lei	lei	%	%
1	BIROUL DE INVESTITII REGIONAL OLTENIA IFN	272,411	16.0000	9.9711	2,716,241	19.4540	0.1193
2	COMPLEX HOTELIER DAMBOVITA	1,754,221	2.5000	6.7266	11,799,987	99.9999	0.5183
3	COREALIS CRAIOVA	655,757	2.5000	2.5425	1,667,245	11.4189	0.0732
4	DEPOZITARUL CENTRAL BUCURESTI	9,878,329	0.1000	0.1272	1,256,529	3.9057	0.0552
5	ELBA TIMISOARA	39,628	2.5000	142.8721	5,661,736	2.3694	0.2487
6	ELECTRO TOTAL BOTOSANI	57,909	2.5000	0.0000	0	29.8562	0.0000
7	EXIMBANK BANCA DE EXPORT IMPORT A ROMANIEI BUC	4,364,430	6.0000	9.1135	39,775,229	3.2702	1.7470
8	GEMINA TOUR RM.VILCEA	757,888	2.5000	4.0422	3,063,544	88.2866	0.1346
9	PROVITAS BUCURESTI	35,139	10.0000	128.0000	4,497,792	70.2780	0.1975
10	SAGRICOM ULMI	57,941	2.5000	0.0000	0	4.2057	0.0000
11	SANEVIT ARAD	792,662	0.1000	0.0000	0	13.2841	0.0000
12	TURISM LOTUS FELIX	347,859,802	0.1000	0.0985	34,274,903	27.4554	1.5054
13	TURISM PUCIOASA	1,010,599	2.5000	4.4521	4,499,242	69.2191	0.1976
14	VOLTALIM CRAIOVA	5,997,519	2.5000	8.7807	52,662,246	99.5506	2.3130
					161,874,694		7.1096

DIRECTOR GENERAL
Sorin-Iulian Cioacă

DIRECTOR GENERAL ADJUNCT
Mihai Trifu



Certificare Depozitar
Raiffeisen Bank

OFITER DE CONFORMITATE

Ec. Viorica Bălan

Nr. Reg. A.S.F. PFR137RCCO/160005

Data: 06.09.2022, Semnatura: [Signature]

2022

*Situatia detaliata a investitiilor la data de 30/06/2022***Total activ****2,276,833,127 lei****X. Depozite bancare constituite la instituții de credit din România****1. Depozite bancare denuminate în lei**

Nr. Crt	Denumire banca	Data constituirii	Data scadenței	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobinda cumulată	Valoare totală	Pondere în activul total al F.I.A.I.R.
				lei	lei	lei	lei	%
1	BANCA TRANSILVANIA	30/06/2022	07/07/2022	10,000,000.00	1,583.3333	1,583.33	10,001,583.33	0.4393
2	BANCA TRANSILVANIA	30/06/2022	07/07/2022	5,000,000.00	791.6667	791.67	5,000,791.67	0.2196
3	BANCA TRANSILVANIA	30/06/2022	07/07/2022	3,000,000.00	475.0000	475.00	3,000,475.00	0.1318
4	BANCA TRANSILVANIA	30/06/2022	07/07/2022	2,000,000.00	316.6667	316.67	2,000,316.67	0.0879
5	BANCA TRANSILVANIA	30/06/2022	07/07/2022	2,000,000.00	316.6667	316.67	2,000,316.67	0.0879
6	BANCA TRANSILVANIA	30/06/2022	07/07/2022	1,000,000.00	158.3333	158.33	1,000,158.33	0.0439
7	BANCA TRANSILVANIA	30/06/2022	07/07/2022	400,000.00	63.3333	63.33	400,063.33	0.0176
8	BANCA TRANSILVANIA	30/06/2022	07/07/2022	963,181.15	2.6755	2.68	963,183.83	0.0423
9	BANCA TRANSILVANIA	28/06/2022	06/07/2022	500,000.00	77.7778	233.33	500,233.33	0.0220
10	BANCA TRANSILVANIA	28/06/2022	06/07/2022	1,000,000.00	155.5556	466.67	1,000,466.67	0.0439
11	BANCA TRANSILVANIA	28/06/2022	06/07/2022	5,000,000.00	777.7778	2,333.33	5,002,333.33	0.2197
12	BANCA TRANSILVANIA	28/06/2022	06/07/2022	10,000,000.00	1,555.5556	4,666.67	10,004,666.67	0.4394
13	BANCA TRANSILVANIA	27/06/2022	05/07/2022	10,000,000.00	1,555.5556	6,222.22	10,006,222.22	0.4395
14	BANCA TRANSILVANIA	27/06/2022	05/07/2022	5,000,000.00	777.7778	3,111.11	5,003,111.11	0.2197
15	BANCA TRANSILVANIA	27/06/2022	05/07/2022	3,000,000.00	466.6667	1,866.67	3,001,866.67	0.1318
16	BANCA TRANSILVANIA	27/06/2022	05/07/2022	1,000,000.00	155.5556	622.22	1,000,622.22	0.0439
17	BANCA TRANSILVANIA	27/06/2022	05/07/2022	500,000.00	77.7778	311.11	500,311.11	0.0220

*Situatia detaliata a investitiilor la data de 30/06/2022***Total activ****2,276,833,127 lei****X. Depozite bancare constituite la instituții de credit din România****1. Depozite bancare denuminate în lei**

Nr. Crt	Denumire banca	Data constituirii	Data scadenței	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobinda cumulată	Valoare totală	Pondere în activul total al F.I.A.I.R.
18	BANCA TRANSILVANIA	27/06/2022	05/07/2022	500,000.00	77.7778	311.11	500,311.11	0.0220
							60,887,033.27	2.6742

DIRECTOR GENERAL

Sorin-Iulian Cioacă



DIRECTOR GENERAL ADJUNCT

Mihai Trifu




Certificare Depozitar

Raiffeisen Bank

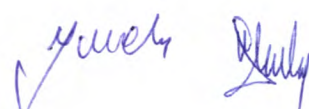
OFITER DE CONFORMARE

Ec. Viorica Bălan

Nr. Reg. A.S.F. PFR13/RCCO/160005

Data 26.09.2022 Semnatura

2022

*Situatia detaliata a investitiilor la data de 30/06/2022***Total activ****2,276,833,127 lei****IX. Disponibil în conturi curente și numerar****1. Disponibil în conturi curente și numerar în lei**

Nr. Crt	Denumire banca	Valoare curentă	Pondere in activul total al F.I.A.I.R.
		lei	%
1	BANCA TRANSILVANIA	47,128.03	0.0021
2	BCR	1,408,520.08	0.0619
3	BRD GSG	141.67	0.0000
4	EXIMBANK	973.92	0.0000
5	RAIFFEISEN BANK	700,879.76	0.0308
6	Sume in curs de decontare	0.00	0.0000
7	Numerar si echivalente numerar	3,383.28	0.0001
		2,161,026.74	0.0949

DIRECTOR GENERAL
Sorin-Iulian Cioacă

Certificare Depozitar
Raiffeisen Bank



DIRECTOR GENERAL ADJUNCT
Mihai Trifu




OFITER DE CONFORMITATE
Ec. Viorica Bălan

Nr. Reg. A.S.F. PFR13/RCCO/160005

Data 06.09.2022 Semnătura Ec. Viorica Bălan

2022




*Situatia detaliata a investitiilor la data de 30/06/2022***Total activ****2,276,833,127 lei****IX. Disponibil în conturi curente și numerar****2. Disponibil în conturi curente și numerar denuminate în valută**

Nr. Crt	Denumire banca	Valută	Valoare curentă	Curs valutar BNR	Valoare actualizată	Pondere in activul total al F.I.A.I.R.
			<i>valuta</i>		<i>lei</i>	<i>%</i>
1	BANCA TRANSILVANIA	USD	7,226.45	4.7424	34,270.72	0.0015
2	BCR	EUR	142,899.38	4.9454	706,694.59	0.0310
					740,965.31	0.0325

DIRECTOR GENERAL
Sorin-Iulian Cioacă

Certificare Depozitar
Raiffeisen Bank

DIRECTOR GENERAL ADJUNCT
Mihai Trifu



OFITER DE CONFORMITATE
Ec. Viorica Bălan

Nr. Reg. A.S.F. PFR13/RCCO/160005

Data 06.09.2022 Semnătura

2022

Handwritten signatures

Situatia detaliata a investitiilor la data de 30/06/2022

Total activ

2,276,833,127 lei

XIV. Titluri de participare la O.P.C.V.M./AOPC

Nr. Crt	Denumire Fond	Data ultimei şedinţe în care s-a tranzacţionat	Nr. unităţi de fond deţinute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Preţ piaţă	Valoare totală	Pondere în total titluri de participare ale O.P.C.V.M./A OPC	Pondere în activul total al F.I.A.I.R.
				lei	lei	lei	%	%
1	BT INDEX RO		146,000.000	23.7930		3,473,778	1.4603	0.1526
2	FDI NAPOCA		381,222.000	0.7181		273,756	1.5868	0.0120
3	FDI TRANSILVANIA		7,444.000	54.4094		405,024	1.2176	0.0178
4	FDI TEHNOGLOBINVEST		382.990	1,306.1892		500,257	5.0786	0.0220
						4,652,815		0.2044

DIRECTOR GENERAL
Sorin-Iulian Cioacă



DIRECTOR GENERAL ADJUNCT
Mihai Trifu




Certificare Depozitar
Raiffeisen Bank

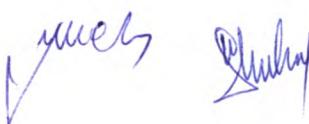
OFITER DE CONFORMITATE

Ec. Viorica Bălan

Nr. Reg. A.S.F. PFR13*RCO/160005

Data 06.09.2022 Semnătura

2022



SIF Oltenia S.A.

ANEXA 11

Situatia detaliata a investitiilor la data de 30/06/2022

Total activ

2,276,833,127 lei

XV. Dividende sau alte drepturi de primit

1. Dividende de încasat

Nr. Crt	Emitent	Simbol acțiune	Data ex-dividend	Nr. acțiuni deținute	Dividend brut	Suma de încasat	Pondere în activul total al F.I.A.I.R.
					lei	lei	%
1	ELBA TIMISOARA		01/05/2022	39,628	59,045.72	56,093.72	0.0025
2	DEPOZITARUL CENTRAL BUCURESTI		12/05/2022	9,878,329	86,693.20	82,358.20	0.0036
3	SNTGN TRANSGAZ MEDIAS	TGN	22/06/2022	243,311	3,605,869.02	3,425,576.02	0.1505
						3,564,027.94	0.1565

DIRECTOR GENERAL

Sorin-Iulian Cioacă



DIRECTOR GENERAL ADJUNCT

Mihai Trifu



Certificare Depozitar

Raiffeisen Bank



OFIȚER DE CONFORMITATE

Ec. Viorica Bălan

Nr. Reg. A.S.F. PFR13/RCCO/160005

Data 06.09.2022 Semnătura

2002



Evoluția activului net și a VUAN în ultimele 3 perioade de raportare

Nr. Crt.	Denumire element	30/06/2022	31/03/2022	31/12/2021
1	Activ net	2,128,606,828	2,200,935,798	2,197,633,426
2	Valoare unitară a activului net	4.4813	4.4019	4.3953

Notă explicativă:

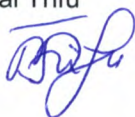
* Societățile: Complex Hotelier Dâmbovița, Turism Pucioasa, Gemina Tour Rm.Vâlcea, Voltalim Craiova, Provitas București și Flaros București au fost evaluate în baza situațiilor financiare de la 31/12/2021, conform standardelor internaționale de evaluare, prin metoda de evaluare "Abordarea prin venit". Mercur Craiova și Univers Rm.Vâlcea au fost evaluate în baza situațiilor financiare de la 30/09/2021. Alimentara Slatina a fost evaluată în baza situațiilor financiare la 31/05/2022.

DIRECTOR GENERAL
Sorin-Iulian Cioacă



Certificare Depozitar
Raiffeisen Bank

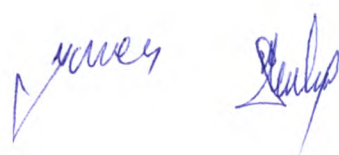
DIRECTOR GENERAL ADJUNCT
Mihai Trifu



OFITER DE CONFORMITATE
Ec. Viorica Bălan

Nr. Reg. A.S.F. PFR13*RCO/160005

Data 06.09.2022 Semnătura 



Situația activelor și datoriilor la data de 31/07/2022

(se completează lunar)

Modul de calcul al valorii activului net (conform regulamentului A.S.F. nr. 7/2020)		Valoarea (lei)
1.	Imobilizări necorporale	4,744
2.	Imobilizări corporale	11,235,064
3.	Investiții imobiliare	1,113,247
4.	Active biologice	0
5.	Active reprezentând drepturi de utilizare a activelor-suport în cadrul unui contract de leasing	0
6.	Active financiare	2,231,359,456
6.1.	Active financiare evaluate la cost amortizat	4,688,819
6.1.1.	Obligațiuni corporative	4,688,819
6.1.1.1.	Obligațiuni corporative cotate	0
6.1.1.2.	Obligațiuni corporative necotate	4,688,819
6.2.	Active financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	4,708,489
6.2.1.	Titluri de participare la FIA / OPCVM – cotate	0
6.2.2.	Titluri de participare la FIA / OPCVM – necotate	4,708,489
6.3.	Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	2,221,962,148
6.3.1.	Acțiuni cotate tranzacționate în ultimele 30 de zile	1,972,585,875
6.3.2.	Acțiuni cotate netranzacționate în ultimele 30 de zile	87,345,664
6.3.3.	Acțiuni necotate	162,030,609
7.	Disponibilități (numerar și echivalente de numerar)	2,756,123
8.	Depozite bancare	62,844,009
9.	Alte active	259,118
9.1.	Dividende sau alte drepturi de încasat	138,452
9.2.	Alte active	120,666
10.	Cheltuieli înregistrate în avans	142,332
11.	Total activ	2,309,714,093
12.	Total datorii	144,150,064
12.1.	Datorii financiare evaluate la cost amortizat	61,015,909
12.1.1.	Datorii comerciale	262,776
12.1.2.	Dividende de plată	60,259,797
12.1.3.	Alte datorii la cost amortizat	493,336
12.2.	Datorii privind impozitul pe profit amânat	82,063,533
12.3.	Alte datorii	1,070,622
13.	Provizioane pentru riscuri și cheltuieli	3,573,873
14.	Venituri înregistrate în avans	8,953
15.	Capital propriu, din care:	2,161,981,203
15.1.	Capital social	50,000,000
15.2.	Elemente asimilate capitalului	0
15.3.	Alte elemente de capitaluri proprii	654,099,515
15.4.	Prime de capital	0
15.5.	Rezerve din reevaluare	7,043,246
15.6.	Rezerve	655,619,922
15.7.	Acțiuni proprii	2,500,000
15.8.	Rezultat reportat	706,072,630
15.9.	Rezultatul exercițiului	152,507,585
15.10.	Pierderi legate de emiterea, răscumpărarea, vânzarea, cedarea cu titlu gratuit sau anularea instrumentelor de capitaluri proprii	60,861,695
16.	Activul net (11 - 12 - 13 - 14)	2,161,981,203

Situația activelor și datoriilor la data de 31/07/2022

(se completează lunar)

Modul de calcul al valorii activului net (conform regulamentului A.S.F. nr. 7/2020)		Valoarea (lei)
17.	Număr de acțiuni emise și aflate în circulație exclusiv acțiunile proprii răscumpărate	475,000,000
18.	Valoarea unitară a activului net	4.5515
19.	Număr societăți din portofoliu, din care:	40
19.1.	Societăți admise la tranzacționare în cadrul unui loc de tranzacționare din UE	26
19.2.	Societăți admise la tranzacționare în cadrul unei burse dintr-un stat terț	0
19.3.	Societăți neadmise la tranzacționare.	14

Conform art. 38 alin. 4 din Legea nr 243 / 2019 S.I.F. Oltenia publică nivelul levierului și valoarea expunerii conform prevederilor Regulamentului UE 231 / 2013 calculate prin metoda brută și metoda angajamentului.

Metoda brută:

Nivel levier	1.0380
Expunere SIF5	2,244,113,961

Metoda angajamentului:

Nivel levier	1.0683
Expunere SIF5	2,309,714,093

Situație certificată de Depozitar Raiffeisen Bank S.A.

Situație întocmită pe baza balanței de verificare determinată în baza Normei 39 a A.S.F. / 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, precum și Fondului de Compensare a Investițiilor. 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.

