



# **RAPORT ANUAL**

**la nivel individual**

**31.12.2021**

# RAPORT

## AL CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE AFERENT SITUAȚIILOR FINANCIARE INDIVIDUALE

*-Exercițiul financiar 2021-*



## Cuprins

<b>INFORMAȚII GENERALE .....</b>	<b>3</b>
<b>1. ANALIZA ACTIVITĂȚII SOCIETĂȚII.....</b>	<b>4</b>
1.1. ADMINISTRAREA PORTOFOLIULUI .....	4
1.2. INVESTIȚII ȘI TRANZACȚII.....	12
1.3. ADMINISTRAREA INSTRUMENTELOR MONETARE.....	13
1.4. STRUCTURA ACTIVELOR ADMINISTRATE .....	13
1.5. EVOLUȚIA ACTIVULUI NET.....	17
1.6. EVOLUȚIA ACȚIUNILOR S.I.F. OLTENIA S.A. LA BURSA DE VALORI BUCUREȘTI .....	18
1.6.1. <i>Elemente de evaluare generală.....</i>	<i>19</i>
1.6.2. <i>Evaluarea nivelului tehnic al societății descrierea principalelor produse realizate și / sau servicii prestate .....</i>	<i>20</i>
1.6.3. <i>Evaluarea activității de aprovizionare tehnico-materială (surse indigene, surse import).....</i>	<i>20</i>
1.6.4. <i>Evaluarea activității de vânzare .....</i>	<i>20</i>
1.6.5. <i>Evaluarea aspectelor legate de angajații / personalul societății .....</i>	<i>20</i>
1.6.6. <i>Evaluarea aspectelor legate de impactul activității de bază a emitentului asupra mediului înconjurător.....</i>	<i>21</i>
1.6.7. <i>Evaluarea activității de cercetare și dezvoltare.....</i>	<i>21</i>
1.6.8. <i>Evaluarea activității societății privind managementul riscurilor.....</i>	<i>21</i>
1.6.9. <i>Elemente de perspectivă privind activitatea societății.....</i>	<i>34</i>
<b>2. ACTIVELE CORPORALE ALE SOCIETĂȚII.....</b>	<b>37</b>
<b>3. PIAȚA VALORILOR MOBILIARE EMISE DE SOCIETATE.....</b>	<b>37</b>
3.1. PRECIZAREA PIEȚELOR DIN ROMÂNIA ȘI DIN ALTE ȚĂRI PE CARE SE NEGOCIAZĂ VALORILE MOBILIARE EMISE DE SOCIETATE .....	37
3.2. DESCRIEREA POLITICII SOCIETĂȚII CU PRIVIRE LA DIVIDENDE .....	37
3.3. DESCRIEREA ORICĂROR ACTIVITĂȚI ALE SOCIETĂȚII DE ACHIZIȚIONARE A PROPRIILOR ACȚIUNI .....	40
3.4. FILIALE ÎNREGISTRATE ALE S.I.F. OLTENIA S.A. ....	40
3.5. OBLIGAȚIUNI ȘI/SAU ALTE TITLURI DE CREAȚĂ EMISE DE S.I.F. OLTENIA S.A. ....	40
<b>4. CONDUCEREA SOCIETĂȚII .....</b>	<b>40</b>
<b>5. SITUAȚIA LITIGIILOR .....</b>	<b>43</b>
<b>6. ÎNDEPLINIREA OBLIGAȚIILOR DE COMUNICARE STABILITE DE LEGISLAȚIE.....</b>	<b>46</b>
<b>7. ALTE EVENIMENTE IMPORTANTE .....</b>	<b>46</b>
<b>8. REZULTATELE ECONOMICO-FINANCIARE ȘI SITUAȚIA PATRIMONIULUI.....</b>	<b>50</b>
<b>9. GUVERNANȚA CORPORATIVĂ .....</b>	<b>55</b>
<b>10. RESPONSABILITATEA SOCIALĂ CORPORATIVĂ (CSR).....</b>	<b>67</b>
<b>11. ANEXE.....</b>	<b>69</b>

**Raportul anual pentru exercițiul financiar 2021** a fost întocmit în conformitate cu Legea nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, Regulamentul A.S.F. nr. 5/ 2018 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, Regulamentul A.S.F. nr.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.

Data raportului: **31.12.2021**

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

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

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

Codul Înregistrare Fiscală: **RO 4175676**

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

Număr Registru ASF: **PJR07<sup>1</sup>AFIAA/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 (FIA) de tip închis, destinat investitorilor de retail, categoria diversificat, autoadministrat. Societatea este autorizată de Autoritatea de Supraveghere Financiară ca administrator de fonduri de investiții alternative (AFIA) 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.

### Cadrul legal

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

- Legea societăților nr. 31/1990 - republicată, cu modificările și completările ulterioare;
- Legea nr. 74/2015 privind administratorii de fonduri de investiții alternative;
- Legea nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață;
- Legea 243/2019 privind reglementarea fondurilor de investiții alternative
- Regulamentul A.S.F. nr. 9/2014 privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare și a depozitarilor organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare;
- Regulamentul A.S.F. nr. 10/2015 privind administrarea fondurilor de investiții alternative;
- Regulamentul A.S.F. nr. 1/2019 privind evaluarea și aprobarea membrilor structurii de conducere și a persoanelor care dețin funcții cheie în cadrul entităților reglementate de Autoritatea de Supraveghere Financiară;
- Regulamentul A.S.F. nr. 2/2016 privind aplicarea principiilor de guvernanță corporativă de către entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară;
- Regulamentul A.S.F. nr. 2/2018 pentru modificarea și completarea unor acte normative;
- Regulamentul nr. 5/2018 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață;
- Regulamentul A.S.F. nr.7/2020 privind autorizarea și funcționarea fondurilor de investiții alternative;
- Codul Bursei de Valori București;
- Codul de Guvernare Corporativă al Bursei de Valori București;
- Norma nr. 39/2015 pentru aprobarea reglementărilor contabile conforme cu standardele internaționale de raportare financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare, precum și Fondului de Compensare a Investitorilor și
- Actul constitutiv.

S.I.F. Oltenia S.A., în calitate de emitent cotelat la categoria Premium a B.V.B., este preocupat în permanență de respectarea principiilor de Guvernare Corporativă.

### 1. Analiza activității societății

**S.I.F. Oltenia S.A.**, persoană juridică română, a fost înființată ca societate comercială pe acțiuni la data de 01.11.1996, în baza Legii nr. 133/1996 privind transformarea Fondurilor Proprietății Private în Societăți de Investiții Financiare. S.I.F. OLTENIA S.A. este listată la Bursa de Valori București începând din data de 01.11.1999, cu un free-float de 100%.

#### **Domeniul principal de activitate**

Domeniul principal de activitate al societății este cod CAEN 649 - alte activități de intermediari financiare, exclusiv activități de asigurări și fonduri de pensii, iar activitatea sa principală este cod CAEN 6499 - alte intermediari financiare n.c.a.

#### **Obiectul de activitate**

Principalele activități pe care le poate desfășura S.I.F. Oltenia S.A. sunt următoarele:

- a) administrarea portofoliului;
- b) administrarea riscurilor.

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.

În anul 2021 realizarea activităților de depozitare prevăzute de legislație și regulamentele A.S.F. a fost asigurată de către RAIFFEISEN BANK S.A.

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

În cursul exercițiului financiar 2021 nu a avut loc nicio fuziune sau reorganizare semnificativă a S.I.F. Oltenia S.A. sau a societăților comerciale controlate de aceasta.

#### **1.1. Administrarea portofoliului**

S.I.F. Oltenia S.A. are ca principal obiectiv al activității administrarea unui portofoliu diversificat de active care să asigure resursele necesare realizării programului investițional, conservarea și creșterea pe termen lung a capitalului, în scopul satisfacerii intereselor acționarilor săi. Strategia de alocare a activelor urmărește maximizarea performanțelor portofoliului

administrat, în condițiile de prudențialitate instituite de reglementările incidente funcționării societății.

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

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

La **31.12.2021**, în portofoliul societății figurau un număr de **40 de emitenți**, comparativ cu **42 emitenți** la data de **31.12.2020**. Evaluarea activelor S.I.F. Oltenia S.A. se face conform Regulamentelor A.S.F. nr. 9 / 2014 și nr. 2/2018.

Valoarea de piață a portofoliului de acțiuni administrat la data de 31.12.2021, de **2.377.459.052 lei**, a înregistrat o **creștere cu 18%** față de 31.12.2020 când valoarea de piață a portofoliului era de **2.014.682.452 lei**. Managementul societății a fructificat oportunitățile de pe piață, deși anul 2021 a fost încă marcat de contextul economic datorat efectelor pandemiei SARS-COV-2. Aplicarea strategiei, propuse și aprobată de acționari, a determinat o creștere a valorii de piață a portofoliului administrat conducând, ca efect pe termen lung, creșterea încrederii investitorilor.

Pe parcursul anului 2021, S.I.F. Oltenia S.A. a ieșit din acționariatul a trei emitenți:

- S.I.F. Transilvania S.A., societate listată la B.V.B. (simbol piață SIF3) unde S.I.F. Oltenia S.A. avea o deținere de 0,6218% în capitalul social al emitentului;
- Corint S.A. Târgoviște, societate de tip închis, care, în urma încheierii procedurii falimentului de către Judecătorul sindic, a ieșit din evidențele S.I.F. Oltenia S.A. (care avea o participație de 5,7978% în capitalul social al emitentului);
- Cerealcom S.A. Alexandria, societate listată la B.V.B. (simbol piață CCOM) unde S.I.F. Oltenia S.A. avea o deținere de 6,6944% în capitalul social al emitentului.

În anul 2021 în portofoliul societății a intrat S.I.F. Muntenia S.A., societate listată la B.V.B. (simbol piață SIF4). La 31.12.2021, S.I.F. Oltenia S.A. avea o deținere de 6,1933% în capitalul social al acestui emitent.

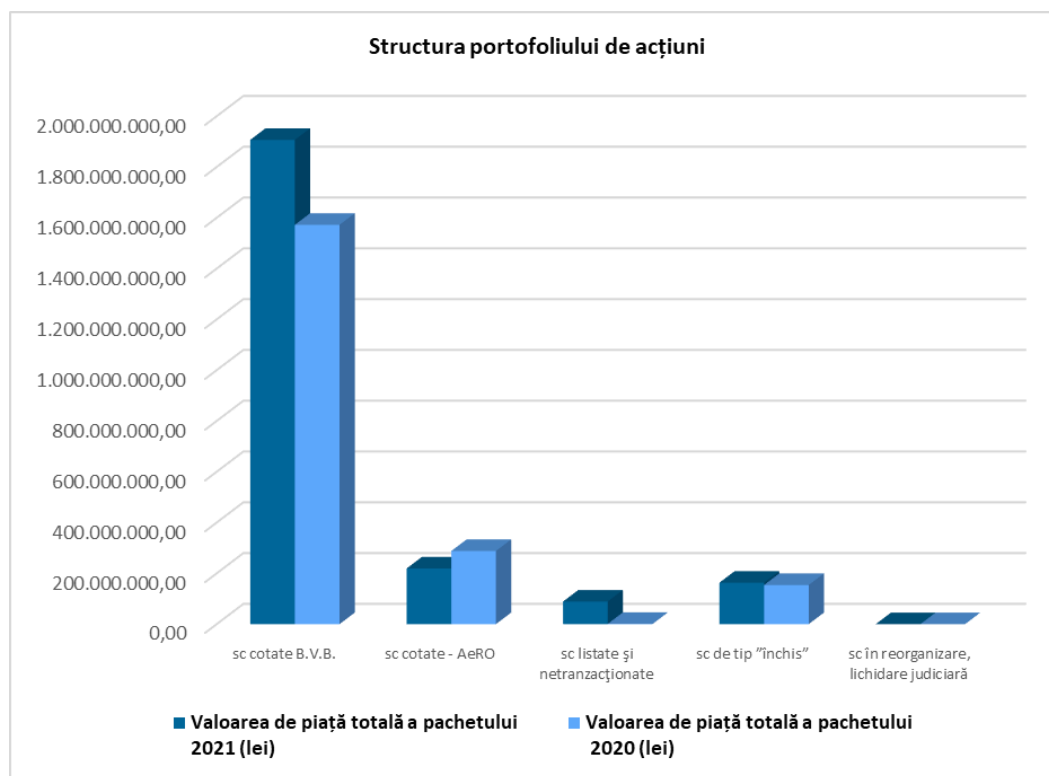
Structura portofoliului de acțiuni la data de 31.12.2021, în funcție de piața pe care se tranzacționează și de modul în care intră în calculul activului net, se prezintă astfel:

Nr. crt.	Structura Portofoliului	Emitenți		Valoarea de piață a pachetelor de acțiuni	
		Nr. Sc.	%	lei	%
1	Societăți cotate B.V.B.	14	35,00	1.906.647.290	80,20
2	Societăți cotate - AeRO (B.V.B.)	8	20,00	219.040.977	9,21
3	Societăți listate și netranzacționate	4	10,00	88.765.060	3,73
4	Societăți de tip "închis"	11	27,50	163.005.725	6,86
5	Societăți în reorganizare, lichidare judiciară	3	7,50	0	0,00
	<b>TOTAL</b>	<b>40</b>	<b>100,00</b>	<b>2.377.459.052</b>	<b>100,00</b>

Din analiza structurii portofoliului de acțiuni la 31.12.2021, se constată că **93,14%** din valoarea

de piață (calculată în conformitate cu Regulamentul A.S.F. nr. 9/2014) este dată de valoarea pachetelor de acțiuni listate, comparativ cu **92,36%** la sfârșitul anului 2020.

Reprezentarea grafică a structurii portofoliului în funcție de valoare și de piața pe care activează, se prezintă astfel:



Valoarea de piață a acțiunilor listate și tranzacționate este calculată în conformitate cu Regulamentul A.S.F. nr. 9/2014 (*astfel cum a fost modificat de Regulamentul nr. 2/2018; Regulamentul nr. 10/2019; Regulamentul nr. 9/2020; Regulamentul nr. 20/2020*) și reprezintă:

- 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. Este cazul societăților Complex Hotelier Dâmbovița S.A. Târgoviște, Provitas S.A. București, Turism S.A. Pucioasa, Gemina Tour S.A. Râmnicu Vâlcea și Voltalim S.A. Craiova, care au fost evaluate în baza situațiilor financiare de la 31.12.2020 prin metoda de evaluare "Actualizarea fluxurilor previzionate de numerar".



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).

În cazul emitenților listați pe o piață bursieră dar cu lichiditate scăzută, 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 și Alimentara S.A. Slatina care au fost evaluate în baza situațiilor financiare de la 30/09/2021.

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

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

Metodele de evaluare utilizate pentru evaluarea activelor financiare din Portofoliu sunt disponibile pe site-ul societății [www.sifolt.ro](http://www.sifolt.ro), secțiunea *Informații investitori/Raportări/Metode de evaluare a activelor*. Modificările în politicile și metodele de evaluare sunt comunicate investitorilor și Autorității de Supraveghere Financiară în conformitate cu prevederile legislative în vigoare.

### **Analiza lichidității emitenților listați pe o piață bursieră, dar cu lichiditate scăzută**

În conformitate cu politicile și metodele de evaluare, ca urmare a autorizării ca Fond de Investiții Alternativ destinat Investitorilor de Retail (F.I.A.I.R), prin *Regulamentul A.S.F. nr. 20/2020 pentru modificarea și completarea Regulamentului A.S.F. nr. 9/2014 privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare și a depozitarilor organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare*, este prevăzută posibilitatea ca, pentru calculul valorii activului net în cazul societăților pe acțiuni admise la tranzacționare în cadrul unei piețe reglementate sau unui sistem multilateral de tranzacționare cu o lichiditate considerată de S.I.F. Oltenia S.A. ca fiind nerelevantă pentru aplicarea metodei de evaluare prin marcarea la piață, acțiunile societăților respective să fie evaluate în activul S.I.F. Oltenia S.A. în conformitate cu standardele de evaluare în vigoare, potrivit legii, în baza unui raport de evaluare.

Astfel, începând cu luna octombrie 2021, s-au efectuat analize interne privind lichiditatea emitenților din portofoliul S.I.F. Oltenia S.A. listați pe piața reglementată sau pe piața AeRO în scopul identificării situațiilor în care principiul evaluării prin marcarea la piață nu este relevant, urmărind dispozițiile standardului IFRS 13 "Evaluarea la valoarea justă" cu privire la definirea "pieței active" și a principalelor aspecte care trebuie avute în vedere la măsurarea valorii juste.

În sinteză, în urma analizei a rezultat că:

- în ceea ce privește societatea Univers S.A. Râmnicu Vâlcea, numărul mediu de

acțiuni/tranzacție realizate în cursul anului 2021 până la data analizei (09.12.2021) a fost de doar 19 acțiuni, astfel că tranzacțiile derulate nu au avut un volum și o frecvență suficientă pentru a oferi constant informații în vederea evaluării la valoarea justă a emitentului;

- tranzacțiile cu acțiuni Mercur S.A. Craiova au fost foarte reduse (*aproximativ 0,0229% din capitalul social al emitentului*). Monitorizând lichiditatea acțiunilor acestui emitent s-a constatat că, în cele 6 luni de analiză (*încheiate la data de 05.10.2021*), aceasta a fost una redusă, tranzacțiile derulate pe simbolul MRDO nu au un volum și o frecvență suficientă pentru a oferi constant informații în vederea evaluării la valoarea justă a emitentului;

- în ceea ce privește lichiditatea emitentului Alimentara S.A. Slatina, s-a constatat că în primele 10 luni ale anului 2021, numărul mediu de acțiuni/tranzacție a fost de doar 15 acțiuni. De asemenea, în luna noiembrie 2021 a fost tranzacționată doar o acțiune ALRV (*ce reprezintă numai 0,000024% din capitalul social al emitentului*) cu o volatilitate foarte ridicată (29,66%) față de prețul de referință, astfel că tranzacțiile derulate nu au un volum și o frecvență suficientă pentru a oferi constant informații în vederea evaluării la valoarea justă a emitentului.

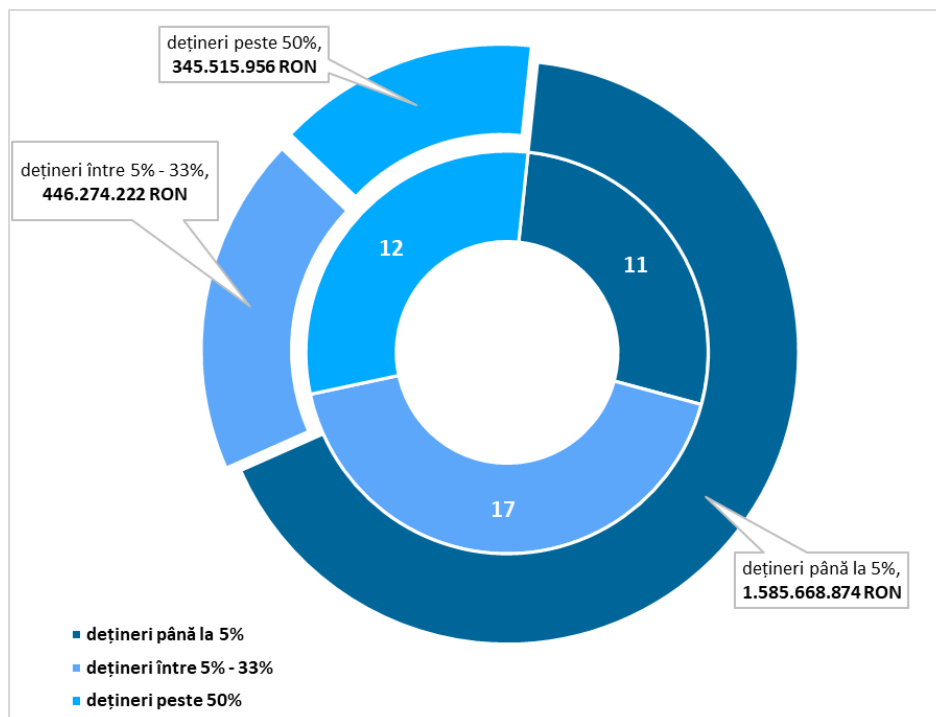
Având în vedere prevederile art. 114 alin. (4) și (5) din Regulamentul A.S.F. nr. 9/2014, completat de Regulamentul A.S.F. nr. 20/2020, conducerea societății a aprobat actualizarea metodologiei de evaluare în cazul participațiilor fără piață activă, unde S.I.F. Oltenia S.A. are deținere majoritară: *Mercur S.A. Craiova, Univers S.A. Râmnicu Vâlcea și Alimentara S.A. Slatina*, 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.

Structura portofoliului pe categorii de dețineri este următoarea:

Cota deținută din capitalul social total al emitentului	31.12.2021			31.12.2020		
	Nr. sc.	Valoarea de piață a pachetelor - lei -	Pondere în valoarea de piață totală a portofoliului %	Nr. sc.	Valoarea de piață a pachetelor - lei -	Pondere în valoarea de piață totală a portofoliului %
0,01% - 5%	11	1.585.668.874	66,70	13	1.472.932.232	73,11
5,01% - 33%	17	446.274.222	18,77	17	203.975.770	10,12
33,01% - 50%	0	-	-	-	-	-
50,01% - 100%	12	345.515.956	14,53	12	337.774.450	16,17
<b>TOTAL</b>	<b>40</b>	<b>2.377.459.052</b>	<b>100,00</b>	<b>42</b>	<b>2.014.682.452</b>	<b>100,00</b>

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

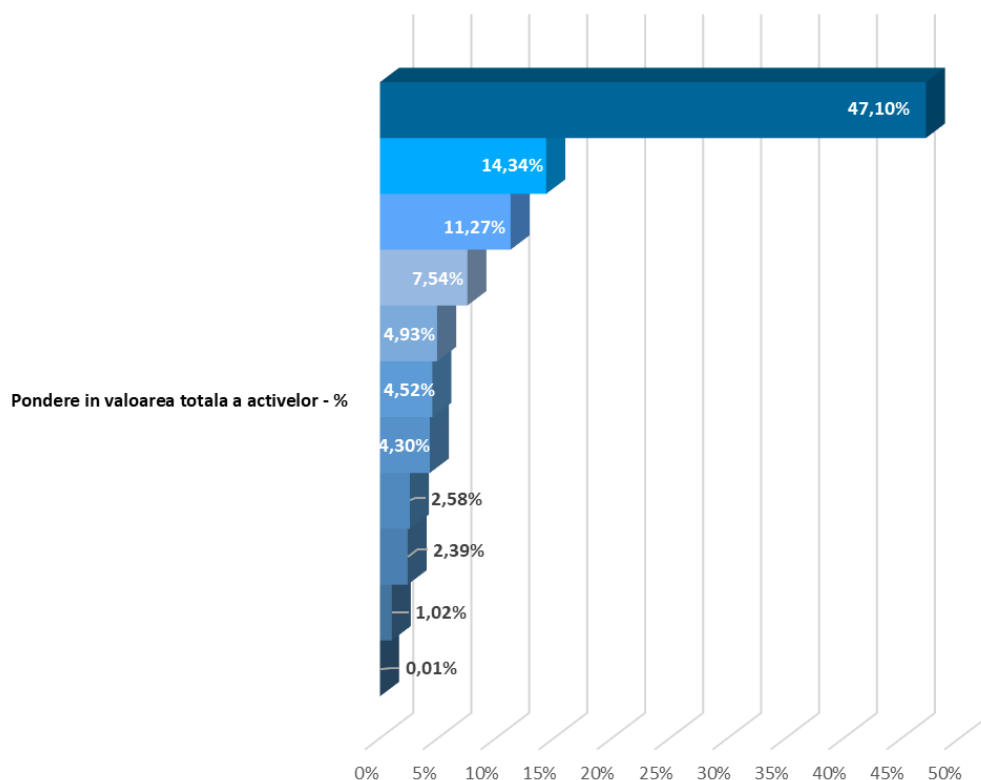
Reprezentarea grafică a valorii de piață a portofoliului pe categorii de dețineri, la 31.12.2021, se prezintă astfel:



**Principalele sectoare de activitate** în care activează emitenții existenți în Portofoliu la 31.12.2021 sunt:

Sectoare economice	Pondere în valoarea de piață totală a portofoliului de acțiuni %
finanțe, bănci	47,10
resurse petrol, gaz metan și servicii anexe	14,34
închirieri și subînchirieri bunuri imobiliare	11,27
intermedieri financiare	7,54
transport energie și gaze	4,93
industria farmaceutică	4,52
turism, alimentație publică, agrement	4,30
industria alimentară	2,58
industria constructoare de mașini, prelucrătoare	2,39
industria electronică, eletrotehnică	1,02
alte sectoare economice	0,01
<b>TOTAL</b>	<b>100,00</b>

La 31.12.2021, reprezentarea grafică a principalelor sectoare de activitate în care activează emitenții din portofoliul S.I.F. Oltenia S.A., se prezintă astfel:



Sectorul *finanțe-bănci*, cel mai bine reprezentat în portofoliu, are o pondere la 31.12.2021 de **47,10%** din valoarea de piață totală a portofoliului. Se observă că ponderea sectorului a suferit o ușoară scădere față de 31.12.2020 (*ponderea sectorului finanțe-bănci fiind la 31.12.2020 de 49,61%*), S.I.F. Oltenia S.A. reducându-și marginal expunerea pe sectorul financiar bancar. În spiritul strategiei aprobate de acționarii societății, a fost abordată politica de diversificare a portofoliului, managementul orientându-se și spre alte sectoare care să aducă plus valoare portofoliului de active al societății.

Expunerea pe sectorul *intermedieri financiare* a cunoscut o creștere de la o pondere în portofoliu la 31.12.2020 de 3,00% ajungând la o pondere în total portofoliu de 7,54% la 31.12.2021. Sectorul *intermedieri financiare* este un sector care include societăți de investiții (SIF) dar și Depozitarul Central și Bursa de Valori București – prezentând potențial de creștere pe termen mediu și lung.

Valoarea de piață a primelor patru sectoare economice ("*finanțe, bănci*", „*resurse petrol, gaz metan și servicii anexe*”, "*închirieri și subînchirieri bunuri imobiliare*" și "*intermedieri financiare*") a cunoscut o creștere de 19,54%, de la 1.595.954.830 lei la 31.12.2020 la 1.907.807.091 lei la 31.12.2021.

Din punct de vedere al expunerii geografice, toți emitenții din portofoliul S.I.F. Oltenia S.A. au sediul social în România.

Activitatea societăților comerciale din portofoliu - în special a celor la care S.I.F. Oltenia S.A. deține participații de control sau majoritare - a fost în permanență monitorizată, principalele obiective urmărite fiind:

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

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

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

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

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

La data de 31.12.2021, S.I.F. Oltenia S.A. deținea pachete majoritare de acțiuni în 12 societăți comerciale:

<b>Nr. crt.</b>	<b>Denumire societate</b>	<b>Procent deținere S.I.F. OLTENIA S.A. - % -</b>	<b>Pondere în activul total S.I.F. OLTENIA S.A. - % -</b>
1.	COMPLEX HOTELIER S.A. Dâmbovița	99,99	0,42
2.	VOLTALIM S.A. Craiova	99,55	2,24
3.	MERCUR S.A. Craiova	97,86	3,51
4.	GEMINA TOUR S.A. Râmnicu Vâlcea	88,29	0,14
5.	ARGUS S.A. Constanța	86,42	2,41
6.	ALIMENTARA SLATINA	85,22	0,90
7.	FLAROS BUCURESTI	81,07	2,85
8.	CONSTRUCTII FERROVIARE CRAIOVA	77,50	0,01

9.	UNIVERS RM.VALCEA	73,75	1,27
10.	PROVITAS BUCURESTI	70,28	0,22
11.	TURISM PUCIOASA	69,22	0,17
12.	LACTATE NATURA TARGOVISTE	66,33	0,12
<b>TOTAL</b>		-	<b>14,26</b>

Evoluția comparativă a portofoliului S.I.F. Oltenia S.A. și a VAN-ului în anul 2021 vs. 2020 se prezintă astfel:

	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
Număr societăți în portofoliu	40	42
Valoare piață portofoliu (lei)	2.377.459.052	2.014.682.452
Valoare Total Activ (lei)	2.422.592.329	2.061.083.057
Valoare Activ Net (lei)	2.197.633.426	1.998.462.854
Valoare Activ Net Unitar (lei)	4,3953	3,8274

Pe parcursul anului 2021, portofoliul de acțiuni a cunoscut, în sinteză, următoarea evoluție:

- **numărul de societăți** s-a redus de la 42 societăți la 40, înregistrând o **scădere** cu **4,76%**;
- **valoarea de piață** a portofoliului de acțiuni **s-a apreciat** cu **18,01%**;
- **valoarea activului total** a **crescut** cu **17,54%** iar cea a **valorii activului net** cu **9,97%**;
- **valoarea activului net unitar** a înregistrat o **apreciere** cu **14,84%**.

## 1.2. Investiții și Tranzacții

Vânzările de acțiuni în cursul perioadei de raportare sunt în sumă de 54,48 mil. lei și reprezintă costul acțiunilor ieșite din portofoliul societății. Dintre pachetele de acțiuni care au făcut obiectul tranzacțiilor de vânzare, menționăm:

– Banca Transilvania S.A.	31,41 mil. lei
– O.M.V. Petrom S.A.	10,77 mil. lei
– S.N.G.N. Romgaz S.A.	6,22 mil lei
– S.I.F. Transilvania S.A.	3,57 mil. lei
– Altur S.A. Slatina	1,32 mil. lei
– C.N.T.E.E. Transelectrica S.A.	0,74 mil. lei
– Cerealcom S.A. Alexandria	0,41 mil. lei
– Corint S.A. Târgoviște	0,03 mil. lei

Investițiile totale s-au ridicat la nivelul sumei de **183,53 mil. lei**.

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

– S.I.F. Muntenia S.A.	78,83 mil. lei
– S.I.F. Banat-Crișana S.A.	40,58 mil. lei
– Antibiotice S.A. Iași	26,94 mil. lei
– Banca Transilvania S.A.	26,60 mil. lei

– Alimentara S.A. Slatina	8,97 mil. lei
– Bursa de Valori București	0,94 mil. lei
– Lactate Natura S.A. Târgoviște	0,51 mil. lei
– Sinterom S.A. Cluj	0,14 mil. lei

Prin activitatea de tranzacționare din anul 2021 s-a dorit consolidarea poziției și intrarea în cadrul acționariatului unor societăți care să conducă la diversificare și reducerea riscului nesistematic la care este supus portofoliul S.I.F. Oltenia S.A.

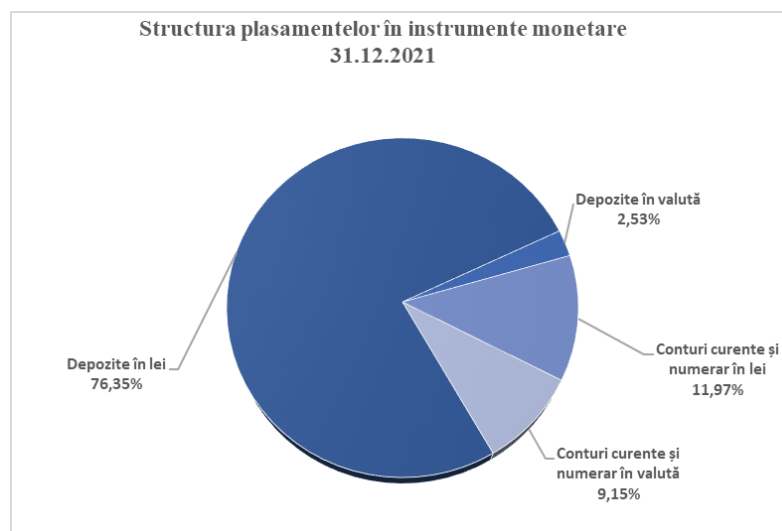
### 1.3. Administrarea instrumentelor monetare

Politica de plasare a disponibilităților bănești a fost prudentă și a urmărit diversificarea riscului. În cursul anului 2021 disponibilitățile bănești au fost plasate în depozite în lei și în valută.

La 31.12.2021, instrumentele monetare (conturi curente și depozite) în sumă de **18.549.759 lei** au o pondere de **0,77%** în totalul activelor administrate.

Din totalul instrumentelor monetare, o pondere de **78,88%** au fost plasate în depozite în lei, sumele plasate în conturi curente, lei sau valută, deținând o pondere de **21,12%**.

Reprezentarea grafică a plasamentelor în instrumente monetare la 31.12.2021 se prezintă astfel:



Plasamentele s-au realizat în general pe termen scurt, la date de exigibilitate diferite, pentru a asigura lichiditatea necesară plății datoriilor scadente și pentru a diminua riscul investițional.

La data de 31.12.2021, sumele ce se regăsesc în conturi curente sunt de **3.918.230 lei** cu o pondere de **0,16%** în total activ, din care **2.221.202 lei** sunt sume plasate în conturi curente și numerar în lei. Depozitele bancare în sumă de **14.631.529 lei** au o pondere de **0,60%** în total activ.

### 1.4. Structura activelor administrate

La data de 31.12.2021, valoarea activelor administrate – calculată în conformitate cu Regulamentul A.S.F. nr. 9/2014 – este de **2.422.592.329 lei**, reprezentând o **creștere de 17,54%** față de valoarea înregistrată la 31.12.2020 (**2.061.083.057 lei**).

În tabelul următor sunt prezentate activele administrate de S.I.F. Oltenia S.A. la 31.12.2021:

<b>Tip activ</b>	<b>Valoarea de piață - lei -</b>	<b>Pondere - % -</b>
<b>Active financiare</b>	<b>2.388.963.225</b>	<b>98,6119</b>
<i>Active financiare evaluate la cost amortizat</i>	<i>6.851.710</i>	<i>0,2828</i>
<i>Obligațiuni corporative cotate</i>	-	-
<i>Obligațiuni corporative necotate</i>	<i>6.851.710</i>	<i>0,2828</i>
<i>Active financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere</i>	<i>4.652.463</i>	<i>0,1920</i>
<i>Titluri de participare la FIA/OPCVM cotate</i>	-	-
<i>Titluri de participare la FIA/OPCVM necotate</i>	<i>4.652.463</i>	<i>0,1920</i>
<i>Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global</i>	<i>2.377.459.052</i>	<i>98,1370</i>
<i>Acțiuni cotate tranzacționate în ultimele 30 de zile</i>	<i>2.125.688.267</i>	<i>87,7444</i>
<i>Acțiuni cotate netranzacționate în ultimele 30 de zile</i>	<i>88.765.060</i>	<i>3,6641</i>
<i>Acțiuni necotate</i>	<i>163.005.725</i>	<i>6,7286</i>
<b>Disponibilități</b>	<b>3.918.230</b>	<b>0,1617</b>
<b>Depozite</b>	<b>14.631.529</b>	<b>0,6040</b>
<b>Alte active</b>	<b>15.067.304</b>	<b>0,6224</b>
<b>Activ total</b>	<b>2.422.592.329</b>	<b>100</b>

Se constată că acțiunile cotate reprezintă **91,41%** din activele administrate.

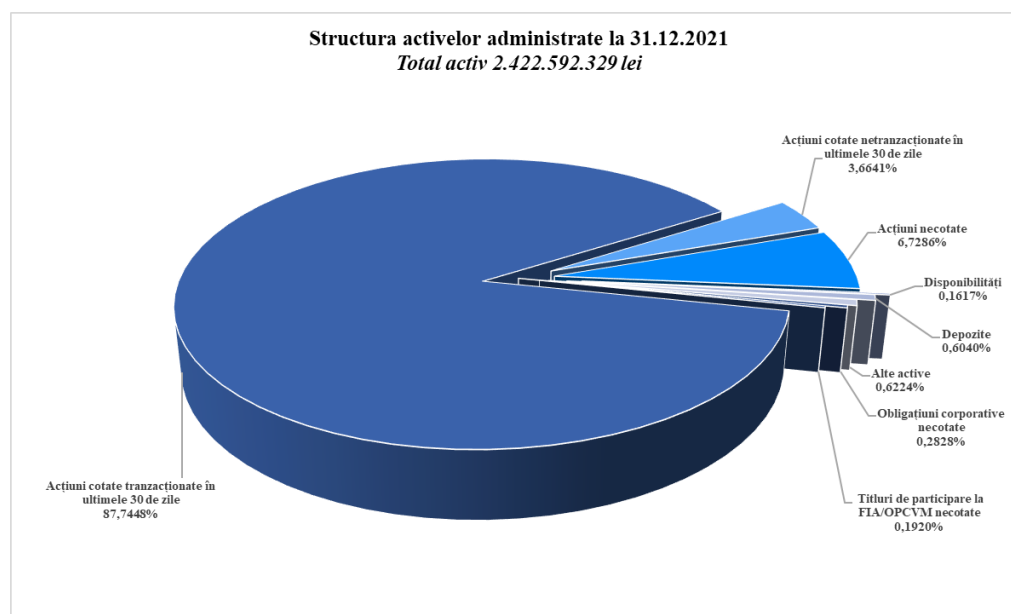
Activele financiare de tipul acțiunilor au o valoare de piață de **2.377.459.052 lei**, respectiv **98,14%** din totalul activelor, înregistrând o **creștere de 18%** față de valoarea înregistrată la 31.12.2020 (de **2.014.682.452 lei**).

Depozitele bancare și disponibilitățile în conturi curente (*lei și valută*), au o pondere la 31.12.2021 de **0,77%** din totalul activelor față de **1,50%** la 31.12.2020.

În trimestrul III al anului 2021, S.I.F. Oltenia S.A. și-a diversificat portofoliul prin achiziția de obligațiuni garantate emise de Mercur S.A., ponderea acestor instrumente în activul total al societății fiind de **0,28%**.



Reprezentarea grafică a structurii activelor administrate la 31.12.2021, se prezintă astfel:



Comparativ cu 31.12.2020, ponderea activelor administrate este următoarea:

Tip activ	Pondere în total activ la 31.12.2021	Pondere în total activ la 31.12.2020
<b>Active financiare</b>	<b>98,61%</b>	<b>97,92%</b>
<i>Active financiare evaluate la cost amortizat</i>	<i>0,28%</i>	<i>-</i>
<i>Obligațiuni corporative cotate</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
<i>Obligațiuni corporative necotate</i>	<i>0,28%</i>	<i>-</i>
<i>Active financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere</i>	<i>0,19%</i>	<i>0,17%</i>
<i>Titluri de participare la FIA/OPCVM cotate</i>	<i>0,00%</i>	<i>0,00%</i>
<i>Titluri de participare la FIA/OPCVM necotate</i>	<i>0,19%</i>	<i>0,17%</i>
<i>Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global</i>	<i>98,14%</i>	<i>97,75%</i>
<i>Acțiuni cotate tranzacționate în ultimele 30 de zile</i>	<i>87,74%</i>	<i>90,25%</i>
<i>Acțiuni cotate netranzacționate în ultimele 30 de zile</i>	<i>3,66%</i>	<i>0,04%</i>
<i>Acțiuni necotate</i>	<i>6,73%</i>	<i>7,47%</i>
<b>Disponibilități</b>	<b>0,16%</b>	<b>0,21%</b>
<b>Depozite</b>	<b>0,60%</b>	<b>1,29%</b>
<b>Alte active</b>	<b>0,62%</b>	<b>0,58%</b>

## Principalele 10 participații din portofoliu la 31.12.2021 comparativ cu 31.12.2020

Nr. Crt.	Emitentul	31.12.2021				31.12.2020			
		Nr. acțiuni S.I.F. OLTENIA S.A.	Valoare z de piață	Pondere în capitalul social al emitentului	Pondere în activul total al S.I.F. OLTENIA S.A.	Nr. acțiuni S.I.F. OLTENIA S.A.	Valoare de piață	Pondere în capitalul social al emitentului	Pondere în activul total al S.I.F. OLTENIA S.A.
1.	BANCA TRANSILVANIA S.A. Cluj-Napoca	229.284.064	591.552.885	3,6328	24,4182	237.278.807	533.877.316	4,1354	25,9028
2.	BRD GROUPE SOCIETE GENERALE S.A. București	27.533.076	487.335.445	3,9508	20,1163	28.652.269	425.772.717	4,1114	20,6577
3.	OMV PETROM S.A. București	524.148.219	261.549.961	0,9253	10,7963	574.058.712	208.670.342	1,0134	10,1243
4.	ANTIBIOTICE S.A. Iași	177.287.478	107.436.212	26,4081	4,4348	127.866.202	62.142.974	19,0465	3,0151
5.	S.I.F. BANAT CRIȘANA S.A.	34.884.128	88.605.685	6,7681	3,6575	19.536.243	42.979.735	3,7903	2,0853
6.	MERCUR S.A. Craiova	7.104.836	85.133.633	97,8593	3,5142	7.104.836	97.336.253	97,8593	4,7226
7.	SNGN ROMGAZ S.A. Mediaș	2.033.265	79.297.335	0,5275	3,2732	2.251.204	63.258.832	0,5841	3,0692
8.	S.I.F. MUNTENIA S.A.	48.595.412	76.051.820	6,1933	3,1393	-	-	-	-
9.	FLAROS S.A. București	1.233.390	69.069.840	81,0712	2,8511	1.233.390	80.170.350	81,0712	3,8897
10.	C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA București	2.661.841	59.891.423	3,6313	2,4722	2.711.808	69.422.285	3,6994	3,3682
11.	SNTGN TRANSGAZ Mediaș	243.311	57.421.396	2,0665	2,3702	243.311	68.857.013	2,0665	3,3408
12.	ARGUS S.A. Constanța	30.920.056	58.438.906	86,4160	2,4122	30.920.056	55.656.101	86,4160	2,7003
	<b>TOTAL TOP 10</b>		<b>1.905.924.239*</b>		<b>78,6729*</b>		<b>1.665.164.183*</b>		<b>80,7907*</b>
	<i>Activ total (lei)</i>				<b>2.422.592.329</b>				<b>2.061.083.057</b>

**Notă:**

- reprezintă top 10 emitenți în anul 2021

- reprezintă top 10 emitenți în anul 2020

\* - reprezintă valoarea de piață totală, respectiv ponderea în activul total, a emitenților aflați în TOP 10 în anul 2021, respectiv 2020

Valoarea de piață la data de 31.12.2021 a **primilor 10 emitenți** prezenți în portofoliu reprezintă **78,6729%** din valoarea activului total al S.I.F. Oltenia S.A. calculat în conformitate cu Regulamentele A.S.F. nr. 9/2014 și nr. 2/2018.

Analizând *Top 10 emitenți* în portofoliu la 31.12.2021, S.I.F. Oltenia S.A. și-a micșorat participația, comparativ cu 31.12.2020, la BANCA TRANSILVANIA S.A. Cluj Napoca, BRD Groupe Societe Generale, OMV Petrom, S.N.G.N. Romgaz S.A. Mediaș și la C.N.T.E.E. Transelectrica S.A. și și-a majorat participația, comparativ cu 31.12.2020, la capitalul social al ANTIBIOTICE S.A. Iași, S.I.F. Banat Crișana S.A. și S.I.F. Muntenia S.A.

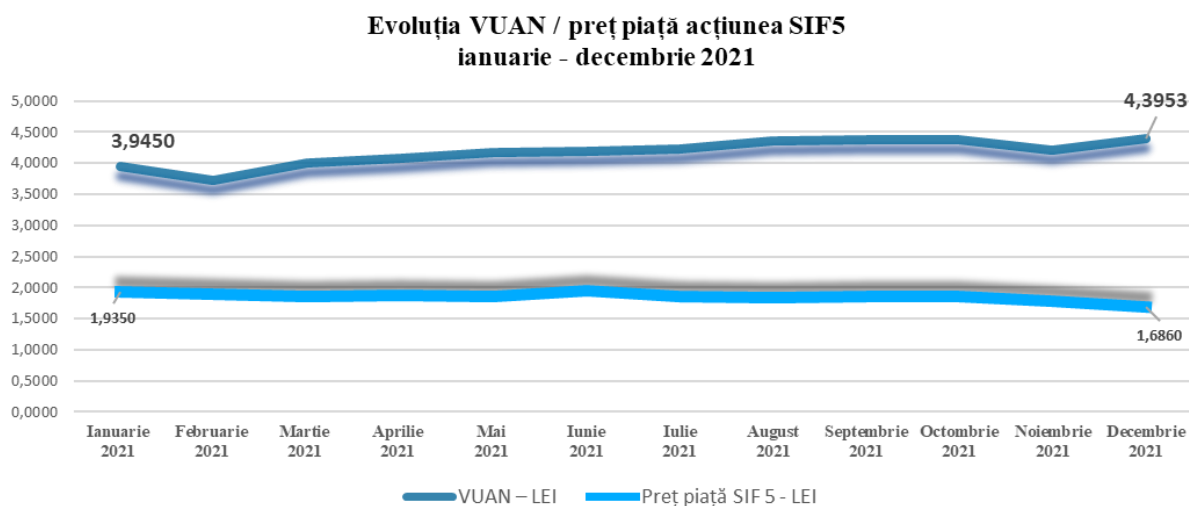
### 1.5. Evoluția Activului Net

Cu o valoare de **4,3953 lei** la data de 31.12.2021, activul net unitar prezintă o creștere cu **14,84%** față de valoarea înregistrată la 31.12.2020 (**3,8274 lei**).

În tabelul următor este prezentată evoluția VUAN-ului v.s. evoluția prețului acțiunii SIF 5 în cursul anului 2021:

	Ian. 2021	Feb. 2021	Mar. 2021	Apr. 2021	Mai 2021	Iunie 2021	Iulie 2021	Aug. 2021	Sept. 2021	Oct. 2021	Nov. 2021	Dec. 2021
VUAN – LEI	3,9450	3,7141	3,9951	4,0851	4,1725	4,1981	4,2230	4,3532	4,3814	4,3755	4,2076	4,3953
Preț piață SIF 5 - LEI	1,9350	1,8950	1,8650	1,8800	1,8620	1,9560	1,8580	1,8420	1,8500	1,8640	1,7860	1,6860
Discount (%)	-50,95%	-48,98%	-53,32%	-53,98%	-55,37%	-53,41%	-56,00%	-57,69%	-57,78%	-57,40%	-57,55%	-61,64%

Reprezentarea grafică a evoluției VUAN comparativ cu evoluția prețului acțiunii SIF 5 pe parcursul anului 2021, se prezintă astfel:



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

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

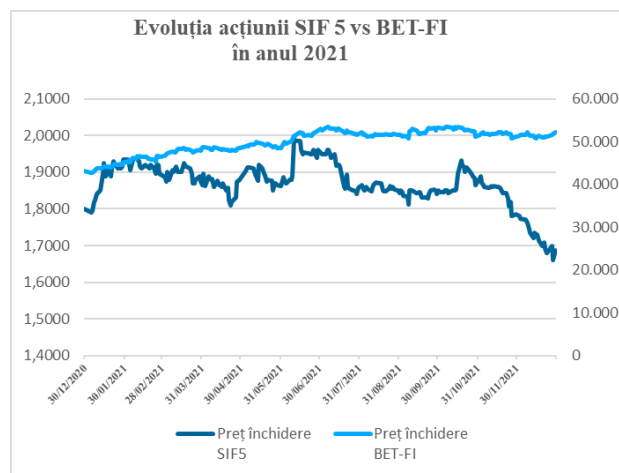
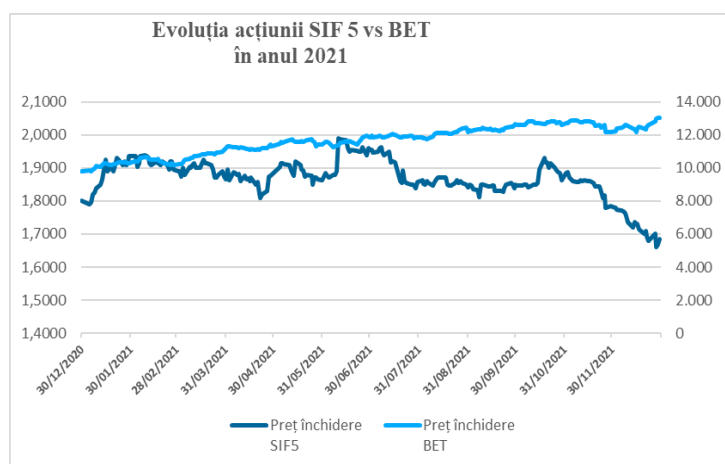
Acțiunile S.I.F. Oltenia S.A. se tranzacționau, la sfârșitul anului 2021, cu un discount de **61,64%** față de valoarea activului net unitar.

Prețul de închidere în data de 31.12.2021, ultima zi de tranzacționare din anul 2021, pentru o acțiune SIF 5 a fost de **1,6860 lei**, ceea ce reprezintă o **scădere de -6,33%** față prețul de închidere al anului 2020 de **1,8000 lei**.

Pe ansamblu, situația prețurilor de închidere al emitentului SIF5 în ultimii doi ani, se prezintă astfel:

Preț închidere 2019 - lei -	Dividend/acțiune 2019 - lei -	Preț închidere 2020 - lei -	Dividend 2020 - lei -	Preț închidere 2021 - lei -	Dividend 2020 +preț inc. 2021 - lei -
0	1	2	3	4	5=3+4
2,5600	0,1000	<b>1,8000</b>	0,0500	<b>1,6860</b>	1,7360

Prețul acțiunilor SIF5 pe parcursul anului 2021 a cunoscut o scădere atât față de indicele BET, cât și față de indicele BET-FI.



Prețul maxim atins în anul 2021 de acțiunea SIF 5 a fost de 2,0200 lei, (*preț atins în ședința de tranzacționare din data de 10.06.2021*), iar prețul minim de 1,6600 lei a fost înregistrat în ședința din data de 28.12.2021. Numărul de tranzacții cu titluri SIF 5 a fost de 13.873, în anul 2021 tranzacționându-se în total un număr de 40.204.318 acțiuni. Pe parcursul anului 2021 pe piața *DEALS* s-au realizat 5 tranzacții însumând 4.901.291 acțiuni, valoarea acestora fiind de 9.165.417 lei și reprezentând 0,98% din totalul acțiunilor emise (500.000.000 acțiuni emise).

- ✓ **Numărul total de acțiuni S.I.F. Oltenia S.A. tranzacționate: 40.204.318**
- ✓ **Valoarea tranzacțiilor: 75.380.332,87 lei**
- ✓ **Prețul mediu de tranzacționare: 1,8646 lei**
- ✓ **Capitalizarea bursieră a S.I.F. Oltenia S.A. la 31.12.2021 a fost de 843.000.000 lei (170,37 mil. EURO, curs 1 EURO = 4,9481 lei la 31.12.2021)**

		31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021
<b>Valoare Total Activ</b>	- lei -	2.389.209.825	2.061.083.057	2.422.592.329
<b>Valoare Activ Net</b>	- lei -	2.338.712.803	1.998.462.854	2.197.633.426
<b>Valoare Activ Net Unitar</b>	- lei -	4,0311	3,8274	4,3953
<b>Cotație B.V.B.</b> (preț de închidere în ultima zi de tranzacționare a anului)	- lei -	2,5600	1,8000	1,6860
<b>Discount</b> (cotație BVB/VUAN)	- % -	-34,20	-36,49	-61,64

Diferența dintre Activul total și Activul net pentru data de 31.12.2021 se datorează modalității de calcul prevăzute în "Regulile FIAIR" odată cu autorizarea societății ca Fond de Investiții Alternativ destinat Investitorilor de Retail, conform reglementărilor legale incidente pieței de capital în vigoare introduse prin Regulamentul nr. 6/2021 pentru modificarea și completarea Regulamentului Autorității de Supraveghere Financiară nr. 7/2020 privind autorizarea și funcționarea fondurilor de investiții alternative. În acest sens, în calculul valorii însumate a datoriilor sunt incluse atât datoriile curente, cât și cele necurente, precum și provizioanele constituite de către societate.

### 1.6.1. Elemente de evaluare generală

#### a) Profit

**Profitul brut** înregistrat la 31.12.2021, afectat inclusiv de provizionul constituit pentru fondul de participare la profit a personalului, conducerii superioare și administrative a societății, este de **41.838.530 lei**.

În urma înregistrării unui **impozit pe profit** de **4.287.792 lei**, a rezultat un **profit net** de **37.550.738 lei**, superior cu **31%** profitului net prevăzut în Bugetul de Venituri și Cheltuieli pentru anul 2021 (**28.731.660 lei**).

#### b) Cifra de afaceri

Conform specificului activității, S.I.F. Oltenia S.A. înregistrează **venituri totale** de **69.888.412 lei**, ce reprezintă **101,13%** din valoarea bugetată pentru anul 2021.

#### c) Export.

Nu este cazul

#### d) Costuri

**Cheltuielile totale** pentru anul 2021 au fost de **28.049.882 lei** și reprezintă **72,17%** din valoarea bugetată pentru anul 2021.

Conform specificului activității, principalele grupe de cheltuieli sunt:

- comisioane, onorarii, taxe de administrare și supraveghere – **3.545.677 lei**;
- alte cheltuieli operaționale – **24.504.205 lei**;

**e) Procent din piața deținută**

Nu este cazul

**f) Lichiditate**

La data de 31.12.2021, **disponibilitățile bănești** ale S.I.F. Oltenia S.A. au fost de **18.549.759 lei** din care **14.631.529 lei** - plasate în depozite bancare.

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

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

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

Denumire indicator	2019		2020		2021	
	- lei -	%	- lei -	%	- lei -	%
<b>VENITURI TOTALE</b> din care:	<b>156.629.440</b>	<b>100,00</b>	<b>71.755.576</b>	<b>100,00</b>	<b>69.888.412</b>	<b>100,00</b>
- Venituri brute din dividende	125.311.887	80,00	70.945.772	98,87	57.273.099	81,90
- Venituri din dobânzi	1.047.964	0,67	306.077	0,43	392.111	0,56

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

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

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

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

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

**1.6.4. Evaluarea activității de vânzare**

Nu este cazul

**1.6.5. Evaluarea aspectelor legate de angajații / personalul societății**

S.I.F. Oltenia S.A. a avut, la data de 31.12.2021 un număr de **41** salariați din care **2** membri ai conducerii superioare (*Directorul General și Directorul General Adjunct*). Dintre salariați, **25** sunt angajați pe posturi care necesită studii superioare.

	<b>Total nr. salariați</b>	<b>Angajați cu studii superioare:</b>
2020	41	25
2021	39	25

În cursul anului 2021, în cadrul societății nu s-a organizat sindicat. Salariații au desemnat un reprezentant care să le promoveze și să le apere interesele în relația cu conducerea societății.

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

S.I.F. Oltenia S.A. ia în considerare principalele efecte negative ale deciziilor de investiții asupra factorilor de durabilitate, sens în care îi sunt incidente prevederile art. 4 alin.(1), lit.a) din Regulamentul (UE) 2019/2088 privind durabilitatea în sectorul serviciilor financiare.

Prin plasamentele realizate, S.I.F. Oltenia S.A. are expunere indirectă la investițiile durabile realizate de companiile din portofoliul propriu, ce țin cont de caracteristicile fiecărui sector de activitate din care fac parte companiile respective. Prin expunerile din portofoliul propriu, S.I.F. Oltenia S.A. este beneficiar indirect al investițiilor în activități economice ce contribuie la realizarea unor obiective de mediu (precum utilizarea eficientă a resurselor energetice, a energiei regenerabile, implementarea unor programe/investiții asociate economiei circulare etc.) sau a unor obiective sociale (precum combaterea inegalității, promovarea coeziunii sociale, integrarea socială, investiții în capital uman sau în comunități dezavantajate din punct de vedere economic sau social etc.). Societatea investește exclusiv în acele active permise de reglementările în vigoare și cu respectarea limitelor impuse de aceste reglementări.

#### **1.6.7. Evaluarea activității de cercetare și dezvoltare**

*Nu este cazul*

#### **1.6.8. Evaluarea activității societății privind managementul riscurilor**

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

Prin politica de management al riscurilor sunt stabilite principalele coordonate ale activității de control și gestionare a aspectelor care pot avea sau chiar ajung să aibă un impact asupra activității S.I.F. Oltenia S.A. Activitatea de management a riscurilor, componentă importantă a activității societății, vizează atât riscurile generale cât și riscurile specifice, astfel cum acestea sunt prevăzute de reglementările legale naționale și internaționale. Funcția de administrare a riscurilor este independentă ierarhic și funcțional față de celelalte compartimente din cadrul societății.

S.I.F. Oltenia S.A. a instituit în cadrul organigramei Biroul Administrare risc care deține un rol important în urmărirea riscurilor la care este sau la care poate fi expusă societatea.

Administrarea riscurilor semnificative presupune asigurarea cadrului pentru identificarea,

evaluarea, monitorizarea și controlul acestor riscuri în vederea menținerii lor la un nivel acceptabil raportat la apetitul de risc al societății și la capacitatea acesteia de a diminua sau acoperi aceste riscuri. Monitorizarea riscurilor se face pe fiecare nivel ierarhic, existând proceduri de supervizare și aprobare a limitelor decizionale. Raportarea internă a expunerii la risc se face în mod continuu, pe fiecare linie de activitate, conducerea societății fiind permanent informată cu privire la riscurile ce pot apărea în derularea activității.

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

Profilul de risc a fost stabilit atât la nivel global cât și individual, pentru fiecare categorie de risc, avându-se în vedere natura, dimensiunea și complexitatea activităților S.I.F. Oltenia S.A.

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

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

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

În activitățile sale curente, S.I.F. Oltenia S.A. poate să se confrunte atât cu riscurile specifice care decurg din funcționarea sa curentă cât și cu riscuri indirecte care apar ca urmare a derulării operațiunilor și serviciilor în colaborare cu alte entități financiare.

Principalele riscuri financiare identificate în activitatea S.I.F. Oltenia S.A. sunt:

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

### **Riscul de piață**

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

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



S.I.F. Oltenia S.A. monitorizează atât componenta sistemică (riscul general determinat de factori la nivel macro), cât și riscul specific, determinat de activitatea proprie a emitenților, pentru ca atunci când riscurile de preț nu sunt în concordanță cu politicile și procedurile interne să se acționeze în consecință prin rebalansarea portofoliului de active.

**Riscul de rată a dobânzii** reprezintă riscul actual sau viitor de afectare a profiturilor și capitalului ca urmare a unor modificări adverse a ratelor dobânzii. Rata dobânzii influențează direct veniturile și cheltuielile atașate activelor și datoriilor financiare purtătoare de dobânzi variabile.

Majoritatea activelor din portofoliu nu sunt purtătoare de dobândă, sunt denumite în moneda locală, doar o pondere redusă din activul net este denumită în moneda EURO. Societatea nu are datorii cu maturități de peste 1 an. În privința instrumentelor financiare purtătoare de dobândă, politica societății este să investească în instrumente financiare pe termen scurt (1-3 luni), reducând riscul diferențelor de scadență.

În trimestrul III al anului 2021, S.I.F. Oltenia S.A. și-a diversificat portofoliul prin achiziția de obligațiuni garantate emise de Mercur S.A., însă ponderea acestor instrumente în activul total al societății este de doar 0,28% .

Prin urmare, se poate concluziona că riscul de rată a dobânzii este nesemnificativ.

S.I.F. Oltenia S.A. nu a utilizat în anul 2021 instrumente financiare derivate pentru a se proteja față de fluctuațiile dobânzii.

**Riscul de schimb valutar** este riscul ca valoarea unui instrument financiar să fie afectată ca urmare a fluctuațiilor cotațiilor de pe piața valutară. Acest risc are în vedere toate pozițiile deținute de S.I.F. Oltenia S.A. în depozite în valută, instrumente financiare denumite în valută, indiferent de perioada de deținere sau al nivelului de lichiditate înregistrat de respectivele poziții. Majoritatea activelor societății sunt exprimate în moneda națională, fluctuațiile cursului de schimb nu afectează în mod direct activitatea societății. Aceste fluctuații au influență în cazul evaluării investițiilor de tipul depozitelor în valută și a disponibilităților din conturile curente.

Societatea nu a utilizat în anul 2021 instrumente financiare derivate pentru a se proteja față de fluctuațiile cursului de schimb. Riscul valutar este nesemnificativ. Disponibilitățile în valută reprezintă, la 31 decembrie 2021, 0,09% din totalul activelor financiare, astfel încât riscul valutar este nesemnificativ. Societatea urmărește în permanență reducerea la minim a posibilelor efecte adverse asociate riscului de piață, printr-o politică de diversificare prudențială a portofoliului de active financiare administrat.