DIRECTOR GENERAL
Sorin-Iulian Cioacă



DIRECTOR GENERAL ADJUNCT
Mihai Trifu




Certificare Depozitar
Raiffeisen Bank

OFITER DE CONFORMITATE
Ec. Viorica Bălan

Nr. Reg. A.S.F. PFR13/RCCO/160005

Data 06.09.2022 Semnătura Ec. Viorica Bălan

2022




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

Activele din portofoliul S.I.F. Oltenia S.A. care au fost evaluate prin metode de evaluare conforme cu Standardele Internaționale de Evaluare*

Nr. crt.	Denumire emitent	CIF	Nr. acțiuni deținute	Nr. / data rap. evaluare	Valoare	
					lei / actiune	totală
1	MERCUR CRAIOVA	2297960	7,104,836	10173/11.10.2021	11.9825	85,133,633
2	GEMINA TOUR RM.VILCEA	1477750	757,888	5217/30.05.2022	4.0422	3,063,544
3	ALIMENTARA SLATINA	1513357	350,342	5446/06.06.2022	40.6221	14,231,637
4	UNIVERS RM.VALCEA	1469006	587,519	12206/09.12.2021	52.2681	30,708,529
5	FLAROS BUCURESTI	350944	1,233,390	2205/08.03.2022	71.7500	88,495,724
6	VOLTALIM CRAIOVA	12351498	5,997,519	3808/19.04.2022	8.7807	52,662,246
7	COMPLEX HOTELIER DAMBOVITA	10108620	1,754,221	4928/20.05.2022	6.7266	11,799,987
8	PROVITAS BUCURESTI	7965688	35,139	3981/27.04.2022	128.0000	4,497,792
9	TURISM PUCIOASA	939827	1,010,599	5230/30.05.2022	4.4521	4,499,242

* Societățile: Complex Hotelier Dâmbovița, Turism Pucioasa, Gemina Tour Rm.Vâlcea, Voltalim Craiova, Provitas București și Flaros București au fost evaluate în baza situațiilor financiare de la 31/12/2021, conform standardelor internaționale de evaluare, prin metoda de evaluare "Abordarea prin venit". Mercur Craiova și Univers Rm.Vâlcea au fost evaluate în baza situațiilor financiare de la 30/09/2021. Alimentara Slatina a fost evaluată în baza situațiilor financiare la 31/05/2022.

DIRECTOR GENERAL,
Sorin – Iulian Cioacă

DIRECTOR GENERAL ADJUNCT
Mihai Trifu

Certificare Depozitar
Raiffeisen Bank



OFIȚER DE CONFORMITATE
Ec. Viorica Bălan

Nr. Reg. A.S.F. PFR13*RCO/160005

Data 06.05.2022 Semnătura

2022

Yovely

Trifu



RAPORTUL ADMINISTRATORILOR

- întocmit la 30 iunie 2022 –

**în conformitate cu Legea nr. 24/2017, Regulamentul nr. 7/2020, Regulamentul nr. 5/2018
și Norma nr. 39/2015**

CUPRINS

INFORMAȚII GENERALE	3
I. EVENIMENTE IMPORTANTE	4
II. PRINCIPALELE RISCURI ȘI INCERTITUDINI POSIBILE A AFECTA ACTIVITATEA VIITOARE A SOCIETĂȚII	8
III. INFORMAȚII ECONOMICO-FINANCIARE	9
1. Administrarea portofoliului	9
2. Valoarea activului	14
3. Acțiunea SIF5	17
4. Administrarea instrumentelor monetare	18
5. Situația economico-financiară	18
6. Analiza activității societății	23
7. Administrarea riscurilor semnificative	25
IV. SCHIMBĂRI CARE AFECTEAZĂ CAPITALUL ȘI ADMINISTRAREA SOCIETĂȚII	39
V. TRANZACȚII SEMNIFICATIVE	39
VI. LITIGII ÎN CARE ESTE IMPLICATĂ SOCIETATEA	39
VII. EVENIMENTE ULTERIOARE PERIOADEI DE RAPORTARE	39
VIII. IMPACTUL PANDEMIEI DE COVID-19 ȘI ALE RĂZBOIULUI FEDERAȚIEI RUSE CU UCRAINA ASUPRA ACTIVITĂȚII SOCIETĂȚII	40
IX. ANEXE	41

Raportul administratorilor la 30.06.2022 a fost întocmit în conformitate cu Legea nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață – republicată, Regulamentul A.S.F. nr. 5/2018 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, cu modificările și completările ulterioare, Regulamentul A.S.F. nr. 7/2020 privind autorizarea și funcționarea fondurilor de investiții alternative și Norma nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de A.S.F. din Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare, precum și Fondului de Compensare a Investitorilor, cu modificările și completările ulterioare.

Data raportului: **30.06.2022**

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 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**

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 (F.I.A.) 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 (A.F.I.A.) prin Autorizația nr. 45/15.02.2018 și în calitate de Fond de Investiții Alternative destinat Investitorilor de Retail (F.I.A.I.R.) din data de 08.06.2021, conform Autorizației nr. 94/08.06.2021.

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.

Societatea, în calitate de A.F.I.A. poate desfășura și alte activități precum:

- administrarea entității;
 - a) servicii juridice și de contabilitate a fondului;
 - b) cereri de informare din partea clienților;
 - c) controlul respectării legislației aplicabile;
 - d) distribuția veniturilor;
 - e) emisiuni și răscumpărări de titluri de participare;
 - f) ținerea evidențelor.

- activități legate de activele F.I.A., și anume, servicii necesare pentru îndeplinirea atribuțiilor de administrare ale A.F.I.A., administrarea infrastructurilor, administrarea bunurilor imobiliare, consultanță acordată entităților cu privire la structura capitalului, strategia industrială și aspectele conexe acesteia, consultanță și servicii privind fuziunile și achizițiile de entități, precum și alte servicii legate de administrarea F.I.A. și a societăților și a altor active în care a investit.

Realizarea activităților de depozitare prevăzute de legislație și regulamentele A.S.F. este asigurată de către Raiffeisen Bank S.A.

Evidența acționarilor S.I.F. Oltenia S.A. este ținută de Depozitarul Central S.A. București.

I. EVENIMENTE IMPORTANTE

În primele șase luni ale anului 2022, principalele evenimente ale activității S.I.F. Oltenia S.A. au fost:

- **Convocarea Adunării Generale a Acționarilor S.I.F. Oltenia S.A. pentru data de 31.03.2022**

În data de 23 februarie 2022, Consiliul de Administrație a convocat Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor S.I.F. Oltenia S.A. pentru data de 31 martie 2022, având ca puncte pe ordinea de zi :

1. Alegerea secretariatului de ședință format din 2 membri, respectiv dna. Cimpoeu Ana – Auditor intern și dna. Teodora Negoită Costin, cu datele de identificare disponibile la sediul societății, dna. Teodora Negoită Costin urmând să fie ales secretarul ședinței care va întocmi Procesul-verbal al adunării. Persoanele propuse au calitatea de acționari ai S.I.F. Oltenia S.A.
2. Numirea notarului public Virgil Claudiu Făurar din cadrul Biroului Notar Public – SPN Doina Făurar din Craiova, județul Dolj, pentru supravegherea, pe cheltuiala societății, a operațiunilor efectuate de secretarii adunării, în conformitate cu dispozițiile art.129 alin.(3) din Legea nr.31/1990 (R).
3. Alegerea comisiei de numărare a voturilor exprimate de acționari asupra punctelor aflate pe ordinea de zi a Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor, compusă din trei membri, respectiv dna. Vlăduțoia Valentina, dna. Bălan Viorica și dna. Țalea Mihaela, cu datele de identificare disponibile la sediul societății. Persoanele propuse au calitatea de acționari ai S.I.F. Oltenia S.A.
4. Aprobarea derulării unui program de răscumpărare de către Societate a propriilor acțiuni, în conformitate cu dispozițiile legale aplicabile, în următoarele condiții:

(i) *dimensiunea programului* — răscumpărarea a maxim 25.000.000 acțiuni proprii cu valoare nominală de 0,10 lei/acțiune reprezentând 5% din capitalul social actual;

ii) *prețul de dobândire a acțiunilor* — prețul minim de achiziție va fi 0,1 lei/ acțiune iar prețul maxim va fi 4 lei/acțiune;

(iii) *durata programului* — perioada de maxim 5 luni de la data publicării hotărârii A.G.E.A. în Monitorul Oficial al României, partea a IV-a;

(iv) *plata acțiunilor răscumpărate* se va realiza din profitul distribuibil sau din rezervele disponibile ale societății înscrise în ultima situație financiară anuală aprobată, cu excepția rezervelor legale, conform situațiilor financiare 2020, în acord cu prevederile art.103¹ lit. d) din Legea nr. 31/1990 privind societățile, republicată și modificată;

(v) *destinația programului* — reducerea capitalului social prin anularea acțiunilor răscumpărate.

5. Aprobarea mandatării Conducerii Superioare a S.I.F. Oltenia S.A. pentru ducerea la îndeplinire, cu respectarea cerințelor legale, a programului de răscumpărare a propriilor acțiuni, incluzând, dar nelimitându-se la stabilirea modalității de dobândire a propriilor acțiuni.
6. Aprobarea datei de **19.04.2022 ca dată de înregistrare (ex date: 18.04.2022)**, în conformitate cu prevederile legale aplicabile, pentru stabilirea acționarilor asupra cărora se răsfrâng efectele hotărârilor adoptate.

- **Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor S.I.F. Oltenia S.A. desfășurată în data de 31 martie 2022**

În data de 31 martie 2022, a avut loc A.G.E.A. S.I.F. Oltenia S.A. care și-a desfășurat lucrările la prima convocare, la Hotel Golden House din Craiova, punctele aflate pe ordinea de zi fiind aprobate, întrunind majoritatea voturilor exprimate.

- **Publicarea rezultatelor financiare preliminare la 31 decembrie 2021**

În data de 28 februarie 2022, Societatea a publicat rezultatele financiare preliminare la 31 decembrie 2021, acestea fiind aduse la cunoștința investitorilor prin intermediul site-ului B.V.B. și site-ul societății www.sifolt.ro, secțiunea Informații Investitori.

- **Convocarea Adunării Generale Ordinare a Acționarilor S.I.F. Oltenia S.A. pentru data de 28 aprilie 2022**

În data de 17 martie 2022, Consiliul de Administrație a convocat Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor S.I.F. Oltenia S.A. pentru data de 28 aprilie 2022, având ca puncte pe ordinea de zi:

1. Alegerea secretariatului de ședință format din 2 membri, respectiv dna. Cimpoeu Ana – Auditor intern și dna. Teodora Negoită Costin, cu datele de identificare disponibile la sediul societății, dna. Teodora Negoită Costin, urmând să fie ales secretarul ședinței care va întocmi Procesul-verbal al adunării. Persoanele propuse au calitatea de acționari ai S.I.F. Oltenia S.A.
2. Numirea notarului public Virgil Claudiu Făurar din cadrul Biroului Notar Public – SPN Doina Făurar din Craiova, județul Dolj, pentru supravegherea, pe cheltuiala societății, a operațiunilor efectuate de secretarii adunării, în conformitate cu dispozițiile art.129 alin.(3) din Legea nr.31/1990 (R).
3. Alegerea comisiei de numărare a voturilor exprimate de acționari asupra punctelor aflate pe ordinea de zi a Adunării Generale Ordinare a Acționarilor, compusă din trei membri, respectiv dna. Vlăduțoaia Valentina, dna. Bălan Viorica și dna. Țalea Mihaela, cu datele de identificare disponibile la sediul societății. Persoanele propuse au calitatea de acționari ai S.I.F. Oltenia S.A.
4. Prezentarea și aprobarea Situațiilor financiare individuale și consolidate ale S.I.F. Oltenia S.A. la 31.12.2021, întocmite în conformitate cu Norma nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare, pe baza Rapoartelor Consiliului de Administrație și ale Auditorului Financiar.
5. Aprobarea repartizării profitului net pentru exercițiul financiar al anului 2021 în suma de 37.550.738 lei, conform propunerilor formulate de Consiliul de Administrație, în una din următoarele două variante:

Varianta I : repartizarea întregului profit net al exercițiului financiar 2021, în sumă de 37.550.738 lei, la **Alte rezerve**, pentru surse proprii, în vederea susținerii viitoarelor investiții;

SAU

Varianta II: repartizarea profitului net al exercițiului financiar 2021, în sumă de 37.550.738 lei, pe următoarele destinații:

a) Dividende: 15.000.000 lei (39,95% din profitul net), ceea ce asigură un dividend brut pe acțiune de 0,03 lei.

Dividendul propus asigură o rată de remunerare a acționarilor de 1,60% calculată la prețul mediu de tranzacționare al acțiunilor în 2021 (1,8749 lei/acțiune) și 1,78 % calculată la prețul de închidere pentru anul 2021 (1,6860 lei/acțiune).

Se aprobă data de **02.08.2022** ca **DATA PLĂȚII** dividendelor în conformitate cu dispozițiile art. 178 alin. (2) din Regulamentul A.S.F. nr. 5/2018. Distribuirea dividendelor către acționari se va efectua în conformitate cu prevederile legale, costurile aferente plății fiind suportate de către acționari din valoarea dividendului net.

b) Alte rezerve (surse proprii de finanțare): 22.550.738 lei (60,05% din profitul net) în vederea constituirii fondurilor necesare pentru investiții.

6. Aprobarea descărcării de gestiune a administratorilor pentru activitatea desfășurată în exercițiul financiar al anului 2021, corespunzător duratei mandatului deținut:
 - Sorin-Iulian Cioacă (perioada 01.01.2021 – 31.12.2021);
 - Mihai Trifu (perioada 01.01.2021 – 31.12.2021);
 - Codrin Matei (perioada 01.01.2021 – 31.12.2021);
 - Adrian Andrici (perioada 01.01.2021 – 15.09.2021);
 - Mihai Zoescu (perioada 18.06.2021 – 31.12.2021);
 - Andreea Cosmănescu (perioada 19.11.2021 – 31.12.2021).
7. Prezentarea și aprobarea Bugetului de Venituri și Cheltuieli pentru anul 2022 și a Strategiei pentru anul 2022.
8. Prezentarea și aprobarea Raportului anual de remunerare a conducătorilor S.I.F. Oltenia S.A. pentru exercițiul financiar 2021.
9. Alegerea unui membru al Consiliului de Administrație al Societății de Investiții Financiare Oltenia S.A., pentru un mandat cu o durată egală cu mandatul rămas de efectuat al administratorilor în funcție.
10. Aprobarea datei de început a mandatului de membru al Consiliului de Administrație ca fiind data obținerii autorizării/aprobării din partea Autorității de Supraveghere Financiară.
11. Aprobarea datei de **14.07.2022 ca dată de înregistrare (ex date 13.07.2022)**, în conformitate cu prevederile legale aplicabile, pentru stabilirea acționarilor asupra cărora se răsfrâng efectele hotărârilor adoptate.

• **Adunarea Generală a Acționarilor S.I.F. Oltenia S.A. desfășurată în data de 28 aprilie 2022**

În data de 28 aprilie 2022, a avut loc A.G.O.A. S.I.F. Oltenia S.A. care și-a desfășurat lucrările la prima convocare, la Hotel Golden House din Craiova, punctele aflate pe ordinea de zi fiind aprobate, întrunind majoritatea voturilor exprimate.

În ceea ce privește punctul 5, acționarii au decis aprobarea variantei II, respectiv: repartizarea profitului net al exercițiului financiar 2021, în sumă de **37.550.738 lei**, pe următoarele destinații:

a) Dividende: 15.000.000 lei (39,95% din profitul net), ceea ce asigură un dividend brut pe acțiune de 0,03 lei.

Dividendul propus asigură o rată de remunerare a acționarilor de 1,60% calculată la prețul mediu de tranzacționare al acțiunilor în 2021 (1,8749 lei/acțiune) și 1,78 % calculată la prețul de închidere pentru anul 2021 (1,6860 lei/acțiune).

Se aprobă data de **02.08.2022** ca **DATA PLĂȚII** dividendelor în conformitate cu dispozițiile art. 178 alin. (2) din Regulamentul A.S.F. nr. 5/2018. Distribuirea dividendelor către acționari se va efectua în conformitate cu prevederile legale, costurile aferente plății fiind suportate de către acționari din valoarea dividendului net.

b) Alte rezerve (surse proprii de finanțare): 22.550.738 lei (60,05% din profitul net) în vederea constituirii fondurilor necesare pentru investiții.

Referitor la punctul 9 de pe ordinea de zi a A.G.O.A. S.I.F. Oltenia S.A., acționarii au decis numirea doamnei Andreea Cosmănescu în calitate de membru al Consiliului de Administrație al Societății de Investiții Financiare Oltenia S.A., pentru un mandat cu o durată egală cu mandatul rămas de efectuat al administratorilor în funcție.

- **Publicarea Raportului anual la nivel individual și consolidat pentru exercițiul financiar 2022**

Începând cu data de 28 aprilie 2022, Societatea a pus la dispoziția acționarilor și investitorilor, în format electronic pe site-ul propriu (www.sifolt.ro), site-ul B.V.B. (www.bvb.ro) și la sediul său, Raportul anual la nivel individual și consolidat pentru exercițiul financiar 2021, documente aprobate în A.G.O.A. din 28.04.2022.

- **Publicarea Raportului Trimestrial la 31.03.2022**

Începând cu data de 13 mai 2022, Societatea a pus la dispoziția acționarilor și investitorilor, în format electronic pe site-ul propriu (www.sifolt.ro), site-ul B.V.B. (www.bvb.ro) și la sediul său, Raportul trimestrial la data de 31.03.2022.

- **Autorizarea în calitate de membru al Consiliului de Administrație a doamnei Andreea Cosmănescu**

Autoritatea de Supraveghere Financiară a emis Autorizația nr. 83/18.05.2022, prin care au fost autorizate modificările intervenite în modul de organizare și funcționare al S.I.F. Oltenia S.A. ca urmare a numirii doamnei Cosmănescu Andreea în calitate de membru al Consiliului de Administrație al societății, în conformitate cu Hotărârile nr. 9 și 10 ale Adunării Generale Ordinare ale Acționarilor din data de 28.04.2022.

Componența Consiliului de Administrație al S.I.F. Oltenia S.A. fiind următoarea:

1. Cioacă Sorin – Iulian – Președinte C.A.;
2. Trifu Mihai – Vicepreședinte C.A.;
3. Matei Codrin – administrator neexecutiv;
4. Zoescu Mihai – administrator neexecutiv;
5. Cosmănescu Andreea – administrator neexecutiv.