Estimăm că riscul de piață la care este expusă Societatea se încadrează în profilul de risc asumat.

### **Riscul de lichiditate**

Riscul de lichiditate reprezintă riscul de afectare a profitului ca urmare a operațiunilor asociate unor instrumente financiare care nu sunt lichide (*ceea ce ar putea determina dificultăți în cumpărarea sau vânzarea acestor instrumente financiare într-un timp rezonabil, cu o pierdere minimă*), precum și cel determinat de posibilitatea ca S.I.F. Oltenia S.A. să nu poată să-și îndeplinească obligațiile de natură financiară pe termen scurt.

S.I.F. Oltenia S.A. urmărește menținerea unui nivel de lichiditate adecvat obligațiilor sale suport, pe baza unei evaluări a lichidității relative a activelor pe piață, ținând cont de perioada

necesară pentru lichidare și de prețul sau de valoarea la care pot fi lichidate activele respective, precum și de sensibilitatea lor la riscurile de piață sau la alți factori externi.

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

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

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

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

Estimăm că riscul de lichiditate se încadrează în profilul de risc asumat.

### **Riscul de credit**

Riscul de credit reprezintă riscul societății de a înregistra pierderi ca urmare a insolvenței debitorilor săi. Riscul de credit exprimă posibilitatea ca debitorii sau emitenții să nu-și onoreze obligațiile la scadență, ca urmare a degradării situației financiare a împrumutatului și intrării în insolvență sau datorită situației generale a economiei. Riscul de credit apare în raport cu orice tip de creanță.

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

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

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

Politica societății este de diversificare a portofoliului prin evitarea expunerii excesive față de un debitor, emitent, sector financiar, regiune geografică.

În cazul S.I.F. Oltenia S.A., riscul de credit este în cea mai mare parte determinat de expunerile pe elemente de activ de tipul “acțiunilor” care reprezintă **98,14%** din activele administrate, evaluate conform prevederilor legale. Prin specificul portofoliului, sectorul cu

expunere ridicată este sectorul ”finanțe, bănci” cu o expunere de peste 20% în total activ la 31.12.2021 (*sectorul finanțe, bănci avea la 31.12.2021 o pondere de 47,01% în valoarea de piață a portofoliului de acțiuni*). Expunerea pe acest sector este monitorizată, un aspect pozitiv al acestor dețineri fiind caracterul lichid al investițiilor, principalii emitenți fiind Banca Transilvania și BRD – Groupe Societe Generale.

Societatea este expusă riscului de credit prin investițiile în obligațiuni și prin deținerea de conturi curente și depozite bancare cât și alte creanțe.

Deținerea de obligațiuni emise de Mercur S.A care au o pondere foarte scăzută (0,28%) în activul total, aceste obligațiuni sunt garantate și nu sunt admise la tranzacționare iar în ceea ce privește disponibilul bănesc al societății, acesta este plasat la mai multe bănci, astfel încât este evitat și riscul concentrării.

Depozitele bancare sunt constituite la cea mai importantă instituție bancară din sistem, Banca Transilvania, care deține un rating BB+, conform Fitch Ratings.

Estimăm că riscul de credit se încadrează în profilul de risc asumat.

### **Riscul operațional**

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

În categoria riscului legal se urmăresc:

**Riscul IT** - reprezintă o sub-categorie a riscului operațional care se referă la riscul determinat de inadecvarea strategiei și politicii IT, a tehnologiei informației și a procesării informației, cu referire la capacitatea de gestionare, integritatea, controlabilitatea și continuitatea acesteia, sau de utilizarea necorespunzătoare a tehnologiei informației.

**Riscul strategic** - reprezintă riscul actual sau viitor de afectare a profiturilor și capitalului determinat de schimbări în mediul de afaceri sau de decizii de afaceri nefavorabile, de implementarea inadecvată a deciziilor sau de lipsa de reacție la schimbările din mediul de afaceri. Riscul strategic este necontrolabil și necuantificabil, managementul societății adoptând o politică prudentă cu scopul de a minimiza expunerea la acest risc. Reperete principale în urmărirea riscului strategic sunt urmărirea indicatorilor de eficiență conform obiectivelor strategice asumate. Pentru evitarea riscului strategic este urmărită evoluția pieței în raport cu prevederile asumate prin bugetul de venituri și cheltuieli. La nivelul societății estimăm că riscul strategic este scăzut, politica de afaceri adoptată de conducerea societății fiind una prudentială.

**Riscul reputațional** - reprezintă riscul actual sau viitor de afectare a profiturilor și capitalului determinat de percepția nefavorabilă asupra imaginii societății de către acționari, investitori sau a autorității de supraveghere. Obiectivul societății este acela de satisface interesele acționarilor și investitorilor și de a desfășura o activitate legală și corectă, conformă cu reglementările pieței de capital.

**Riscul asociat activităților externalizate** - reprezintă impactul financiar, reputațional și operațional pe care îl poate avea asupra societății îndeplinirea în mod neadecvat de către prestatorul de servicii a activității externalizate, incluzând și riscul imposibilității continuării de către societate a desfășurării de activități financiare și/sau respectării prevederilor legislației în

vigoare, ca urmare a eșecului sau dificultății întâmpinate de către persoana juridică angajată de societate, în baza unui contract, să desfășoare anumite activități. Se gestionează de către compartimentele care gestionează contractele încheiate.

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

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

**Riscuri legate de durabilitate** – reprezintă un eveniment sau o condiție de mediu, socială sau de guvernare 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 guvernare care, în cazul în care s-ar produce, ar putea avea un impact asupra rentabilității plasamentelor realizate.

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

S.I.F. Oltenia S.A. utilizează autoevaluarea ca instrument de analiză și administrare a riscului operațional.

Persoana responsabilă cu administrarea riscurilor a actualizat registrul riscurilor la 31.12.2021, evenimentele de natura riscului operațional fiind atent monitorizate și remediate într-un timp optim, astfel încât să nu fie afectată activitatea societății.

În anul 2021, Societatea a efectuat evaluarea internă a riscurilor operaționale generate de Sistemele Informatice conform Normei ASF nr. 4/2018 privind gestionarea riscurilor operaționale generate de sistemele informatice utilizate de entitățile autorizate/avizate/înregistrate, reglementate și/sau supravegheate de ASF. Din punctul de vedere al Normei ASF nr. 4 / 2018, Societatea se încadrează în categoria de risc "mediu". Conform art. 49 lit. a) din Norma ASF nr. 4/2018, rezultatul evaluării interne a riscurilor operaționale ale Societății trebuie transmis ASF până la data de 31 martie 2022, pentru anul 2021.

Conform art. 21 din Norma A.S.F. nr. 4/2018, Societatea are obligația de a audita IT extern sau cu resurse interne certificate sistemele informatice importante utilizate, o dată la 3 ani, astfel încât perioada supusă auditului să fie 3 ani calendaristici consecutivi, începând cu prima lună ianuarie după sfârșitul perioadei supuse auditului IT anterior, conform încadrării în categoria de risc mediu. În anul 2020, Societatea a efectuat auditul extern asupra sistemelor informatice

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

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.

Ținând cont de 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, riscul operațional la nivelul societății se încadrează în profilul de risc asumat.

## Riscul de portofoliu

### *Încadrarea categoriilor de active în limitele impuse de legislație*

- **Limitele de deținere pe diferite categorii de active sunt reglementate de art. 35 alin. (2) din Legea nr. 243/2019.**

În cursul anului 2021, a fost analizată periodic structura portofoliului și încadrarea acestuia în prevederile legale, aceasta fiind unul din obiectivele preponderente în urmărirea și controlul riscului asociat portofoliului de active. Analiza respectării limitelor de deținere se realizează lunar de către persoana responsabilă cu administrarea riscului odată cu avizarea rapoartelor privind calculul activului net. În perioada 01.01.2021 - 31.12.2021 nu s-au înregistrat depășiri ale limitelor de deținere legale prevăzute de legislația în vigoare.

La 31.12.2021 activele din portofoliul S.I.F. Oltenia S.A. se încadrează în limitele legale.

Limitele privind nivelul expunerii pe categorii de active, raportat la activele totale, conform raportării lunare ”Situția activelor și datoriilor la 31.12.2021” :

**a) S.I.F. Oltenia S.A. SA 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.

S.I.F. Oltenia S.A. deține la 31.12.2021 atât valori mobiliare (acțiuni) cât și instrumente ale pieței monetare (depozite bancare) la Banca Transilvania.

<b>Emitent</b>	<b>Valoare totală -lei-</b>	<b>Pondere în activul total al F.I.A.I.R. -%-</b>
<b>BANCA TRANSILVANIA CLUJ - acțiuni</b>	591.552.885	24,4182
<i>depozite lei - total</i>	<i>14.163.083</i>	<i>0,5846</i>
<i>depozite valuta - total</i>	<i>468.446</i>	<i>0,0193</i>
<b>TOTAL acțiuni + depozite</b>	<b>606.184.414</b>	<b>25,0221</b>

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

<b>Emitent</b>	<b>Valoare totală - lei -</b>	<b>Pondere în activul total -%-</b>
"BANCA TRANSILVANIA CLUJ (inclusiv depozite)"	606.184.414	25,0221
B.R.D.-GROUPE SOCIETE GENERALE BUCURESTI	487.335.445	20,1163
OMV PETROM BUCURESTI	261.549.961	10,7963
<b>TOTAL dețineri peste 10%</b>	<b>1.355.069.820</b>	<b>55,9347</b>
<b>Total activ - lei</b>		<b>2.422.592.329</b>

Se constată că în cazul deținerilor BANCA TRANSILVANIA, BRD GROUPE SOCIETE GENERALE și OMV PETROM este aplicabilă excepția menționată la art. 35, alin. (2), lit. a) din Legea nr 243/2019 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.

**b) 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, grupul B.V.B. și Grup Mercur S.A.

#### **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.

<b>Emitent</b>	<b>Valoare totală -lei-</b>	<b>Pondere în activul total al F.I.A.I.R. -%-</b>	
BANCA TRANSILVANIA	- acțiuni	591.552.885	24,4182
	- obligațiuni	-	-
BT INDEX RO		3.368.366	0,1390
Depozite bancare în lei		14.163.083	0,5846
Depozite bancare în valută		468.446	0,0193
<b>Total</b>		<b>609.552.780</b>	<b>25,1612</b>
<b>Total activ - lei</b>		<b>2.422.592.329</b>	

*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.*

Se constată că în cazul "Grupului Banca Transilvania" **limita impusă este respectată.**

#### **Grup BVB**

Grup BVB: Bursa de Valori București și Depozitarul Central S.A. unde BVB 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. -%-
BURSA DE VALORI BUCUREȘTI - acțiuni	10.758.603	0,4441
DEPOZITARUL CENTRAL - acțiuni	1.196.885	0,0494
<b>Total</b>	<b>11.955.488</b>	<b>0,4935</b>
<b>Total activ - lei</b>	<b>2.422.592.329</b>	

Se constată că în cazul "Grupului BVB" limita impusă este respectată.

#### Grup Mercur S.A:

Emitent	Valoare totală -lei-	Pondere în activul total al F.I.A.I.R. -%-
MERCUR S.A.		
- acțiuni	85.133.633	3,5142
- obligațiuni	6.851.710	0,2828
<b>Total</b>	<b>91.985.343</b>	<b>3,7970</b>
<b>Total activ - lei</b>	<b>2.422.592.329</b>	

Se constată că și în cazul "Grupului MERCUR S.A." limita impusă este respectată.

**În cazul grupului din care face parte AFIA, care administrează respectivul FIA, această limită este de 40% .**

Ponderea societăților din cadrul grupului în activul total al S.I.F. Oltenia S.A. este de **14,26%**. Se constată că limita de 40% este respectată.

c) **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 31.12.2021, S.I.F. Oltenia S.A. nu deține în portofoliu instrumente financiare derivate.

d) **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 31.12.2021, în portofoliu, instrumente financiare derivate.

e) **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 31.12.2021 este următoarea:

	Valoare -lei -	Pondere în total activ -%-
Conturi curente și numerar în lei	2.221.202	0,0917
Conturi curente și numerar în valută	1.697.028	0,0701
<b>Total Conturi curente și numerar</b>	<b>3.918.230</b>	<b>0,1617</b>
<b>Total activ</b>	<b>2.422.592.329</b>	

Se constată că limita este respectată.

f) 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 31.12.2021, depozite bancare în lei și valută la Banca Transilvania.

**Depozite BANCA TRANSILVANIA**

	<b>Valoare -lei-</b>	<b>Pondere in total activ -%-</b>
Total depozite lei	14.163.083	0,5846
Total depozite valuta	468.446	0,0193
<b>Total depozite TLV</b>	<b>14.631.529</b>	<b>0,6040</b>
<b>Total activ</b>	<b>2.422.592.329</b>	

Se constată că limita impusă este respectată.

g) 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 FIA destinat investitorilor de retail -FIAIR.

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

h) 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 FIA destinat investitorilor de profesioniști -FIAIP.

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

i) 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 FIA de tip deschis.

Fondurile deschise de investiții aflate în portofoliul S.I.F. Oltenia S.A. la 31.12.2021 sunt următoarele:

<b>Emitent</b>	<b>Valoare totala - lei -</b>	<b>Pondere in activul total SIF - % -</b>
<b>FIA de tip deschis</b>		
BT INDEX RO (FDIR - Fond deschis de investitii din Romania)	3.368.366	0,1390
FDI NAPOCA (FDIR - Fond deschis de investitii din Romania)	289.500	0,0120
FDI TRANSILVANIA (FDIR - Fond deschis de investitii din Romania)	412.701	0,0170
FDI TEHNOGLOBINVEST (FDIR - Fond deschis de investitii din Romania)	581.896	0,0240
<b>Total FIA de tip deschis</b>	<b>4.652.463</b>	<b>0,1920</b>

În cazul grupului din care face parte AFIA care administrează respectivul FIA, 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.**

**j) S.I.F. Oltenia S.A. nu poate deține mai mult de 40% din activele sale în titluri de participare emise de un singur OPCVM autorizat de ASF sau de o autoritate competentă națională dintr-un alt stat membru, precum și în titluri de participare emise de un singur OPC 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 31.12.2021, următoarele titluri de participare ale O.P.C.V.M. autorizate de A.S.F.:

<b>Emitent</b>	<b>Valoare totală - lei -</b>	<b>Pondere în activul total SIF - % -</b>
<b>O.P.C.V.M. autorizate de A.S.F.</b>		
BT INDEX RO ( <i>FDIR - Fond deschis de investitii din România</i> )	3.368.366	0,1390
FDI NAPOCA ( <i>FDIR - Fond deschis de investitii din România</i> )	289.500	0,0120
FDI TRANSILVANIA ( <i>FDIR - Fond deschis de investitii din România</i> )	412.701	0,0170
FDI TEHNOGLOBINVEST ( <i>FDIR - Fond deschis de investitii din România</i> )	581.896	0,0240
<b>Total OPCVM autorizate de ASF</b>	<b>4.652.463</b>	<b>0,1920</b>

<b>O.P.C. admise la tranzacționare</b>		
S.I.F. Banat Crișana S.A.	88.605.685	3,6575
S.I.F. Muntenia S.A.	76.051.820	3,1393
<b>Total O.P.C.</b>	<b>164.657.505</b>	<b>6,7968</b>
<b>Total O.P.C.V.M. autorizate de A.S.F. și O.P.C. admise la tranzacționare</b>	<b>169.309.968</b>	<b>6,9888</b>

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

**k) 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 ASF.**

*S.I.F. Oltenia S.A. nu are acordate la 31.12.2021 împrumuturi de instrumente financiare.*

**l) 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 nebankare 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 31.12.2021 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.

**m) 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 obligațiilor 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 31.12.2021, 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	0,1121
2	Complex Hotelier Dâmbovița	1.754.221	10.199.988	99,9999	0,4210
3	Corealis S.A. Craiova	655.757	1.710.053	11,4189	0,0706
4	Depozitarul Central S.A. București	9.878.329	1.196.885	3,9057	0,0494
5	Elba S.A. Timișoara	39.628	5.753.216	2,3694	0,2375
6	Electro Total S.A. Botoșani	57.909	-	29,8562	-
7	Eximbank - Banca de Export Import a României	4.364.430	40.863.328	3,2702	1,6868
8	Gemina Tour S.A. Rm. Vâlcea	757.888	3.306.332	88,2866	0,1365
9	Provitax S.A. București	35.139	5.270.850	70,2780	0,2176
10	Sagricom S.A. Ulmi	57.941	-	4,2057	-
11	Sanevit S.A. Arad	792.662	-	13,2841	-
12	Turism Lotus S.A. Felix	347.859.802	33.580.630	27,4554	1,3862
13	Turism S.A. Pucioasa	1.010.599	4.153.147	69,2191	0,1714
14	Voltalim S.A. Craiova	5.997.519	54.255.055	99,5506	2,2395
	<b>TOTAL</b>		<b>163.005.725</b>		<b>6,7286</b>

Ponderea acțiunilor deținute la emitenți de tip închis este de 6,7286%.

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 și obligațiunile corporative nelistate.

Deținerile în valorile mobiliare și instrumente ale pieței monetare	Valoare -lei-	Pondere în activul total -%-
acțiuni deținute la emitenți de tip închis	163.005.725	6,7286
obligațiuni corporative nelistate	6.851.710	0,2828
depozite bancare	14.631.529	0,6040
<b>Total</b>	<b>184.488.964</b>	<b>7,6154</b>
<b>Activ total</b>	<b>2.422.592.329</b>	

Deținerile în valorile mobiliare și instrumente ale pieței monetare neadmise la tranzacționare reprezintă 7,6154% din total active. Se constată că limita de 40% este respectată.

**n) 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 31.12.2021, 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.

**o) 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 31.12.2021, S.I.F. Oltenia S.A. SA nu deținea certificate de emisii de gaze cu efect de seră.

▪ **Limitele privind nivelul expunerilor în capitalul social al emitenților.**

**a) art. 136 din Legea nr.126/2018 privind piețele de instrumente financiare**

În conformitate cu art. 136, alin. (5), (6) și (7) din Legea nr. 126/2018 privind piețele de instrumente financiare, S.I.F. Oltenia S.A. nu poate să dețină - ca acționar al unui operator de piață - direct sau împreună cu persoanele cu care acționează în mod concertat, mai mult de 20% din totalul drepturilor de vot.

La 31.12.2021 deținerea S.I.F. Oltenia S.A. la BVB este:

Emitent	Nr. acțiuni deținute de SIF	Valoare totală - lei	Pondere în capitalul social al emitentului - % -	Pondere în activul total al SIF - % -
BURSA DE VALORI BUCUREȘTI	421.906	10.758.603	5,2416	0,4441

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

**b) Actul constitutiv al Depozitarului Central S.A.**

Conform Actului constitutiv al societății, acționarii Depozitarului Central S.A. nu pot deține mai mult de 5% din drepturile de vot

La 31.12.2021 deținerea S.I.F. Oltenia S.A. la Depozitarul Central S.A. este:

Emitent	Nr .actiuni	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al SIF
DEPOZITARUL CENTRAL BUCUREȘTI	9.878.329	1.196.885	3,9057	0,0494

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.**

Indicatorul efectului de levier la 31.12.2021 (*calculat în vederea îndeplinirii obligațiilor de raportare prevăzute în Anexa IV la Regulamentul Delegat (UE) nr. 231/2013*) este de 109,39% calculat prin metoda brută și de 110,24% calculat prin metoda angajamentului. În stabilirea formulelor de calcul s-a căutat ca acestea să fie adaptate specificului portofoliului administrat de S.I.F. Oltenia S.A..

În cursul anului 2021, 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.

### **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. S.I.F. Oltenia S.A. a efectuat simulări de criză în trimestrul IV 2021 având ca data de referință structura activelor societății la 30.11.2021.

Testul de stres a avut ca scop investigarea eventualelor vulnerabilități în ceea ce privește riscul de piață, riscul de lichiditate, riscul de rată de dobândă și riscul valutar.

În urma testelor de stres nu au fost identificate riscuri majore care să afecteze buna funcționare a societății și capacitatea acesteia de a-și onora obligațiile, respectiv continuarea activității. În urma scenariilor analizate a rezultat că riscul de lichiditate este conform limitelor asumate, ținând cont de portofoliul deținut și de aspectele macroeconomice ale pieței. În ceea ce privește riscul de piață, deprecierea activelor în situații de criză (valoarea de piață a instrumentelor financiare deținute suferă fluctuații ca rezultat al variațiilor prețurilor de piață a acțiunilor emitenților deținuți în portofoliu) poate avea impact asupra rezultatelor financiare.

### **1.6.9. Elemente de perspectivă privind activitatea societății**

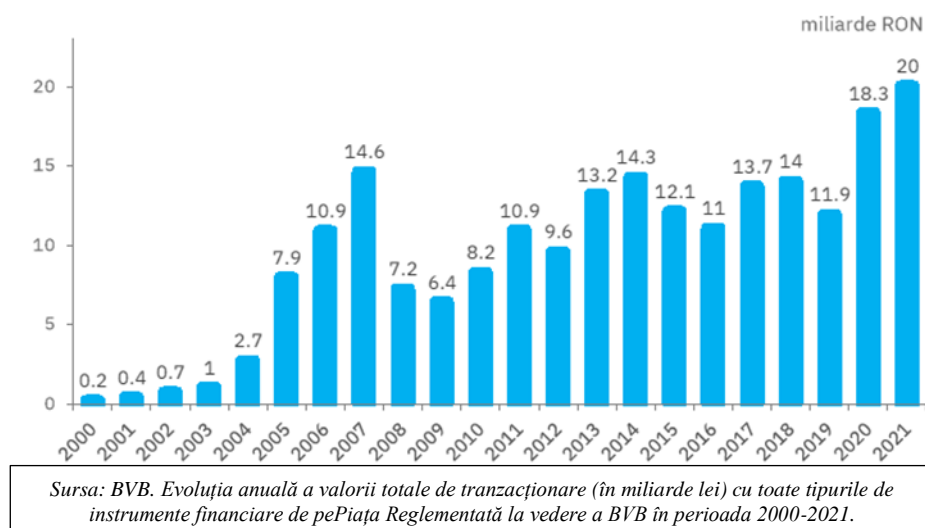
a) Lichiditatea portofoliului de acțiuni S.I.F. Oltenia S.A. - constituit la 31.12.2021 în proporție de 91,41% din participații la capitalul social al unor societăți comerciale listate (pe Bursa de Valori București - piața reglementată și AeRO – sistem alternativ de tranzacționare) - este strâns legată de lichiditatea pieței de capital.

Piața de capital din România a consemnat în 2021 cel mai bun an din istorie și a înregistrat o serie de noi recorduri la nivelul mai multor indicatori de dezvoltare.

Conform raportului lunar publicat de BVB în luna [decembrie 2021](https://www.bvb.ro/press/2022/BVB_Raport%20lunar%20decembrie%202021.pdf)<sup>i</sup>, valoarea cumulată a tranzacțiilor cu toate tipurile de instrumente a depășit în anul 2021 pragul de 20 mld. lei, peste 9,5% peste cel înregistrat la finalul anului 2020.

<sup>i</sup> [https://www.bvb.ro/press/2022/BVB\\_Raport%20lunar%20decembrie%202021.pdf](https://www.bvb.ro/press/2022/BVB_Raport%20lunar%20decembrie%202021.pdf)

Reprezentarea grafică a evoluției valorii totale de tranzacționare în perioada 2020-2021 pe BVB se prezintă astfel:



În anul 2021, capitalizarea companiilor autohtone de pe Piața Reglementată a depășit 141 miliarde lei, în creștere cu 38% față de nivelul de la finalul anului 2020, conform aceluiași raport. Activitatea de tranzacționare a fost una intensă, 23 companii noi au listat pachete de acțiuni la BVB în valoare totală echivalentă de 234 milioane EUR, iar 45 emisiuni cu venit fix au fost listate la BVB, în valoare totală echivalentă de peste 1,8 miliarde EUR.

România și-a majorat prezența în indicii furnizorului global FTSE Russell la șapte companii, începând cu 20 decembrie 2021: Banca Transilvania (TLV), Nuclearelectrica (SNN), OMV Petrom (SNP), TeraPlast (TRP) și One United Properties (ONE) în indicii FTSE Global All-Cap, iar Bittnet (BNET) și Transport Trade Services (TTS) în indicele FTSE Global Micro-Cap.

Pandemia COVID 19 va continua să își facă simțite efectele și în anul 2022 asupra pieței de capital. Considerăm că, în anul 2022, sectoarele care pot oferi în continuare oportunități sunt finanțe-bănci, intermediari financiare, servicii de sănătate, tehnologie, retail, bunuri de larg consum, energie și logistică. S.I.F. Oltenia S.A. va căuta să își îmbunătățească performanțele portofoliului profitând de oportunitățile oferite de piață.

b) Investițiile ce urmează a fi realizate în anul 2022 se vor înscrie în profilul de risc al societății și în limitele prudențiale aplicabile. Investițiile se vor axa, în principal, pe oportunitățile oferite de piața de capital și piața monetară, fără a afecta situația financiară a societății, acestea urmând să fie finanțate din surse proprii.

c) Pe lângă riscurile provocate de pandemia COVID-19, anul 2022 aduce noi incertitudini, inclusiv schimbări în mediul geopolitic, care pot influența semnificativ economia globală și implicit economia României.

Evoluția economiei românești s-a realizat în contextul incertitudinilor și a riscurilor manifestate, cu intensități și durate diferite în timp, privind înrăutățirea situației medicale, creșterea prețurilor produselor energetice și a unor materii prime și o continuitate a deficiențelor în lanțurile

de aprovizionare. Ultimul trimestru al anului 2021 a fost marcat de suprapunerea unor tensiuni, cu efecte nefavorabile atât asupra ofertei, cât și a cererii, ceea ce a condus la o decelerare mai amplă a evoluției economice. Astfel, pe baza datelor publicate de INS în statisticile infra-anuale, [Comisia Națională de Strategie și Prognoză](#)<sup>ii</sup> etimează o reducere a produsului intern brut în trimestrul IV față de trimestrul precedent, ceea ce corespunde unei decelerări semnificative a dinamicii anuale. Având în vedere evoluția economiei sub impactul șocului inflaționist din trimestrul IV 2021, precum și apariția valului 5 al pandemiei, cât și continuarea crizei energetice, în special în prima parte a anului 2022, s-a estimat pentru anul în curs un avans economic de 4,3%, revizuire în ușoară scădere comparativ cu prognoza de toamnă (4,6%) și un deflator de 6,1%, în creștere, corelat cu majorarea prețurilor. Acest scenariu nu a luat în calcul declanșarea unui conflict determinat de tensiunile geopolitice de la granița cu Ucraina.

Conform raportului FMI ”[World Economic Outlook](#)”<sup>iii</sup> publicat în ianuarie 2022, creșterea globală este de așteptat să ajungă la 4,4 la sută în 2022 – cu jumătate de punct procentual mai scăzut pentru 2022, reflectând în mare parte scăderile prognozate pentru cele două mari economii - Statele Unite și China. Se așteaptă o scădere a efectelor negative în domeniul sănătății în majoritatea țărilor până la sfârșitul anului 2022, presupunând că ratele de vaccinare împotriva virusului SARS COV2 se îmbunătățesc la nivel mondial și terapiile devin mai eficiente. Pe lângă riscurile induse de pandemia COVID-19, întreruperile lanțului de aprovizionare, volatilitatea prețurilor energiei și presiunile salariale crează numeroase incertitudini. Pot apărea riscuri privind stabilitatea financiară pe fondul efectelor negative asupra economiilor emergente determinate de înăsprirea politicii monetare în economiile avansate. Alte riscuri globale se pot cristaliza pe măsură ce tensiunile geopolitice rămân ridicate, iar riscurile climatice sunt atent monitorizate, probabilitatea unor dezaastre naturale majore rămânând ridicată. Comerțul global este de așteptat să se modereze în 2022 și 2023, în conformitate cu ritmul general al expansiunii. Presupunând că pandemia se atenuază în 2022, se așteaptă ca problemele privind ”lanțul de aprovizionare” să se atenueze și el în cursul anului. Turismul – este de așteptat să rămână moderat. Piețele futures indică că prețurile petrolului vor crește cu aproximativ 12 la sută, iar prețurile gazelor naturale cu aproximativ 58 la sută în 2022.

O prognoză de creștere globală presupune că efectele negative asupra sănătății determinate de pandemia COVID (boli severe, spitalizări, decese) vor cunoaște scăderi în majoritatea țărilor până la sfârșitul anului 2022. Având în vedere ratele scăzute de vaccinare în multe țări, există riscul de apariție de noi variante ale virusului.

### **Impactul asupra portofoliului**

Având în vedere contextul economic actual - efectele pandemiei COVID-19 încă se resimt, coroborat cu efectele provocate de criza din Ucraina - societatea consideră că multe din sectoarele economice reprezentate în portofoliu vor simți impactul financiar și vor avea efecte asupra operațiunilor derulate de acestea. S.I.F. Oltenia S.A. va monitoriza cu atenție evoluțiile macroeconomice și sectoriale, cu scopul implementării unei abordări prudente de valorificare a oportunităților de investiții, în limitele de risc asumate.

<sup>ii</sup> [https://cnp.ro/wp-content/uploads/2022/02/Prognoza\\_2021\\_2025\\_varianta\\_de\\_iarna\\_2022-NOTA.pdf](https://cnp.ro/wp-content/uploads/2022/02/Prognoza_2021_2025_varianta_de_iarna_2022-NOTA.pdf)

<sup>iii</sup> <https://www.imf.org/en/Publications/WEO/Issues/2022/01/25/world-economic-outlook-update-january-2022>

S.I.F. Oltenia S.A. menține ca obiectiv principal generarea de plus valoare pentru acționari și investitori. Conducerea superioară va ține cont de factorii de risc prezenți (persistența crizei sanitare, climatul politic intern, contextul geo-politic regional) astfel încât activitatea de tranzacționare să conducă la creșterea pe termen lung a valorii activelor prin investiții/dezinvestiții profitabile.