Ca urmare a numirii doamnei Andreea Cosmănescu în calitate de membru al Consiliului de Administrație al societății, Consiliul de Administrație al S.I.F. Oltenia S.A., întrunit în ședința din data de 20.05.2022, prin Hotărârea nr. 11/20.05.2022, a aprobat componența fiecărui comitet consultativ, formată din 3 (trei) membri administratori neexecutivi - Mihai Zoescu, Codrin Matei și Andreea Cosmănescu -, astfel:

1. Comitetul de Nominalizare și Remunerare:

- Doamna Andreea Cosmănescu – administrator neexecutiv – președinte;
- Domnul Codrin Matei – administrator neexecutiv;
- Domnul Mihai Zoescu – administrator neexecutiv.

2. Comitetul de Audit:

- Domnul Mihai Zoescu – administrator neexecutiv – președinte;
- Doamna Andreea Cosmănescu – administrator neexecutiv;
- Domnul Codrin Matei – administrator neexecutiv.

3. Comitetul de Politici Investiționale – Strategii:

- Domnul Codrin Matei – administrator neexecutiv – președinte;
- Doamna Andreea Cosmănescu – administrator neexecutiv;
- Domnul Mihai Zoescu – administrator neexecutiv.

- **Oferta publică de cumpărare acțiuni emise de S.I.F. Oltenia S.A., inițiată de S.I.F. Oltenia S.A.**

Autoritatea de Supraveghere Financiară a emis Decizia nr. 671/31.05.2022 prin care s-a aprobat documentul de ofertă publică de cumpărare acțiuni emise de S.I.F. Oltenia S.A., inițiată de S.I.F. Oltenia S.A., în conformitate cu Hotărârea A.G.E.A. nr. 4 din 31.03.2022, ofertă cu următoarele caracteristici:

- Numărul de acțiuni care fac obiectul ofertei este de 25.000.000 reprezentând 5% din capitalul social;
- Valoare nominală: 0,10 lei/acțiune;
- Prețul de cumpărare este de: 2,5 lei/acțiune;
- Perioada de derulare: 08.06.2022-22.06.2022;
- Intermediarul ofertei: SWISS Capital S.A.;
- Locurile de subscriere conform informațiilor din cuprinsul documentului de ofertă.

În data de 22.06.2022, oferta publică de cumpărare acțiuni emise de S.I.F. Oltenia S.A., inițiată de S.I.F. OLTENIA S.A., în conformitate cu Hotărârea A.G.E.A. nr. 4 din 31.03.2022, s-a încheiat cu succes, fiind depuse un număr de 104.085.853 acțiuni reprezentând 416,3434% din numărul de valori mobiliare obiect al ofertei.

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

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

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

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

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

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

La nivelul companiei, sunt permanent monitorizate evoluțiile din piața financiară, pentru a identifica posibile evenimente ce ar putea avea impact asupra activității societății.

După efectele generate de pandemia COVID-19 care au adus măsuri fiscale și monetare implementate de autoritățile din toate țările, piețele financiare au cunoscut o revigorare, încadrându-se pe un trend pozitiv. Însă, invazia Rusiei în Ucraina din februarie 2022 induce riscuri asupra stabilității din regiune și asupra creșterii economice de la nivel mondial. Războiul ruso-ucrainean a generat noi vulnerabilități, noi priorități politice și a subliniat necesitatea adoptării de politici economice pentru a asigura capacitatea de apărare a Uniunii Europene și reducerea dependenței energetice a Uniunii Europene.

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

III. INFORMAȚII ECONOMICO-FINANCIARE

1. Administrarea portofoliului

La data de 30.06.2022, **activele societății** - evaluate în conformitate cu prevederile Regulamentului A.S.F. nr. 7/2020 - înregistrau o valoare de piață de **2.276.833.127 lei**, în scădere cu **6,02%** față de valoarea înregistrată la 31.12.2021 (2.422.592.329 lei), iar comparativ cu valoarea înregistrată la data de 30.06.2021, activele la data raportării prezintă o scădere cu **3,46%** (2.358.478.885 lei).

Evoluția activelor administrate la data de 30.06.2022 (comparativ cu 31.12.2021, respectiv 30.06.2021), se prezintă astfel:

	30.06.2022	31.12.2021	30.06.2022 vs. 31.12.2021 (%)	30.06.2021	30.06.2022 vs. 30.06.2021 (%)
Numerar și echivalente de numerar	2.901.992	3.918.230	-25,94%	13.023.734	-77,72%
Depozite plasate la bănci	60.887.033	14.631.529	316,14%	27.236.730	123,55%
Obligațiuni la cost amortizat	6.011.805	6.851.710	-12,26%	0	N/A
Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	2.186.225.177	2.377.459.052	-8,04%	2.299.234.773	-4,92%
Active financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	4.652.815	4.652.463	0,01%	4.252.073	9,42%
Credite și creanțe	3.596.772	2.311.637	55,59%	3.038.675	18,37%
Imobilizări corporale	11.256.695	11.522.360	-2,31%	10.839.518	3,85%
Investiții imobiliare	1.113.247	1.113.247	0,00%	675.090	64,90%
Alte active	187.591	132.101	42,01%	178.292	5,22%
Total active	2.276.833.127	2.422.592.329	-6,02%	2.358.478.885	-3,46%

Deprecierea activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global cu 4,92% comparativ cu perioada similară a anului trecut și cu 8,04% față de 31.12.2021, a fost generată de factori precum conflictul geo-politic din Ucraina, criza energetică, creșterea inflației și înăsprirea politicii monetare de către băncile centrale, inclusiv Banca Națională a

României, fiind prezentă o teamă de producere a unei recesiuni economice la nivel global, astfel că piața de capital a avut de suferit în acest context.

La 30.06.2022, disponibilitățile (*numerar și echivalente de numerar*) au înregistrat o scădere de 77,72% comparativ cu perioada similară a anului precedent, S.I.F. Oltenia S.A. optând pentru plasarea disponibilităților în depozite bancare pe termen scurt, pentru a valorifica condițiile favorabile determinate de creșterea ratei de dobândă pe parcursul semestrului I 2022.

Structura portofoliului la 30 iunie 2022

În portofoliul S.I.F. Oltenia S.A., la data de 30.06.2022, se regăsesc participații la capitalul social al unui număr de **40** emitenți, fiind un număr similar cu 30.06.2021.

Structura portofoliului pe sectoare de activitate

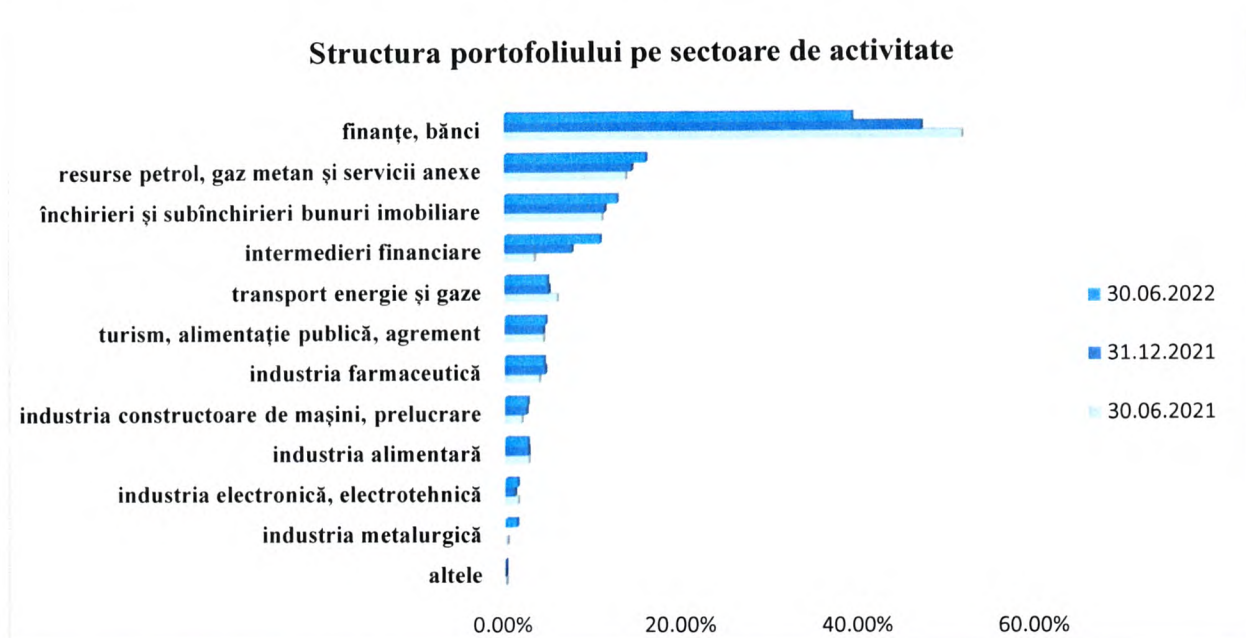
Structura portofoliului pe sectoare de activitate în perioada raportată se prezintă astfel:

	Valoarea de piață -30.06.2022-		Valoarea de piață -31.12.2021-		Valoarea de piață -30.06.2021-	
	lei	% din total portofoliu**	Lei	% din total portofoliu**	lei	% din total portofoliu**
finanțe, bănci	856.979.254	39,20%	1.119.751.658	47,10%	1.189.314.805	51,73%
resurse petrol, gaz metan și servicii anexe	348.675.871	15,95%	340.847.296	14,34%	315.000.439	13,70%
închirieri și subînchirieri bunuri imobiliare	277.396.806	12,69%	267.878.903	11,27%	252.025.760	10,96%
intermedieri financiare	234.444.029	10,72%	179.329.234	7,54%	76.669.367	3,33%
transport energie și gaze	104.407.036	4,78%	117.312.819	4,93%	135.651.099	5,90%
turism, alimentație publică, agrement	100.037.126	4,58%	102.287.488	4,30%	99.616.522	4,33%
industria farmaceutică	95.178.813	4,35%	107.436.212	4,52%	88.606.200	3,85%
industria constructoare de mașini, prelucrare	55.256.465	2,53%	56.757.666	2,39%	42.481.598	1,85%
industria alimentară	55.117.275	2,52%	61.325.171	2,58%	60.352.097	2,62%
industria electronică, electrotehnică	30.102.350	1,38%	24.170.137	1,02%	32.546.844	1,42%
industria metalurgică	28.134.143	1,29%	-		4.791.404	0,21%
alte	496.009	0,02%	362.468	0,02%	2.178.638*	0,09%
TOTAL PORTOFOLIU	2.186.225.177	100%	2.377.459.052	100%	2.299.234.773	100%

* în această categorie este inclus sectorul economic „depozitare și comerț cereale”, sector care nu mai este prezent în portofoliul S.I.F. Oltenia S.A. la 30.06.2022.

** nu sunt incluse unitățile de fond

Reprezentarea grafică a portofoliului pe sectoare de activitate la 30 iunie 2022 comparativ cu 31 decembrie 2021 și 30 iunie 2021 este următoarea:



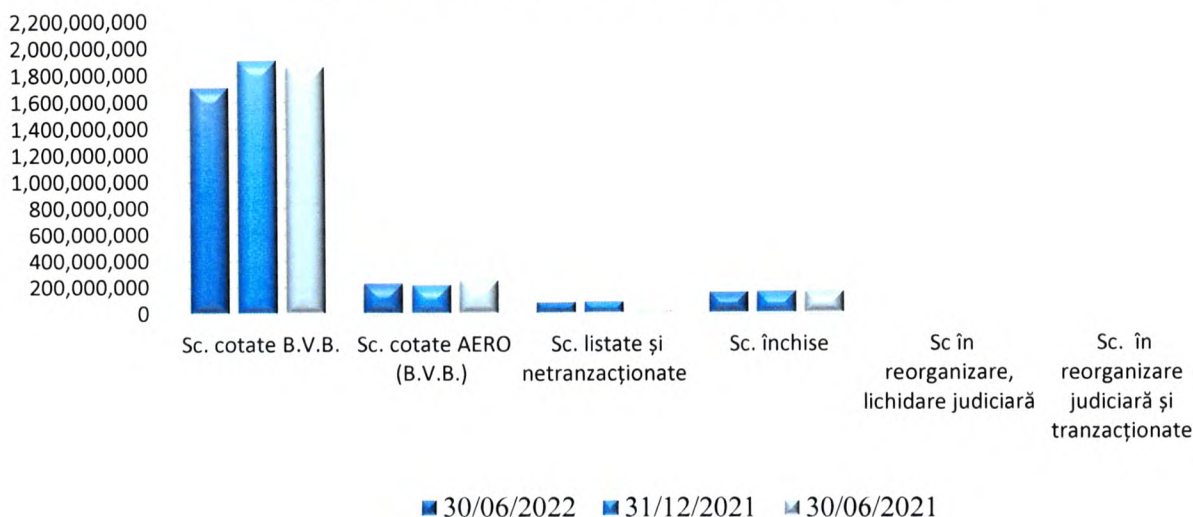
 Structura portofoliului de acțiuni în funcție de piața pe care se tranzacționează

Structura portofoliului de acțiuni în funcție de piața pe care se tranzacționează este prezentată în tabelul următor:

	30.06.2022		31.12.2021		30.06.2021	
	Emitenți	Valoarea de piață (lei)	Emitenți	Valoarea de piață (lei)	Emitenți	Valoarea de piață (lei)
Total valori mobiliare portofoliu din care:	40	2.186.225.177	40	2.377.459.052	40	2.299.234.773
- Sc. cotate B.V.B.	15	1.708.229.286	14	1.906.647.290	14	1.860.883.784
- Sc. cotate AERO (B.V.B.)	9	230.230.580	8	219.040.977	10	250.944.490
- Sc. listate și netranzacționate	2	85.890.617	4	88.765.060	2	23.954.591
- Sc. închise	11	161.874.694	11	163.005.725	11	163.451.908
- Sc în reorganizare, lichidare judiciară	3	0	3	0	3	0
- Sc. în reorganizare judiciară și tranzacționate	0	0	0	0	0	0

Reprezentarea grafică a portofoliului în funcție de piața pe care se tranzacționează la 30 iunie 2022 comparativ cu 31 decembrie 2021 și 30 iunie 2021 este următoarea:

Structura portofoliului în funcție de piața pe care se tranzacționează

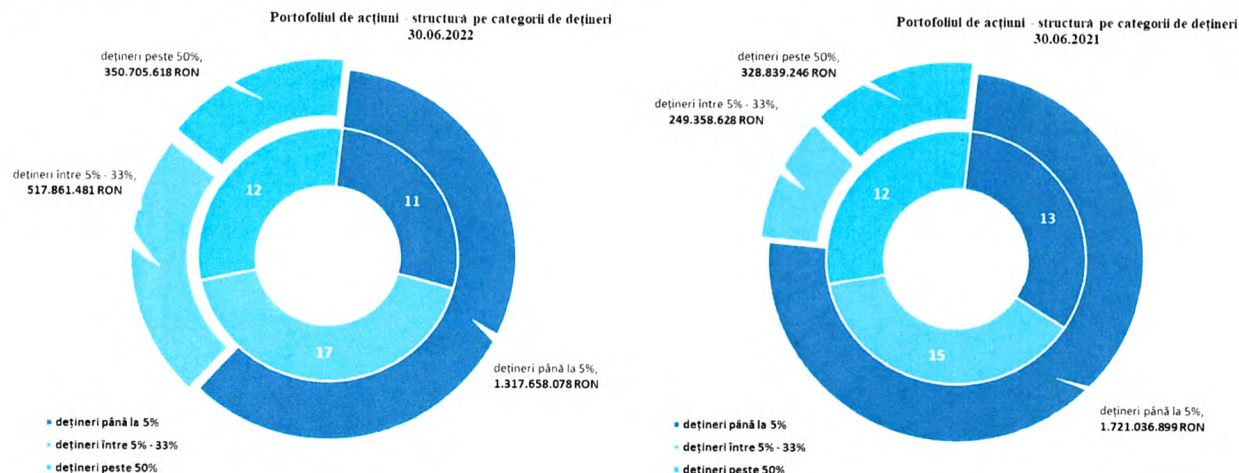


Structura portofoliului de acțiuni pe categorii de dețineri

Structura portofoliului de acțiuni pe categorii de dețineri este prezentată în tabelul următor:

	30.06.2022		31.12.2021		30.06.2021	
	Emitenți	Valoarea de piață (lei)	Emitenți	Valoarea de piață (lei)	Emitenți	Valoarea de piață (lei)
Mărimea pachetelor de acțiuni:	40	2.186.225.177	40	2.377.459.052	40	2.299.234.773
- Dețineri până la 5%	11	1.317.658.078	11	1.585.668.874	13	1.721.036.899
- Dețineri între 5 – 33%	17	517.861.481	17	446.274.222	15	249.358.628
- Dețineri între 33 – 50%	0	0	0	0	0	0
- Dețineri peste 50%	12	350.705.618	12	345.515.956	12	328.839.246

Reprezentarea grafică a portofoliului pe categorii de dețineri la 30 iunie 2022 comparativ cu 30 iunie 2021 este următoarea:



În cadrul activelor de tipul acțiunilor, la 30.06.2022, cele mai importante participații din punct de vedere al ponderii în activul total al F.I.A.I.R., sunt reprezentate de:

Nr. Crt	Emitent	Simbol	30.06.2022		30.06.2021	
			Valoare totală	Pondere în activul total al F.I.A.I.R.	Valoare totală	Pondere în activul total al F.I.A.I.R.
1	BANCA TRANSILVANIA CLUJ S.A.	TLV	469.736.606	20,6311	646.584.749	27,4153
2	B.R.D. - GROUPE SOCIETE GENERALE BUCURESTI S.A.	BRD	347.467.419	15,2610	501.414.708	21,2601
3	OMV PETROM BUCURESTI S.A.	SNP	255.522.257	11,2227	243.974.953	10,3446
4	S.I.F. BANAT CRIȘANA S.A.	SIF1	111.417.682	4,8935	63.048.403	2,6733
5	S.I.F. MUNTENIA S.A.	SIF4	104.887.229	4,6067	-*	-*
6	ANTIBIOTICE IAȘI S.A.	ATB	95.178.813	4,1803	88.606.200	3,7569
7	S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	SNG	93.153.614	4,0914	71.025.486	3,0115
8	FLAROS BUCUREȘTI S.A.	FLAO	88.495.724	3,8868	70.919.925	3,007
9	MERCUR CRAIOVA S.A.	MRDO	85.133.633	3,7391	95.915.286	4,0668
10	S.N.T.G.N. TRANSGAZ MEDIAȘ S.A.	TGN	55.961.530	2,4579	68.127.080	2,8886
11	C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA BUCUREȘTI S.A.	TEL	48.445.506	2,1278**	67.524.019	2,863
TOTAL			1.706.954.507	74,9706	1.917.140.809	81,2871

* La data de 30.06.2021, compania S.I.F. Muntenia S.A. nu făcea parte din portofoliul S.I.F. Oltenia S.A.

** La data de 30.06.2022, compania C.N.T.E.E. Transelectrica S.A. nu mai face parte din primele 10 companii din punct de vedere al ponderii în activul total al F.I.A.I.R..
Cifrele menționate nu au fost incluse în totalul de la 30.06.2022.

Se constată că 3 dintre primele 10 cele mai importante participații (BANCA TRANSILVANIA S.A., B.R.D. - Groupe Societe Generale, OMV PETROM S.A.) reprezintă, la 30.06.2022, **47,1148%** din activul total al S.I.F. Oltenia S.A. Grupul format din primele 10 cele mai importante participații ale portofoliului S.I.F. Oltenia S.A. reprezintă **74,9706%** din activul total al societății.

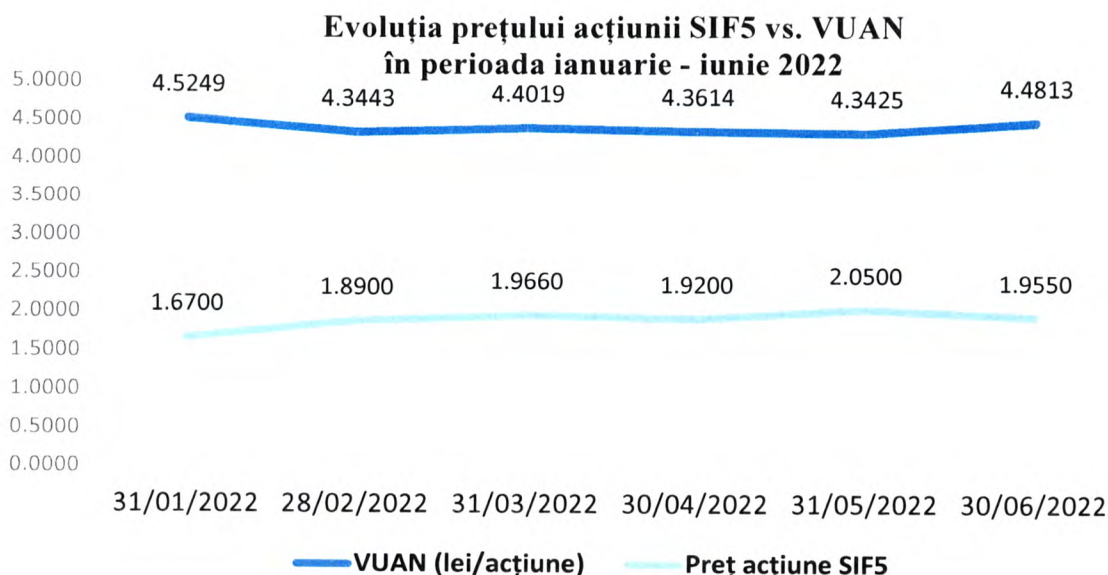
2. Valoarea activului

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

Activul net al societății, la data de 30.06.2022, este de 2.128.606.828 lei. Acestuia îi corespunde o valoare unitară a activului net de **4,4813 lei/acțiune**.

În semestrul I al anului 2022, valoarea activului net și prețul acțiunii SIF5 au cunoscut următoarea evoluție:

Data	Valoare activ net - lei -	VUAN (lei/acțiune)	Preț acțiune	Discount (%)
31.01.2022	2.262.465.591	4,5249	1,6700	-63,09
28.02.2022	2.172.134.976	4,3443	1,8900	-56,49
31.03.2022	2.200.935.798	4,4019	1,9660	-55,34
30.04.2022	2.180.705.337	4,3614	1,9200	-55,98
31.05.2022	2.171.244.049	4,3425	2,0500	-52,79
30.06.2022	2.128.606.828	4,4813	1,9550	-56,37

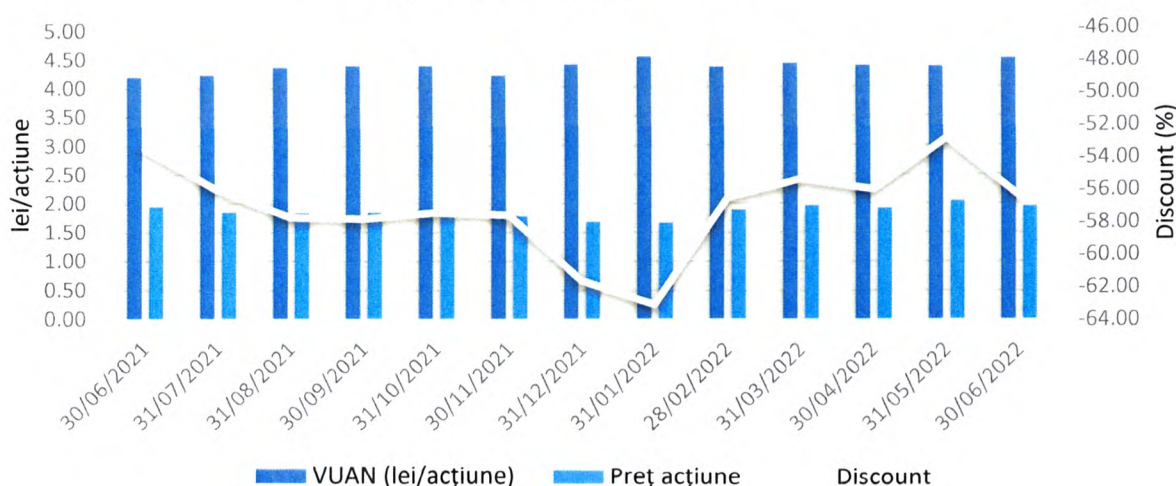


Valoarea activului net, respectiv valoarea activului net unitar a fost calculată în conformitate prevederile Regulamentului A.S.F. nr. 7/2020 ca urmare a autorizării societății în calitate de Fond de Investiții Alternative destinat Investitorilor de Retail (F.I.A.I.R.), prin Autorizația nr. 94/08.06.2021.

Regulile de evaluare a activelor societății sunt disponibile pe site-ul societății și sunt parte integrantă din Regulile F.I.A.I.R., astfel cum au fost transmise de societate în vederea autorizării de către Autoritatea de Supraveghere Financiară ca Fond de Investiții Alternative destinat Investitorilor de Retail (F.I.A.I.R.).

La 30.06.2022, **valoarea activului net unitar** (4,4813 lei/acțiune) înregistra o creștere de **6,746%** față de valoarea înregistrată la 30.06.2021 (4,1981 lei/acțiune), și de 1,96% față de 31.12.2021 (4,3953 lei/acțiune).

Evoluția prețului acțiunii SIF5 vs. valoarea unitară a activului net în perioada iunie 2021-iunie 2022



În semestrul I 2022, diminuarea discountului dintre prețul de tranzacționare la B.V.B. față de valoarea unitară a activului net a fost determinată, în principal, de creșterea prețului acțiunii SIF5. Comparativ cu 31 decembrie 2021, când discountul era de -61,64%, la 30 iunie 2022 se înregistra o valoare de - 56,37% a discountului.

Evaluarea la valoarea justă a instrumentelor de capital (acțiuni) deținute la 30 iunie 2022 a fost realizată după cum urmează:

- prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală, aferent zilei pentru care se efectuează calculul, în cazul acțiunilor admise la tranzacționare pe respectiva piață reglementată sau

- prețul de referință aferent zilei pentru care se efectuează calculul, în cazul acțiunilor tranzacționate în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate, inclusiv în cadrul altor sisteme alternative de tranzacționare, furnizat de către operatorul respectivului sistem de tranzacționare pentru fiecare dintre segmentele respectivului sistem. 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.

Societățile pe acțiuni neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare, inclusiv sistemele alternative de tranzacționare din România, în care

S.I.F. Oltenia S.A. deține peste 33% din capitalul social, se evaluează exclusiv în conformitate cu Standardele Internaționale de Evaluare în baza unui raport de evaluare, actualizat cel puțin anual. La 30.06.2022, societățile Complex Hotelier Dâmbovița, Turism Pucioasa, Gemina Tour Rm.Vâlcea, Voltalim Craiova, Provitas București au fost evaluate în baza situațiilor financiare de la 31/12/2021, conform standardelor internaționale de evaluare, prin metoda de evaluare "Abordarea prin venit".

Acțiunile neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare, inclusiv sistemele alternative de tranzacționare din România, emise de societăți în care S.I.F. Oltenia S.A. deține sub 33% din capitalul social, se evaluează: (i) 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, dacă aceste raportări sunt disponibile sau (ii) la valoarea determinată prin aplicarea unor metode de evaluare conforme cu standardele internaționale de evaluare (în care este utilizat principiul valorii juste).

Având în vedere prevederile art. 114 alin. (4) și (5) din Regulamentul A.S.F. nr. 9/2014, completat de Regulamentul A.S.F. nr. 20/2020, conducerea societății a aprobat actualizarea metodologiei de evaluare în cazul participațiilor fără piață activă, unde S.I.F. Oltenia S.A. are deținere majoritară: *Mercur S.A. Craiova, Univers S.A. Râmnicu Vâlcea, Alimentara S.A. Slatina și Flaros S.A. București*, utilizând metoda de evaluare permisă de reglementările în vigoare. Această metodologie este considerată de societate mai relevantă, asigurând o convergență sporită între raportarea lunară a activului net și situația financiar contabilă cât și o reducere a volatilității lunare a valorilor acestor societăți cuprinse în raportarea lunară "*Situația activelor și datoriilor S.I.F. Oltenia S.A.*" (Anexa 10) către investitori.

Astfel, în cazul emitenților listați pe o piață bursieră, dar cu o lichiditate foarte scăzută și o volatilitate ridicată, valoarea justă a fost determinată în conformitate cu Standardele Internaționale de Evaluare în baza unui raport de evaluare efectuat de către un evaluator autorizat ANEVAR independent, actualizat cel puțin anual. Este cazul societăților *Mercur S.A. Craiova, Univers S.A. Râmnicu Vâlcea*, care au fost evaluate în baza situațiilor financiare de la 30.09.2021, *Alimentara S.A. Slatina (evaluată în baza situațiilor financiare la 31.05.2022)* și *Flaros S.A. București* - evaluarea realizându-se în baza situațiilor financiare la 31.12.2021 (în cazul *Flaros S.A. București*, metoda a fost aplicată începând cu calculul valorii activului total aferent lunii februarie 2022).

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

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

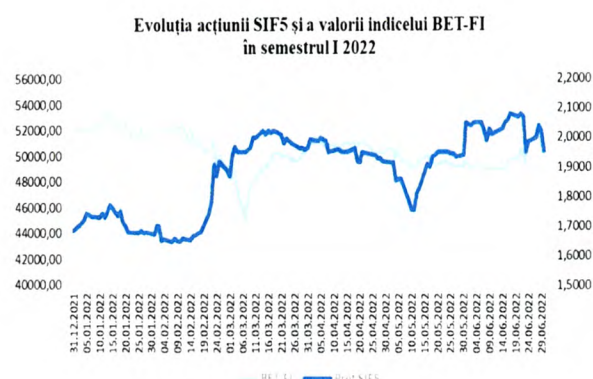
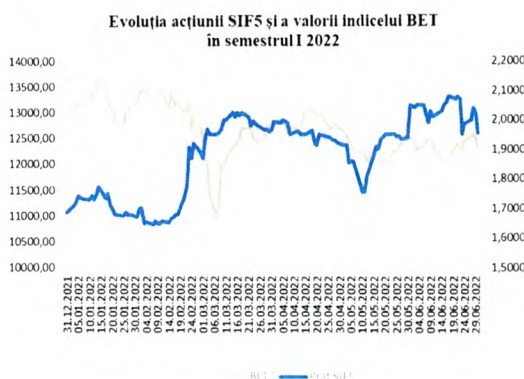
S.I.F. Oltenia S.A. a păstrat metodele de evaluare pe tot parcursul semestrului I 2022. Metodele de evaluare utilizate de societate pentru evaluarea activelor financiare din portofoliu sunt publicate pe site-ul societății www.sifolt.ro.

3. Acțiunea SIF5

La 30.06.2022, acțiunile S.I.F. Oltenia S.A. se tranzacționau cu un discount de - 56,37% față de valoarea activului net unitar.

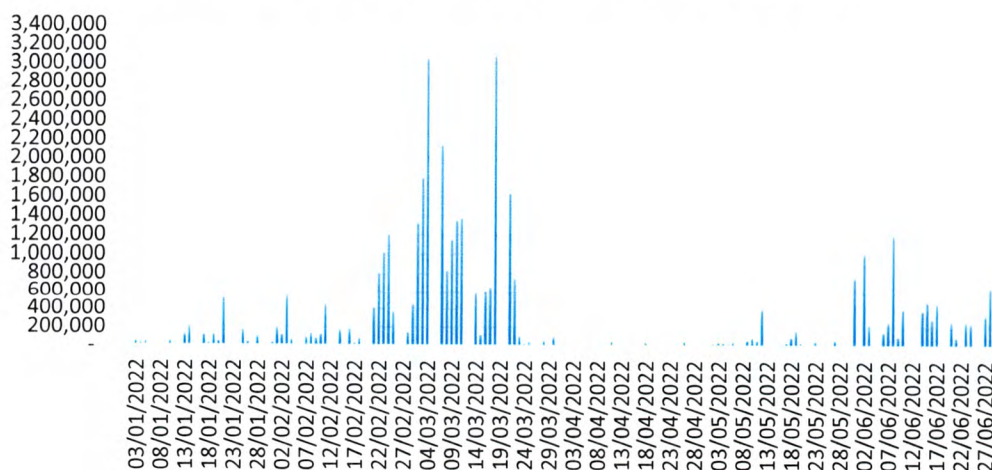
Prețul de închidere în data de 30.06.2022 – ultima zi de tranzacționare a perioadei de referință – pentru o acțiune SIF5 a fost de **1,9550 lei**, în creștere cu 15,95% față de prețul de închidere din data de 30.12.2021 (egal cu 1,6860 lei/acțiune), în timp ce indicele BET a înregistrat o scădere cu 5,87%, iar BET-FI o depreciere de 3,36% la 30.06.2022 comparativ cu valorile înregistrate la 31.12.2021.

Acțiunea SIF5 a înregistrat o creștere mai accentuată începând cu finalul lunii mai 2022 ca urmare a publicării documentului de ofertă publică de cumpărare acțiuni SIF5 emise de S.I.F. Oltenia S.A., inițiată de S.I.F. Oltenia S.A.



Pe piața principală a Bursei de Valori București, în semestrul I al anului 2022, s-a tranzacționat un volum total de 38.964.835 acțiuni SIF5, volumul mediu zilnic fiind de 314.233 acțiuni SIF5 în perioada analizată.

Volumul tranzacționat cu acțiuni SIF5 pe piața principală



4. Administrarea instrumentelor monetare

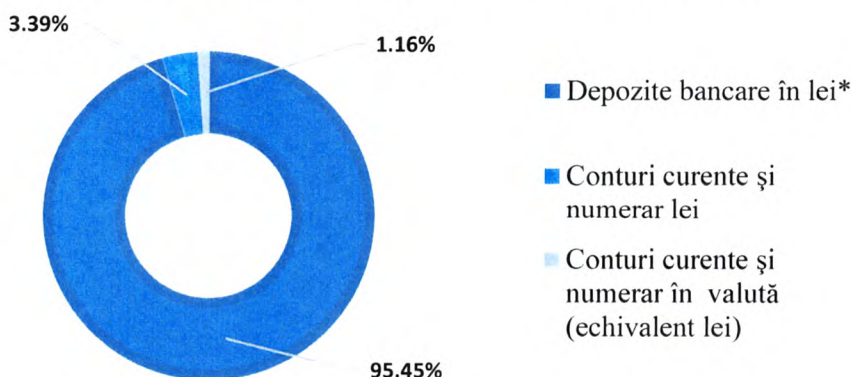
Politica de plasare a disponibilităților bănești a fost prudentă și a urmărit diversificarea riscului atât prin utilizarea mai multor tipuri de instrumente investiționale, cât și prin colaborarea cu mai multe instituții bancare.