## **2. Activele corporale ale societății**

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

Activele corporale în proprietate au o valoare nesemnificativă, fiind înregistrate în contabilitate cu **11.522.360 lei**. Ele sunt reprezentate de terenuri și mijloace fixe. Principalele mijloace fixe sunt clădiri, instalații electrice și termice, tehnică de calcul și autoturisme necesare desfășurării activității administrative curente. Societatea a efectuat ultima reevaluare a imobilizărilor corporale la data de 31 decembrie 2021, diferențele din reevaluare fiind înregistrate în cadrul capitalurilor proprii. Reevaluarea a fost efectuată de evaluator autorizat, membru corporativ ANEVAR.

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

## **3. Piața valorilor mobiliare emise de societate**

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

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

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

### **3.2. Descrierea politicii societății cu privire la dividende**

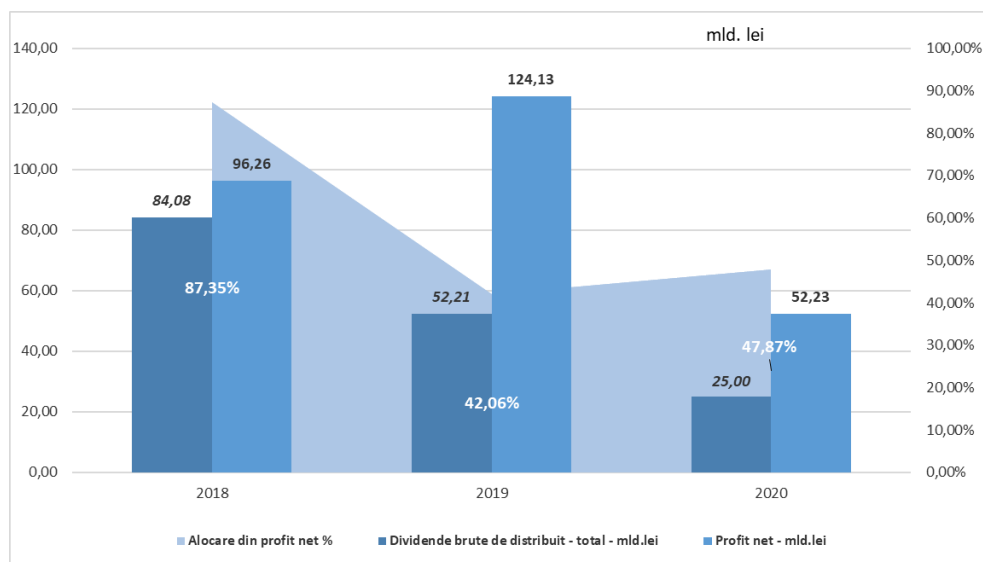
S.I.F. Oltenia S.A. a distribuit dividende în întreaga perioadă de funcționare. Cu toate acestea, în funcție de evoluțiile macroeconomice și de oportunitățile investiționale existente/estimate, conducerea S.I.F. Oltenia S.A. poate propune acționarilor diminuarea semnificativă a valorii dividendelor distribuite,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

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

	<b>2018</b> <i>- lei -</i>	<b>2019</b> <i>- lei -</i>	<b>2020</b> <i>- lei -</i>
Dividende brute de distribuit - total	84.081.469	52.214.914	25.000.000
Dividende brute plătite - total	62.922.639	37.518.317	17.509.972

Dividende brute plătite / Dividende brute de distribuit - % -	74,84	71,85	70,04
Dividend brut / acțiune	0,15	0,10	0,05
Profit net	96.259.800	124.132.273,67	52.231.020
Alocare din profitul net pentru dividende -% -	87,35	42,06	47,86

Reprezentarea grafică a distribuirii dividendelor acordate de către S.I.F. Oltenia S.A. acționarilor săi în perioada 2018-2020, se prezintă astfel:



Până la 31.12.2021, s-au distribuit dividende cuvenite acționarilor: **74,84%** din cele aferente anului 2018, **71,85%** din cele aferente anului 2019, respectiv **70,04%** din cele cuvenite pentru anul 2020.

În conformitate cu Hotărârile adoptate de Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor S.I.F. Oltenia S.A. desfășurată în data de 24.02.2021, începând cu data de 22.03.2021, a fost reluată plata dividendelor repartizate din profitul net al anului 2019 și care au fost sistate la plată începând cu data de 16.07.2020.

În conformitate cu hotărârea nr. 5B a Adunării Generale Ordinare a Acționarilor S.I.F. Oltenia S.A. din 28.04.2021, a fost aprobată repartizarea profitului net al exercițiului financiar 2020, în sumă de 52.231.020 lei, pe următoarele destinații:

- dividende în sumă de 25.000.000 lei
- alte rezerve în sumă de 27.231.020 lei

Data de 30.07.2021 a fost aprobată ca data plății dividendelor, distribuirea dividendelor către acționari efectuându-se în conformitate cu prevederile legale. Costurile aferente plății dividendelor sunt suportate de acționari din valoarea dividendului net.

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



Modalitățile de plată a dividendelor au fost aduse la cunoștința acționarilor (comunicat nr. 6942/06.07.2021), diseminate pe site-ul BVB și pe site-ul societății:

**A. Plăți prin Participanți - plăți pentru acționari persoane fizice și juridice/alte entități care dețineau conturi de valori mobiliare deschise la participanți (intermediar la sistemul de compensare-decontare și registru al Depozitarului Central**

Pentru acționarii persoane fizice și juridice care la data de înregistrare dețineau acțiuni emise de S.I.F. Oltenia S.A. evidențiate în contul deschis la un Participant, dividendele au fost plătite automat în *Data plății* (01.07.2021), prin intermediul Depozitarului Central S.A. în conturile Participanților respectivi, fără prezentarea unor documente suplimentare.

**B. Plăți pentru acționarii persoane fizice care nu au conturi de valori mobiliare deschise la Participanți**

**I. Plăți prin virament bancar conform solicitărilor acționarilor adresate direct Depozitarului Central** - plata prin virament bancar este efectuată de către Depozitarul Central S.A. pe baza Formularului de colectare cod IBAN și a procedurii acestuia disponibilă acționarilor pe pagina de internet [www.depozitarulcentral.ro](http://www.depozitarulcentral.ro).

**II. Plăți prin intermediul agentului de plată Banca Comercială Română**

Pentru acționarii persoane fizice, nereprezențați de un Participant, plata dividendelor s-a realizat în numerar la ghișeele BCR, prin punere la dispoziție de către S.I.F. Oltenia S.A. a sumelor cuvenite.

**C. Dividende cuvenite acționarilor cu acțiuni deținute în coproprietate**

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

- în cazul plăților în numerar, plățile au fost efectuate cu condiția ca toți coproprietarii să se fi prezentat la *Agentul de plată*, personal sau prin reprezentant legal și/sau convențional împreună cu documentele necesare pentru plata în numerar;

- în cazul plăților prin virament bancar, dividendele cuvenite coproprietarilor au fost virate în contul indicat de către toți coproprietarii în baza solicitării comune adresată Depozitarului Central S.A.;

- în cazul plăților către cei care au avut deschis un cont la Participant, dividendele cuvenite coproprietarilor au fost virate Participantului ai cărui clienți erau;

- în situația în care coproprietarii au solicitat atât înregistrarea de către Depozitarul Central S.A. a transferului direct de proprietate asupra instrumentelor financiare ca efect al ieșirii din indiviziune, cât și plata directă către fiecare dintre coproprietari, conform numărului de instrumente dobândite în proprietate exclusivă, societatea a calculat sumele de bani corespunzătoare fiecărui fost coproprietar, plata urmând să se efectueze conform procedurii comunicate de societate.

**D. Dividende cuvenite acționarilor decedați**

Dividendele cuvenite acționarilor decedați se distribuie la solicitarea succesorilor doar după înregistrarea de către Depozitarul Central S.A. a transferului acțiunilor către succesori ca efect al succesiunii, în baza solicitării moștenitorilor.

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

Dividendele cuvenite acționarilor a căror valoare nu acoperă cheltuielile de distribuire generate de plata prin Depozitarul Central S.A. (cazul deținătorilor a cel mult 70 acțiuni S.I.F.

Oltenia S.A.), se distribuie - la solicitarea acționarului - de la sediul S.I.F. Oltenia S.A. prin casierie, fără comision, începând cu data de 30 iulie 2021.

Totodată, dividendele neîncasate de către acționarii îndreptățiți pentru exercițiile financiare 2018 și 2019 sunt plătite în continuare.

Prin Hotărârea nr. 6 a A.G.O.A. S.I.F. Oltenia S.A. din data de 20 octombrie 2021 a fost aprobată efectuarea în exercițiul financiar al anului 2021 a înregistrării contabile la rezerve a dividendelor neridicate timp de mai mult de trei ani de la data exigibilității lor, pentru care dreptul la acțiune se stinge prin prescripție, respectiv dividendele aferente exercițiilor financiare ale anilor 2016 și 2017, existente în sold ca neplătite la finele zilei de 26 octombrie 2021. În acest sens au fost înregistrate la rezerve dividende aferente anului 2016 în sumă de 12.058.153 lei și dividende aferente anului 2017 în sumă de 9.503.136 lei.

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

În perioada 01.01.2021 - 31.12.2021 S.I.F. Oltenia S.A. nu a derulat activități de achiziționare a propriilor acțiuni.

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

S.I.F. Oltenia S.A. deține o pondere de peste 50% la 12 societăți din portofoliu care intră în aria de consolidare.

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

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

## **4. CONDUCEREA SOCIETĂȚII**

### **Consiliul de Administrație**

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

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

**Componența Consiliului de Administrație** la data de 31.12.2021 este următoarea:

- Sorin - Iulian Cioacă – Președinte al Consiliului de Administrație;
- Mihai Trifu - Vicepreședinte al Consiliului de Administrație;
- Codrin Matei - membru independent neexecutiv al Consiliului de Administrație;
- Mihai Zoescu - membru independent neexecutiv al Consiliului de Administrație;
- Andreea Cosmănescu - membru independent neexecutiv al Consiliului de Administrație.

În data de 18.06.2021 societatea a primit de la Autoritatea de Supraveghere Financiară Autorizația nr. 99/18.06.2021 prin care domnul Mihai Zoescu a fost autorizat în calitate de membru al Consiliului de Administrație conform hotărârii AGOA din data de 28.04.2021.

În data de 15.09.2021, societatea a primit de la Autoritatea de Supraveghere Financiară, Decizia nr. 1135/15.09.2021 prin care s-a retras aprobarea domnului Adrian Andrici în calitate de membru al Consiliului de Administrație. Consiliul de Administrație a hotărât completarea numărului de membri ai Consiliului de Administrație, doamna Andreea Cosmănescu fiind numită administrator provizoriu. În data de 19.11.2021, prin Autorizația ASF nr. 236/19.11.2021, au fost autorizate modificările intervenite în modul de organizare și funcționare al societății, componența Consiliului de Administrație fiind: Sorin – Iulian Cioacă - Președinte, Mihai Trifu - Vicepreședinte, Codrin Matei, Mihai Zoescu și Andreea Cosmănescu.

La 31.12.2020 componența Consiliului de Administrație al S.I.F. Oltenia S.A. a fost următoarea:

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

### **Scurtă prezentare a membrilor Consiliului de Administrație la 31.12.2021**

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

#### **Experiență:**

- 
- Președinte/Director General S.I.F. Oltenia S.A., perioada 29.10.2020 - 31.12.2021
  - Consilier în Direcția Plasamente, Tranzacții, Calcul și Activ Net din cadrul S.I.F. Oltenia S.A., perioada: 01.11.2020 – 04.12.2020
  - Consilier al Directorului General în cadrul S.A.I. MUNTENIA INVEST S.A., perioada: 01.02.2019 - 31.10.2020
  - Cadru didactic titular/asociat în cadrul ASE București - Facultatea de Finanțe, Asigurări, Bănci și Burse de Valori, perioada: 01.10.2015 - prezent
  - Economist în cadrul unei Agenții guvernamentale române, perioada: 01.09.2001 - 31.07.2018

#### **Studii:**

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

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

#### **Experiență:**

- 
- Vicepreședinte/Director General Adjunct S.I.F. Oltenia S.A., perioada 29.10.2020 - 31.12.2021
  - Director economic în cadrul Biofarm S.A., perioada: iunie 2018 - decembrie 2020
  - Director financiar interimar în cadrul Delphi Diesel Systems - fabrica din Iași, România, perioada ianuarie 2018 - mai 2018

- Regional Finance Manager în cadrul Delphi Diesel Systems, perioada septembrie 2015 - mai 2018

**Studii:**

---

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

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

**Experiență:**

---

- Administrator S.I.F. Oltenia S.A., perioada 29.10.2020 - 31.12.2021
- Administrator Crosspoint Real Estate S.A., perioada noiembrie 2019 - prezent
- Administrator Crosspoint Finance S.R.L., perioada decembrie 2004 - prezent
- Membru al Consiliului Global Advisory Board, perioada martie 2015 - august 2017
- Administrator Capital Acquisitions S.R.L, perioada decembrie 2006 - august 2017
- Administrator Blackwater Capital S.R.L, perioada noiembrie 2013 - martie 2017

**Studii:**

---

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

▪ **Mihai Zoescu – Membru al Consiliului de Administrație**

**Experiență:**

---

- Administrator S.I.F. Oltenia S.A., perioada 18.06.2021 - 31.12.2021
- Director economic Biofarm S.A., perioada ianuarie 2021 - prezent
- Director Deal Advisory KPMG Advisory SRL, perioada aprilie 2013 - ianuarie 2021
- Senior Manager KPMG, perioada noiembrie 2005 - martie 2013
- Administrator Servopec SRL, perioada decembrie 1996 - 2016

**Studii:**

---

- Membru Camera Auditorilor Financiari din România
- Membru Association of Chartered Certified Accountants, Marea Britanie
- Master Școala Doctorală în Finanțe și Bănci (DOFIN), Academia de Studii Economice București
- Licență în Asigurări, Bănci și Burse de Valori, Academia de Studii Economice București

▪ **Andreea Cosmănescu – Membru al Consiliului de Administrație**

**Experiență:**

---

- Administrator S.I.F. Oltenia S.A., perioada 19.11.2021 - 31.12.2021
- Director GMS EMEA, Honeywell Elster Romania SRL, perioada septembrie 2021 - prezent
- Senior Tax Manager/Tax Manager/Senior Consultant, Ernst & Young SRL,

perioada martie 2011 - septembrie 2021

- Senior Consultant,/Consultant junior, PriceWaterhouseCoopers Tax Advisors and Accountants SRL , perioada august 2008 - martie 2011

### **Studii:**

- Licență în Drept, Universitatea Creștină Dimitrie Cantemir București
- Master în Contabilitate și Informatică de Gestiuone, Contabilitatea și Fiscalitatea Patrimoniului, Academia de Studii Economice București
- Licență în Management Economic, Academia de Studii Economice București

La data de 31.12.2021, administratorii societății aveau următoarele dețineri de acțiuni S.I.F. Oltenia S.A.:

1.	Sorin - Iulian Cioacă	10 acțiuni
2.	Mihai Trifu	500 acțiuni
3.	Codrin Matei	-
4.	Mihai Zoescu	-
5.	Andreea Cosmănescu	-

### **Conducerea superioară**

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

La data de 31.12.2021, componența conducerii superioare a S.I.F. Oltenia S.A. autorizată de A.S.F. prin Autorizația nr. 192/16.12.2020, era următoarea:

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

La data de 31.12.2020, conducerea superioară a avut următoarea componență:

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

La 31.12.2021, membrii conducerii superioare au încheiate cu societatea contracte de mandat. În conformitate cu prevederile legale și Actul constitutiv, membrii conducerii superioare sunt împuterniciți să conducă și să coordoneze activitatea curentă a S.I.F. Oltenia S.A. și au puterea de a reprezenta societatea.

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

La 31.12.2021, membrii Consiliului de Administrație și Conducerea superioară nu aveau litigii referitoare la activitatea în cadrul societății.

## **5. Situația litigiilor**

La data de 31 decembrie 2021, există un număr de 29 cauze aflate pe rolul instanțelor de judecată: 18 cauze în calitate de reclamantă; 6 cauze în calitate de pârâtă; în 3 cauze aflându-se în procedură de insolvență; într-o cauză are calitatea de intervenient, într-o cauză este chemată în garanție.

După obiectul acestora, cauzele se structurează astfel:

- 11 cauze (anulare hotărâri A.G.A / anulare operațiuni cu acțiuni) în care societatea are calitatea de reclamantă;
- 2 cauze (anulare hotărâri A.G.A / anulare operațiuni cu acțiuni) în care societatea are calitatea de pârâtă;
- 2 cauze - anulare Decizii emise de A.S.F. Bucuresti ;
- 3 cauze - societăți aflate în procedura insolvenței, astfel: într-o cauză societatea are calitatea de creditor chirografar; în 2 cauze are calitatea de creditor de aport;
- 11 alte cauze.

După obiectul acestora, exemplificăm următoarele cauze :

**a) Cauze în care S.I.F. Oltenia S.A. are calitatea de reclamantă**, vizează în principal anularea unor hotărâri A.G.A., având ca obiect: operațiuni cu acțiuni, drept de retragere din societate, hotărâri adoptate cu încălcarea limitelor de competență, printre societățile pârâte figurând: Elba S.A., Sinterom S.A., Altur S.A., Cerealcom Alexandria S.A., dintre care exemplificăm:

1. dosar nr. 3678/30/2021, pe rolul Tribunalului Timiș, pârâtă Elba S.A., având ca obiect acțiune în anularea Hotărârii AGOA din 25.05.2021. Termen: 31 ianuarie 2022.

2. dosar nr. 154/1285/2021, pe rolul Tribunalului Cluj, pârâtă Sinterom S.A., având ca obiect acțiune în anularea Hotărârii AGEA din 05 ianuarie 2021. Cauza s-a soluționat în 12 octombrie 2021 prin admiterea cererii societății. La data de 24 decembrie 2021, Sinterom S.A. a formulat apel, următorul termen urmând a fi stabilit ulterior.

3. dosar nr. 483/87/2016\*, pe rolul Tribunalului Teleorman, pârâtă Cerealcom Alexandria S.A., având ca obiect acțiune în pretenții, reprezentând contravaloarea acțiunilor deținute de S.I.F. Oltenia S.A. la Cerealcom Alexandria S.A., ca urmare a retragerii din societate, în sumă de 1.660.825,83 lei, reprezentând contravaloarea pachetului de acțiuni convenită la retragerea din societate în conformitate cu prevederile art. 134 din Legea nr. 31/1990 R, cu modificările și completările ulterioare. Cauza s-a soluționat în data de 28 decembrie 2017 prin respingerea cererii S.I.F. Oltenia S.A. S-a formulat apel iar la data de 03 iulie 2018, Curtea de Apel București a admis apelul S.I.F. Oltenia S.A. și a trimis cauza spre rejudecare. În rejudecare, Tribunalul Teleorman a respins acțiunea formulată de reclamantă, prin Hotărârea civilă nr. 298/2020. La data de 17 septembrie 2021, S.I.F. Oltenia S.A. a atacat cu apel Hotărârea mai sus-menționată. S.I.F. Oltenia S.A. a valorificat pachetul de acțiuni pe care îl deținea la Cerealcom S.A. Alexandria, la o valoare totală de 1.659.633 lei, nemaijustificând un interes în susținerea cererii și nemaiavând calitate procesuală activă, intenționând, în consecință, să renunțe la judecarea cererii la primul termen de judecată. Termen: 14 ianuarie 2022.

4. dosar nr. 1738/104/2019, pe rolul Tribunalului Olt, pârâtă Altur S.A., având ca obiect acțiune în constatarea dreptului de retragere al societății de la capitalul social Altur S.A. Instanța a acordat numeroase termene, în vederea întocmirii și depunerii rapoartelor de expertiză și evaluare. La termenul din 27 octombrie 2021, instanța a dispus înlocuirea expertului Avensis Capital Consulting SRL cu Veridio S.R.L. Termen: 12 ianuarie 2022, în vederea efectuării raportului de evaluare.

La capitolul „alte cauze”, în care Societatea are calitatea de reclamantă, sunt înregistrate dosare având obiect diversificat: plângeri penale, executări silit, pretenții-despăgubiri, contestații la executare silită prin poprire asupra dividendelor convenite, cereri de intervenție etc.

### **b) Cauze în care S.I.F. Oltenia S.A. are calitatea de pârâtă :**

1. dosar nr. 2636/63/2020, pe rolul Tribunalului Dolj, în contradictoriu cu S.I.F. Banat-Crișana S.A., S.I.F. Muntenia S.A., SAI Certinvest S.A., pentru FIA Certinvest Acțiuni, FDI Certinvest BET FI Index, FDI Certinvest XT Index, Szitas Ștefan, Forțan Procopie, Miulescu Mihai Răzvan, Ivănescu Dumitru, intervenient în nume propriu, Complex Doina S.A., intervenient în nume propriu, Lin & Ema S.R.L., intervenient în nume propriu, Buzdea Gheorghe Cătălin, intervenient în nume propriu, Tudor Dumitru, intervenient în nume propriu, având ca obiect acțiuni în constatarea nulității Hotărârilor AGOA S.I.F. Oltenia S.A. din 28 aprilie 2020. La termenul din 29 martie 2021, instanța a luat act de cererea la renunțare la judecată formulată de reclamante. Domnul Buzdea Gheorghe Cătălin, intervenient în nume propriu, a formulat recurs. La termenul din 23 septembrie 2021, instanța a respins recursul ca nefondat.

### **c) În dosarele de insolvență, au mai ramas la data analizei trei cauze:**

- în două cauze, S.I.F. Oltenia S.A. este creditor, respectiv:

1. Electrototal Botoșani - dosar nr. 6146/40/2005, aflat pe rolul Tribunalului Botoșani, cu termen la data de 23 februarie 2022;

2. SCCF București - dosar nr. 6131/3/2005, aflat pe rolul Tribunalului București, cu termen la data de 12 ianuarie 2022;

- într-una dintre cauze, S.I.F. Oltenia S.A. este creditor chirografar, respectiv Geochis S.A. Galați – dosar nr. 1065/121/2019, aflat pe rolul Tribunalului Galați, cu termen la data de 17 ianuarie 2022.

Față de 31.12.2020, când pe rolul instanțelor figurau înregistrate în stare de judecată un număr de 41 de cauze, se constată o scădere semnificativă a numărului de litigii în care este implicată societatea.

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

- dosar nr. 3678/30/2021, pe rolul Tribunalului Timiș, pârâtă Elba S.A. - la termenul din 01.03.2022 cererea a fost respinsă ca neîntemeiată. Cu drept de apel în 30 zile de la comunicare;
- dosar nr. 154/1285/2021, pe rolul Tribunalului Cluj, pârâtă Sinterom S.A. - la termenul din 07.03.2022 Curtea de Apel Cluj a amânat pronunțarea, următorul termen fiind stabilit la data de 21.03.2022;
- dosar nr. 483/87/2016\*, pe rolul Tribunalului Teleorman, pârâtă Cerealcom Alexandria S.A. - la termenul din 11.02.2022 instanța ia act de renunțarea reclamantei la cererea de chemare în judecată. Anulează în tot sentința atacată;
- dosar nr. 1738/104/2019, pe rolul Tribunalului Olt, pârâtă Altur S.A. - la termenul din 09.03.2022 instanța amână cauza, următorul termen fiind stabilit la data de 04.05.2022;
- dosar nr. 6146/40/2005, aflat pe rolul Tribunalului Botoșani - termen de judecată la data de 24.05.2022;

- dosar nr. 6131/3/2005, aflat pe rolul Tribunalului București - termen de judecată la data de 23.03.2022;
- dosar nr. 1065/121/2019, aflat pe rolul Tribunalului Galați - termen de judecată la data de 11.04.2022.

### 6. Îndeplinirea obligațiilor de comunicare stabilite de legislație

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

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

### 7. Alte evenimente importante

Principalele evenimente în activitatea societății în perioada ianuarie - decembrie 2021 au fost:

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

- *Prezentarea și aprobarea Situațiilor financiare individuale și consolidate ale SIF Oltenia SA la 31.12.2019, întocmite în conformitate cu Norma nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare, pe baza Rapoartelor Consiliului de Administrație și ale Auditorului Financiar.*

- *Aprobarea repartizării profitului net pentru exercițiul financiar al anului 2019 în sumă de 124.132.273,67 lei, pe următoarele destinații:*

- a). Dividende: 52.214.914,30 lei (42,0639% din profitul net), ceea ce asigură un dividend brut pe acțiune de 0,10 lei.*

- Dividendul propus asigură o rată de remunerare a acționarilor de 4,70% calculată la prețul mediu de tranzacționare al acțiunilor în 2019 (2,1272 lei/acțiune) și 3,91% calculată la prețul de închidere pentru anul 2019 (2,56 lei/acțiune).*

- b). Alte rezerve (surse proprii de finanțare): 71.917.359,37 lei (57,9361% din profitul net) în vederea constituirii fondurilor necesare pentru investiții, în special pentru derularea unui program de răscumpărare a 22.149.143 acțiuni proprii în vederea reducerii capitalului social al societății.*

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

și

- constatarea – în vederea asigurării tratamentului egal al acționarilor – existenței dreptului de creanță asupra societății, în valoare totală brută de 16.121.418,83 lei, deținut de un număr de*



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

- Prezentarea și luarea la cunoștință a Bugetului de Venituri și Cheltuieli pentru anul 2020 și a Strategiei pentru anul 2020.

- Aprobarea descărcării de gestiune a administratorilor pentru activitatea desfășurată în exercițiul financiar al anului 2019.

- Alegerea unui membru al Consiliului de Administrație al Societății de Investiții Financiare Oltenia SA, pentru un mandat cu o durată de timp egală cu mandatul rămas de efectuat al administratorilor în funcție, ce își va exercita mandatul de la data autorizării acestuia de către Autoritatea de Supraveghere Financiară.

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

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

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

▪ Începând cu data de 26.02.2022 societatea a comunicat inițierea procedurii de preselecție a auditorului financiar.

▪ În data de 18.03.2021, Consiliul de Administrație a convocat Adunarea Generală a Acționarilor S.I.F. Oltenia S.A. pentru data de 28.04.2021, având ca puncte principale pe ordinea de zi :

- Prezentarea și aprobarea *Situațiilor financiare individuale și consolidate ale S.I.F. Oltenia S.A. la 31.12.2020*, întocmite în conformitate cu Norma nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare, pe baza Rapoartelor Consiliului de Administrație și ale Auditorului Financiar.

- Aprobarea repartizării profitului net pentru exercițiul financiar al anului 2020 în suma de 52.231.020 lei.

- Aprobarea descărcării de gestiune a administratorilor pentru activitatea desfășurată în exercițiul financiar al anului 2020, corespunzător duratei mandatului deținut.

- *Prezentarea și aprobarea Bugetului de Venituri și Cheltuieli pentru anul 2021 și a Strategiei pentru anul 2021.*

- *Aprobarea limitelor generale ale tuturor remunerațiilor suplimentare ale membrilor Consiliului de Administrație și a limitelor generale ale remunerației directorilor.*

- *Aprobarea Politicii de remunerare a S.I.F. Oltenia S.A., în conformitate cu prevederile art. 92<sup>1</sup> din Legea nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață.*

- *Alegerea unui membru al Consiliului de Administrație al Societății de Investiții Financiare Oltenia SA, pentru un mandat cu o durată de timp egală cu mandatul rămas de efectuat al administratorilor în funcție, ce va exercita atribuțiile mandatului de la data autorizării acestuia de către Autoritatea de Supraveghere Financiară.*

Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor S.I.F. Oltenia S.A. și-a desfășurat lucrările în data de 28.04.2021 la prima convocare. Nu a fost aprobată descărcarea de gestiune a administratorilor Tudor Ciurezu, Anina Radu, Nicolae Stoian, Carmen Popa pentru activitatea desfășurată în exercițiul financiar al anului 2020, corespunzător duratei mandatului deținut, restul punctelor aflate pe ordinea de zi fiind aprobate în totalitate, întrunind majoritatea voturilor exprimate de către acționarii prezenți și reprezentați.

- Începând cu data de 22.03.2021 s-a reluat plata dividendelor repartizate din profitul net al anului 2019 și care au fost sistate la plată începând cu data de 16.07.2020.

- În data de 28.04.2021 S.I.F. Oltenia S.A. a comunicat disponibilitatea Raportului anual la nivel individual și consolidat pentru exercițiul financiar 2020.

- În data de 12.05.2021 S.I.F. Oltenia S.A. a comunicat disponibilitatea Raportului trimestrial la data de 31.03.2021, începând cu 14.05.2021.

- În data de 08.06.2021 a fost finalizat procesul de autorizare al societății de către Autoritatea de Supraveghere Financiară în calitate de Fond de Investiții Alternative destinat Investitorilor de Retail (F.I.A.I.R.), fiind emisă Autorizația nr 94/08.06.2021 și a fost avizat Actul constitutiv al societății.

- În data de 16.06.2021 s-a primit înregistrarea la Oficiul Registrului Comerțului de pe lângă Tribunalul Dolj, Actul Constitutiv modificat, ca urmare a diminuării capitalului social al societății, avizat de prin Autorizațiile A.S.F. nr. 93/07.06.2021 și 94/08.06.2021. Autoritatea de Supraveghere Financiară a emis Certificatul nr. AC-419-4/24.06.2021 de Înregistrare a diminuării capitalului social al S.I.F. Oltenia S.A., conform hotărârii A.G.E.A. nr. 6 din 29.10.2020.

- Începând cu data de 30.07.2021 societatea începe distribuirea dividendelor cuvenite pentru exercițiul financiar 2020 către acționari.

- Consiliul de Administrație al societății a aprobat înființarea unui sediu secundar al S.I.F. Oltenia S.A., cu statut de Reprezentanță, la adresa din București, Sector 3, str. Mircea Vodă nr. 34, bloc M1, scara 1, etaj 1, ap.2 (Certificat de Înregistrare Mențiuni nr. 51929 din 13.07.2021).