S.I.F. Oltenia S.A. înregistrează la 30.06.2022 disponibilități în conturi curente și plasamente pe piața monetară (în lei și valută) în sumă totală de **63.789.025 lei**, acestea având următoarea structură:

Tip activ financiar	Valoare calculată conform Regulamentului A.S.F. nr. 7/2020)	Pondere în activul total al S.I.F.
	- lei -	(%)
Depozite bancare în lei*	60.887.033	2,6740
Conturi curente și numerar lei	2.161.027	0,0949
Conturi curente și numerar în valută (echivalent lei)	740.965	0,0325
TOTAL	63.789.025	2,8014

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

STRUCTURA INSTRUMENTELOR MONETARE



Disponibilitățile bănești au fost plasate astfel încât să fie asigurată lichiditatea necesară plății datoriilor scadente.

Din totalul instrumentelor monetare, o pondere de **95,45%** au fost plasate în depozite în lei, având în vedere dobânda oferită la depozite practică de instituțiile bancare.

5. Situația economico-financiară

Situațiile financiare individuale interimare simplificate ale S.I.F. Oltenia S.A. la 30 iunie 2022, neauditate, au fost întocmite în conformitate cu Norma nr.39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare, precum și Fondului de Compensare a Investitorilor, cu modificările și completările ulterioare.

Situația individuală interimară simplificată a poziției financiare la 30 iunie 2022

<i>În lei</i>	30.06.2022 (neauditat)	31.12.2021 (auditat)	30.06.2022 Vs. 31.12.2021 (%)	30.06.2021 (neauditat)	30.06.2022 Vs. 30.06.2021 (%)
Active					
Numerar și echivalente de numerar	2.901.992	3.918.230	-25,94%	13.023.734	-77,72%
Depozite plasate la bănci	60.887.033	14.631.529	316,14%	27.236.730	123,55%
Obligațiuni la cost amortizat	6.011.805	6.851.710	-12,26%	0	N/A
Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	2.186.225.177	2.377.459.052	-8,04%	2.299.234.773	-4,92%
Active financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	4.652.815	4.652.463	0,01%	4.252.073	9,42%
Credite și creanțe	3.596.772	2.311.637	55,59%	3.038.675	18,37%
Imobilizări corporale	11.256.695	11.522.360	-2,31%	10.839.518	3,85%
Investiții imobiliare	1.113.247	1.113.247	0,00%	675.090	64,90%
Alte active	187.591	132.101	42,01%	178.292	5,22%
Total active	2.276.833.127	2.422.592.329	-6,02%	2.358.478.885	-3,46%
Datorii					
Dividende de plată	60.323.290	45.798.986	31,71%	85.550.304	-29,49%
Datorii cu impozite și taxe	317.507	18.940.480	-98,32%	298.904	6,22%
Datorii cu impozitul amânat	81.390.921	153.580.406	-47,00%	158.801.076	-48,75%
Alte datorii	6.194.581	6.639.031	-6,69%	14.763.339	-58,04%
Total datorii	148.226.299	224.958.903	-34,11%	259.413.623	-42,86%
Capitaluri proprii					
Capital social	50.000.000	50.000.000	0,00%	50.000.000	0,00%
Rezerve legale	11.603.314	11.603.314	0,00%	11.603.314	0,00%
Diferențe din modificarea valorii juste a activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global și alte elemente de capitaluri proprii	629.255.379	775.542.623	-18,86%	803.277.772	-21,66%
Alte rezerve	644.016.608	621.465.870	3,63%	599.904.581	7,35%
Rezerve din reevaluare imobilizări corporale	7.071.460	7.241.779	-2,35%	7.017.355	0,77%
Pierderi legate de răscumpărare acțiuni	-60.860.968	-	N/A	0	N/A
Acțiuni proprii	-2.500.000	-	N/A	0	N/A
Rezultatul reportat cu excepția rezultatului reportat provenit din adoptarea pentru prima dată a IAS 29	706.042.234	694.229.102	1,70%	599.768.853	17,72%
Profit curent	143.978.801	37.550.738	283,42%	27.493.387	423,69%
Total capitaluri proprii	2.128.606.828	2.197.633.426	-3,14%	2.099.065.262	1,41%
Total datorii și capitaluri proprii	2.276.833.127	2.422.592.329	-6,02%	2.358.478.885	-3,46%

- Activele societății prezintă la data de 30.06.2022 o valoare de 2.276.833.127 lei, înregistrând o scădere cu 6,02% față de 31.12.2021 (2.422.592.329 lei) și o depreciere cu 3,46% față de 30.06.2021 (2.358.478.885 lei).
- Numerarul și echivalentele de numerar la 30.06.2022 sunt în scădere cu 25,94% față de cele

înregistrate la 31.12.2021 și cu 77,72% comparativ cu perioada similară a anului precedent, societatea a optat pentru menținerea disponibilităților în depozite bancare datorită creșterii ratei de dobândă pe parcursul semestrului I 2022. Astfel, depozitele bancare au înregistrat o valoare de 60.887.033 lei la 30.06.2022, în creștere cu 316,14% comparativ cu 31.12.2021 și cu o apreciere de 123,55% față de perioada similară a anului precedent.

- Activele financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global, în valoare de 2.186.225.177 lei, sunt în scădere cu 8,04% față de 31.12.2021 (2.377.459.052 lei). Această evoluție a fost influențată de conflictul geo-politic din Ucraina, criza energetică, creșterea inflației și înăsprirea politicii monetare de către băncile centrale, inclusiv Banca Națională a României, factori care au condus la o depreciere a instrumentelor financiare listate la Bursa de Valori București.
- Activele financiare evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere, în valoare de 4.652.815 lei la 30.06.2022, sunt în creștere cu 0,01% față de 31.12.2021 (4.652.463 lei), dar cu o apreciere de 9,42 % comparativ cu perioada similară a anului precedent, urmare a evaluării la valoarea justă a unităților de fond.
- Capitalurile proprii, în sumă de 2.128.606.828 lei, au înregistrat o scădere cu 3,14% față de 31.12.2021 (2.197.633.426 lei), această depreciere fiind influențată de înregistrarea pierderilor legate de răscumpărarea acțiunilor proprii ca urmare a finalizării programului de răscumpărare a 25.000.000 acțiuni SIF5 în luna iunie 2022.

Situația individuală interimară simplificată a profitului sau pierderii și altor elemente ale rezultatului global la 30 iunie 2022

<i>În lei</i>	30 iunie 2022	30 iunie 2021
Venituri		
Venituri brute din dividende	157.509.856	33.550.307
Venituri din dobânzi	835.513	109.616
Alte venituri operaționale	185.089	90.446
Câștig net din diferențe de curs valutar	(4.388)	38.557
Câștig din activele financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	352	653.130
Cheltuieli		
Comisioane, onorarii, taxe de administrare și supraveghere	(1.481.200)	(1.306.168)
Venituri din reluarea provizioanelor	-	4.902.721
Alte cheltuieli operaționale	(5.505.818)	(9.168.141)
Profit înainte de impozitare	151.539.404	28.870.468
Impozitul pe profit	(7.560.603)	(1.377.081)
Profit net al perioadei de raportare	143.978.801	27.493.387
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 raportat	12.094.682	231.558
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	(134.192.562)	224.297.191
Rezerva de valoare justă a activelor financiare evaluate prin alte elemente ale rezultatului global cedate, transferată în rezultatul	(12.094.682)	(231.558)

reportat netă de impozit

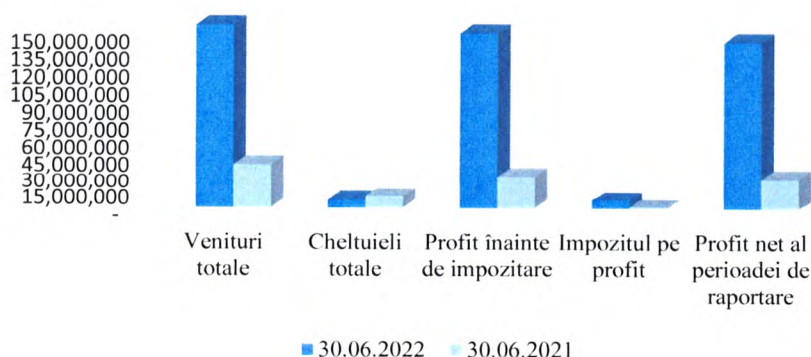
Total alte elemente ale rezultatului global	(134.192.562)	224.297.191
Total rezultat global aferent perioadei	9.786.239	251.790.578
Rezultatul pe acțiune		
De bază	0,2880	0,0550
Diluat	0,2880	0,0550

- Veniturile din dividende la 30.06.2022 sunt în creștere cu 369,47% față de cele înregistrate în primele șase luni ale anului 2021, companiile din portofoliu au distribuit un dividend solid comparativ cu anul precedent, fiind și emitenți care au repartizat și un dividend special din rezultatul reportat în anii precedenți (*B.R.D. - Groupe Societe Generale și Alimentara S.A. Slatina*).
- Cheltuielile totale ale societății la 30.06.2022 (6.991.406 lei) sunt sub nivelul celor înregistrate în perioada corespunzătoare a anului 2021 (10.474.309 lei), în iunie 2021 fiind înregistrate cheltuielilor cu premiile (stimulente) aferente anului 2019 în suma de 4.794.837 lei și contribuția asiguratorie pentru muncă datorată în sumă de 107.884 lei. În luna aprilie 2021 a fost reversat provizionul constituit aferent primelor (stimulentelor) platite, fără a afecta rezultatul perioadei curente.
- Profitul net al perioadei de raportare este de 143.978.801 lei, în creștere cu 423,69% comparativ cu 30.06.2021 (27.493.387 lei), datorită veniturilor din dividende încasate.
- Rezultatul pe acțiune înregistrează o creștere semnificativă de 423,64% comparativ cu perioada precedentă a anului trecut.

Principalele rezultate economio-financiare la 30.06.2022

Denumire indicator	30.06.2022 -lei-	30.06.2021 - lei -
VENITURI TOTALE	158.530.810	39.344.777
CHELTUIELI TOTALE	6.991.406	10.474.309
REZULTATUL BRUT - Profit	151.539.404	28.870.468
IMPOZIT PROFIT	(7.560.603)	(1.377.081)
REZULTATUL NET - Profit	143.978.801	27.493.387

Evoluția principalilor indicatori financiari



Principalele grupe de venituri realizate de societate în semestrul I al anului 2022, sunt:

- venituri din dividende – **157.509.856 lei** (*veniturile din dividende sunt înregistrate la valoarea brută*);
- venituri din dobânzi – **835.513 lei**;
- alte venituri operaționale – **185.089 lei**;
- câștig din activele financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere – **352 lei**.

Veniturile din dividende pe principalele contrapartide se prezintă astfel:

<i>În lei</i>	30.06.2022	30.06.2021
BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE S.A. București	101.910.927	2.146.055
BANCA TRANSILVANIA S.A. Cluj-Napoca	26.699.863	-
OMV PETROM S.A. București	17.873.454	17.795.820
ALIMENTARA S.A. Slatina	6.798.422	-
S.N.T.G.N. TRANSGAZ S.A. Mediaș	3.605.869	1.980.552
BURSA DE VALORI BUCUREȘTI S.A.	475.582	409.494
DEPOZITARUL CENTRAL S.A. București	86.693	32.553
ELBA S.A. Timișoara	59.046	-
S.N.G.N. ROMGAZ S.A. Mediaș	-	4.029.655
ȘANTIERUL NAVAL ORȘOVA S.A.	-	3.200.337
UNIVERS S.A. Rm. Vâlcea	-	1.345.419
VOLTALIM S.A. Craiova	-	1.307.459
FLAROS S.A. București	-	986.712
PROVITAS S.A. București	-	316.251
TOTAL	157.509.856	33.550.307

Principalele grupe de cheltuieli înregistrate de societate în semestrul I al anului 2022 sunt:

- comisioane, onorarii și taxe de administrare și supraveghere – **1.481.200 lei**;
- alte cheltuieli operaționale în sumă de **5.505.818 lei**, dintre care:
 - cheltuieli cu impozite și taxe – 96.880 lei
 - cheltuieli cu salariile și alte cheltuieli cu personalul – 4.009.496 lei
 - cheltuieli cu amortizări, provizioane și ajustări de valoare – 476.856 lei
 - cheltuieli cu prestațiile externe – 922.586 lei

Situația individuală interimară simplificată a fluxurilor de trezorerie la 30 iunie 2022

Denumirea elementului	<i>În lei</i>	
	30 iunie 2022	30 iunie 2021
Fluxuri de trezorerie din activități de exploatare:		
Încasări de la clienți, alte încasări	1.236.678	207.946
Încasări din vânzări de investiții financiare (titluri de participare)	61.430.233	5.200.203
Plăți pentru achiziționarea de acțiuni	(72.297.769)	(13.542.030)
Plăți pentru achiziționarea de obligațiuni	-	-
Plăți către furnizori și angajați, alte plăți	(5.294.776)	(6.897.557)

Plăți către bugetul statului, bugetul asigurărilor sociale și bugetul local	(3.354.823)	(3.638.734)
Dobânzi încasate	775.017	101.206
Dividende încasate	146.410.257	29.331.438
Dobânzi plătite	-	-
Impozit pe profit plătit	(19.537.510)	-
Numerar net din activități de exploatare	109.367.307	10.762.472
Fluxuri de trezorerie din activități de investiție:		
Plăți pentru achiziționarea de imobilizări corporale	(74.016)	(245.462)
Încasări din vânzarea de imobilizări corporale	-	-
Numerar net din activități de investiție	(74.016)	(245.462)
Fluxuri de trezorerie din activități de finanțare:		
Încasări din emisiunea de acțiuni	-	-
Încasări din împrumuturi pe termen scurt	-	-
Rambursări împrumuturi pe termen scurt	-	-
Încasări din împrumuturi pe termen lung	-	-
Plata datoriilor aferente leasing-ului financiar	-	-
Sume avansate pentru răscumpărare acțiuni	(63.360.968)	-
Dividende plătite	(478.213)	(629.770)
Sume avansate la Depozitarul Central pentru plăți dividende	-	(14.315)
Impozit pe dividende plătit	(235.244)	(503.280)
Numerar net din activități de finanțare	(64.074.425)	(1.147.365)
Creșterea netă a trezoreriei și echivalentelor de numerar	45.218.866	9.369.645
Numerar și echivalente de numerar la începutul perioadei de raportare	18.546.307	30.863.875
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul perioadei de raportare	63.765.173	40.233.520

6. Analiza activității societății

La 30.06.2022, S.I.F. Oltenia S.A. avea disponibilități bănești totale în sumă de **63.789.025 lei**. Acestea reprezintă numerar și echivalente de numerar în sumă de 2.901.992 lei și depozite bancare (inclusiv dobânzile de încasat) în sumă de 60.887.033 lei. Sumele aflate în depozite bancare au fost plasate la scadențe diferite, depozitele fiind constituite pe termen scurt de până la trei luni. Plasamentele pe piața monetară au urmărit asigurarea unei lichidități adecvate pentru buna desfășurare a activității societății.

Disponibilitățile și plasamentele pe piața monetară au următoarea structură:

	30.06.2022		30.06.2021	
	Valoare totală (lei)	Pondere în activul total al FIAIR (%)	Valoare totală (lei)	Pondere în activul total al FIAIR (%)
Depozite bancare denominate lei	60.887.033	2,6740	26.792.831	1,136
Depozite bancare denominate în valută	0	0	443.899	0,0188
Disponibil în conturi curente și numerar în lei	2.161.027	0,0949	11.334.112	0,4806
Disponibil în conturi curente și numerar denominate în valută	740.965	0,0325	1.689.622	0,0716
TOTAL	63.789.025	2,8014	40.260.464	1,7071

*Depozitele bancare, denominate în lei și valută, cuprind și dobânda de încasat.

Considerăm că nu există evenimente sau factori de incertitudine care ar putea afecta semnificativ lichiditatea S.I.F. Oltenia S.A. în perioada următoare.

Cheltuielile societății sunt cele permise conform reglementărilor legale. Cheltuielile se înregistrează zilnic, având în vedere următoarele:

- repartizarea cheltuielilor nu conduce la variații semnificative în valoarea activelor unitare;
- cheltuielile sunt planificate lunar, înregistrate zilnic în calculul valorii activului net și regularizate la sfârșitul lunii (cheltuieli de administrare, cheltuieli de depozitare).

Categoriile de cheltuieli și quantumul estimat al acestora sunt prevăzute în Bugetul de Venituri și Cheltuieli, aprobat de acționari anual, în cadrul Adunărilor Generale ale Acționarilor.

La 30.06.2022 – comparativ cu aceeași perioadă a anului trecut – principalele cheltuieli ale societății se prezintă în structură astfel:

- cheltuieli privind comisioane, onorarii și taxe de administrare și supraveghere;
- alte cheltuieli operaționale.

În cadrul altor cheltuieli operaționale sunt cuprinse cheltuieli cu impozite și taxe, cheltuieli cu salariile și alte cheltuieli cu personalul, cheltuieli cu amortizări, provizioane și ajustări de valoare, cheltuieli cu prestații externe.

	30/06/2022	30/06/2021
Cheltuieli cu comisioane, onorarii și taxe de administrare și supraveghere	1.481.200	1.306.168
Alte cheltuieli operaționale		
<i>cheltuieli cu impozite și taxe</i>	96.880	96.257
<i>cheltuieli cu salariile și alte cheltuieli cu personalul</i>	4.009.496	8.221.811
<i>cheltuieli cu amortizări, provizioane și ajustări de valoare</i>	476.856	293.866
<i>cheltuieli cu prestațiile externe</i>	922.586	556.207
TOTAL	6.987.018	10.474.309

Cheltuielile cu personalul au scăzut cu 4.212.315 lei comparativ cu aceeași perioadă a anului anterior, când a fost înregistrată distribuirea primelor (stimulentelor) în sumă de 4.794.837 lei aferente anului 2019 și a contribuției asiguratorie pentru muncă datorată, în sumă de 107.884 lei. Aceste stimulente au fost acordate în luna aprilie 2021.