- În data de 13.09.2021, Consiliul de Administrație a convocat Adunarea Generală a Acționarilor S.I.F. Oltenia S.A. pentru data de 20.10.2021, având ca puncte principale pe ordinea de zi :

- *pentru o perioadă de 3 ani în vederea auditării Situațiilor financiare individuale și consolidate, întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară (IFRS), pentru exercițiile financiare ale anilor 2022, 2023, 2024.*

*-Aprobarea efectuării în exercițiul financiar al anului 2021 a, pentru care dreptul la acțiune se stinge prin prescripție, respectiv dividendele aferente exercițiilor financiare ale anilor 2016 și 2017, existente în sold ca neplătite la finele zilei de 26.10.2021.*

Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor S.I.F. Oltenia S.A. și-a desfășurat lucrările în data de 28.04.2021 la prima convocare, acționarii aprobând numirea Deloitte Audit SRL ca Auditor Financiar Extern al S.I.F. Oltenia S.A. și înregistrarea contabilă a dividendelor neridicate timp de mai mult de trei ani de la data exigibilității lor la ”rezerve”.

▪ În data de 19.11.2021, societatea a primit din partea Autorității de Supraveghere Financiară, Autorizația nr. 236/19.11.2021 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 Andreea Cosmănescu în calitate de administrator (provizoriu) al societății.

### **Evenimente ulterioare datei de 31 decembrie 2021**

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

*- 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 AGEA 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.*

### **Impactul asupra operațiunilor și continuității activității societății**

La nivelul societății s-au luat o serie de măsuri pentru a limita atât impactul determinat de efectele pandemiei COVID-19, cât și a altor efecte determinate de potențiale mutații ale acestui virus. Personalul societății este important pentru continuitatea activității de aceea, în vederea diminuării riscurilor în ceea ce privește sănătatea acestora sunt implementate măsuri de igienă și dezinfectie, au fost implementate facilități pentru personal în vederea testării privind virusul SARS COV2.

Informarea acționarilor și investitorilor s-a desfășurat normal, societatea comunicând prin intermediul rapoartelor curente, e-mail și actualizări ale paginii de internet a societății informații și evenimente relevante despre societate.

În perioada următoare piața de capital poate fi expusă la o volatilitate accentuată ca urmare a incertitudinilor din mediul geopolitic, atât la nivel local cât și global.

Incertitudinea geopolitică și volatilitatea acțiunilor, pot avea impact asupra economiei românești și în consecință asupra companiilor din portofoliul societății. Consiliul de Administrație al societății este conștient că evoluțiile economice atât la nivel global cât și local pot influența activitatea viitoare a societății, putând avea efecte asupra rezultatelor viitoare ale societății. Conducerea monitorizează în permanență riscurile și incertitudinile prezente, implementând măsuri de care să asigure continuarea activității.

## 8. Rezultatele economico-financiare și situația patrimoniului

Situațiile financiare individuale au fost întocmite de către societate în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de către Uniunea Europeană (UE). Societatea a întocmit situațiile financiare individuale IFRS pentru a îndeplini cerințele Normei 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare.

În înțelesul Normei 39/2015, Standardele Internaționale de Raportare Financiară, denumite în continuare IFRS, reprezintă standardele adoptate potrivit procedurii prevăzute de Regulamentul (CE) nr. 1606/2002 al Parlamentului European și al Consiliului din 19 iulie 2002 privind aplicarea standardelor internaționale de contabilitate cu modificările și completările ulterioare.

Moneda de raportare a rezultatelor financiare este leul.

## 8. REZULTATELE ECONOMICO-FINANCIARE

### *Situația individuală a poziției financiare pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021*

<i>În lei</i>	<b>31 decembrie 2021</b>	<b>31 decembrie 2020</b>
<b>Active</b>		
Numerar și echivalente de numerar	3.918.230	4.279.513
Depozite plasate la bănci	14.631.529	26.602.893
Obligațiuni la cost amortizat	6.851.710	-
Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	2.377.459.052	2.014.682.452
Active financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	4.652.463	3.598.943
Credite și creanțe	2.311.637	191.867
Imobilizări corporale	11.522.360	10.880.906
Investiții imobiliare	1.113.247	675.090
Alte active	132.101	171.393
<b>Total active</b>	<b>2.422.592.329</b>	<b>2.061.083.057</b>
<b>Datorii</b>		
Dividende de plată	45.798.986	61.222.189

Datorii cu impozite și taxe	18.940.480	805.811
Datorii cu impozitul amânat	153.580.406	116.202.339
Alte datorii	6.639.031	10.655.357
<b>Total datorii</b>	<b>224.958.903</b>	<b>188.885.696</b>
<b>Capitaluri proprii</b>		
Capital social	50.000.000	52.214.914
Rezerve legale	11.603.314	11.603.314
Diferențe din modificarea valorii juste a activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global și alte elemente de capitaluri proprii	775.542.623	579.141.262
Alte rezerve	621.465.870	632.424.325
Rezerve din reevaluare imobilizări corporale	7.241.779	7.169.734
Pierderi legate de răscumpărare acțiuni	-	(59.747.655)
Acțiuni proprii	-	(2.214.914)
Rezultatul reportat cu excepția rezultatului reportat provenit din adoptarea pentru prima dată a IAS 29	694.229.102	599.375.361
Profit curent	37.550.738	52.231.020
<b>Total capitaluri proprii</b>	<b>2.197.633.426</b>	<b>1.872.197.361</b>
<b>Total datorii și capitaluri proprii</b>	<b>2.422.592.329</b>	<b>2.061.083.057</b>

La data de 31.12.2021, totalul activelor este în sumă de **2.422.592.329 lei**, fiind în creștere cu **18%** față de 31.12.2020 (**2.061.083.057 lei**).

În cadrul activelor, activele financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global sunt în sumă de **2.377.459.052 lei** și reprezintă **98,14%** din total activ, conform specificului activității.

Depozitele plasate în bănci sunt în sumă de **14.631.529 lei** și reprezintă **0,60%** din totalul activelor, în scădere față de anul 2020, principalul motiv fiind că, în cursul anului 2021, dobânzile oferite de bănci la constituirea de depozite au fost foarte mici comparativ cu randamentul oferit de acțiuni.

La 31.12.2021, datoriile societății au fost în sumă de **224.958.903 lei**, în creștere cu **19%** față de anul precedent (188.885.696 lei), creșterea fiind determinată de următoarele elemente:

- datorii cu impozite și taxe - **18.940.480 lei** (*creșterea semnificativă față de anul precedent a acestui indicator financiar este determinată de impozitul pe profit de plată aferent trimestrului IV 2021, care urmează a fi achitat în trimestrul I 2022*);
- dividende de plată – **45.798.986 lei** (**20%** din totalul datoriilor);
- datorii cu impozitul amânat – **153.580.406 lei** (**68%** din totalul datoriilor).

La finalul exercițiului financiar 2021, capitalurile proprii ale societății sunt în sumă de **2.197.633.426 lei** cu o creștere de **17%** comparativ cu anul 2020, când valoarea acestora era de 1.872.197.361 lei. Această evoluție se datorează, în principal, diferențelor din modificarea valorii juste a activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global și alte elemente de capitaluri proprii care au înregistrat o creștere de **34%** la finalul anului 2021 comparativ cu 2020.

**Situația individuală a profitului sau pierderii și altor elemente ale rezultatului global pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021**

<i>În lei</i>	<b>31 decembrie 2021</b>	<b>31 decembrie 2020</b>
<b>Venituri</b>		
Venituri brute din dividende	57.273.099	70.945.772
Venituri din dobânzi	392.111	306.077
Alte venituri operaționale	1.036.170	164.113
Câștig net din diferențe de curs valutar	70.358	(794)
Câștig din activele financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	1.053.520	47.147
<b>Cheltuieli</b>		
Comisioane, onorarii, taxe de administrare și supraveghere	(3.545.677)	(2.824.554)
Venituri din reluarea provizioanelor	10.063.154	292.467
Alte cheltuieli operaționale	(24.504.205)	(13.876.787)
<b>Profit înainte de impozitare</b>	<b>41.838.530</b>	<b>55.053.441</b>
Impozitul pe profit	(4.287.792)	(2.822.421)
<b>Profit net al perioadei de raportare</b>	<b>37.550.738</b>	<b>52.231.020</b>
<b>Alte elemente ale rezultatului global</b>		
Câștig aferent cedării activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global net de impozit, recunoscut în rezultatul reportat	94.529.873	48.381.669
Variația rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale, netă de impozit amânat	376.800	-
Variația netă a valorii juste a activelor financiare evaluate prin alte elemente ale rezultatului global	290.860.357	(140.861.412)
Rezerva de valoare justă a activelor financiare evaluate prin alte elemente ale rezultatului global cedate, transferată în rezultatul reportat netă de impozit	(94.529.873)	(47.133.906)
<b>Total alte elemente ale rezultatului global</b>	<b>291.237.157</b>	<b>(139.613.649)</b>
<b>Total rezultat global aferent perioadei</b>	<b>328.787.895</b>	<b>(87.382.629)</b>
<b>Rezultatul pe acțiune</b>		
De bază	0,0751	0,1000
Diluat	0,0751	0,1000

Principala grupă de venituri care a determinat obținerea de profit la finalul exercițiului financiar 2021, este reprezentată de venituri brute din dividende, în valoare de 57.273.099 lei.

Societățile din portofoliul S.I.F. Oltenia S.A. care au distribuit în cursul anului 2021, dividende aferente exercițiului financiar 2020, sunt:

<i>În lei</i>	<b>31 decembrie 2021</b>	<b>31 decembrie 2020</b>
BANCA TRANSILVANIA	19.892.934	24.812.607
OMV PETROM S.A. București	17.795.820	22.094.291
S.N.G.N. ROMGAZ S.A. Mediaș	4.029.655	3.624.439
ȘANTIERUL NAVAL ORȘOVA S.A.	3.200.337	768.081

C.N.T.E.E. TRANSELECTICA S.A. București	2.359.273	1.301.668
BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE S.A. București	2.146.055	-
S.N.T.G.N. TRANSGAZ S.A. Mediaș	1.980.552	3.764.021
UNIVERS S.A. Rm.Vâlcea	1.345.419	2.153.257
VOLTALIM S.A. Craiova	1.307.459	1.619.330
FLAROS S.A. București	986.712	1.874.753
IAMU S.A. Blaj	793.372	793.372
ANTIBIOTICE S.A. Iași	578.231	3.820.609
BURSA DE VALORI BUCURESTI S.A.	409.494	315.496
PROVITAS S.A. București	316.251	182.723
ELBA S.A. Timișoara	98.982	-
DEPOZITARUL CENTRAL S.A. București	32.553	58.601
TURISM FELIX S.A. Băile Felix	-	1.451.900
ELECTROMAGNETICA S.A. București	-	706.871
MERCUR S.A. Craiova	-	881.000
S.I.F. Transilvania	-	477.303
COMPLEX HOTELIER DÂMBOVIȚA S.A. Târgoviște	-	245.450
<b>TOTAL</b>	<b>57.273.099</b>	<b>70.945.772</b>

În cursul anului 2021, principalii emitenți din portofoliul S.I.F. Oltenia S.A. au repartizat un dividend brut mai mic față de cel alocat în anul 2020, principala cauză fiind criza sanitară care a avut un efect devastator asupra economiei globale în cursul anului 2020.

Deși deținerea la emitentul Banca Transilvania (*care are o pondere de aproape 25% în activul total al S.I.F. Oltenia S.A.*) a fost mai mare la data de înregistrare din 23.09.2021 (251.106.687 acțiuni TLV comparativ cu 215.708.007 acțiuni TLV la data de înregistrare din 2020), în anul 2021, emitentul a repartizat un dividend brut de 0,0792210443 lei în scădere cu 31,13% comparativ cu cel acordat în anul 2020 pentru anul 2019 (0,1150286771 lei).

Prin urmare, dividendele nete încasate în 2021 (54.835.831 lei) au fost în scădere cu 19,50% față de cele încasate în cursul anului 2020 (68.123.349 lei).

La finalul exercițiului financiar 2021, **profitul înregistrat înainte de impozitare** este de 41.838.530 lei, în scădere cu 24,00 % comparativ cu profitul obținut la finalul anului 2020 (55.053.441 lei), însă cu o creștere de 38,34 % față de cel previzionat în Bugetul de Venituri și Cheltuieli aferent anului 2021 (30.243.852 lei).

**Profitul brut** este influențat de suma de 5.500.000 lei ce reprezintă provizion constituit în conformitate cu statutul societății, cu contractul colectiv de muncă și contractul de mandat al Conducerii superioare. Se propune Adunării Generale Ordinare a Acționarilor aprobarea rezultatului brut realizat, ce include provizionul creat pentru stimularea salariaților, conducerii superioare și administratorilor în conformitate cu cadrul legal menționat și acordarea Consiliului de Administrație, competența pentru repartizarea sumei salariaților, conducerii superioare (cu contract de mandat) și administratorilor.

**Profitul net** al exercițiului financiar 2021 este de **37.550.738 lei**, superior cu **+30,69%** celui prevăzut prin Bugetul de Venituri și Cheltuieli pentru anul 2021 (28,731,660 lei).

La finalul anului 2021, rezultatul global aferent perioadei a avut o creștere cu 416.170.524 lei comparativ cu valoarea înregistrată în aceeași perioadă a anului precedent.

**Situația individuală a fluxurilor de trezorerie (Cash-flow) la data de 31.12.2021**

Denumirea elementului	În lei	
	Perioada de raportare	
	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
A	1	2
<b>Fluxuri de trezorerie din activități de exploatare</b>		
Încasări de la clienți, alte încasări	379.188	2.828.780
Încasări din vânzări de investiții financiare (titluri de participare)	164.962.617	102.095.002
Plăți pentru achiziționarea de acțiuni	(183.440.641)	(5.842.999)
Plăți pentru achiziționarea de obligațiuni	(6.800.000)	
Plăți către furnizori și angajați, alte plăți	(14.626.316)	(11.108.454)
Plăți către bugetul statului, bugetul asigurărilor sociale și bugetul local	(5.602.501)	(3.379.755)
Dobânzi încasate	355.486	330.603
Dividende încasate	54.835.831	68.123.351
Dobânzi plătite	-	(121.516)
Impozit pe profit plătit	(2.998.915)	(10.218.469)
<b>Numerar net din activități de exploatare</b>	<b>7.064.749</b>	<b>142.706.543</b>
<b>Fluxuri de trezorerie din activități de investiție:</b>		
Plăți pentru achiziționarea de imobilizări corporale	(296.564)	(14.419)
Încasări din vânzarea de imobilizări corporale	-	-
<b>Numerar net din activități de investiție</b>	<b>(296.564)</b>	<b>(14.419)</b>
<b>Fluxuri de trezorerie din activități de finanțare:</b>		
Încasări din emisiunea de acțiuni	-	-
Încasări din împrumuturi pe termen scurt	-	29.000.000
Rambursări împrumuturi pe termen scurt	-	(29.000.000)
Încasări din împrumuturi pe termen lung	-	-
Plata datoriilor aferente leasing-ului financiar	-	-
Sume avansate pentru răscumpărare acțiuni	-	(137.675.609)
Dividende plătite	(18.055.235)	(35.659.678)
Sume avansate la Depozitarul Central pentru plăți dividende	(39.311)	(40.047)
Impozit pe dividende plătit	(991.207)	(1.707.799)
<b>Numerar net din activități de finanțare</b>	<b>(19.085.753)</b>	<b>(175.083.133)</b>
<b>Creșterea netă a trezoreriei și echivalentelor de numerar</b>	<b>(12.317.568)</b>	<b>(32.391.009)</b>
<b>Numerar și echivalente de numerar la începutul perioadei de raportare</b>	<b>30.863.875</b>	<b>63.254.884</b>
<b>Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul perioadei de raportare</b>	<b>18.546.307</b>	<b>30.863.875</b>



## **9. Guvernanța corporativă**

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

Capitalul social subscris și vărsat al societății este de 50.000.000 lei. Acesta este împărțit în 500.000.000 acțiuni, cu valoare nominală de 0,1 lei.

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

Societatea își desfășoară activitatea în conformitate cu prevederile legislației române și acordă o atenție deosebită respectării drepturilor acționarilor.

Prin Regulamentul nr. 2/2016, Autoritatea de Supraveghere Financiară (A.S.F.) a reglementat cadrul normativ unitar de aplicare a principiilor guvernanței corporative la entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de către A.S.F., regulament care s-a aplicat începând cu 1 ianuarie 2017. Declarația S.I.F. Oltenia S.A. privind aplicarea principiilor de guvernanță corporativă în anul 2021, întocmită în conformitate cu anexa la Regulamentul nr. 9/2019, este prezentată în documentul ” *Declarația S.I.F. Oltenia S.A. privind aplicarea principiilor de guvernanță corporativă*”, anexă la prezentul raport.

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

S.I.F. Oltenia S.A. a acordat o atenție deosebită bunei guvernanțe corporative și a aderat la principiile Codului de Guvernanță Corporativă a Bursei de Valori București. Având în vedere Codul de Guvernanță Corporativă al Bursei de Valori București, S.I.F. Oltenia S.A. a evaluat gradul de conformare cu prevederile Codului la 31.12.2021, nivelul de implementare fiind prezentat în cadrul documentului ” *Declarația de conformitate cu Codul de Guvernanță Corporativă al Bursei de Valori București an 2021*”, anexă la prezentul raport.

De asemenea, în data de 24.02.2021, Consiliul de Administrație al S.I.F. Oltenia S.A. a aprobat revizuirea Regulamentului de Guvernanță Corporativă pentru aplicarea prevederilor actului constitutiv al societății, conform cu modificările aprobate de A.G.O.A. în data de 29.10.2020.

## **ADMINISTRAREA SOCIETĂȚII**

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

La data prezentului raport, în conformitate cu Actul constitutiv astfel cum a fost autorizat de Autoritatea de Supraveghere Financiară (Autorizația nr. 93/07.06.2021), Consiliul de Administrație al S.I.F. Oltenia S.A. este constituit din **5 membri** aleși de Adunarea Generală pe o perioadă de 4 ani, cu posibilitatea de a fi realeși.

La 31.12.2021, componența Consiliului de Administrație al S.I.F. Oltenia S.A. era următoarea:

<i>Sorin-Iulian Cioacă</i>	Președinte al Consiliului de Administrație
<i>Mihai Trifu</i>	Vicepreședinte al Consiliului de Administrație
<i>Codrin Matei</i>	Membru al Consiliului de Administrație
<i>Mihai Zoescu</i>	Membru al Consiliului de Administrație
<i>Andreea Cosmănescu</i>	Membru provizoriu al Consiliului de Administrație

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

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

În cursul anului 2021, componența membrilor Consiliului de Administrație S.I.F. Oltenia S.A. a avut modificări, după cum urmează:

- Conform hotărârii nr. 10B a Adunării Generale Ordinare a Acționarilor din 28.04.2021, domnul Mihai Zoescu a fost numit în calitate de membru C.A., fiind ulterior avizat de A.S.F. prin autorizația nr. 99/18.06.2021 și înregistrat la Oficiul Registrului Comerțului Dolj în data de 24.06.2021 în baza rezoluției nr. 12219/23.06.2021;
- Conform deciziei A.S.F. nr. 1135/15.09.2021, domnul Adrian Andrici a fost retras din funcția de membru al Consiliului de Administrație al S.I.F. Oltenia S.A.;
- Urmare a Deciziei ASF nr. 1135/15.09.2021, Consiliul de Administrație al Societății de Investiții Financiare Oltenia S.A., întrunit în ședința din data de 20.09.2021, a adoptat Hotărârea nr.20/20.09.2021, în vederea completării numărului de membri ai Consiliului de Administrație, doamna Andreea Cosmănescu fiind numită administrator provizoriu al S.I.F. Oltenia S.A.

Doamna Andreea Cosmănescu a fost avizată de Autoritatea de Supraveghere Financiară prin autorizația nr. 236/19.11.2021 și înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului Dolj în data de 10.12.2021 în baza rezoluției nr. 22910 din data de 09.12.2021 ca membru provizoriu al Consiliului de Administrație al S.I.F. Oltenia S.A.

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

Consiliul de Administrație este sprijinit în activitatea sa de un secretar al Consiliului, fiind responsabil de asigurarea unei funcționări eficiente a Consiliului și Comitetelor acestuia, rolul său constând în sprijinirea Președintelui și a celorlalți membri ai Consiliului, atât la nivel de grup cât

și în mod individual, și în asigurarea respectării de către Consiliul de Administrație a reglementărilor interne, asigurării conformității cu prevederile Codului de Governanță Corporativă, precum și cu legile și reglementările relevante pentru activitatea societății.

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

În anul 2021, funcția de secretar al Consiliului de Administrație a fost asigurată de doamna Carmen – Iulia Vasile.

### **Principalele atribuții ale Consiliului de Administrație**

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

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

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

puțin creanțele la data încheierii actului juridic, precum și asocierile pe o perioadă mai mare de un an, depășind aceeași valoare, se aprobă în prealabil de adunarea generală extraordinară a acționarilor potrivit art.90 (2) din Legea nr.24/2017, sau a oricăror prevederi legale în vigoare la data întocmirii actelor;

- încheierea contractelor cu depozitarul, auditorul financiar și entitatea care ține evidența acționarilor;
- aprobarea reglementărilor interne ale societății, organigramei, Regulamentului Intern al Consiliului de Administrație și a politicilor/ procedurilor de lucru;
- negocierea Contractului Colectiv de Muncă;
- rezolvarea oricăror alte probleme stabilite de adunarea generală a acționarilor ori de către reglementările sau dispozițiile legale;
- aprobă încheierea oricăror acte de dobândire ori de înstrăinare a unor bunuri, inclusiv valori mobiliare sau alte instrumente financiare, a căror valoare depășește, individual sau cumulativ, atunci când sunt legate între ele, suma de 5 milioane lei.

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

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

**Conducerea superioară** a S.I.F. Oltenia S.A. la 31.12.2021 este asigurată de:

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

#### **Activitatea Consiliului de Administrație în anul 2021**

În cursul anului 2021, Consiliul de Administrație s-a întrunit cel puțin o dată pe trimestru. Activitatea acestuia s-a desfășurat potrivit Regulamentului Consiliului de Administrație, prevederilor statutare și legale.

Numărul total de ședințe ale Consiliului de Administrație în cursul anului 2021 a fost de **35**.

#### **Situația prezenței administratorilor la ședințele Consiliului de Administrație în cursul anului 2021:**

În perioada 01.01.2021 - 31.12.2021 :

1.	<i>Sorin-Iulian Cioacă</i>	35 prezențe
2.	<i>Mihai Trifu</i>	35 prezențe
3.	<i>Codrin Matei</i>	35 prezențe
4.	<i>Mihai Zoescu</i>	23 prezențe (prima participare în data de 21.06.2021)
5.	<i>Adrian Andrici</i>	19 prezențe (ultima participare în data de 13.09.2021)
6.	<i>Andreea Cosmănescu</i>	6 prezențe (prima participare în data de 22.11.2021)

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

- **aprobări impuse de prevederile legale aplicabile evidențelor contabile** (*rezultate inventariere patrimoniu, constituire și înregistrări ajustări și provizioane, situații financiare individuale trimestriale, semestriale și anuale, situații financiare consolidate semestriale și anuale și a rapoartelor aferente, propunerea repartizării profitului 2020, proiectul BVC 2021*);
- **aprobări impuse de legislația aplicabilă exercitării atribuțiilor de către compartimentele de Conformitate, Audit Intern și Administrarea riscului** (*raport de activitate pe anul 2020 al Biroului conformitate privind investigațiile efectuate, abaterile constatate și propunerile făcute, planul de investigații al Biroului conformitate pentru anul 2021, raport anual privind activitatea de audit intern din anul 2020, raport anual privind activitatea de gestionare a riscurilor pe anul 2020, planul de monitorizare a riscurilor pe anul 2021, raportul privind evaluarea anuală pentru anul 2020 a eficienței sistemului de conformitate, a sistemului de gestiune a riscului și a rapoartelor de audit intern, Carta auditului intern și Declarația de independență a auditorului intern – documente emise de către auditorul intern, raportul privind eficiența activității Biroului conformitate, a sistemului de gestiune a riscului și a Compartimentului de audit intern pe semestrul II 2020, Planul de audit intern pentru anul 2021, etc*);
- **aprobări cu caracter organizatoric** (*documente revizuite și actualizate conform prevederilor legale aplicabile: reglementari interne, organigrama, regulamentul de guvernare corporativă, regulamentul de funcționare a consiliului de administrație și a comitetelor consultative, politici și proceduri de lucru, proceduri de lucru noi, actualizare documentație pentru autorizare F.I.A.I.R., etc*);
- **aprobări impuse de specificul activității compartimentelor din cadrul societății;**
- **aprobări impuse de prevederile legale și statutare privind convocarea și desfășurarea adunărilor generale** (*analiza și aprobarea materialelor incluse pe ordinea de zi, convocator, cheltuieli, proceduri, selecție auditor financiar, formulare împuternicire specială, buletin de vot prin corespondență, constituire comisii primire și ținerea evidenței voturi, norme de lucru pentru comisiile constituite, etc*);
- **informări privind rapoarte întocmite de Comitetul de Audit și analiză activitate Comitet de audit și aprobarea acestora** (*rapoartele/informările avizate/întocmite de către Comitetul de Audit, au fost dezbătute, constatate sau aprobate de către plenul Consiliului de Administrație al S.I.F. Oltenia S.A.*);
- **informări privind rapoarte întocmite de Comitetul de Nominalizare și Remunerare și aprobarea acestora** (*anuală raport privind evaluarea (2020) a membrilor Consiliului de administrație și Conducerii superioare respectiv anuală raport privind evaluarea (2020) a persoanelor care dețin funcții cheie în cadrul SIF Oltenia SA*);
- **informare și aprobări ale rapoartelor trimestriale și semestriale ale Comitetului de Politici Investitionale Strategii.**

### Comitetul de Audit

Comitetul de Audit are un rol consultativ și funcționează pentru asistarea Consiliului de Administrație în scopul de a se asigura că societatea menține sisteme corespunzătoare și adecvate scopului de raportare financiară, audit intern, conformitate, managementul și gestiunea riscului.

#### Componența Comitetului de Audit

În cursul anului 2021, Comitetul de Audit, constituit din administratori neexecutivi, a avut următoarea componență:

- În data de 21.06.2021, Consiliul de Administrație al S.I.F. Oltenia S.A., prin Hotărârea nr. ,13/21.06.2021, a aprobat constituirea comitetelor consultative ale Consiliului de Administrație al S.I.F. Oltenia S.A.. Astfel, pentru Comitetul de Audit, s-a stabilit următoarea componență:
  - domnul Zoescu Mihai- administrator neexecutiv-președinte;
  - domnul Andrici Adrian - administrator neexecutiv;
  - domnul Matei Codrin - administrator neexecutiv.
  
- Prin Hotărârea nr. 30 din 22.11.2021 a Consiliului de Administrație al S.I.F. Oltenia S.A., componența Comitetului de Audit a fost stabilită ca fiind formată din:
  - domnul Zoescu Mihai- administrator neexecutiv-președinte
  - doamna Cosmănescu Andreea - administrator provizoriu
  - domnul Matei Codrin - administrator neexecutiv

#### Ședințele Comitetului de Audit

În anul 2021, Comitetul de Audit s-a întrunit în **4** ședințe.

Ședințele de lucru au avut ca obiective:

- avizarea și aprobarea Manualului de Politici si Proceduri de Audit Intern, revizuit și întocmit de Compartimentul de Audit Intern;
- aprobarea Raportul Comitetului de Audit aferent anului 2020;
- Analiza și evaluarea ofertelor pentru servicii de audit în vederea selectării noului auditor financiar în conformitate cu Norma ASF 13/2019 privind cadrul unitar de desfășurare a auditului statutar la entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de către ASF și transmiterea unei propuneri/recomandări în acest sens Consiliului de Administrație.
- Avizarea Rapoartelor de Audit intern și a Planului de Audit pentru anul 2022.

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

### **Comitetul de Nominalizare și Remunerare**

Comitetul de Nominalizare și Remunerare are un rol consultativ, fiind înființat pentru a asista Consiliul de Administrație în îndeplinirea rolurilor și atribuțiilor sale cu privire la nominalizarea și evaluarea adecvării membrilor Consiliului de Administrație și a persoanelor care dețin funcții-cheie în cadrul societății, respectiv pentru a asigura Consiliul că remunerația directorilor executivi este stabilită la nivelul corect și că societatea utilizează o combinație echilibrată de stimulente pentru a atrage și păstra personalul de care are nevoie pentru operațiunile sale.

#### Componența Comitetului de Nominalizare și Remunerare

În perioada 01.01.2021-21.06.2021, Comitetul de Nominalizare și Remunerare a fost compus din 2 membri neexecutivi, respectiv domnul Adrian Andrici și domnul Codrin Matei.

În data de 21.06.2021, Consiliul de Administrație al S.I.F. Oltenia S.A., prin Hotărârea nr. 13/21.06.2021, a aprobat constituirea comitetelor consultative ale Consiliului de Administrație al S.I.F. Oltenia S.A.. Astfel, pentru Comitetul de Nominalizare și Remunerare, s-a stabilit următoarea componență:

- Domnul Adrian Andrici – administrator neexecutiv – președinte;
- Domnul Codrin Matei – administrator neexecutiv;
- Domnul Mihai Zoescu – administrator neexecutiv

În data de 15.09.2021, S.I.F. Oltenia S.A. a primit de la Autoritatea de Supraveghere Financiară, Decizia nr.1135/15.09.2021 prin care s-a retras aprobarea d-lui Adrian Andrici în calitate de membru al Consiliului de Administrație al S.I.F. Oltenia S.A, drept pentru care Consiliul de Administrație al SIF Oltenia S.A. a numit pe doamna Andreea Cosmănescu ca membru provizoriu și a efectuat demersurile necesare pentru avizarea acestuia de către Autoritatea de Supraveghere Financiară.

În consecință, în perioada 16.09.2021 – 19.11.2021 (până la avizarea doamnei Andreea Cosmănescu ca membru al Consiliului de Administrație S.I.F. Oltenia S.A.), Comitetul de Nominalizare și Remunerare a fost format din:

- Domnul Codrin Matei – administrator neexecutiv;
- Domnul Mihai Zoescu – administrator neexecutiv.

Prin Hotărârea nr. 30 din 22.11.2021 a Consiliului de Administrație al S.I.F. Oltenia S.A., componența Comitetul de Nominalizare și Remunerare a fost stabilită ca fiind formată din:

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

#### Ședințele Comitetului de Nominalizare și Remunerare

Comitetul de Nominalizare și Remunerare, în cursul anului 2020, a desfășurat **11** ședințe.