Tranzacții semestrul I 2022

Achizițiile de acțiuni în semestrul I al anului 2022 au fost în sumă de 72.207.667 lei și reprezintă, în principal, achiziția de acțiuni de pe piața de capital la S.I.F. Muntenia (40,84 mil. lei), S.I.F. Banat-Crișana (26,46 mil. lei), Bursa de Valori București (2,12 mil. lei), Banca Transilvania (1,55 mil. lei), Electromagnetica (0,71 mil. lei) și Antibiotice (0,52 mil. lei).

Vânzările de acțiuni în cursul perioadei de raportare au fost în sumă de 44.977.945 lei și reprezintă costul acțiunilor ieșite din portofoliul Societății, respectiv: Banca Transilvania (39,70 mil. lei) și S.N.G.N. Romgaz (5,28 mil. lei). Raportat la valoarea efectivă a tranzacțiilor, suma este de 59.376.377 lei din care 52.425.395 lei - Banca Transilvania și 6.950.982 lei - S.N.G.N. Romgaz S.A, fiind realizat un profit de 14.398.432 lei (12.729.895 lei aferent vânzărilor de acțiuni TLV și respectiv 1.668.537 lei aferent vânzărilor de acțiuni SNG.)

7. Administrarea riscurilor semnificative

Prin politica de management al riscurilor sunt stabilite principalele coordonate ale activității de control și gestionare a aspectelor care pot avea sau chiar ajung să aibă un impact asupra activității S.I.F. Oltenia S.A. În cadrul S.I.F. Oltenia S.A. sistemul de administrare a riscurilor este constituit astfel încât să se asigure un management eficient, în concordanță cu principiile de guvernanță, asigurându-se identificarea, măsurarea, administrarea și evaluarea riscurilor relevante la care este sau poate fi expusă societatea. Politica de management a riscurilor, în care sunt prezentate principiile directe privind administrarea riscurilor, împreună cu procedurile specifice fiecărei categorii de risc pe care societatea le consideră relevante în raport cu activitatea desfășurată, asigură cadrul formal de administrare a riscurilor.

În cadrul societății sunt înființate Biroul Administrare risc, Biroul Conformitate și Biroul Audit intern care prezintă periodic Consiliului de Administrație și Comitetului de Audit informații relevante, inclusiv potențiale vulnerabilități identificate care ar putea avea impact asupra desfășurării activității societății.

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

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

Obiectivele stabilite prin politica de administrare a riscurilor sunt identificarea și gestionarea prudentă a riscurilor pentru a preveni un posibil impact negativ determinat de factorii interni și/sau externi ce pot afecta activitatea societății.

În urma analizelor realizate în cadrul rapoartelor de risc periodice se constată că:

- nivelul curent al riscurilor relevante la care este expusă societatea respecta limitele de risc stabilite;
- nu există indicii previzibile care să conducă la o posibilă depășire a limitelor impuse de legislație;
- în baza apetitului și a limitelor toleranței la risc aprobate prin politica și procedurile de administrare a riscurilor relevante, profilul de risc este conform cu aceste limite;
- nu există un risc semnificativ ca profilul de risc să devină neconform;
- activele și instrumentele financiare care constituie portofoliul administrat sunt evaluate în conformitate cu prevederile legale și procedurile interne aprobate.
- activele societății sunt administrate în conformitate cu cerințele reglementărilor pieții de capital.

Eficiența sistemului de management al riscurilor a fost evaluată pentru perioada aferentă semestrului I 2022 de către Comitetul de Audit și înaintată Consiliului de Administrație al S.I.F. Oltenia S.A., în conformitate cu prevederile art. 45 din Regulamentul ASF nr. 2/2016 privind aplicarea principiilor de guvernanță corporativă de către entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de A.S.F., modificat și completat prin Regulamentul A.S.F. nr. 9/13.08.2019.

Prin activitățile de verificare și control a sistemului de management a riscurilor, inclusiv prin recomandări formulate de structurile funcționale cu rol de funcții-cheie din cadrul societății, sunt instituite măsuri de urmărire a eventualelor vulnerabilități sesizate în desfășurarea activității societății. În urma evaluării, s-a constatat că sistemul de management al riscurilor adoptat la nivelul societății este adecvat și funcționează eficient, iar măsurile adoptate pentru monitorizarea și controlul expunerilor sunt adecvate în raport cu natura și complexitatea activității.

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

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

Pe parcursul semestrului I 2022 profilul de risc al societății nu s-a modificat.

Principalele riscuri la care este expusă 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 de a înregistra pierdere care decurge din fluctuația valorii de piață a pozițiilor din portofoliu, fluctuație care poate fi atribuită modificării variabilelor pieței, cum ar fi ratele dobânzii, ratele de schimb valutar, prețurile acțiunilor și ale materiilor prime sau solvabilitatea unui emitent.

Acest risc este asociat portofoliului de instrumente financiare tranzacționate pe piața de capital, determinat de modificarea valorii de piață a acestora. Riscul poate apărea ca urmare a modificărilor prețurilor acțiunilor, ratelor dobânzilor sau a cursurilor de schimb. Subcategoriile riscului de piață, specifice portofoliilor de instrumente financiare, sunt: riscul de preț (poziție), riscul de rată a dobânzii și riscul valutar.

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 macroeconomic), 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 ale ratelor dobânzii. Rata dobânzii influențează direct veniturile și cheltuielile atașate activelor și datoriilor financiare purtătoare de dobânzi variabile.

La 30.06.2022, S.I.F. Oltenia S.A. avea depozite bancare în sumă de 60.887.033 lei care reprezintă 2,6740% din total activ. Societatea urmărește evoluția politicii monetare pentru a monitoriza efectele care pot influența riscul de rată a dobânzii.

De asemenea, expunerea societății la variația valorii juste sau a fluxurilor viitoare de numerar datorate fluctuațiilor ratei dobânzii este redusă, ponderea obligațiunilor garantate emise de Mercur S.A., în activul total al societății este de doar 0,26%, prin urmare se poate concluziona că riscul de rată a dobânzii este redus (*din punct de vedere al impactului asupra valorii prezente a obligațiunilor deținute*).

Majoritatea activelor din portofoliu nu sunt purtătoare de dobândă, sunt denominate în moneda locală, doar o pondere foarte redusă din activul net este denominată în moneda Euro. În

privința instrumentelor financiare purtătoare de dobândă, politica societății este să investească în instrumente financiare pe termen scurt, reducând riscul diferențelor de scadență.

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

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

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

La 30 iunie 2022, disponibilitățile în valută erau de 740.965 lei, reprezentând 1,1616% din total disponibilități și 0,0325% din totalul activelor financiare, astfel încât riscul valutar este nesemnificativ.

Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate reprezintă riscul actual sau viitor de afectare a profiturilor și capitalului, determinat de incapacitatea societății de a-și îndeplini obligațiile la scadență.

Rezervele de lichiditate cuprind numerar și echivalente de numerar disponibile, precum și valori mobiliare foarte lichide. Societatea urmărește menținerea unui nivel adecvat de lichiditate, 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 urmărește menținerea unui nivel adecvat 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.

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

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

Riscul de credit

Riscul de credit reprezintă riscul actual sau viitor de afectare a profiturilor și capitalului ca urmare a neîndeplinirii de către un debitor a obligațiilor contractuale sau a eșecului acestuia în îndeplinirea celor stabilite.

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..

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

În cazul Societății, riscul de credit este în cea mai mare parte determinat de expunerile pe elemente de activ de tipul „acțiunilor” care reprezintă 96,02% din activele administrate, evaluate conform prevederilor legale.

Sectorul cu expunere ridicată rămâne sectorul „finanțe, bănci” cu o expunere de aproximativ 40% în total activ. La 30 iunie 2022, ponderea acestui sector în total portofoliu de acțiuni este de 39,20%.

Expunerea pe acest sector este monitorizată, un aspect pozitiv al acestor dețineri fiind caracterul lichid al investițiilor, principalii emitenți fiind Banca Transilvania și BRD – Groupe Societe Generale.

S.I.F. Oltenia S.A. este expusă riscului de credit prin investițiile în obligațiuni și prin deținerea de conturi curente și depozite bancare cât și alte creanțe.

La 30 iunie 2022, societatea deținea obligațiuni emise de Mercur S.A care au o pondere foarte scăzută (0,26%) în activul total, aceste obligațiuni sunt garantate și nu sunt admise la tranzacționare.

În ceea ce privește disponibilul bănesc al societății, acesta este plasat la mai multe bănci. Depozitele bancare sunt constituite la cea mai importantă instituție bancară din sistem, Banca Transilvania. Fitch Ratings a reconfirmat ratingul Băncii Transilvania pentru finanțare pe termen lung (IDR) la „BB+”, cu o perspectivă stabilă

Ca urmare a evaluării principalelor elemente ale riscului de credit, putem concluziona că acestea se încadrează în limitele de risc aprobate pentru un apetit de risc mediu.

Riscul operațional

Riscul operațional se referă la riscul de pierdere care rezultă fie din utilizarea unor procese, persoane sau sisteme interne inadecvate sau care nu și-au îndeplinit funcția în mod corespunzător, fie din evenimente externe, 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, cât și a faptului că drepturile și obligațiile contractuale ale societății nu sunt stabilite în mod corespunzător.

În categoria riscului operațional se urmăresc:

- *Riscul IT* – sub-categorie a riscului operațional care se referă la riscul înregistrării de pierderi din cauza încălcării confidențialității, pierderii integrității sistemelor și a datelor, caracterului necorespunzător sau indisponibilității sistemelor și datelor sau incapacității de a schimba tehnologia informației într-o perioadă de timp rezonabilă și la costuri rezonabile, atunci când cerințele de mediu sau de afaceri se schimbă. Acesta include riscuri de securitate care rezultă fie din procese interne inadecvate sau care nu și-au îndeplinit funcția în mod corespunzător, fie din evenimente externe, inclusiv din atacuri cibernetice sau din securitatea fizică inadecvată.

- *Riscul strategic* - riscul actual sau viitor de afectare a profiturilor și capitalului determinat

de schimbări în mediul de afaceri sau de decizii de afaceri nefavorabile, de implementarea inadecvată a deciziilor sau de lipsa de reacție la schimbările din mediul de afaceri. Managementul societății adoptă o politică prudentă cu scopul de a minimiza expunerea la acest risc.

- *Riscul reputațional* - 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.

- *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 activităților externalizate.

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

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

- *Riscuri legate de durabilitate* – reprezintă un eveniment sau o condiție de mediu, socială sau de guvernanță care, în cazul în care se produce, ar putea cauza un efect negativ semnificativ, efectiv sau potențial, asupra valorii investiției. Riscurile de durabilitate nu sunt considerate un tip separat de risc, dar sunt integrate în clasificarea și gestionarea riscurilor existente, deoarece acestea afectează și tipurile de risc existente, la care societatea este expusă în activitățile sale. Societatea încorporează riscurile de durabilitate în cultura riscului. S.I.F. Oltenia S.A. integrează în procesul decizional și evaluează în mod continuu și riscurile relevante legate de durabilitate, respectiv acele evenimente sau condiții de mediu, sociale sau de guvernanță care, în cazul în care s-ar produce, ar putea avea un impact asupra rentabilității plasamentelor realizate.

- *Risc de spălarea banilor și finanțarea terorismului (SB/FT)* - riscul inerent, respectiv nivelul riscului de spălare a banilor și de finanțare a terorismului înainte de atenuarea acestuia impactul și probabilitatea de implicare a entităților reglementate în operațiuni de SB/FT. Societatea evaluează riscurile referitoare la spălarea banilor și finanțarea terorismului luând în considerare factorii de risc, inclusiv cei referitori la clienți și beneficiari reali, țări sau zone geografice și tranzacții.

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, aplicând măsuri de control în vederea limitării pierderilor financiare. 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.

În luna martie 2022 a fost realizată evaluarea internă a riscurilor operaționale generate de sistemele informatice pentru anul 2021, în conformitate cu art. 49 lit. a) din Norma A.S.F. nr. 4/2018. Din punctul de vedere al Normei A.S.F. nr. 4 / 2018 privind gestionarea riscurilor operaționale generate de sistemele informatice utilizate de entitățile autorizate / avizate / înregistrate, reglementate și/sau supravegheate de A.S.F., Societatea se încadrează în categoria de risc "mediu".

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.

Încadrarea categoriilor de active în limitele impuse de legislație

În luna iunie 2021, S.I.F. Oltenia S.A. a fost autorizată de A.S.F. în calitate de Fond de Investiții Alternative destinat Investitorilor de Retail (F.I.A.I.R.). Limitele de deținere pe diferite categorii de active sunt reglementate de art. 35 alin. (2) din Legea nr. 243/2019.

Analiza respectării limitelor de deținere se realizează lunar de către persoana responsabilă cu administrarea riscului.

▪ Riscul atras de expunerea deținerilor în valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare emise de același emitent

S.I.F. Oltenia S.A. nu poate deține mai mult de 10% din active în valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare emise de același emitent, cu excepția valorilor mobiliare sau a instrumentelor pieței monetare emise sau garantate de un stat membru, de autoritățile publice ale statului membru, de un stat terț sau de organisme publice internaționale din care fac parte unul sau mai multe state membre.

Limita de 10% poate fi majorată până la maximum 40%, cu condiția ca valoarea totală a valorilor mobiliare deținute de F.I.A.I.R. în fiecare dintre emitenții în care are dețineri de până la 40% să nu depășească în niciun caz 80% din valoarea activelor sale.

Emitentul la care S.I.F. Oltenia S.A. deține la 30.06.2022, atât valori mobiliare (acțiuni) cât și instrumente ale pieței monetare (depozite bancare), este Banca Transilvania.

Emitent	Valoare totală -lei-	Pondere în activul total al F.I.A.I.R. (%)
BANCA TRANSILVANIA CLUJ - acțiuni	469.736.606	20,6311
<i>depozite lei - total</i>	60.887.033	2,6742
<i>depozite valută - total</i>	-	-
TOTAL acțiuni + depozite	530.623.639	23,3053
<i>Total activ - lei</i>		2.276.833.127

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

Emitent	Valoare totală - lei -	Pondere în activul total -%-
"BANCA TRANSILVANIA CLUJ (inclusiv depozite)"	530.623.639	23,3053
B.R.D.-GROUPE SOCIETE GENERALE BUCURESTI	347.467.419	15,2610
OMV PETROM	255.522.257	11,2227
TOTAL dețineri peste 10%	1.133.613.315	49,7890
<i>Total activ - lei</i>		2.276.833.127

Se constată că în cazul deținerilor BANCA TRANSILVANIA, BRD GROUPE SOCIETE GENERALE și OMV PETROM este aplicabilă excepția menționată și anume limita de 10% poate fi majorată până la maximum 40%, cu condiția ca valoarea totală a valorilor mobiliare deținute de SIF5 în fiecare dintre emitenții în care are dețineri de până la 40% să nu depășească în nici un caz 80% din valoarea activelor sale.

▪ **Riscul atras de expunerea deținerilor în valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare emise de entități aparținând aceluiași grup**

S.I.F. Oltenia S.A. nu poate deține mai mult 50% din active în valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare emise de entități aparținând aceluiași grup.

În cadrul portofoliului este evidențiat grupul Banca Transilvania și grupul B.V.B.

Grup Banca Transilvania

Grupul Banca Transilvania: Banca Transilvania și Fondul Deschis de Investiții BT INDEX RO care este un fond de acțiuni administrat de BT Asset Management S.A.I. – fond din cadrul Grupul Banca Transilvania.

Emitent	Valoare totală -lei-	Pondere în activul total al F.I.A.I.R. -%-
30.06.2022		
BANCA - acțiuni	469.736.606	20,6311
TRANSILVANIA - obligațiuni	-	-
BT INDEX RO	3.473.778	0,1526
Depozite bancare în lei	60.887.033	2,6742
Depozite bancare în valută	-	-
Total	534.097.417	23,4579
Total activ - lei		2.276.833.127

Notă: Deși unitățile de fond emise de BT INDEX RO intră în categoria "titluri de participare", pentru o administrare prudentă a portofoliului acestea au fost luate în calculul expunerii deținerilor S.I.F. Oltenia S.A. la Grupul Banca Transilvania.

Grup B.V.B.

Grup B.V.B.: Bursa de Valori București și Depozitarul Central S.A. unde B.V.B. are o deținere de 69,0421% din capitalul social conform Actului constitutiv din 04.03.2021.

Emitent	Valoare totală -lei-	Pondere în activul total al F.I.A.I.R. -%-
30.06.2022		
BURSA DE VALORI BUCUREȘTI - acțiuni	14.166.348	0,6222
DEPOZITARUL CENTRAL - acțiuni	1.256.529	0,0552
Total	15.422.877	0,6774
Total activ - lei		2.276.833.127

Se constată că limita impusă este respectată.

În cazul grupului din care face parte A.F.I.A., care administrează respectivul F.I.A., această limită este de 40%.

Nr. Crt	Emitent	Simbol	Valoare totală - lei -	Pondere în capitalul social al emitentului - %-	Pondere în activul total al F.I.A.I.R. - %-
1	COMPLEX HOTELIER DÂMBOVIȚA		11.799.987	99,9999	0,5183
2	VOLTALIM CRAIOVA		52.662.246	99,5506	2,3130
3	MERCUR CRAIOVA				
	- acțiuni	MRDO	85.133.633	97,8593	3,7391
	- obligațiuni		6.011.805	-	0,2640
4	GEMINA TOUR RM.VÂLCEA		3.063.544	88,2866	0,1346
5	ARGUS CONSTANȚA	UARG	53.182.496	86,4160	2,3358
6	ALIMENTARA SLATINA	ALRV	14.231.637	85,2194	0,6251
7	FLAROS BUCURESTI	FLAO	88.495.724	81,0712	3,8868
8	CONSTRUCTII FERROVIARE CRAIOVA	CFED	496.009	77,5001	0,0218
9	UNIVERS RM. VALCEA	UNVR	30.708.529	73,7494	1,3487
10	PROVITAS BUCURESTI		4.497.792	70,2780	0,1975
11	TURISM PUCIOASA		4.499.242	69,2191	0,1976
12	LACTATE NATURA TARGOVISTE	INBO	1.934.779	66,3303	0,0850
	TOTAL		356.717.423		15,6673
	<i>Total activ - lei</i>				<i>2.276.833.127</i>

Ponderea societăților din cadrul grupului în activul total al S.I.F. Oltenia S.A. este de **15,6673%**. Se constată că **limita de 40% este respectată**.

▪ **Riscul atras de expunerea la riscul de contraparte într-o tranzacție cu instrumente financiare derivate tranzacționate în afara piețelor reglementate**

Expunerea la riscul de contraparte într-o tranzacție cu instrumente financiare derivate tranzacționate în afara piețelor reglementate nu poate depăși 20% din activele sale, indiferent de contrapartea tranzacției.

La 30.06.2022, S.I.F. Oltenia S.A. nu deține în portofoliu instrumente financiare derivate.

▪ **Riscul atras de expunerea globală față de instrumentele financiare derivate**

S.I.F. Oltenia S.A. are obligația ca expunerea globală față de instrumentele financiare derivate să nu depășească valoarea totală a activului său.

S.I.F. Oltenia S.A. nu deține la 30.06.2022, în portofoliu, instrumente financiare derivate.

▪ **Riscul atras de expunerea valorii conturilor curente și a numerarului**

S.I.F. Oltenia S.A. are obligația ca valoarea conturilor curente și a numerarului să se încadreze în maximum **20% din activele sale**.

Această limită poate fi depășită până la maximum 50% cu condiția ca sumele respective să

provină din emisiunea de titluri de participare, din plasamente ajunse la scadență sau din vânzarea de instrumente financiare din portofoliu, iar depășirea respectivă să nu fie pe o perioadă mai mare de 90 de zile.

Situația disponibilităților (conturi curente și numerar) la 30.06.2022 este următoarea:

	Valoare -lei -	Pondere în total activ -%-
Conturi curente și numerar în lei	2.161.027	0,0949
Conturi curente și numerar în valută	740.965	0,0325
Total Conturi curente și numerar	2.901.992	0,1275
Total activ		2.276.833.127

Se constată că limita este respectată.

▪ **Riscul atras de expunerea depozitelor bancare constituite la aceeași bancă**

S.I.F. Oltenia S.A. nu poate să constituie și să dețină depozite bancare constituite la aceeași bancă reprezentând mai mult de 30% din activele sale.

S.I.F. Oltenia S.A. avea constituite la 30.06.2022, depozite bancare în lei la Banca Transilvania.

Depozite BANCA TRANSILVANIA

	Valoare -lei-	Pondere în total activ -%-
Total depozite lei	60.887.033	2,6742
Total depozite valută	-	-
Total depozite TLV	60.887.033	2,6742
Total activ		2.276.833.127

Se constată că limita impusă este respectată.

▪ **Riscul atras de expunerea pe titluri de participare neadmise la tranzacționare în cadrul unui loc de tranzacționare sau pe o bursă dintr-un stat terț, emise de un singur F.I.A. destinat investitorilor de retail – F.I.A.I.R.**

S.I.F. Oltenia S.A. nu poate deține mai mult de 20% din activele sale în titluri de participare neadmise la tranzacționare în cadrul unui loc de tranzacționare sau pe o bursă dintr-un stat terț, emise de un singur F.I.A. destinat investitorilor de retail – F.I.A.I.R.

S.I.F. Oltenia S.A. nu are investiții care să se încadreze în această categorie.

▪ **Riscul atras de expunerea pe titluri de participare neadmise la tranzacționare în cadrul unui loc de tranzacționare sau pe o bursă dintr-un stat terț, emise de un singur F.I.A. destinat investitorilor profesionali – F.I.A.I.P.**

S.I.F. Oltenia S.A. nu poate deține mai mult de 10% din activele sale în titluri de participare neadmise la tranzacționare în cadrul unui loc de tranzacționare sau pe o bursă dintr-un stat terț, emise de un singur F.I.A. destinat investitorilor de profesionali – F.I.A.I.P.

S.I.F. Oltenia S.A. nu are investiții care să se încadreze în această categorie.

- **Riscul atras de expunerea pe titluri de participare neadmise la tranzacționare în cadrul unui loc de tranzacționare sau pe o bursă dintr-un stat terț, emise de alte F.I.A. de tip deschis**

S.I.F. Oltenia S.A. nu poate deține mai mult de 50% din activele sale în titluri de participare neadmise la tranzacționare în cadrul unui loc de tranzacționare sau pe o bursă dintr-un stat terț, emise de alte F.I.A. de tip deschis.

Fondurile deschise de investiții aflate în portofoliul S.I.F. Oltenia S.A. la 30.06.2022, se regăsesc în *"REGISTRUL INSTRUMENTELOR ȘI INVESTIȚIILOR FINANCIARE"*, Secțiunea 6 - FDI - Fonduri deschise de investiții, publicat pe site-ul A.S.F., acestea fiind:

Emitent	Valoare totală - lei -	Pondere în activul total SIF - % -
FIA de tip deschis		
BT INDEX RO (FDIR - Fond deschis de investiții din România)	3.473.778	0,1526
FDI NAPOCA (FDIR - Fond deschis de investiții din România)	273.756	0,0120
FDI TRANSILVANIA (FDIR - Fond deschis de investiții din România)	405.024	0,0178
FDI TEHNOGLOBINVEST (FDIR - Fond deschis de investiții din România)	500.257	0,0220
Total FIA de tip deschis	4.652.815	0,2044
Total activ		2.276.833.127

Se constată că limita impusă este respectată.

În cazul grupului din care face parte A.F.I.A. care administrează respectivul F.I.A., limita de deținere este de 40% din activele sale.

Niciuna din societățile controlate de S.I.F. Oltenia S.A. nu face parte din categoria: „Fond deschis de investiții”.

Se constată că limita impusă este respectată.

- **Riscul atras de expunerea pe titluri de participare emise de un singur O.P.C.V.M. autorizat de A.S.F. sau de o autoritate competentă națională dintr-un alt stat membru, precum și în titluri de participare emise de un singur O.P.C. admis la tranzacționare în cadrul unui loc de tranzacționare din România, alt stat membru sau pe o bursă dintr-un stat terț**

S.I.F. Oltenia S.A. nu poate deține mai mult de 40% din activele sale în titluri de participare emise de un singur O.P.C.V.M. autorizat de A.S.F. sau de o autoritate competentă națională dintr-un alt stat membru, precum și în titluri de participare emise de un singur O.P.C. admis la tranzacționare în cadrul unui loc de tranzacționare din România, alt stat membru sau pe o bursă dintr-un stat terț.

S.I.F. Oltenia S.A. deține, la 30.06.2022, următoarele titluri de participare ale O.P.C.V.M. autorizate de A.S.F.:

Emitent	Valoare totală - lei -	Pondere în activul total - % -
O.P.C.V.M. autorizate de A.S.F.		
BT INDEX RO (FDIR - Fond deschis de investitii din Romania)	3.473.778	0,1526
FDI NAPOCA (FDIR - Fond deschis de investitii din Romania)	273.756	0,0120
FDI TRANSILVANIA (FDIR - Fond deschis de investitii din Romania)	405.024	0,0178
FDI TEHNOGLOBINVEST (FDIR - Fond deschis de investitii din Romania)	500.257	0,0220
Total OPCVM autorizate de ASF	4.652.815	0,2044
O.P.C. admise la tranzacționare		
S.I.F. Banat Crișana S.A.	111.417.682	4,8935%
S.I.F. Muntenia S.A.	104.887.229	4,6067%
Total O.P.C.	216.304.911	9,5003%
Total O.P.C.V.M. autorizate de A.S.F. și O.P.C. admise la tranzacționare	220.957.726	9,7046%
Total activ		2.276.833.127

Se constată că limita impusă este respectată

▪ **Riscul atras de acordarea de împrumuturi de instrumente financiare**

S.I.F. Oltenia S.A. nu poate acorda împrumuturi de instrumente financiare care să reprezinte mai mult de 20% din activul său, perioada de acordare a împrumutului neputând fi mai mare de 12 luni calendaristice, în conformitate cu reglementările emise de A.S.F. privind tranzacțiile în marjă și operațiunile de împrumut. Limita de 20% din activul său poate fi majorată până la 30%, cu aprobarea A.S.F., în condițiile stabilite de reglementările A.S.F.

S.I.F. Oltenia S.A. nu are acordate, la 30.06.2022, împrumuturi de instrumente financiare.

▪ **Riscul atras de acordarea de împrumuturi de numerar, participare/subscriere la împrumuturi sindicalizate, garantare împrumuturi de numerar, achiziționare portofolii de credite emise de alte entități financiare sau nefinanciare**

S.I.F. Oltenia S.A. nu poate acorda împrumuturi de numerar, nu poate participa/subscrie la împrumuturi sindicalizate, nu poate garanta împrumuturi de numerar în favoarea unui terț, cu excepția entităților din grupul din care face parte F.I.A.I.R. înființat ca societate de investiții în limita a 10% din activul său și nu poate achiziționa direct, parțial sau integral portofolii de credite emise de alte entități financiare sau nefinanciare, cu excepția plasamentelor investiționale în instrumente financiare emise de instituții financiare recunoscute internațional, instituții de credit sau de instituții financiare nebancare autorizate de B.N.R. sau de alte bănci centrale dintr-un stat membru sau din state terțe.

S.I.F. Oltenia S.A. nu are acordate, la 30.06.2022, împrumuturi de numerar, nu a participat/subscris la împrumuturi sindicalizate, nu a garantat împrumuturi de numerar în favoarea unui terț și nu a achiziționat direct, parțial sau integral portofolii de credite emise de alte entități financiare sau nefinanciare.

- **Riscul atras de expunerea în valori mobiliare, instrumente ale pieței monetare neadmise la tranzacționare în cadrul unui loc de tranzacționare sau pe o bursă dintr-un stat terț**

S.I.F. Oltenia S.A. nu poate deține mai mult de 40% din valoarea activelor sale în valori mobiliare, instrumente ale pieței monetare neadmise la tranzacționare în cadrul unui loc de tranzacționare sau pe o bursă dintr-un stat terț, cu excepția titlurilor de stat și a obligațiunilor emise de Ministerul Finanțelor Publice, precum și a deținerilor dobândite de către societate prin lege - caz în care nu se instituie limita de deținere.

La 30.06.2022, în categoria valori mobiliare neadmise la tranzacționare (necotate) în cadrul unui loc de tranzacționare sau pe o bursă dintr-un stat terț, sunt următoarele societăți:

Nr. Crt	Emitent	Nr. acțiuni deținute	Valoare totală (lei)	Pondere în capitalul social al emitentului (%)	Pondere în activul total al F.I.A.I.R. (%)
1	BIROUL DE INVESTIȚII REGIONAL OLTENIA IFN	272.411	2.716.241	19,4540	0,1193
2	COMPLEX HOTELIER DÂMBOVIȚA	1.754.221	11.799.987	99,9999	0,5183
3	COREALIS CRAIOVA	655.757	1.667.245	11,4189	0,0732
4	DEPOZITARUL CENTRAL BUCUREȘTI	9.878.329	1.256.529	3,9057	0,0552
5	ELBA TIMIȘOARA	39.628	5.661.736	2,3694	0,2487
6	ELECTRO TOTAL BOTOȘANI	57.909	0	29,8562	0,0000
7	EXIMBANK BANCA DE EXPORT IMPORT A ROMÂNIEI	4.364.430	39.775.229	3,2702	1,7470
8	GEMINA TOUR RM.VÎLCEA	757.888	3.063.544	88,2866	0,1346
9	PROVITAS BUCUREȘTI	35.139	4.497.792	70,2780	0,1975
10	SAGRICOM ULM	57.941	0	4,2057	0,0000
11	SANEVIT ARAD	792.662	0	13,2841	0,0000
12	TURISM LOTUS FELIX	347.859.802	34.274.903	27,4554	1,5054
13	TURISM PUCIOASA	1.010.599	4.499.242	69,2191	0,1976
14	VOLTALIM CRAIOVA	5.997.519	52.662.246	99,5506	2,3130
	TOTAL		161.874.694		7,1096

Ponderea în activul total a deținerilor în valori mobiliare neadmise la tranzacționare în cadrul unui loc de tranzacționare sau pe o bursă dintr-un stat terț reprezintă **7,1096%**.

În categoria instrumente ale pieței monetare neadmise la tranzacționare în cadrul unui loc de tranzacționare sau pe o bursă dintr-un stat terț sunt depozitele bancare.

Deținerile în valorile mobiliare și instrumente ale pieței monetare	Valoare -lei-	Pondere în activul total -%-
Acțiuni deținute la emitenți de tip închis	161.874.694	7,1096
Obligațiuni corporative nelistate	6.011.805	0,2640
Depozite bancare	60.887.033	2,6742
Total dețineri	228.773.532	10,0479
Activ total		2.276.833.127

Deținerile în valorile mobiliare și instrumente ale pieței monetare neadmise la tranzacționare reprezintă 10,0479% din total active. Se constată că limita de 40% este respectată.

▪ **Riscul atras de expunerea de părți sociale emise de societăți cu răspundere limitată**

S.I.F. Oltenia S.A. nu poate deține mai mult de 20% din valoarea activelor sale în părți sociale emise de societăți cu răspundere limitată, reglementate de Legea nr. 31/1990, republicată, cu modificările și completările ulterioare.

La 30.06.2022, S.I.F. Oltenia S.A. nu deținea părți sociale emise de societăți cu răspundere limitată, reglementate de Legea nr. 31/1990, republicată, cu modificările și completările ulterioare.

▪ **Riscul atras de expunerea în certificate de emisii de gaze cu efect de seră**

S.I.F. Oltenia S.A. nu poate deține mai mult de 10% din valoarea activelor sale în certificate de emisii de gaze cu efect de seră.

La 30.06.2022, S.I.F. Oltenia S.A. nu deținea certificate de emisii de gaze cu efect de seră.

În cazul depășirii limitelor anterior prezentate, exclusiv în situațiile independente de voința sa, S.I.F. Oltenia S.A. are obligația reîncadrării în cerințele legale în termen de 30 de zile de la data depășirii limitei respective.

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

Conform art. 136 alin. (5) din Legea nr. 126/2018 privind piețele de instrumente financiare, niciun acționar al unui operator de piață nu poate deține, direct sau împreună cu persoanele cu care acționează în mod concertat, **mai mult de 20%** din totalul drepturilor de vot.

S.I.F. Oltenia S.A. deținea, la 30.06.2022, un număr de 505.941 acțiuni cu o valoare de piață de 14.166.348 lei și o pondere în capitalul social al Bursei de Valori București de **6,2856%**.

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

▪ **art. 35 alin. (1) lit g)¹ Legea nr. 243/2019**

În conformitate cu art. 35 alin. (1) lit g) din Legea nr. 243/2019 "Investițiile unui F.I.A.I.R. pot fi efectuate exclusiv în unul sau mai multe dintre următoarele active ... g) instrumente ale pieței monetare, altele decât cele tranzacționate în cadrul unui loc de tranzacționare, care sunt lichide și au o valoare care poate fi precis determinată în orice moment, **cu excepția efectelor de comerț**, cu condiția ca emisiunea sau emitentul să fie supus reglementărilor referitoare la protecția investitorilor și a economiilor acestora ...".

În respectarea prevederilor legale, **S.I.F. Oltenia S.A. nu poate investi în instrumente de tipul efectelor de comerț (cecul, biletul la ordin, cambia).**

▪ **limitări dețineri la Depozitarului Central S.A.**

Art. 150 din Legea nr. 297/2004 prevede:

"(I) Acționarii depozitarului central nu pot deține mai mult de 5% din drepturile de vot, excepție făcând operatorii de piață, care pot deține până la 75% din drepturile de vot, cu aprobarea C.N.V.M.

¹ art. 35 (1) Investițiile unui F.I.A.I.R. pot fi efectuate exclusiv în unul sau mai multe dintre următoarele active:

...

g) instrumente ale pieței monetare, altele decât cele tranzacționate în cadrul unui loc de tranzacționare, care sunt lichide și au o valoare care poate fi precis determinată în orice moment, cu excepția efectelor de comerț, cu condiția ca emisiunea sau emitentul să fie supus reglementărilor referitoare la protecția investitorilor și a economiilor acestora

...

(2) Orice achiziție de acțiuni ale depozitarului central, care va duce la o deținere de 5% din totalul drepturilor de vot, va fi supusă în prealabil aprobării C.N.V.M.

(3) Orice înstrăinare de acțiuni va fi notificată C.N.V.M., în termenul prevăzut de reglementările emise de către aceasta.

(4) În cazul în care nu se respectă cerințele cu privire la integritatea acționarilor sau se omite obținerea aprobării C.N.V.M., drepturile de vot aferente acțiunilor deținute cu nerespectarea cerințelor menționate sunt suspendate de drept, aplicându-se procedura stabilită la art. 283.