Evaluarea privind adecvarea individuală și colectivă a membrilor structurii de conducere și a persoanelor care dețin funcții cheie a fost principalul subiect dezbătut în cadrul ședințelor Comitetului de Nominalizare și Remunerare pe parcursul anului 2021.

### Comitetului de Politici Investiționale – Strategii

Comitetul de Politici Investiționale-Strategii asistă Consiliul de Administrație în îndeplinirea responsabilităților sale în domeniul elaborării strategiilor și politicilor investiționale, al urmăririi respectării deciziilor privind punerea în aplicare a politicii de investiții, a analizei performanței portofoliului de instrumente financiare și al administrării riscurilor aferente, propune eventuale investiții în conformitate cu strategia de investiții a S.I.F. Oltenia S.A..

#### Componența Comitetului de Politici Investiționale – Strategii

Consiliul de Administrație al S.I.F. Oltenia S.A., întrunit în ședința din data de 21.06.2021, prin Hotărârea nr. 13/21.06.2021, a aprobat constituirea comitetelor consultative ale Consiliului de Administrație al S.I.F. Oltenia S.A. Pentru Comitetul de Politici Investiționale – Strategii, s-a stabilit următoarea componență:

- Domnul Codrin Matei – administrator neexecutiv – președinte;
- Domnul Adrian Andrici - administrator neexecutiv;
- Domnul Mihai Zoescu – administrator neexecutiv.

Prin Hotărârea nr.30 din 22.11.2021 a Consiliului de Administrație al S.I.F. Oltenia S.A., componența Comitetului de Politici Investiționale – Strategii a fost stabilită ca fiind:

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

În cursul anului 2021, Comitetul de Politici Investiționale – Strategii a desfășurat 3 ședințe.

Principala teme dezbătute în cadrul ședințelor Comitetului de Politici Investiționale – Strategii, fiind:

- analizarea periodică a investițiilor efectuate (plasamentele), structura portofoliului societății și încadrarea acestuia în strategia de risc a societății;
- analizarea respectării limitelor de competență, cu referire la operațiunile de tranzacționare (achiziție și vânzare de valori mobiliare) de către Conducerea Superioară aferente activității de tranzacționare (achiziție și vânzare) pe piața de capital și de achiziție și vânzare a participațiilor deținute de S.I.F. Oltenia S.A. la societățile închise, operațiuni stabilite prin hotărâri ale Adunării Generale a Acționarilor sau ale Consiliului de Administrație;
- analizarea modului de aplicare a strategiei investiționale a societății aprobată de Adunarea Generală a Acționarilor sau Consiliul de Administrație.

În cursul anului 2021, Comitetul de Politici Investiționale – Strategii a întocmit rapoarte de activitate aferente semestrului I, trimestrului III și IV din 2021 care au fost înaintate Consiliului de Administrație al S.I.F. Oltenia S.A.

#### **Biroul conformitate**

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

Pe parcursul exercițiului financiar 2021, din structura organizatorică a S.I.F. Oltenia S.A. a făcut parte și Biroul conformitate, structură independentă specializată în supravegherea



respectării de către societate și personalul acesteia a legislației în vigoare incidente pieței de capital, precum și a reglementărilor și procedurilor interne aplicabile.

Activitatea Biroului conformitate s-a desfășurat în conformitate cu prevederile Planului de investigații și control pentru anul 2021, aprobat de Consiliul de administrație al S.I.F. Oltenia S.A., prevederile Regulamentului A.S.F. nr.10/2015, cu modificările și completările ulterioare, a Regulamentului UE 231 /2013, a procedurilor de lucru și a reglementărilor interne.

Activitatea desfășurată a avut în vedere:

- controlul periodic ce vizează activități din cadrul societății în scopul evitării apariției unor situații de neconformitate;

- respectarea de către societate a obligațiilor ce îi revin conform prevederilor legale aplicabile;

- revizuirea și supunerea aprobării structurii de conducere a unor proceduri interne de lucru;

- prevenirea oricărei situații de încălcare a legilor, reglementărilor în vigoare incidente pieței de capital sau procedurilor interne ale societății, atât de către societate cât și de către angajații acesteia;

- informarea societății și a angajaților acesteia cu privire la regimul juridic aplicabil pieței de capital;

- avizarea documentelor transmise de societate către autoritatea de reglementare în vederea obținerii autorizațiilor prevăzute de reglementările A.S.F.;

- avizarea raportărilor pe care societatea trebuie să le transmită A.S.F. și entităților pieței de capital și asigurarea că acestea sunt transmise în termenul legal prevăzut de reglementările în vigoare;

- avizarea materialelor informative/publicitare ale societății.

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

În urma acțiunilor de control și verificare a funcției de conformitate s-a constatat că în cadrul activităților supuse controlului se respectă legislația pieței de capital, reglementările și procedurile interne. Nu s-au constatat riscuri de neconformitate.

Biroul conformitate a întocmit Raportul anual și Planul de investigații pentru anul 2022. Forma aprobată de Consiliul de Administrație a documentelor este transmisă către Autoritatea de Supraveghere Financiară.

### Soluționarea petițiilor

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

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

Biroul conformitate a întocmit în perioada analizată Registrul unic de petiții în format electronic securizat, Registrul de investigații, Registrul tranzacțiilor personale ale persoanelor

relevante din cadrul societății, Registrul conflictelor de interese.

Persoana din cadrul societății care îndeplinește funcția de șef Birou conformitate îndeplinește și atribuțiile de ofițer de conformitate SB/FT și este notificată A.S.F. Șeful Biroului conformitate a revizuit pe parcursul anului 2021 politicile, mecanismele și procedurile de prevenire și combatere a SB/FT.

Pe tot parcursul perioadei de raportare, respectiv 01.01.2021 – 31.12.2021, șef Birou Conformitate a fost doamna Viorica Bălan – Autorizație A.S.F. nr. 215/02.09.2014, respectiv nr. 47/15.02.2018.

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

### **Auditorul financiar**

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

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

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

### **Auditorul intern**

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

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

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

Activitatea de audit intern s-a desfășurat în conformitate cu Procedurile de Audit intern aprobate de Consiliul de Administrație al S.I.F. Oltenia S.A. prin Hotărârea nr. 17 / 29.07.2021.

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

Activitatea de audit intern în anul 2021 s-a desfășurat în baza Planului de audit intern, aprobat de Consiliul de Administrație al S.I.F. Oltenia S.A. prin Hotărârea nr. 01/14.01.2021.

Auditul intern a avut următoarele obiective:

- a) verificarea conformității activităților entității cu politicile, programele și managementul acesteia, în conformitate cu prevederile legale;
- b) evaluarea gradului de adecvare și aplicare a controalelor financiare și nefinanciare

dispuse și efectuate de către conducerea societății în scopul creșterii eficienței activității acesteia;

c) evaluarea gradului de adecvare a informațiilor financiare și nefinanciare destinate conducerii pentru cunoașterea realității din societate;

d) protejarea elementelor patrimoniale bilanțiere și extrabilanțiere și identificarea metodelor de prevenire a fraudelor și pierderilor de orice fel;

e) evaluarea și examinarea eficacității și a caracterului adecvat al sistemelor, mecanismelor de control intern, a proceselor de management al riscului și guvernanță și a procedurilor societății.

Misiunile de audit intern în anul 2021 s-au desfășurat în cadrul compartimentelor funcționale ale S.I.F. Oltenia S.A. și au vizat în principal, conform Planului de audit intern, următoarele activități:

- Evidența mijloacelor fixe și a obiectelor de inventar, amortizări înregistrate pe costuri;
- Inventarierea patrimoniului și valorificarea rezultatelor;
- Eficacitatea și caracterul adecvat al activității Biroului Conformitate;
- Eficacitatea și caracterul adecvat al activității Compartimentului de Administrare a Riscului;
- Organizarea evidenței imobilizărilor financiare de natura acțiunilor și titlurilor de participare;
- Respectarea reglementărilor A.S.F. privind calculul și raportarea activului net;
- Gestionarea resurselor umane;
- Dividendele încasate de la societățile din portofoliul S.I.F. Oltenia S.A.;
- Dividendele plătite acționarilor S.I.F. Oltenia S.A. persoane fizice și juridice existente la data de înregistrare;
- Contribuțiile angajaților și angajatorului față de bugetul de stat și bugetul asigurărilor sociale.

Misiunile de audit intern, întreprinse conform Planului de audit intern aprobat de Consiliul de Administrație al S.I.F. Oltenia S.A. pentru anul 2021 și care au cuprins cele mai importante activități, s-au finalizat cu următoarele concluzii:

- Activitățile și operațiunile supuse auditului în anul 2021 sunt conforme cu politicile și managementul societății, fără a se înregistra abateri semnificative care ar putea afecta bunul mers al activității societății;
- Activitățile și operațiunile supuse auditului intern s-au desfășurat în conformitate cu prevederile legale în vigoare la data înregistrării operațiunilor și în conformitate cu reglementările interne ale societății;
- Există suficiente pârgii de control care se respectă, pentru siguranța fiecărei tranzacții și reducerea riscurilor;
- Nu s-au constatat abateri în legătură cu protejarea elementelor patrimoniale, nu s-au înregistrat fraude sau pierderi.

### Respectarea drepturilor acționarilor

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

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

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

### Dreptul la vot

Societatea asigură participarea acționarilor la lucrările Adunărilor Generale ale Acționarilor.

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




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

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

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

Conform prevederilor legale incidente, unul sau mai mulți acționari, reprezentând individual sau împreună cu alți acționari cel puțin 5% din capitalul social al societății, pot solicita printr-o cerere adresată societății introducerea unor puncte suplimentare pe ordinea de zi a A.G.A. și prezintă proiecte de hotărâri pentru punctele propuse a fi incluse pe ordinea de zi a A.G.A.

În cursul anului 2021, Consiliul de Administrație a convocat trei adunări generale ordinare ale acționarilor, astfel:

-  A.G.O.A din 24 Februarie 2021;
-  A.G.O.A. din 28 aprilie 2021;
-  A.G.O.A. din 20 octombrie 2021.

### Dreptul la dividend

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

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

Pentru exercițiul financiar 2020, societatea a distribuit acționarilor un dividend brut de 0,05 lei/acțiune, conform propunerii avansate de Consiliul de Administrație.

### **Dreptul la informare**

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

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

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

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

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

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

## **10. Responsabilitatea socială corporativă (CSR)**

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

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

*Principiile CSR sunt:*

- Responsabilități economice;
- Responsabilități legale;
- Responsabilități etice;
- Responsabilități filantropice.

Pentru S.I.F. Oltenia S.A., responsabilitatea socială corporativă este unul dintre cei mai importanți factori în stabilirea imaginii și reputației publice a companiei, în consolidarea performanțelor și asigurarea dezvoltării durabile pe termen lung.

Printre exemplele de responsabilitate socială corporativă adoptate de S.I.F. Oltenia S.A. putem enumera:

- Comunicarea continuă cu acționarii cât și cu oamenii comunității;
- Îmbunătățirea politicilor de muncă ale angajaților;
- Sponsorizări privind susținerea unor evenimente sociale de sprijinire a libertăților fundamentale ale omului;
- Susținerea unor activități de voluntariat;
- Politici corporative care protejează mediul înconjurător;
- Investiții conștiente din punct de vedere social și ecologic.

Valorile fundamentale de etică asumate de companie sunt **integritatea, profesionalismul, responsabilitatea și transparența**, a căror respectare este obligatorie pentru toate persoanele din structurile companiei.

S.I.F. Oltenia S.A. a asigurat implementarea reglementărilor în ceea ce privește guvernarea corporativă, reglementări ce impun respectarea unui set de principii și recomandări în baza celor mai bune practici de transparență și încredere față de toți acționarii și potențialii investitori.

În relația directă cu angajații, S.I.F. Oltenia S.A. a întreprins măsuri care să conducă la îmbunătățirea calității vieții angajaților la locul de muncă.

În relația cu investitorii și stakeholderii, activitatea de CSR s-a axat pe protejarea mediului înconjurător la nivel global, societatea înțelegând să acorde importanță nevoilor comunității în care își desfășoară activitatea, a încercat să integreze problemele sociale și de mediu în obiectivele de afaceri. Pe parcursul anului 2021, S.I.F. Oltenia S.A. a acordat sponsorizări în valoare totală de 515.000 lei, în principal pentru sprijinirea activităților de asistență medicală, în condițiile pandemiei de COVID-19.

Angajamentul managementului de a contribui la dezvoltarea durabilă face parte din strategia societății către succesul în afaceri pe termen lung. S.I.F. Oltenia S.A. consideră că acționând în mod responsabil își poate crește prin aceasta eficiența operațională. Aceasta presupune adoptarea unor tehnologii eco, eficiente din punct de vedere al reducerii cantității de deșeuri sau al economisirii materiei prime (*comunicarea electronică face parte din viziunea*

*managementului de a reduce cantitatea de materiale consumabile, cu implicații în protejarea ecosistemului verde la nivel național).* Prin această abordare a activității de responsabilitate corporativă, societatea consideră că beneficiază și de câștiguri asupra reputației, atât la nivelul angajaților, cât și la nivelul relației cu investitorii interesați de abilitatea managementului de a gestiona riscurile și oportunitățile asociate guvernancei corporative, a consumatorilor și a partenerilor de afaceri.

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

### 11. ANEXE

- Situația detaliată a investițiilor la data de 31.12.2021 – Anexa 11 (întocmită în conformitate cu Regulamentul A.S.F. nr. 7/2020);
- Situația activelor și datoriilor la data de 31.12.2021 - Anexa 10 (întocmită în conformitate cu Regulamentul A.S.F. nr. 7/2020).
- Lista filialelor emitentului și entităților controlate sau care controlează emitentul
- Raport de activitate al Comitetului de Nominalizare și Remunerare aferent anului 2021

**Sorin - Iulian Cioacă**  
**Președinte / Director General**

**Mihai Trifu**  
**Vicepreședinte / Director General Adjunct**

**Situația detaliată a investițiilor la data de 31/12/2021**

<b>Activ net</b>	<b>1.872.197.361 lei</b>	<b>2.197.633.426 lei</b>
<b>Total activ</b>	<b>2.061.083.057 lei</b>	<b>2.422.592.329 lei</b>

## DATE FINALE

Denumire element	Începutul perioadei de raportare 01/01/2021 - retratat conform Regulamentului A.S.F. nr. 7 / 2020				Sfârșitul perioadei de raportare				Diferente (lei)
	% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	
<b>I. Total active</b>			<b>2.095.473</b>	<b>2.058.987.584</b>			<b>2.165.474</b>	<b>2.420.426.855</b>	<b>361.509.271</b>
<b>1 Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:</b>	<b>99,3890</b>	<b>90,2806</b>	<b>0</b>	<b>1.860.757.632</b>	<b>100,7654</b>	<b>91,4084</b>	<b>0</b>	<b>2.214.453.327</b>	<b>353.695.695</b>
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 fiecărei 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);	99,3890	90,2806	0	1.860.757.632	100,7654	91,4084	0	2.214.453.327	353.695.695
- Acțiuni	99,3890	90,2806	0	1.860.757.632	100,7654	91,4084	0	2.214.453.327	353.695.695
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 fiecărei 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 31/12/2021****Activ net** 1.872.197.361 lei

2.197.633.426 lei

**Total activ** 2.061.083.057 lei

2.422.592.329 lei

## DATE FINALE

Denumire element	Începutul perioadei de raportare 01/01/2021 - retratat conform Regulamentului A.S.F. nr. 7 / 2020				Sfârșitul perioadei de raportare				Diferente (lei)
	% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	
1.3 Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise la cota oficială a unei burse dintr-un stat terț sau negociate pe o altă piață reglementată dintr-un stat terț, care operează în mod regulat și este recunoscută și deschisă publicului, aprobată de A.S.F., din care: acțiuni, alte valori mobiliare asimilate acestora (cu menționarea fiecărei categorii), obligațiuni (pe categorii de emitent), alte titluri de creanță (cu menționarea pe tipuri și pe categorii de emitent), alte valori mobiliare, instrumente ale pieței monetare ( pe categorii).	0,0000	0,0000	0	0	0,0000	0,0000	0	0	0
<b>2 Valori mobiliare nou emise</b>	<b>0,0000</b>	<b>0,0000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,0000</b>	<b>0,0000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>3 Alte valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare din care: valori mobiliare (pe categorii și pe tipuri de emitent) și instrumente ale pieței monetare (pe categorii).</b>	<b>8,2216</b>	<b>7,4682</b>	<b>0</b>	<b>153.924.820</b>	<b>7,7291</b>	<b>7,0114</b>	<b>0</b>	<b>169.857.435</b>	15.932.615
- Acțiuni neadmise la tranzacționare	8,2216	7,4682	0	153.924.820	7,4173	6,7286	0	163.005.725	9.080.905
- Obligațiuni neadmise la tranzacționare	0,0000	0,0000	0	0	0,3118	0,2828	0	6.851.710	6.851.710
<b>4 Depozite bancare din care:</b>	<b>1,4209</b>	<b>1,2907</b>	<b>424.538</b>	<b>26.178.355</b>	<b>0,6658</b>	<b>0,6040</b>	<b>468.445,66</b>	<b>14.163.082,98</b>	<b>(11.971.365)</b>
4.1 Depozite bancare constituite la instituții de credit din România;	1,4209	1,2907	424.538	26.178.355	0,6658	0,6040	468.445,66	14.163.082,98	(11.971.365)
4.2 Depozite bancare constituite la instituții de credit dintr-un stat membru;	0,0000	0,0000	0	0	0,0000	0,0000	0	0	0
4.3 Depozite bancare constituite la instituții de credit dintr-un stat terț.	0,0000	0,0000	0	0	0,0000	0,0000	0	0	0
<b>5 Instrumente financiare derivate tranzacționate pe o piață reglementată:</b>	<b>0,0000</b>	<b>0,0000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,0000</b>	<b>0,0000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**Situația detaliată a investițiilor la data de 31/12/2021****Activ net** 1.872.197.361 lei

2.197.633.426 lei

**Total activ** 2.061.083.057 lei

2.422.592.329 lei

## DATE FINALE

Denumire element	Începutul perioadei de raportare 01/01/2021 - retratat conform Regulamentului A.S.F. nr. 7 / 2020				Sfârșitul perioadei de raportare				Diferente (lei)
	% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	
5.1 Instrumente financiare derivate tranzacționate pe o piață reglementată din România, pe categorii;	0,0000	0,0000	0	0	0,0000	0,0000	0	0	0
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 tert, 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
<b>6 Conturi curente și numerar</b>	<b>0,2286</b>	<b>0,2076</b>	<b>1.670.935</b>	<b>2.608.578</b>	<b>0,1783</b>	<b>0,1617</b>	<b>1.697.027,86</b>	<b>2.221.202,24</b>	<b>(361.283)</b>
<b>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</b>	<b>0,0000</b>	<b>0,0000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,0000</b>	<b>0,0000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>8 Titluri de participare ale FIA/OPCVM</b>	<b>0,1922</b>	<b>0,1746</b>	<b>0</b>	<b>3.598.943</b>	<b>0,2117</b>	<b>0,1920</b>	<b>0</b>	<b>4.652.463</b>	<b>1.053.520</b>
<b>9 Dividende sau alte drepturi de încasat</b>	<b>0,0000</b>	<b>0,0000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,0000</b>	<b>0,0000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>10 Alte active (sume în tranzit, sume la distribuitori, sume la S.S.I.F. etc.).</b>	<b>0,6366</b>	<b>0,5783</b>	<b>0</b>	<b>11.919.256</b>	<b>0,6862</b>	<b>0,6224</b>	<b>0</b>	<b>15.079.345</b>	<b>3.160.089</b>
<b>II. Total obligații</b>			<b>0</b>	<b>188.885.696</b>			<b>0</b>	<b>224.958.903</b>	<b>36.073.207</b>
<b>1 Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate A.F.I.A.</b>	<b>0,0000</b>	<b>0,0000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,0000</b>	<b>0,0000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>2 Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului</b>	<b>0,0020</b>	<b>0,0018</b>	<b>0</b>	<b>36.973</b>	<b>0,0019</b>	<b>0,0017</b>	<b>0</b>	<b>41.772</b>	<b>4.799</b>
<b>3 Cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor</b>	<b>0,0000</b>	<b>0,0000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,0003</b>	<b>0,0002</b>	<b>0</b>	<b>6.002</b>	<b>6.002</b>

**Situația detaliată a investițiilor la data de 31/12/2021**

**Activ net** 1.872.197.361 lei 2.197.633.426 lei  
**Total activ** 2.061.083.057 lei 2.422.592.329 lei

## DATE FINALE

Denumire element	Începutul perioadei de raportare 01/01/2021 - retratat conform Regulamentului A.S.F. nr. 7 / 2020				Sfârșitul perioadei de raportare				Diferente (lei)
	% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	
4 Cheltuieli cu comisioanele de rulaj și alte servicii bancare	0,0000	0,0000	0	424	0,0002	0,0002	0	4.575	4.151
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
7 Cheltuieli cu plata comisioanelor / tarifelor datorate A.S.F.	0,0083	0,0076	0	155.881	0,0075	0,0068	0	164.095	8.214
8 Cheltuielile cu auditul financiar	0,0056	0,0051	0	104.720	0,0048	0,0043	0	104.720	0
9 Alte cheltuieli aprobate	10,0731	9,1499	0	188.587.698	10,2218	9,2726	0	224.637.739	36.050.041
10 Răscumpărări de plătit	0,0000	0,0000	0	0	0,0000	0,0000	0	0	0
<b>III. Valoarea activului net (I-II)</b>			<b>2.095.473</b>	<b>1.870.101.888</b>			<b>2.165.474</b>	<b>2.195.467.952</b>	<b>325.436.064</b>

DIRECTOR GENERAL  
Sorin-Iulian Cioacă

Certificare Depozitar  
Raiffeisen Bank

DIRECTOR GENERAL ADJUNCT  
Mihai Trifu

**Situatia valorii unitare a activului net la data de 31/12/2021**

Nr. Crt.	Denumire element	31/12/2021	31/12/2020	Diferente
1	Valoare activ net (din care defalcat pe clase de unități de fond)	2.197.633.426	1.998.462.854	199.170.572
2	Număr de unități de fond/acțiuni în circulație (defalcat pe clase de unități de fond)	500.000.000	522.149.143	-22.149.143
3	Valoarea unitară a activului net (defalcat pe clase de unități de fond)	4,3953	3,8274	0,5679

DIRECTOR GENERAL  
Sorin-Iulian Cioacă

Certificare Depozitar  
Raiffeisen Bank

DIRECTOR GENERAL ADJUNCT  
Mihai Trifu

**Situația detaliată a investițiilor la data de 31/12/2021****Total activ****2.422.592.329 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	26/11/2021	350.342	2,4300	62,0278	21.730.943	85,2194	0,8970
2	ALTUR SLATINA	ALT	30/12/2021	38.428.571	0,1000	0,0210	807.000	4,6615	0,0333
3	ANTIBIOTICE IASI	ATB	30/12/2021	177.287.478	0,1000	0,6060	107.436.212	26,4081	4,4348
4	ARGUS CONSTANTA	UARG	29/12/2021	30.920.056	1,5000	1,8900	58.438.906	86,4160	2,4122
5	B.R.D.-GROUPE SOCIETE GENERALE BUCURESTI	BRD	30/12/2021	27.533.076	1,0000	17,7000	487.335.445	3,9508	20,1163
6	BANCA TRANSILVANIA CLUJ	TLV	30/12/2021	229.284.064	1,0000	2,5800	591.552.885	3,6328	24,4182
7	BURSA DE VALORI BUCURESTI	BVB	30/12/2021	421.906	10,0000	25,5000	10.758.603	5,2416	0,4441
8	C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA BUCURESTI	TEL	30/12/2021	2.661.841	10,0000	22,5000	59.891.423	3,6313	2,4722
9	CONSTRUCTII FERROVIARE CRAIOVA	CFED	20/12/2021	2.725.325	0,8500	0,1330	362.468	77,5001	0,0150
10	ELECTROMAGNETICA BUCURESTI	ELMA	30/12/2021	176.717.594	0,1000	0,1000	17.671.759	26,1402	0,7295
11	FLAROS BUCURESTI	FLAO	23/12/2021	1.233.390	2,5000	56,0000	69.069.840	81,0712	2,8511
12	IAMU BLAJ	IAMU	14/12/2021	1.884.289	2,5000	12,5000	23.553.613	19,8343	0,9722
13	OMV PETROM BUCURESTI	SNP	30/12/2021	524.148.219	0,1000	0,4990	261.549.961	0,9253	10,7963
14	S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	SNG	30/12/2021	2.033.265	1,0000	39,0000	79.297.335	0,5275	3,2732
15	SANTIERUL NAVAL ORSOVA	SNO	30/12/2021	3.200.337	2,5000	5,7000	18.241.921	28,0168	0,7530
16	SIF BANAT CRISANA	SIF1	30/12/2021	34.884.128	0,1000	2,5400	88.605.685	6,7681	3,6575

**SIF Oltenia S.A.**  
**Situația detaliată a investițiilor la data de 31/12/2021**

ANEXA 11

**Total activ**

**2.422.592.329 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.
17	SIF MUNTENIA	SIF4	30/12/2021	48.595.412	0,1000	1,5650	76.051.820	6,1933	3,1393
18	SINTEROM CLUJ	SIRM	29/12/2021	1.555.509	2,5000	9,1000	14.155.132	32,1267	0,5843
19	SNTGN TRANSGAZ MEDIAS	TGN	30/12/2021	243.311	10,0000	236,0000	57.421.396	2,0665	2,3702
20	TURISM FELIX BAILE FELIX	TUFE	30/12/2021	143.752.429	0,1000	0,3480	50.025.845	29,2592	2,0650
21	TUSNAD BAILE TUSNAD	TSND	30/12/2021	25.861.924	0,1000	0,0395	1.021.546	8,5691	0,0422
22	UNIVERS RM.VALCEA	UNVR	13/12/2021	587.519	2,5000	52,2681	30.708.529	73,7494	1,2676
							<b>2.125.688.267</b>		<b>87,7444</b>

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.
					<i>lei</i>	<i>lei</i>	<i>lei</i>	<i>%</i>	<i>%</i>
1	COS TARGOVISTE	COS	30/06/2021	6.142.826	2,5000	0,0000	0	8,9220	0,0000
2	LACTATE NATURA TARGOVISTE	INBO	05/10/2021	2.173.909	2,5000	1,3277	2.886.265	66,3303	0,1191
3	MERCUR CRAIOVA	MRDO	30/09/2021	7.104.836	2,5000	11,9825	85.133.633	97,8593	3,5142
4	RELEE MEDIAS	RELE	20/09/2021	62.080	2,5000	12,0033	745.162	11,4644	0,0308
							<b>88.765.060</b>		<b>3,6641</b>

DIRECTOR GENERAL  
Sorin-Iulian Cioacă

Certificare Depozitar  
Raiffeisen Bank

DIRECTOR GENERAL ADJUNCT  
Mihai Trifu

**Situația detaliată a investițiilor la data de 31/12/2021****Total activ****2.422.592.329 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	0,1121
2	COMPLEX HOTELIER DAMBOVITA	1.754.221	2,5000	5,8145	10.199.988	99,9999	0,4210
3	COREALIS CRAIOVA	655.757	2,5000	2,6078	1.710.053	11,4189	0,0706
4	DEPOZITARUL CENTRAL BUCURESTI	9.878.329	0,1000	0,1212	1.196.885	3,9057	0,0494
5	ELBA TIMISOARA	39.628	2,5000	145,1806	5.753.216	2,3694	0,2375
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	9,3628	40.863.328	3,2702	1,6868
8	GEMINA TOUR RM.VILCEA	757.888	2,5000	4,3626	3.306.332	88,2866	0,1365
9	PROVITAS BUCURESTI	35.139	10,0000	150,0000	5.270.850	70,2780	0,2176
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	0,0965	33.580.630	27,4554	1,3861
13	TURISM PUCIOASA	1.010.599	2,5000	4,1096	4.153.147	69,2191	0,1714
14	VOLTALIM CRAIOVA	5.997.519	2,5000	9,0462	54.255.055	99,5506	2,2395
					<b>163.005.725</b>		<b>6,7286</b>

DIRECTOR GENERAL  
Sorin-Iulian Cioacă

Certificare Depozitar  
Raiffeisen Bank

DIRECTOR GENERAL ADJUNCT  
Mihai Trifu

SIF Oltenia S.A.

ANEXA 11

**Situația detaliată a investițiilor la data de 31/12/2021**

**Total activ**

**2.422.592.329 lei**

VIII.1. Alte valori mobiliare

4. Obligațiuni neadmise la tranzacționare

Nr. Crt	Emitent	Nr. obligațiuni deținute	Data achiziție	Data cupon	Data scadenței cupon	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Discount / prima cumulat	Valoare totală	Pondere în total obligațiuni ale emitentului	Pondere în activul total al F.I.A.I.R.
						lei			lei	lei	%	%
1	MERCUR CRAIOVA	680	15/09/2021	15/03/2022	15/03/2022	6.800.000	478,79	51.710		6.851.710	87,1795	0,2828
										<b>6.851.710</b>		<b>0,2828</b>

DIRECTOR GENERAL  
Sorin-Iulian Cioacă

Certificare Depozitar  
Raiffeisen Bank

DIRECTOR GENERAL ADJUNCT  
Mihai Trifu



**Situatia detaliata a investitiilor la data de 31/12/2021****Total activ****2.422.592.329 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	27/12/2021	10/01/2022	5.000.000,00	312,5000	1.562,50	5.001.562,50	0,2065
2	BANCA TRANSILVANIA	27/12/2021	10/01/2022	3.000.000,00	187,5000	937,50	3.000.937,50	0,1239
3	BANCA TRANSILVANIA	27/12/2021	10/01/2022	1.000.000,00	62,5000	312,50	1.000.312,50	0,0413
4	BANCA TRANSILVANIA	27/12/2021	10/01/2022	1.000.000,00	62,5000	312,50	1.000.312,50	0,0413
5	BANCA TRANSILVANIA	31/12/2021	14/01/2022	1.000.000,00	55,5556	55,56	1.000.055,56	0,0413
6	BANCA TRANSILVANIA	31/12/2021	14/01/2022	600.000,00	33,3333	33,33	600.033,33	0,0248
7	BANCA TRANSILVANIA	31/12/2021	14/01/2022	2.000.000,00	111,1111	111,11	2.000.111,11	0,0826
8	BANCA TRANSILVANIA	31/12/2021	01/01/2022	559.756,43	1,5549	1,55	559.757,98	0,0231
							<b>14.163.082,98</b>	<b>0,5846</b>

DIRECTOR GENERAL  
Sorin-Iulian Cioacă

Certificare Depozitar  
Raiffeisen Bank

DIRECTOR GENERAL ADJUNCT  
Mihai Trifu

SIF Oltenia S.A.

ANEXA 11

**Situatia detaliata a investitiilor la data de 31/12/2021**

**Total activ**

**2.422.592.329 lei**

**X. Depozite bancare constituite la institutii de credit din România**

**2. Depozite bancare denuminate în valută**

Nr. Crt	Denumire banca	Valuta	Data constituirii	Data scadenței	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobinda cumulată	Curs valutar BNR	Valoare totală	Pondere în activul total al F.I.A.I.R.
					<i>valuta</i>	<i>valuta</i>	<i>valuta</i>	<i>lei</i>	<i>lei</i>	<i>%</i>
1	BANCA TRANSILVANIA	USD	19/10/2021	19/01/2022	50.000,00	0,1806	13,36	4,3707	218.593,40	0,0090
2	BANCA TRANSILVANIA	USD	19/10/2021	19/01/2022	57.150,00	0,2064	15,27	4,3707	249.852,26	0,0103
									<b>468.445,66</b>	<b>0,0193</b>

DIRECTOR GENERAL  
Sorin-Iulian Cioacă

Certificare Depozitar  
Raiffeisen Bank

DIRECTOR GENERAL ADJUNCT  
Mihai Trifu

**Situatia detaliata a investitiilor la data de 31/12/2021****Total activ****2.422.592.329 lei****IX. Disponibil în conturi curente și numerar****1. Disponibil în conturi curente și numerar în lei**

<b>Nr. Crt</b>	<b>Denumire banca</b>	<b>Valoare curentă</b>	<b>Pondere in activul total al F.I.A.I.R.</b>
		<i>lei</i>	<i>%</i>
1	BANCA TRANSILVANIA	39.185,49	0,0016
2	BCR	1.847.755,97	0,0763
3	BRD GSG	285,67	0,0000
4	EXIMBANK	1.223,90	0,0001
5	RAIFFEISEN BANK	325.707,61	0,0134
6	Sume in curs de decontare	0,00	0,0000
7	Numerar si echivalente numerar	7.043,60	0,0003
		<b>2.221.202,24</b>	<b>0,0917</b>

DIRECTOR GENERAL  
Sorin-Iulian CioacăCertificare Depozitar  
Raiffeisen BankDIRECTOR GENERAL ADJUNCT  
Mihai Trifu

**Situatia detaliata a investitiilor la data de 31/12/2021****Total activ****2.422.592.329 lei****IX. Disponibil în conturi curente și numerar****2. Disponibil în conturi curente și numerar denominate în valută**

<b>Nr. Crt</b>	<b>Denumire banca</b>	<b>Valută</b>	<b>Valoare curentă</b>	<b>Curs valutar BNR</b>	<b>Valoare actualizată</b>	<b>Pondere in activul total al F.I.A.I.R.</b>
			<i>valuta</i>		<i>lei</i>	<i>%</i>
1	BANCA TRANSILVANIA	USD	47,44	4,3707	207,35	0,0000
2	BCR	EUR	342.923,65	4,9481	1.696.820,51	0,0700
					<b>1.697.027,86</b>	<b>0,0701</b>

DIRECTOR GENERAL  
Sorin-Iulian CioacăCertificare Depozitar  
Raiffeisen BankDIRECTOR GENERAL ADJUNCT  
Mihai Trifu

**Situatia detaliata a investitiilor la data de 31/12/2021****Total activ****2.422.592.329 lei****XIV. Titluri de participare la O.P.C.V.M./AOPC**

Nr. Crt	Denumire Fond	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. unități de fond deținute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Preț piață	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	23,0710		3.368.366	1,5552	0,1390
2	FDI NAPOCA		381.222,000	0,7594		289.500	1,5151	0,0120
3	FDI TRANSILVANIA		7.444,000	55,4408		412.701	1,2181	0,0170
4	FDI TEHNOGLOBINVEST		382,990	1.519,3515		581.896	5,3470	0,0240
						<b>4.652.463</b>		<b>0,1920</b>

DIRECTOR GENERAL  
Sorin-Iulian Cioacă

Certificare Depozitar  
Raiffeisen Bank

DIRECTOR GENERAL ADJUNCT  
Mihai Trifu

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

Nr. Crt.	Denumire element	31/12/2021	30/09/2021	30/06/2021
1	Activ net	2.197.633.426	2.190.679.945	2.099.065.262
2	Valoare unitară a activului net	4,3953	4,3814	4,1981

Notă explicativă:

Societățile: Complex Hotelier Dâmbovița, Provitas București, Turism Pucioasa, Gemina Tour Rm.Vâlcea și Voltalim Craiova au fost evaluate în baza situațiilor financiare de la 31/12/2020, conform standardelor internaționale de evaluare, prin metoda de evaluare "Actualizarea fluxurilor previzionate de numerar", în timp ce Mercur Craiova, Univers Rm.Vâlcea și Alimentara Slatina au fost evaluate în baza situațiilor financiare de la 30/09/2021

DIRECTOR GENERAL  
Sorin-Iulian Cioacă

Certificare Depozitar  
Raiffeisen Bank

DIRECTOR GENERAL ADJUNCT  
Mihai Trifu

**Situația activelor și datoriilor la data de 31/12/2021**

(se completează lunar)

DATE FINALE

Modul de calcul al valorii activului net (conform regulamentului A.S.F. nr. 7/2020)		Valoarea (lei)
1.	Imobilizări necorporale	6.181
2.	Imobilizări corporale	11.522.360
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
<b>6.</b>	<b>Active financiare</b>	<b>2.388.963.225</b>
6.1.	Active financiare evaluate la cost amortizat	6.851.710
6.1.1.	Obligațiuni corporative	6.851.710
6.1.1.1.	Obligațiuni corporative cotate	0
6.1.1.2.	Obligațiuni corporative necotate	6.851.710
6.2.	Active financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	4.652.463
6.2.1.	Titluri de participare la FIA / OPCVM – cotate	0
6.2.2.	Titluri de participare la FIA / OPCVM – necotate	4.652.463
6.3.	Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	2.377.459.052
6.3.1.	Acțiuni cotate tranzacționate în ultimele 30 de zile	2.125.688.267
6.3.2.	Acțiuni cotate netranzacționate în ultimele 30 de zile	88.765.060
6.3.3.	Acțiuni necotate	163.005.725
7.	Disponibilități (numerar și echivalente de numerar)	3.918.230
8.	Depozite bancare	14.631.529
<b>9.</b>	<b>Alte active</b>	<b>2.364.933</b>
9.1.	Dividende sau alte drepturi de încasat	0
9.2.	Alte active	2.364.933
10.	Cheltuieli înregistrate în avans	72.624
<b>11.</b>	<b>Total activ</b>	<b>2.422.592.329</b>
<b>12.</b>	<b>Total datorii</b>	<b>219.446.769</b>
12.1.	Datorii financiare evaluate la cost amortizat	46.925.883
12.1.1.	Datorii comerciale	439.275
12.1.2.	Dividende de plată	45.798.986
12.1.3.	Alte datorii la cost amortizat	687.622
12.2.	Datorii privind impozitul pe profit amânat	153.580.406
12.3.	Alte datorii	18.940.480
13.	Provizioane pentru riscuri și cheltuieli	5.500.000
14.	Venituri înregistrate în avans	12.134
<b>15.</b>	<b>Capital propriu, din care:</b>	<b>2.197.633.426</b>
15.1.	Capital social	50.000.000
15.2.	Elemente asimilate capitalului	0
15.3.	Alte elemente de capitaluri proprii	775.542.623
15.4.	Prime de capital	0
15.5.	Rezerve din reevaluare	7.241.779
15.6.	Rezerve	633.069.184

**Situația activelor și datoriilor la data de 31/12/2021**

(se completează lunar)

DATE FINALE

Modul de calcul al valorii activului net (conform regulamentului A.S.F. nr. 7/2020)		Valoarea (lei)
15.7.	Acțiuni proprii	0
15.8.	Rezultat reportat	694.229.102
15.9.	Rezultatul exercițiului	37.550.738
15.10.	Pierderi legate de emiterea, răscumpărarea, vânzarea, cedarea cu titlu gratuit sau anularea instrumentelor de capitaluri proprii	0
<b>16.</b>	<b>Activul net (11 - 12 - 13 - 14)</b>	<b>2.197.633.426</b>
17.	Număr de acțiuni emise	500.000.000
<b>18.</b>	<b>Valoarea unitară a activului net</b>	<b>4,3953</b>
<b>19.</b>	<b>Număr societăți din portofoliu, din care:</b>	<b>40</b>
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	1,0939
Expunere SIF5	2.404.042.570

**Metoda angajamentului:**

Nivel levier	1,1024
Expunere SIF5	2.422.592.329

Situație certificată de Depozitar Raiffeisen Bank S.A.

Situație întocmită pe baza bilanței 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

Certificare Depozitar  
Raiffeisen Bank

DIRECTOR GENERAL ADJUNCT  
Mihai Trifu



## 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	VOLTALIM CRAIOVA	12351498	5.997.519	5906/27.05.2021	9,0462	54.255.056
3	TURISM PUCIOASA	939827	1.010.599	5907/27.05.2021	4,1096	4.153.147
4	PROVITAS BUCURESTI	7965688	35.139	5905/27.05.2021	150,0000	5.270.850
5	GEMINA TOUR RM.VILCEA	1477750	757.888	5904/27.05.2021	4,3626	3.306.332
6	COMPLEX HOTELIER DAMBOVITA	10108620	1.754.221	5903/27.05.2021	5,8145	10.199.988
7	ALIMENTARA SLATINA	1513357	350.342	12205/09.12.2021	62,0278	21.730.943
8	UNIVERS RM.VALCEA	1469006	587.519	12206/09.12.2021	52,2681	30.708.529

\* Societățile: Complex Hotelier Dâmbovița, Provitas București, Turism Pucioasa, Gemina Tour Rm.Vâlcea și Voltalim Craiova au fost evaluate în baza situațiilor financiare de la 31/12/2020, conform standardelor internaționale de evaluare, prin metoda de evaluare "Actualizarea fluxurilor previzionate de numerar", în timp ce Mercur Craiova, Univers Rm.Vâlcea și Alimentara Slatina au fost evaluate în baza situațiilor financiare de la 30/09/2021

DIRECTOR GENERAL,  
Sorin – Iulian Cioacă

Certificare Depozitar  
Raiffeisen Bank

DIRECTOR GENERAL ADJUNCT  
Mihai Trifu

**LISTA**  
**societăților controlate de S.I.F. OLTENIA S.A.**  
**la data de 31.12.2021**

Nr. crt.	Denumire societate	Capital social total - lei -	Valoare nominală acțiune - lei -	Deținere S.I.F. OLTENIA S.A.		
				Valoare nominală pachet acțiuni - lei -	Nr. acțiuni	Procent - % -
1.	COMPLEX HOTELIER S.A. Dâmbovița	4.385.558	2,50	4.385.553	1.754.221	100,00
2.	VOLTALIM S.A. Craiova	15.061.490	2,50	14.993.798	5.997.519	99,55
3.	MERCUR S.A. Craiova	18.150.650	2,50	17.762.090	7.104.836	97,86
4.	GEMINA TOUR S.A. Râmnicu Vâlcea	2.146.103	2,50	1.894.720	757.888	88,29
5.	ARGUS S.A. Constanța	53.670.699	1,50	46.380.084	30.920.056	86,42
6.	ALIMENTARA S.A. Slatina	998.988	2,43	851.331	1.233.390	52,24
7.	FLAROS S.A. București	3.803.415	2,50	3.083.475	1.233.390	81,07
8.	CONSTRUCȚII FERROVIARE S.A. Craiova	2.989.064	0,85	2.316.526	3.516.546	77,50
9.	UNIVERS S.A. Râmnicu Vâlcea	1.991.605	2,50	1.468.798	587.519	73,75
10.	PROVITAS S.A. București	500.000	10,00	351.390	35.139	70,28
11.	TURISM S.A. Pucioasa	3.650.000	2,50	2.526.498	1.010.599	69,22
12.	LACTATE NATURA S.A. Târgoviște	8.193.503	2,50	5.434.773	2.173.909	66,33
13.	ALIMENTARA S.A. Slatina	998.988	2,43	851.331	350.342	85,22

Consiliul de Administrație

Sorin - Iulian Cioacă

Mihai Trifu

Președinte / Director General

Vicepreședinte / Director General Adjunct

RAPORTUL DE ACTIVITATE  
AL COMITETULUI DE  
NOMINALIZARE ȘI REMUNERARE  
AFERENT ANULUI 2021



### Preambul

Prezentul raport este întocmit conform Regulamentului Autorității de Supraveghere Financiară nr. 9/2019 pentru modificarea și completarea Regulamentului nr. 2/2016 privind aplicarea principiilor de guvernanta corporativă de către entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară și face parte integrantă din Raportul anual pentru exercițiul financiar 2021.

### Comitetul de Nominalizare și Remunerare

Comitetul de Nominalizare și Remunerare are un rol consultativ, fiind înființat pentru a asista Consiliul de Administrație în îndeplinirea rolurilor și atribuțiilor sale cu privire la nominalizarea și evaluarea adecvării membrilor Consiliului de Administrație și a persoanelor care dețin funcții-cheie în cadrul societății, respectiv pentru a asigura Consiliul că remunerația directorilor executivi este stabilită la nivelul corect și că societatea utilizează o combinație echilibrată de stimulente pentru a atrage și păstra personalul de care are nevoie pentru operațiunile sale.

Comitetul de Nominalizare și Remunerare își îndeplinește atribuțiile sub supravegherea Consiliului de Administrație. Consiliul de Administrație aprobă și revocă membrii Comitetului de Nominalizare și Remunerare.

### Atribuțiile și responsabilitățile ale Comitetului de Nominalizare și Remunerare

- ***Atribuții și responsabilități în domeniul nominalizării:***

**a)** acordă asistență Consiliului de Administrație în legătură cu identificarea succesorilor în procesul de selecție pentru numirea noilor administratori;

**b)** stabilește criteriile pentru deținerea funcției de membru al Consiliului de Administrație în concordanță cu cerințele reglementărilor legale și ale pieței de capital aplicabile, raportat la activitatea desfășurată de S.I.F. Oltenia S.A.;

**c)** evaluează și propune Consiliului de Administrație candidații în vederea numirii, renumirii sau revocării acestora în/din funcția de membru al Consiliului de Administrație în baza documentației întocmite potrivit politicilor și procedurilor privind evaluarea adecvării prealabile și continue a membrilor structurii de conducere și a persoanelor care dețin funcții-cheie, politici și proceduri aprobate de Consiliul de Administrație al S.I.F. Oltenia S.A. în temeiul Regulamentului A.S.F. nr. 1/2019.

Comitetul de Nominalizare și Remunerare are competența prezentării în ședința Consiliului de Administrație a listei cu candidaturile, precizând pe cei care îndeplinesc cerințele pentru ocuparea funcției de administrator al S.I.F. Oltenia S.A., atât în situația completării componenței Consiliului de Administrație pentru locurile vacante prin cooptarea de administratori provizorii, cât și în situația supunerii spre aprobarea AGA a listei de candidaturi în vederea alegerii administratorilor definitivi.

**d)** se asigură că persoanele care candidează pentru funcția de membru al Consiliului de Administrație au pregătirea și experiența necesară pentru a-și îndeplini atribuțiile. Noilor membri ai Consiliului de Administrație li se vor oferi informațiile necesare pentru a se familiariza cu activitatea și operațiunile societății. În cazul în care va fi necesar, comitetul va lua măsuri pentru a se asigura instruirea suplimentară a acestora;

**e)** pregătește și recomandă criterii pentru selectarea membrilor Consiliului de Administrație, inclusiv pentru evaluarea independenței acestora;

**f)** anual, pregătește evaluarea performanței membrilor Consiliului de Administrație, prin

utilizarea unui proces de autoevaluare;

g) evaluează, cel puțin odată pe an, independența membrilor Consiliului de Administrație;

h) verifică, cel puțin odată pe an, numărul mandatelor deținute de membrii Consiliului de Administrație în alte societăți;

i) îndeplinește alte sarcini în legătură cu numirea sau revocarea membrilor Consiliului de Administrație la instrucțiunile acestuia.

- **Atribuții și responsabilități în domeniul remunerării:**

a) formulează propuneri în atenția Consiliului cu privire la remunerația fiecărui administrator și membru al conducerii superioare, incluzând bonusurile, stimulentele și opțiunile de cumpărare de acțiuni;

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

c) analizează și formulează propuneri în atenția Consiliului (prin intermediul Consiliului în atenția Adunării Generale a Acționarilor, după caz) cu privire la programele de acordare a opțiunilor de cumpărare de acțiuni de către administratorii și angajații societății;

d) propune obiective de performanță pentru acordarea remunerațiilor în bani care se acordă în funcție de astfel de obiective sau propune obiective pentru acordarea de acțiuni sau opțiuni de cumpărare de acțiuni;

e) propune revizuirea periodică a remunerației administratorilor executivi și a altor elemente de remunerare, incluzând plățile compensatorii și planurile privind pensiile;

f) formulează propuneri în atenția Consiliului cu privire la orice politică în legătură cu remunerarea ce se aplică în cadrul Societății;

g) revizuieste raportul anual privind remunerarea.

### Componența Comitetului de Nominalizare și Remunerare

În perioada 01.01.2021-21.06.2021, Comitetul de Nominalizare și Remunerare a fost compus din 2 membri neexecutivi, respectiv: domnul Adrian Andrici și domnul Codrin Matei.

În data de 21.06.2021, Consiliul de Administrație al S.I.F. Oltenia S.A., prin Hotărârea nr. 13/21.06.2021, a aprobat constituirea comitetelor consultative ale Consiliului de Administrație al S.I.F. Oltenia S.A.. Astfel, pentru **Comitetul de Nominalizare și Remunerare**, s-a stabilit următoarea componență:

- Domnul Adrian Andrici – administrator neexecutiv – președinte;
- Domnul Codrin Matei – administrator neexecutiv;
- Domnul Mihai Zoescu – administrator neexecutiv

În data de 15.09.2021, S.I.F. Oltenia S.A. a primit de la Autoritatea de Supraveghere Financiară, Decizia nr.1135/15.09.2021 prin care s-a retras aprobarea domnului Adrian Andrici în calitate de membru al Consiliului de Administrație al S.I.F. Oltenia S.A, drept pentru care Consiliul de Administrație al S.I.F. Oltenia S.A. a numit pe doamna Andreea Cosmănescu ca membru provizoriu și a efectuat demersurile necesare pentru avizarea acesteia de către Autoritatea de Supraveghere Financiară.

În consecință, în perioada 16.09.2021 – 19.11.2021 (până la avizarea doamnei Andreea Cosmănescu ca membru al Consiliului de Administrație S.I.F. Oltenia S.A.), **Comitetul de Nominalizare și Remunerare** a fost format din:

- Domnul Codrin Matei – administrator neexecutiv;
- Domnul Mihai Zoescu – administrator neexecutiv.

Prin Hotărârea nr. 30 din 22.11.2021 a Consiliului de Administrație al S.I.F. Oltenia S.A., componența **Comitetul de Nominalizare și Remunerare** a fost stabilită ca fiind formată din:

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

### Ședințele membrilor Comitetului de Nominalizare și Remunerare

În cursul anului 2021, membrii Comitetului de Nominalizare și Remunerare s-au întrunit în 11 ședințe care au avut pe ordinea de zi următoarele subiecte:

<b>Ședința C.N.R. din:</b>	<b>Subiectul</b>	<b>Membrii C.N.R. participanți</b>
<b>12.01.2021</b>	Evaluarea privind adecvarea individuală și colectivă a funcțiilor cheie și a directorilor executivi	• Adrian Andrici • Codrin Matei
<b>10.02.2021</b>	Evaluarea dosarelor de candidatură pentru alegerea unui membru C.A. de către A.G.A din 24.02.2021 (s-a constatat că nu au fost depuse candidaturi)	• Adrian Andrici • Codrin Matei
<b>24.02.2021</b>	Evaluarea privind adecvarea individuală și colectivă a membrilor C.A.	• Adrian Andrici • Codrin Matei
<b>11.03.2021</b>	Evaluarea privind adecvarea individuală și colectivă a persoanei desemnată SB/FT și cu aplicarea regimului de sancțiuni internaționale	• Adrian Andrici • Codrin Matei
<b>12.04.2021</b>	Evaluarea dosarelor de candidatură pentru alegerea unui membru C.A. de către A.G.O.A. din 28.04.2021	• Adrian Andrici • Codrin Matei
<b>26.04.2021</b>	Distribuirea stimulentei aferente anului 2019 conform hotărârii A.G.O.A. din 24.02.2021	• Adrian Andrici • Codrin Matei
<b>11.05.2021</b>	Aprobarea Fișei de evaluare colectivă a membrilor structurii de conducere	• Adrian Andrici • Codrin Matei
<b>01.07.2021</b>	Evaluarea privind adecvarea individuală și colectivă a unui membru C.A.	• Adrian Andrici • Codrin Matei • Mihai Zoescu
<b>28.07.2021</b>	Evaluarea privind adecvarea individuală și colectivă pentru funcția de Director Economic	• Adrian Andrici • Codrin Matei • Mihai Zoescu
<b>20.09.2021</b>	Evaluarea privind adecvarea individuală și colectivă pentru funcția de administrator risc și pentru alegerea unui membru C.A.	• Codrin Matei • Mihai Zoescu
<b>28.12.2021</b>	Evaluarea privind adecvarea individuală și colectivă pentru funcția de Director Portofoliu	• Andreea Cosmănescu • Codrin Matei • Mihai Zoescu

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

Conform prevederilor art. 26 alin. (3) coroborate cu cele ale art. 23 din Regulamentul ASF nr. 1/2019 entitățile reglementate au obligația de a efectua evaluarea respectării cerințelor privind competența, experiența profesională, reputația, integritatea și guvernanta, menționate la art. 5 alin. (1) lit. a), b) și c) din regulament de către membrii structurii de conducere, persoanele care dețin funcții-cheie și ofițerii de conformitate.

Evaluarea privind adecvarea individuală și colectivă a membrilor structurii de conducere și a persoanelor care dețin funcții cheie a fost principalul subiect dezbătut în cadrul ședințelor Comitetului de Nominalizare și Remunerare pe parcursul anului 2021.

S.I.F. Oltenia S.A. a respectat prevederilor Regulamentului nr. 1/2019, astfel în cursul anului 2021, Comitetul de Nominalizare și Remunerare a realizat evaluarea adecvării membrilor structurii de conducere și a persoanelor care ocupă funcții cheie, pe baza informațiilor furnizate de către persoanele evaluate în cuprinsul declarațiilor întocmite în conformitate cu modelul prevăzut în Anexa nr. 1 la Regulamentul ASF nr. 1/2019, cu luarea în considerare a faptului că, de la data evaluărilor anterioare, nu au intervenit modificări cu privire la adecvarea acestor persoane.

Evaluările privind adecvarea individuală și colectivă atât a membrilor structurii de conducere cât și a funcțiilor cheie, au fost realizate în baza documentelor solicitate și puse la dispoziția Comitetului de Nominalizare și Remunerare, astfel concluziile care au rezultat în urma evaluării s-au bazat pe informațiile privind experiența și cunoștințele necesare din documente precum CV-uri, diplome și certificate, etc.

În ceea ce privește concluziile evaluărilor, Comitetul de Nominalizare și Remunerare a constatat că membrii structurii de conducere, persoanele care dețin funcții cheie, persoanele desemnate în conducerea departamentelor S.I.F. Oltenia S.A., dețin cunoștințe, competențe și experiența necesară și, de asemenea, respectă cerințele de reputație, onestitate, integritate și guvernanta, conform prevederilor Regulamentului ASF nr. 1/2019 cu modificările și completările ulterioare.

- ***Politica de remunerare a S.I.F. Oltenia S.A.***

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

Politica de remunerare a S.I.F. Oltenia S.A. a fost elaborată cu implicarea Comitetului de Nominalizare și Remunerare și implementată de Consiliul de Administrație, ulterior

aprobării Adunării Generale Ordinare a Acționarilor din 28.04.2021, cu scopul de a asigura o bună funcționare a mecanismelor de guvernare corporativă de la nivelul societății, în beneficiul acționarilor și al creșterii valorii companiei pe termen lung.

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

- a) remunerația fixă: plăți sau indemnizații fără luarea în considerare a unor criterii de performanță;
- b) remunerația variabilă: plăți sau indemnizații adiționale acordate în funcție de performanță sau, în anumite cazuri, alte criterii contractuale.

Componenta fixă și cea variabilă a remunerației administratorilor sunt stabilite prin art.8 alin.(6) din Actul constitutiv al S.I.F. Oltenia S.A.

Pentru realizarea indicatorului de profit net, membrii Consiliului de Administrație, conducerii superioare și salariații societății au dreptul să primească în ansamblu, conform aprobării Adunării Generale Ordinare a Acționarilor și prevederilor Contractului Colectiv de Muncă aplicabil, un stimulent suplimentar, condiționat de aprobarea în Adunarea Generală Ordinară de aprobare a situațiilor financiare anuale.

Fondul de stimulare suplimentară se va determina și înregistra sub formă de provizion din profitul brut, astfel încât realizarea profitului net stabilit prin Bugetul de Venituri și Cheltuieli să nu fie periclitată. Plata fondului de stimulare suplimentară se realizează după aprobarea situațiilor financiare anuale. Remunerația variabilă acordată în cadrul societății nu este plătită prin vehicule și nu sunt utilizate metode care să urmărească evitarea artificială a dispozițiilor prevederilor legale aplicabile.

Ambele componente ale remunerației (fixă și variabilă) pot include – cu respectarea prevederilor legale și ale Actului constitutiv - indemnizații monetare (precum numerar, acțiuni, opțiuni, anularea împrumuturilor către membrii personalului cu ocazia concedierii, contribuții la pensii) sau indemnizații care nu sunt nemijlocit monetare (precum reduceri, indemnizații auxiliare etc.).

S.I.F. Oltenia S.A. utilizează atât criterii cantitative (financiare) cât și calitative (nefinanciare) pentru evaluarea performanțelor individuale care sunt luate în considerare la acordarea remunerației. Evaluările cantitative folosite trebuie să reflecte în mod adecvat riscul prezentat de acțiunile membrului personalului care primește dreptul respectiv. Sunt avute în vedere profitul absolut și relativ obținut de societate în perioada pentru care se calculează dreptul acordat, dinamica activului total și a activului net.

În Contractul Colectiv de Muncă este reglementată remunerația fixă și variabilă pentru salariații societății, respectiv a persoanelor cu funcții-cheie, directorilor executivi și celorlalți angajați.

- ***Informații privind remunerația plătită de societate în cursul anului financiar 2021***

Detalii privind remunerația plătită de societate în cursul anului financiar încheiat la 31.12.2021 sunt prezentate în tabelul de mai jos:



Indicatori/sume brute	Sume brute aferente activității desfășurate în anul 2021 (lei)	Sume plătite efectiv în cursul anului 2021 (lei)	Sume de plătit în cursul anului 2022 (lei)	Număr beneficiari
1. Remunerații acordate întregului personal SAI/AFIA (inclusiv funcțiile externalizate)	13.018.404	6.568.645	6.449.759	58
<i>Remunerații fixe</i>	7.518.404	6.568.645	949.759	56
<i>Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>	5.500.000 ***		5.500.000	
- numerar	5.500.000		5.500.000	
- alte forme (cu indicarea separată a fiecărei categorii)				
<i>Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță</i>				
2. Remunerații acordate personalului identificat al SAI/AFIA (inclusiv funcțiile externalizate)				
A. Membri CA/CS, din care	986.691	888.398	98.293	6
<i>Remunerații fixe</i>	986.691	888.398	98.293	6
<i>Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>				
- numerar				
- alte forme (cu indicarea separată a fiecărei categorii)				
<i>Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță</i>				
B. Directori/membri Directorat, din care:	1.779.712	1.627.744	151.968	2
<i>Remunerații fixe</i>	1.779.712	1.627.744	151.968	2
<i>Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>				
- numerar				
-alte forme (cu indicarea separată a fiecărei categorii)				
<i>Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță</i>				
C. Funcții cu atribuții de control (cu indicarea expresă a tuturor funcțiilor incluse în această categorie)*	404.909	376.420	28.489	3
<i>Remunerații fixe</i>	404.909	376.420	28.489	3
<i>Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>				
- numerar				
- alte forme (cu indicarea separată a fiecărei categorii)				
<i>Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță</i>				
D. Alte funcții decât cele indicate la lit. A-C de mai sus, incluse în categoria personalului identificat (cu indicarea expresă a tuturor funcțiilor incluse în această categorie)**	805.834	777.205	28.629	4
<i>Remunerații fixe</i>	805.834	777.205	28.629	4
<i>Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>				
- numerar				
- alte forme (cu indicarea separată a fiecărei categorii)				
<i>Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță</i>				

\* Categoria funcțiilor cu atribuții de control sunt reprezentate de administratorul de risc, ofițerul de conformitate și auditorul intern.

\*\* În categoria de personal ale cărui acțiuni au un impact semnificativ sunt incluse Director - Direcția Portofoliu, Director - Direcția Economică și Manager de Investiții – Direcția Investiții.

\*\*\* În anul 2021 a fost constituit provizionul pentru stimulente în sumă de 5.500.000 lei ce se vor acorda salariaților, directorilor ce își desfășoară activitatea în baza contractului de mandat și administratorilor Societății. Aceste prime vor fi distribuite după aprobarea de către Adunarea Generală a Acționarilor a situațiilor financiare anuale individuale, întocmite pentru anul în care s-a realizat profitul din care se acordă stimulentele.