*) Potrivit art. 286 alin. (2) din Legea nr. 126/2018, la data reautorizării depozitarului central potrivit prevederilor Regulamentului (UE) nr. 909/2014 se abrogă art. 150 din Legea nr. 297/2004, cu modificările și completările ulterioare.”

Depozitarul Central a fost reautorizat de către A.S.F. prin Autorizația nr. 176 / 19.12.2019. Actul Constitutiv al societății, actualizat conform Hotărârii Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor nr. 1/04.03.2021, prevede:

” Art. 10 (1) Poate deține calitatea de acționar al Societății orice persoană fizică sau juridică care îndeplinește cerințele prevăzute de reglementările aplicabile, inclusiv criteriile aplicabile pentru evaluarea prudențială a achizițiilor și majorărilor participațiilor la entitățile reglementate de A.S.F.

(2) Orice intenție de achiziție de acțiuni ale Societății va fi notificată Societății și, în cazul în care va duce la o participație calificată în sensul reglementărilor aplicabile, va fi supusă în prealabil aprobării A.S.F.

(3) Acționarii care intenționează să cedeze, direct sau indirect, o participație calificată, au obligația de a notifica Societății și A.S.F. intenția respectivă, menționând numărul de acțiuni ce urmează a fi înstrăinate și cota participației deținute în urma cedării.

....”

Conform Regulamentului A.S.F. nr. 3/2016 privind criteriile aplicabile și procedura pentru evaluarea prudențială a achizițiilor și majorărilor participațiilor la entitățile reglementate de Autoritatea de Supraveghere Financiară:

”**participație calificată** - deținere directă sau indirectă din drepturile de vot sau din capitalul unei entități, care reprezintă cel puțin **10%** din acestea sau care permite exercitarea unei influențe semnificative asupra administrării entității respective; **în cazul depozitarului central, pragul este de 5%, iar în cazul operatorului de piață, 20%;**”

La 30.06.2022 deținerea S.I.F. Oltenia S.A. la Depozitarul Central S.A. este:

Emitent	nr actiuni	Valoare totala -lei -	Pondere în capitalul social al emitentului -%-	Pondere în activul total al SIF -%-
DEPOZITARUL CENTRAL BUCUREȘTI	9.878.329	1.256.529	3,9057	0,0552

Se constată că limita impusă este respectată.

Efectul de levier

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

S.I.F. Oltenia S.A. nu utilizează efectul de levier în procesul de administrare a portofoliului. În semestrul I al anului 2022, 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.

Conform Regulamentului UE nr.231/2013 și art. 38, alin. (4) din Legea nr. 243/2019, indicatorul efectului de levier calculat la data de 30.06.2022, se prezintă astfel:

Metoda brută:

Nivel levier	1,0397
Expunere SIF5	2.213.044.102

Metoda angajamentului:

Nivel levier	1,0696
Expunere SIF5	2.276.833.127

Simulări de criză

Conform Politicii de administrare a riscurilor, simulările de criză se efectuează cel puțin anual și ori de câte ori situația o impune. Până la data prezentului raport, nu au fost realizate simulări de criză pe metodologia formalizată, acestea urmând a se desfășura în trimestrul IV 2022, la o dată care va fi notificată Autorității de Supraveghere Financiară.

IV. SCHIMBĂRI CARE AFECTEAZĂ CAPITALUL ȘI ADMINISTRAREA SOCIETĂȚII

S.I.F. Oltenia S.A. nu a fost în imposibilitate de a-și respecta obligațiile financiare în timpul perioadei de raportare.

Nu au fost înregistrate modificări privind drepturile deținătorilor de valori mobiliare emise de societate.

V. TRANZACȚII SEMNIFICATIVE

În semestrul I al anului 2022, societatea nu a realizat tranzacții semnificative cu persoanele cu care acționează în mod concertat.

VI. LITIGII ÎN CARE ESTE IMPLICATĂ SOCIETATEA

La data de 30 iunie 2022, există un număr de 25 litigii aflate pe rolul instanțelor de judecată (față de 29 litigii la 31 decembrie 2021). Societatea are calitatea procesuală activă în 15 litigii, calitate procesuală pasivă în 5 litigii, în 3 cauze aflându-se în procedură de insolvență, într-o cauză are calitatea de intervenient, într-o cauză este chemată în garanție.

VII. EVENIMENTE ULTERIOARE PERIOADEI DE RAPORTARE

- Prin raportul curent nr. 7535/26.07.2022, Societatea de Investiții Financiare Oltenia S.A. a adus la cunoștința investitorilor și acționarilor continuarea demersurilor în vederea finalizării procedurilor legale privind retragerea din acționariatul Băncii de Export-Import a României EximBank S.A., în conformitate cu dispozițiile Legii 31/1990 privind societățile comerciale, republicată. În acest context, în data de 26.07.2022, societatea a solicitat Băncii de Export-Import a României EximBank S.A. efectuarea plății sumei de 42.416.585,841 RON, reprezentând contravaloarea a 4.364.430 acțiuni deținute de S.I.F. OLTENIA S.A. la prețul stabilit prin raportul de evaluare.

- Prin Decizia Autorității de Supraveghere Financiară nr.1040/03.08.2022, a fost aprobat proiectul de achiziție și dobândirea de către S.I.F. Oltenia S.A a calității de acționar semnificativ al S.I.F. Banat-Crișana S.A. Arad. Proiectul de achiziție aprobat vizează cumpărarea de către S.I.F. Oltenia S.A., într-o perioadă de maximum 60 de zile lucrătoare, a maxim 6.500.000 acțiuni S.I.F. Banat-Crișana S.A., ceea ce va conduce la dobândirea de către S.I.F. Oltenia S.A. a calității de acționar semnificativ al S.I.F. Banat-Crișana S.A. Arad.

VIII. Impactul pandemiei de COVID-19 și ale războiului Federației Ruse cu Ucraina asupra activității societății

Repercusiunile economice ale invadării Ucrainei de către Rusia și ale noilor măsuri de izolare din China reprezintă principalele două influențe nefavorabile la adresa creșterii globale pe termen scurt. Aceste influențe exercită presiuni asupra lanțurilor de aprovizionare globale, după o scurtă perioadă de relaxare în prima parte a anului. Condițiile financiare pe plan internațional s-au înăspriț, reflectând normalizarea politicii monetare, scăderea cotațiilor activelor cu risc ridicat și majorarea randamentelor. După relaxarea puternică din timpul crizei coronavirusului din anul 2020, orientarea politicii fiscale din zona euro a devenit mai restrictivă în 2021 și se preconizează în continuare o înăsprire graduală în 2022 și 2023. Înăsprirea ușoară preconizată pentru anul 2022 reflectă cu precădere inversarea unei părți semnificative a sprijinului acordat în regim de urgență în contextul pandemiei, care va fi doar parțial contrabalansată de măsuri stimulative suplimentare ca răspuns la șocul prețurilor produselor energetice și alte cheltuieli legate de războiul rusoucrainean. În acest context, conform proiecțiilor macroeconomice ale experților Eurosistemului din luna iunie 2022, se preconizează că ponderea deficitului bugetului general consolidat din zona euro în PIB va continua să se restrângă – de la 5,1% în 2021 la 3,8% în 2022 și apoi la 2,4% la finele orizontului de prognoză.²

Impactul asupra portofoliului

Conform Raportului lunar al A.S.F., capitalizarea bursieră a înregistrat o scădere de 16% la finalul lunii iunie 2022 comparativ cu finalul anului 2021. În luna iunie 2022, primele 3 companii tranzacționate la BVB au fost: Fondul Proprietatea (FP) cu o pondere de 51,80% din valoarea totală tranzacționată în perioada respectivă, Banca Transilvania SA (TLV: 10,71%) și OMV Petrom SA (SNP: 8,60%).

Efectele cauzate de războiul din Ucraina concomitent cu creșterea inflației și înăsprirea politicii monetare au generat panică pe piața de capital din România, fiind o presiune constantă pe vânzare. Astfel, la 30.06.2022, indicele BET s-a depreciat cu 5,87%, iar indicele BET-TR s-a apreciat cu doar 0,8% față de 31.12.2021, în timp ce indicele reprezentativ al pieței AeRO (BET-AeRO) s-a depreciat cu -12,83% comparativ cu 31.12.2021.

Trendul descendent prezent pe piața de capital în primele 6 luni ale anului 2022 a determinat deprecierea activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global ale S.I.F. Oltenia S.A. cu 4,92% comparativ cu perioada similară a anului trecut și cu 8,04% față de 31.12.2021.

Instabilitatea economică la nivel global, creșterea inflației și înăsprirea politicii monetare vor genera în continuare volatilitate ridicată pe piețele financiare, fără a fi excluse scăderi bruște ale cotațiilor bursiere, pe fondul marcării profitului/exitului investitorilor de portofoliu.

² BCE, Buletin economic nr. 4/2022 – Sinteză

În concordanță cu obiectivele strategice, Societatea va continua să urmărească cu atenție evoluția companiilor din portofoliu, astfel încât vulnerabilitățile induse de conflictul din Ucraina, dar și un alt val al virusului COVID-19 să aibă impact minim asupra valorii activelor societății. Informarea acționarilor și investitorilor va continua să fie prioritară, comunicarea realizându-se prin intermediul rapoartelor curente, e-mailuri și pagina de internet a societății.

Impactul asupra operațiunilor și continuității activității

Societatea se confruntă atât cu riscurile specifice care decurg din funcționarea sa curentă, cât și cu riscuri indirecte care apar ca urmare a activității societăților din portofoliu și a mediului macroeconomic intern și internațional.

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

Principalele riscuri ale societății (risc de piață, risc de credit, risc de lichiditate, risc operațional) sunt monitorizate, evaluate și gestionate. Riscurile sunt prioritizate și se stabilesc măsuri de diminuare a expunerii în concordanță cu limitele toleranței la risc, așa cum au fost acestea stabilite prin procedurile existente și aprobate de Consiliul de Administrație.

La nivelul companiei, sunt permanent monitorizate evoluțiile din piața financiară, pentru a identifica posibile evenimente ce ar putea avea impact asupra activității societății.

În prezent, riscurile asociate pandemiei s-au redus, însă războiul din Ucraina continuă să reprezinte un risc semnificativ care afectează creșterea economică. Principalul risc fiind perturbarea în continuare a ofertei de produse energetice pentru zona euro. Balanța riscurilor asociate inflației este înclinată cu precădere în sensul creșterii.

Cu toate acestea, o posibilă moderare a cererii pe termen mediu ar reduce presiunile asupra prețurilor. Consiliul de Administrație al Societății este conștient că aceste evoluții pot să influențeze activitatea viitoare a societății, efectul acestora asupra rezultatelor viitoare ale societății urmând a fi monitorizat în permanență, cu scopul implementării de măsuri eficiente pentru asigurarea continuității activității.

IX. ANEXE

- Situația detaliată a investițiilor la data de 30.06.2022 - Anexa 11 (*întocmită în conformitate cu Regulamentul A.S.F. nr. 7/2020*);
- Situația activelor și datoriilor la data de 30.06.2022 - Anexa 10 (*întocmită în conformitate cu Regulamentul A.S.F. nr. 7/2020*).

Sorin - Iulian Cioacă
Președinte - Director General

Mihai Trifu
Vicepreședinte - Director General Adjunct

- Prin Decizia Autorității de Supraveghere Financiară nr.1040/03.08.2022, a fost aprobat proiectul de achiziție și dobândirea de către S.I.F. Oltenia S.A. a calității de acționar semnificativ al S.I.F. Banat-Crișana S.A. Arad. Proiectul de achiziție aprobat vizează cumpărarea de către S.I.F. Oltenia S.A., într-o perioadă de maximum 60 de zile lucrătoare, a maxim 6.500.000 acțiuni S.I.F. Banat-Crișana S.A., ceea ce va conduce la dobândirea de către S.I.F. Oltenia S.A. a calității de acționar semnificativ al S.I.F. Banat-Crișana S.A. Arad.

VIII. Impactul pandemiei de COVID-19 și ale războiului Federației Ruse cu Ucraina asupra activității societății

Repercusiunile economice ale invadării Ucrainei de către Rusia și ale noilor măsuri de izolare din China reprezintă principalele două influențe nefavorabile la adresa creșterii globale pe termen scurt. Aceste influențe exercită presiuni asupra lanțurilor de aprovizionare globale, după o scurtă perioadă de relaxare în prima parte a anului. Condițiile financiare pe plan internațional s-au înăsprițit, reflectând normalizarea politicii monetare, scăderea cotațiilor activelor cu risc ridicat și majorarea randamentelor. După relaxarea puternică din timpul crizei coronavirusului din anul 2020, orientarea politicii fiscale din zona euro a devenit mai restrictivă în 2021 și se preconizează în continuare o înăsprire graduală în 2022 și 2023. Înăsprirea ușoară preconizată pentru anul 2022 reflectă cu precădere inversarea unei părți semnificative a sprijinului acordat în regim de urgență în contextul pandemiei, care va fi doar parțial contrabalansată de măsuri stimulative suplimentare ca răspuns la șocul prețurilor produselor energetice și alte cheltuieli legate de războiul rusoucrainean. În acest context, conform proiecțiilor macroeconomice ale experților Eurosistemului din luna iunie 2022, se preconizează că ponderea deficitului bugetului general consolidat din zona euro în PIB va continua să se restrângă – de la 5,1% în 2021 la 3,8% în 2022 și apoi la 2,4% la finele orizontului de prognoză.²

Impactul asupra portofoliului

Conform Raportului lunar al A.S.F., capitalizarea bursieră a înregistrat o scădere de 16% la finalul lunii iunie 2022 comparativ cu finalul anului 2021. În luna iunie 2022, primele 3 companii tranzacționate la BVB au fost: Fondul Proprietatea (FP) cu o pondere de 51,80% din valoarea totală tranzacționată în perioada respectivă, Banca Transilvania SA (TLV: 10,71%) și OMV Petrom SA (SNP: 8,60%).

Efectele cauzate de războiul din Ucraina concomitent cu creșterea inflației și înăsprirea politicii monetare au generat panică pe piața de capital din România, fiind o presiune constantă pe vânzare. Astfel, la 30.06.2022, indicele BET s-a depreciat cu 5,87%, iar indicele BET-TR s-a depreciat cu doar 0,8% față de 31.12.2021, în timp ce indicele reprezentativ al pieței AeRO (BET-AeRO) s-a depreciat cu -12,83% comparativ cu 31.12.2021.

Trendul descendent prezent pe piața de capital în primele 6 luni ale anului 2022 a determinat deprecierea activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global ale S.I.F. Oltenia S.A. cu 4,92% comparativ cu perioada similară a anului trecut și cu 8,04% față de 31.12.2021.

Instabilitatea economică la nivel global, creșterea inflației și înăsprirea politicii monetare vor genera în continuare volatilitate ridicată pe piețele financiare, fără a fi excluse scăderi bruște ale cotațiilor bursiere, pe fondul marcării profitului/exitului investitorilor de portofoliu.

² BCE, Buletin economic nr. 4/2022 – Sinteză

În concordanță cu obiectivele strategice, Societatea va continua să urmărească cu atenție evoluția companiilor din portofoliu, astfel încât vulnerabilitățile induse de conflictul din Ucraina, dar și un alt val al virusului COVID-19 să aibă impact minim asupra valorii activelor societății. Informarea acționarilor și investitorilor va continua să fie prioritară, comunicarea realizându-se prin intermediul rapoartelor curente, e-mailuri și pagina de internet a societății.

Impactul asupra operațiunilor și continuității activității

Societatea se confruntă atât cu riscurile specifice care decurg din funcționarea sa curentă, cât și cu riscuri indirecte care apar ca urmare a activității societăților din portofoliu și a mediului macroeconomic intern și internațional.

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

Principalele riscuri ale societății (risc de piață, risc de credit, risc de lichiditate, risc operațional) sunt monitorizate, evaluate și gestionate. Riscurile sunt prioritizate și se stabilesc măsuri de diminuare a expunerii în concordanță cu limitele toleranței la risc, așa cum au fost acestea stabilite prin procedurile existente și aprobate de Consiliul de Administrație.

La nivelul companiei, sunt permanent monitorizate evoluțiile din piața financiară, pentru a identifica posibile evenimente ce ar putea avea impact asupra activității societății.

În prezent, riscurile asociate pandemiei s-au redus, însă războiul din Ucraina continuă să reprezinte un risc semnificativ care afectează creșterea economică. Principalul risc fiind perturbarea în continuare a ofertei de produse energetice pentru zona euro. Balanța riscurilor asociate inflației este înclinată cu precădere în sensul creșterii.

Cu toate acestea, o posibilă moderare a cererii pe termen mediu ar reduce presiunile asupra prețurilor. Consiliul de Administrație al Societății este conștient că aceste evoluții pot să influențeze activitatea viitoare a societății, efectul acestora asupra rezultatelor viitoare ale societății urmând a fi monitorizat în permanență, cu scopul implementării de măsuri eficiente pentru asigurarea continuității activității.

ANEXE

- Situația detaliată a investițiilor la data de 30.06.2022 - Anexa 11 (*întocmită în conformitate cu Regulamentul A.S.F. nr. 7/2020*);
- Situația activelor și datoriilor la data de 30.06.2022 - Anexa 10 (*întocmită în conformitate cu Regulamentul A.S.F. nr. 7/2020*).

Sorin - Iulian Cioacă
Președinte - Director General



Mihai Trifu
Vicepreședinte - Director General Adjunct