În anul 2021 au fost plătite remunerații variabile de A.F.I.A. către personalul său care reprezintă premii (stimulente) aferente anului 2019 în sumă de 4.794.837 lei și aferente anului 2020 în sumă de 3.648.856 lei care au fost înregistrate pe costuri prin constituirea unui provizion la finele anului 2019 respectiv 2020. În anul 2021 când acestea au fost acordate, sumele au fost înregistrate în cheltuieli cu salariile și a fost reversat provizionul constituit aferent primelor (stimulentelor) plătite, fără a afecta rezultatul perioadei curente.

Comitetul de Nominalizare și Remunerare la 31.12.2021

Doamna Andreea Cosmănescu – administrator provizoriu – președinte

Domnul Codrin Matei – administrator neexecutiv

Domnul Mihai Zoescu – administrator neexecutiv

**ACTUL CONSTITUTIV**  
**al**  
**SOCIETĂȚII DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.**

**Art. 1 Denumirea, forma juridică**

(1) Denumirea societății este: Societatea de Investiții Financiare OLTENIA SA, prescurtat SIF OLTENIA SA, iar marca este cea având modelul anexat (certificat OSIM nr. R095691/06.06.2018- ANEXA 1).

(2) Forma juridică: Societatea este înființată ca persoană juridică de drept privat, de naționalitate română, organizată ca societate pe acțiuni în baza Legii nr. 31/1990 privind societățile.

(3) Tipul societății: SIF Oltenia SA este încadrată conform prevederilor legale aplicabile ca Fond de Investiții Alternative (FIA) de tip închis, destinat investitorilor de retail, categoria diversificat, autoadministrat.

SIF Oltenia SA este autorizată de Autoritatea de Supraveghere Financiară ca Administrator de Fonduri de Investiții Alternative.

(4) Societatea este succesoarea Fondului Proprietății Private V OLTENIA, reorganizat și transformat în conformitate cu prevederile Legii nr. 133/1996.

(5) Funcționarea societății: Societatea este autorizată de Autoritatea de Supraveghere Financiară și funcționează în conformitate cu:

- reglementările legale privind societățile;
- reglementările privind societățile ale căror acțiuni sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată;
- dispozițiile legale privind societățile cu personalitate juridică;
- legislația care reglementează activitatea AFIA/FIA;
- Actul constitutiv;
- reglementările interne.

**Art. 2 Sediul și durata societății**

(1) Sediul social al societății, este situat în România, municipiul Craiova, str. Tufănele nr.1, județul Dolj.

(2) Societatea poate înființa sau desființa sucursale, reprezentanțe, agenții, puncte de lucru și alte sedii secundare fără personalitate juridică pe teritoriul României sau în străinătate, în baza hotărârii Consiliului de Administrație, cu respectarea reglementărilor și dispozițiilor legale.

(3) Durata de funcționare a societății este de 25 de ani.

Durata de funcționare a societății poate fi prelungită în condițiile legii, în cazul în care adunarea generală extraordinară a acționarilor nu aprobă, în baza unui document de fundamentare a deciziei comerciale, solicitarea retragerii autorizației.

Lichidarea societății se poate produce doar în cazul dizolvării, în condițiile legii.

Acțiunile nu pot fi răscumpărate de investitori înainte de începerea fazei de lichidare a societății.

**Art. 3 Domeniul și obiectul de activitate al societății**

(1) 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.

(2) Principalele activități pe care le poate desfășura SIF Oltenia SA sunt următoarele:

a) administrarea portofoliului;

b) administrarea riscurilor.

(3) SIF Oltenia SA, în calitate de AFIA poate desfășura și alte activități, precum

a) administrarea entității:

(i) servicii juridice și de contabilitate a fondului;

(ii) cereri de informare din partea clienților;

(iii) controlul respectării legislației aplicabile;

(iv) distribuția veniturilor;

(v) emisiuni și răscumpărări de titluri de participare;

(vi) ținerea evidențelor.

b) activități legate de activele FIA, și anume servicii necesare pentru îndeplinirea atribuțiilor de administrare ale AFIA, 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 FIA și a societăților și a altor active în care a investit.

#### **Art.4 Capital social.**

(1) Capitalul social subscris și vărsat este de 50.000.000 lei.

(2) Capitalul social poate fi majorat sau diminuat pe baza hotărârii Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor cu respectarea prevederilor legale în vigoare și ale reglementărilor Autorității de Supraveghere Financiară.

(3) Majorarea capitalului social, din alte surse decât surse proprii, se va realiza numai prin ofertă publică de acțiuni, pe baza unui prospect aprobat de Autoritatea de Supraveghere Financiară, în conformitate cu prevederile legale în vigoare aplicabile.

(4) Majorarea capitalului social va fi aprobată de adunarea generală extraordinară a acționarilor până la un nivel maxim, în limitele căruia administratorii pot decide în urma delegării de atribuții majorarea capitalului social. Această competență se acordă administratorilor pe o durată de maxim un an și poate fi reînnoită de adunarea generală pentru o perioadă care, pentru fiecare reînnoire nu poate depăși un an.

(5) Hotărârile luate de Consiliul de Administrație în exercițiul atribuțiilor delegate conform alineatului precedent vor avea același regim ca și hotărârile Adunării Generale a Acționarilor, în ceea ce privește publicitatea acestora și posibilitatea de contestare în instanță.

#### **Art. 5 Acțiuni**

(1) Capitalul social este împărțit în 500.000.000 acțiuni cu valoarea nominală de 0,1 lei fiecare.

(2) Acțiunile sunt ordinare, nominative de valoare egală, emise în formă dematerializată, plătite integral la momentul subscrierii, evidențiate prin înscriere în cont și acordă drepturi egale titularilor lor, cu excepția limitărilor din reglementările și dispozițiile legale.

(3) Acțiunile sunt indivizibile, societatea recunoscând un singur reprezentant pentru exercitarea drepturilor rezultând dintr-o acțiune.

(4) Societatea poate răscumpăra propriile acțiuni, în condițiile prevăzute de Legea nr. 31/1990 R, reglementările Autorității de Supraveghere Financiară aplicabile și orice alte reglementări legale aplicabile.

(5) Acțiunile răscumpărate pot fi utilizate în scopul diminuării capitalului social, pentru regularizarea cursului acțiunilor proprii pe piața de capital și/sau pentru acordarea de stimulente, în scopul fidelizării acestora, membrilor Consiliului de Administrație, Conducerii superioare și salariaților societății pe baza unui stock option plan cu respectarea prevederilor legale.

(6) Acțiunile răscumpărate de societate nu dau dreptul la dividende pe perioada deținerii de către societate. Dreptul de vot va fi suspendat pe perioada deținerii lor de către societate.

(7) Acțiunile sunt negociabile și transferabile în mod liber. Tranzacționarea acțiunilor se face pe o piață reglementată din România, respectiv Bursa de Valori București.

## **Art. 6 Acționari**

(1) Primii acționari ai societății au fost cetățenii care au subscris certificate de proprietate și cupoane nominative de privatizare la Fondul Proprietății Private V Oltenia.

(2) Ulterior au devenit acționari și cetățenii îndreptățiți să primească acțiuni conform art. 4 alin.(1) din Legea nr. 133/1996.

(3) Poate deveni acționar orice persoană care dobândește în mod licit acțiuni emise de societate.

(4) Data de referință, pentru identificarea acționarilor îndreptățiți să participe și să voteze în cadrul adunărilor generale, precum și data de înregistrare, pentru stabilirea acționarilor care urmează a beneficia de dividende și asupra cărora se vor răsfrânge efectele hotărârilor adunărilor generale, vor fi stabilite potrivit reglementărilor legale în vigoare, aplicabile.

(5) Evidența acțiunilor și acționarilor este ținută potrivit prevederilor legale de către Depozitarul Central SA.

(6) Calitatea de acționar al societății se atestă prin extras de cont emis de către entitatea care ține, potrivit legii, evidența acțiunilor și acționarilor. Persoanele care au înscrise în cont acțiuni emise de SIF Oltenia SA se prezumă a fi proprietarele acestora.

## **Art. 7 Adunarea Generală a Acționarilor**

(1) Adunarea Generală a Acționarilor este organul suprem de conducere al societății, care se va constitui și va funcționa în conformitate cu prevederile legale în vigoare.

(2) Adunările generale sunt ordinare și extraordinare și pot fi convocate ori de câte ori este nevoie.

(3) Adunarea Generală Ordinară se întrunește cel puțin o dată pe an în termenul stabilit de reglementările și dispozițiile legale. În afară de dezbaterile altor probleme înscrise pe ordinea de zi, Adunarea Generală Ordinară este obligată :

a) să discute, să aprobe sau să modifice situațiile financiare anuale, pe baza rapoartelor prezentate de consiliul de administrație și auditorul financiar și să fixeze dividendul;

b) să aleagă și să revoce membrii consiliului de administrație ;

c) să numească sau să demită auditorul financiar și să fixeze durata minimă a contractului de audit financiar;

d) să fixeze remunerația convenită pentru exercițiul în curs membrilor consiliului de administrație, dacă nu a fost stabilit prin actul constitutiv;

e) să se pronunțe asupra gestiunii consiliului de administrație;

f) să stabilească bugetul de venituri și cheltuieli și, după caz, programul de activitate, pe exercițiul financiar următor;

g) să hotărască gajarea, închirierea sau desființarea uneia sau a mai multor unități ale societății.

(4) Adunarea Generală Extraordinară se întrunește ori de câte ori este necesar a se lua o hotărâre pentru:

a) schimbarea formei juridice a societății;

b) mutarea sediului societății;

c) schimbarea obiectului de activitate al societății;

d) majorarea capitalului social;

e) reducerea capitalului social sau reîntregirea lui prin emisiune de noi acțiuni;

f) fuziunea cu alte societăți sau divizarea societății;

g) dizolvarea anticipată a societății;

h) conversia acțiunilor dintr-o categorie în cealaltă;

i) conversia unei categorii de obligațiuni în altă categorie sau în acțiuni;

j) emisiunea de obligațiuni;

k) oricare altă modificare a actului constitutiv sau oricare altă hotărâre pentru care este cerută aprobarea adunării generale extraordinare.

(5) Convocarea și desfășurarea adunărilor generale se va face potrivit reglementărilor și dispozițiilor legale.

(6) Adunarea generală se convoacă în baza hotărârii Consiliului de Administrație, potrivit reglementărilor și dispozițiilor legale și ale prezentului act constitutiv.

(7) Convocarea adunării generale efectuată la solicitarea legală a unei autorități competente sau a acționarilor societății se va face în termenele și în condițiile prevăzute de reglementările și dispozițiile legale.

(8) Convocarea se publică în Monitorul Oficial al României, Partea a IV-a, și în unul dintre ziarurile de largă răspândire din localitatea în care se află sediul societății sau din cea mai apropiată localitate.

(9) Termenul de întrunire nu poate fi mai mic de 30 de zile de la data publicării convocării în Monitorul Oficial al României, Partea a IV-a.

(10) Societatea va pune la dispoziția acționarilor, pe website-ul propriu și la sediul acesteia, documentele și informațiile vizând problemele înscrise pe ordinea de zi, conform reglementărilor și dispozițiilor legale.

(11) Dreptul de participare la adunarea generală a acționarilor îl au acționarii înregistrați în registrul acționarilor la data de referință.

(12) Participarea acționarilor la adunarea generală se face conform dispozițiilor legale.

(13) Fiecare acțiune dă dreptul la un vot, cu excepția limitărilor prevăzute de actul constitutiv sau de reglementările și dispozițiile legale.

(14) Acționarii înregistrați la data de referință pot participa și vota la adunările generale direct sau pot fi reprezentați și prin alte persoane decât acționarii, pe baza unei împuterniciri speciale sau generale în conformitate cu reglementările legale.

În conformitate cu prevederile legale aplicabile, acționarii societății pot vota și prin corespondență folosind inclusiv mijloace electronice.

În situația în care acționarul care și-a exprimat votul prin corespondență participă personal sau prin reprezentant la adunarea generală, votul prin corespondență exprimat pentru acea adunare este anulat. În acest caz este luat în considerare doar votul exprimat personal sau prin reprezentant.

(15) Pentru validitatea deliberărilor adunării generale ordinare este necesară prezența acționarilor care să dețină cel puțin o pătrime din numărul total de drepturi de vot. Hotărârile adunării generale ordinare se iau cu majoritatea voturilor exprimate.

(16) Dacă adunarea generală ordinară nu poate lucra din cauza neîndeplinirii condițiilor prevăzute la alineatul precedent, adunarea ce se va întruni la o a doua convocare poate să delibereze asupra punctelor de pe ordinea de zi a celei dintâi adunări, indiferent de cvorumul întrunit luând hotărâri cu majoritatea voturilor exprimate.

(17) Pentru validitatea deliberărilor adunării generale extraordinare este necesară la prima convocare prezența acționarilor deținând cel puțin o pătrime din numărul total de drepturi de vot, iar la convocările următoare, prezența acționarilor reprezentând cel puțin o cincime din numărul total de drepturi de vot. Hotărârile sunt luate cu majoritatea voturilor deținute de acționarii prezenți sau reprezentați.

(18) Decizia de modificare a obiectului principal de activitate al societății, de reducere sau majorare a capitalului social, de schimbare a formei juridice, de fuziune, divizare sau de dizolvare a societății se ia cu o majoritate de cel puțin două treimi din drepturile de vot deținute de acționarii prezenți sau reprezentați.

(19) Hotărârile adunărilor generale se iau cu vot deschis. Votul secret este obligatoriu pentru numirea sau revocarea membrilor consiliului de administrație, numirea, revocarea ori demiterea auditorilor financiari și pentru luarea hotărârilor referitoare la răspunderea membrilor organelor de administrare, de conducere și de control ale societății.

(20) Membrii Consiliului de Administrație nu pot vota în baza acțiunilor pe care le dețin nici personal, nici prin mandatar pentru descărcarea gestiunii lor sau pentru o problemă în care persoana sau administrația lor ar fi în discuție. Persoanele respective pot vota însă situația financiară anuală, dacă nu se poate forma majoritatea prevăzută de lege sau de actul constitutiv.

(21) Acționarul care, într-o anumită operațiune, are, fie personal, fie ca mandatar al unei alte persoane, un interes contrar aceluia al societății, va trebui să se abțină de la deliberările privind acea operațiune. Acționarul care contravine acestei dispoziții este răspunzător de daunele produse societății, dacă fără votul său nu s-ar fi obținut majoritatea cerută.

(22) Hotărârile luate de adunarea generală în limitele legii și actului constitutiv al societății sunt obligatorii chiar pentru acționarii care nu au luat parte la adunare sau au votat contra.

(23) Adunarea Generală este prezidată de Președintele Consiliului de Administrație, iar în absența acestuia de către Vicepreședinte.

(24) Adunarea generală va alege, dintre acționarii prezenți, 1 până la 3 secretari, care vor verifica lista de prezență a acționarilor, indicând capitalul social pe care îl reprezintă fiecare și îndeplinirea tuturor formalităților cerute de lege și actul constitutiv pentru ținerea adunării generale. Unul dintre secretari întocmește procesul verbal al ședinței adunării generale. Președintele va putea desemna, dintre angajații societății, unul sau mai mulți secretari tehnici, care să ia parte la executarea operațiunilor menționate anterior.

(25) Procesul verbal întocmit cu ocazia desfășurării adunării generale, semnat de președinte și secretar, va constata îndeplinirea formalităților de convocare, data și locul adunării generale, acționarii prezenți, numărul acțiunilor, dezbaterile în rezumat, hotărârile luate, iar la cererea acționarilor, declarațiile făcute de ei în ședință. La procesul verbal se vor anexa actele referitoare la convocare precum și listele de prezență ale acționarilor. Procesul verbal va fi trecut în registrul adunărilor generale.

## **Art. 8 Consiliul de Administrație**

(1) Societatea este administrată în sistem unitar.

(2) Forma de administrare a societății va putea fi decisă de către adunarea generală cu respectarea prevederilor legale incidente.

(3) Societatea este administrată de către un Consiliu de Administrație compus din 5 membri, persoane fizice, aleși de adunarea generală ordinară a acționarilor pe o perioadă de 4 ani, cu posibilitatea de a fi realeși. Invalidarea unuia sau a mai multor membri ai consiliului de administrație al societății de către autoritatea competentă conduce, pentru cei în cauză, la pierderea calității de administrator.

(4) În situația în care în Consiliul de Administrație se crează un loc vacant, adunarea generală ordinară va alege un nou administrator. Durata pentru care acesta va fi ales va fi egală cu perioada ce a rămas până la expirarea mandatului predecesorului său. Până la prima adunare generală care va adopta în mod valabil hotărârea de alegere a administratorilor pe locurile rămase vacante și avizarea acestora de către autoritatea competentă, administratorii în funcție procedează la numirea unor administratori provizorii, cu respectarea condițiilor de avizare a persoanei cooptate.

(5) Dacă vacanța prevăzută la alineatul precedent determină scăderea numărului de administratori sub numărul legal, administratorii rămași convoacă de îndată adunarea generală ordinară a acționarilor, pentru a completa numărul de membri ai consiliului de administrație.

(6) Administratorii vor fi remunerați pentru activitatea desfășurată, remunerația lunară și alte drepturi convenite administratorilor se vor stabili prin hotărâri ale adunării generale ordinară a acționarilor societății.

Remunerația administratorilor este formată dintr-o indemnizație fixă lunară și dintr-o componentă variabilă stabilite prin hotărâri ale adunării generale ordinară a acționarilor societății. În cadrul remunerației fixe lunare sunt incluse inclusiv remunerațiile suplimentare acordate membrilor Consiliului de Administrație care fac parte din comitetele consultative constituite la nivelul Consiliului.

Remunerația variabilă este acordată membrilor Consiliului de Administrație, membrilor Conducerii superioare și salariaților societății conform aprobării Adunării Generale Ordinară a Acționarilor și prevederilor Contractului Colectiv de Muncă aplicabil, condiționat de realizarea indicatorului de profit net și de aprobare a situațiilor financiare anuale în adunarea generală ordinară.

Fondul pentru acordarea remunerației variabile se va determina și înregistra sub formă de provizion din profitul brut, astfel încât realizarea profitului net stabilit prin Bugetul de Venituri și Cheltuieli să nu fie periclitată. Plata fondului se va realiza după aprobarea situațiilor financiare anuale.

(7) Fiecare administrator trebuie să încheie asigurarea de răspundere profesională prevăzută de legea societăților, în condițiile și limitele stabilite de Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor, obligatorie pentru exercitarea atribuțiilor funcției.

(8) Consiliul de Administrație alege dintre membrii săi un Președinte și un Vicepreședinte.

(9) Membrii consiliului de administrație vor îndeplini în mod cumulativ cerințele minime privind integritatea, calificarea și experiența profesională prevăzute în reglementările și dispozițiile legale.

(10) În exercitarea mandatului, membrii consiliului de administrație au posibilitatea de a fi aleși în administrația și conducerea societăților din portofoliu, cu aplicarea procedurilor interne de evitare a conflictelor de interese și a celorlalte prevederi legale.

**(11)** Membrii consiliului de administrație au dreptul să-și recupereze cheltuielile determinate de exercitarea mandatului.

**(12)** Fiecare administrator trebuie să accepte în mod expres mandatul. Prin acceptarea acestei calități, fiecare administrator își asumă obligațiile prevăzute în prezentul act constitutiv, reglementările interne precum și dispozițiile legale aplicabile.

**(13)** Consiliul de Administrație se întrunește la sediul societății sau în alt loc stabilit prin convocare, ședințele urmând a se convoca și desfășura cu respectarea prevederilor legale aplicabile precum și în conformitate cu Regulamentul intern al Consiliului de Administrație. Membrii Consiliului de Administrație pot fi reprezentați la ședințele consiliului de alți membri în baza unei împuterniciri. Un membru al consiliului poate reprezenta doar un alt membru la o ședință. Împuternicirea va fi transmisă secretariatului înainte de începerea ședinței. În condiții de urgență sau în imposibilitatea participării administratorilor la lucrările ședinței, Președintele Consiliului poate hotărî desfășurarea ședinței și transmiterea votului prin mijloace electronice, conform procedurii stabilite de Regulamentul intern al Consiliului de Administrație.

**(14)** Ședințele sunt conduse de Președinte iar în absența acestuia de Vicepreședinte.

**(15)** Consiliul de Administrație este însărcinat cu îndeplinirea tuturor actelor necesare și utile pentru realizarea obiectului de activitate al societății, cu excepția celor rezervate de lege pentru adunarea generală a acționarilor.

**(16)** Consiliul de Administrație are următoarele competențe de bază :

a) aprobarea direcțiilor principale de activitate și de dezvoltare ale societății, inclusiv strategia investițională a societății;

b) stabilirea politicilor contabile și a sistemului de control financiar, precum și aprobarea planificării financiare;

c) numirea și revocarea directorilor în accepțiunea Legii nr. 31/1990 și stabilirea remunerației lor în limitele stabilite de Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor;

d) supravegherea activității directorilor;

e) pregătirea raportului anual, organizarea adunării generale a acționarilor și implementarea hotărârilor acesteia;

f) introducerea cererii pentru deschiderea procedurii insolvenței societății, potrivit prevederilor legale aplicabile;

g) îndeplinirea întocmai a tuturor atribuțiilor stabilite în sarcina consiliului de administrație de către adunarea generală a acționarilor;

h) înființarea/desființarea de sucursale și alte sedii secundare, fără personalitate juridică, sau schimbarea sediului acestora;

i) stabilirea și aprobarea procedurilor de vot în cadrul adunării generale a acționarilor;

j) decide înființarea altor societăți sau persoane juridice, inclusiv participarea la capitalul social al altor societăți, în condițiile prevăzute de reglementările legale;

k) actele de dobândire, înstrăinare, schimb sau de constituire în garanție a unor active din categoria activelor imobilizate ale societății, inclusiv valori mobiliare sau alte instrumente financiare, a căror valoare depășește, individual sau cumulativ, pe durata unui exercițiu financiar, 20% din totalul activelor imobilizate, mai puțin creanțele, sunt încheiate de către administratorii sau directorii societății, numai după aprobarea prealabilă de către adunarea generală extraordinară a acționarilor, potrivit art. 90 (1) din Legea nr. 24/2017, sau a oricăror prevederi legale în vigoare la data întocmirii actelor.

l) închirierile de active corporale, pentru o perioadă mai mare de un an, a căror valoare individuală sau cumulativă față de același co-contractant sau persoane implicate ori care acționează în mod concertat depășește 20% din valoarea totalului activelor imobilizate, mai puțin creanțele la data încheierii actului juridic, precum și asocierile pe o perioadă mai mare de un an, depășind aceeași valoare, se aprobă în prealabil de adunarea generală extraordinară a acționarilor potrivit art. 90 (2) din Legea nr. 24/2017, sau a oricăror prevederi legale în vigoare la data întocmirii actelor.

m) încheierea contractelor cu depozitarul, auditorul financiar și entitatea care ține evidența acționarilor;

n) aprobarea reglementărilor interne ale societății, organigramei, regulamentul intern al Consiliului de Administrație și politicilor/ procedurilor de lucru;

o) negocierea contractului colectiv de muncă;



p) rezolvarea oricăror alte probleme stabilite de adunarea generală a acționarilor ori de către reglementările sau dispozițiile legale.

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

Competențele prevăzute la literele a)-f) sunt competențe de bază care nu pot fi delegate.

(17) Consiliul de Administrație poate crea comitete consultative cu respectarea dispozițiilor legale aplicabile și a prevederilor din actul constitutiv al societății.

(18) Consiliul de administrație are următoarele responsabilități de bază cu privire la aplicarea principiilor guvernantei corporative:

1. Consiliul este responsabil pentru managementul strategic al societății și îndeplinirea obiectivelor stabilite.

2. Consiliul elaborează planul de afaceri al societății și are obligația efectuării evaluării poziției financiare a acesteia.

3. Consiliul are responsabilitatea de a se asigura că există un cadru adecvat de verificare a modului în care se aplică legislația specifică privind raportarea către ASF, precum și a informațiilor transmise către ASF, la solicitarea acesteia, privind anumite acțiuni întreprinse de societate.

4. Consiliul are obligația de a stabili criteriile relevante de monitorizare a rezultatelor activității conducerii superioare și a societății în ansamblu și de a evalua anual modul de aplicare al criteriilor.

5. Consiliul analizează adecvarea, eficiența și actualizarea sistemului de administrare al riscului în vederea gestionării eficiente a activelor deținute de societate, precum și modul de administrare a riscurilor aferente la care aceasta este expusă.

6. Sistemul de control intern al societății se instituie la un nivel ierarhic adecvat și raportează direct Consiliului sau Conducerii superioare fiind independent de structurile organizatorice operaționale și de cele de suport pe care le controlează și le monitorizează.

7. Consiliul se asigură de respectarea cerințelor privind externalizarea/delegarea unor activități operaționale sau funcții atât înainte de efectuarea acesteia cât și pe toată durata externalizării/delegării;

8. Consiliul analizează și stabilește politica de remunerare a societății astfel încât aceasta să corespundă strategiei de afaceri, obiectivelor și intereselor pe termen lung și să cuprindă măsuri pentru prevenirea apariției conflictelor de interese. De asemenea, Consiliul se asigură că toate angajamentele referitoare la remunerare sunt structurate corect și responsabil și că politicile de remunerare permit și promovează o administrare eficientă a riscurilor fără a conduce la o asumare de riscuri care să depășească nivelul toleranței la risc al societății.

9. Consiliul și Conducerea superioară, după caz, au obligația de a comunica cu părțile interesate în baza unei strategii de comunicare prin care să asigure cel puțin un tratament echitabil pentru acționari și părți interesate, comunicarea informațiilor în timp util și asigurarea unui cadru transparent de comunicare.

10. Consiliul aprobă apetitul și limitele toleranței la risc ale societății, precum și procedura pentru identificarea, evaluarea, monitorizarea, gestionarea și raportarea riscurilor semnificative la care este sau poate fi expusă societatea.

11. Societatea elaborează planuri clare de acțiune pentru asigurarea continuității activității și pentru situațiile de urgență în vederea eliminării riscurilor sau minimizării acestora, planuri care sunt evaluate semestrial de către Consiliu și Conducerea superioară.

12. Consiliul are responsabilitatea de a se asigura de dezvoltarea și aplicarea standardelor etice și profesionale pentru a determina un comportament profesional și responsabil la nivelul societății în vederea prevenirii apariției conflictelor de interese.

(19) Consiliul de Administrație păstrează atribuția de reprezentare a societății în raporturile cu directorii.

## **Art. 9 Conducerea superioară**

(1) Consiliul de Administrație va delega conducerea societății către doi directori numind pe unul Director General și pe unul Director General Adjunct. Membrii conducerii superioare au

obligația îndeplinirii cerințelor privind calificarea, experiența profesională și integritatea prevăzute de reglementările legale aplicabile.

(2) Președintele Consiliului de Administrație al societății va îndeplini și funcția de Director General, iar Vicepreședintele Consiliului de Administrație va îndeplini și funcția de Director General Adjunct.

(3) Directorul General și Directorul General Adjunct vor desfășura atribuțiile funcțiilor pe baza de contract de mandat, competența de încheiere a acestora cu persoanele în cauză aparținând Consiliului de Administrație. Limitele maxime de remunerare pentru aceste funcții vor fi stabilite de către Adunarea Generală a Acționarilor.

(4) Puterea de a reprezenta societatea aparține Directorului General și, în lipsa acestuia, Directorului General Adjunct.

(5) Directorul General și Directorul General Adjunct nu vor putea încheia, fără aprobarea prealabilă a Consiliului de Administrație acte de dobândire ori de înstrăinare a unor bunuri, inclusiv valori mobiliare sau alte instrumente financiare emise de un emitent determinat, a căror valoare depășește, individual sau cumulativ, atunci când sunt legate între ele, suma de 5 milioane lei, dar nu mai mult de 20% din totalul activelor imobilizate ale societății, mai puțin creanțele.

(6) Consiliul de Administrație poate lua o decizie asupra actelor investiționale ale conducerii superioare care sunt supuse aprobării lor și prin intermediul mijloacelor de comunicare la distanță, inclusiv prin vot electronic.

#### **Art. 10 Incompatibilități**

Incompatibilitățile menționate în reglementările și dispozițiile legale sunt aplicabile membrilor Consiliului de Administrație și directorilor societății.

#### **Art. 11 Auditul societății**

(1) Situațiile financiare ale societății vor fi auditate de către auditori financiari numiți de către adunarea generală a acționarilor în condițiile prevăzute de reglementările și dispozițiile legale, activitate care se va desfășura pe bază de contract, aprobat de către Consiliul de Administrație.

(2) Societatea va organiza auditul intern potrivit prevederilor legale incidente.

#### **Art. 12 Situațiile financiare**

(1) Exercițiul financiar al societății începe la 1 ianuarie și se încheie la 31 decembrie a aceluiași an.

(2) Situațiile financiare, raportul anual al consiliului de administrație precum și propunerea cu privire la distribuirea de dividende se pun la dispoziția acționarilor la sediul societății, de la data convocării adunării generale.

(3) Formalitățile de publicitate cu privire la situațiile financiare anuale se vor efectua în conformitate cu reglementările și dispozițiile legale.

(4) Profitul net va fi repartizat pe baza aprobării adunării generale ordinare a acționarilor, la propunerea Consiliului de Administrație, astfel:

- a) dividende ce se cuvin acționarilor societății;
- b) rezerve prevăzute de lege;
- c) alte destinații stabilite de adunarea generală a acționarilor.

#### **Art. 13 Personalul societății**

(1) Organizarea societății se aprobă de către Consiliul de Administrație. Organigrama și limitele de salarizare se aprobă de către Consiliul de Administrație.

(2) Personalul societății se angajează de către Directorul General.

#### **Art. 14 Împrumuturi**

Societatea poate lua cu împrumut temporar fonduri, cu respectarea legislației și reglementărilor în vigoare.

### **Art. 15 Transparența**

(1) Societatea va respecta cerințele și obligațiile de transparență și raportare prevăzute de reglementările emise de autoritatea competentă, precum și cele aplicabile pieței de capital pe care se tranzacționează valorile mobiliare.

(2) Societatea asigură un tratament egal pentru toți acționarii care dețin acțiuni de aceeași clasă.

### **Art. 16 Investiții**

(1) Societatea poate dobândi și deține investiții numai în active și în condițiile permise de legislația în vigoare.

(2) Societatea va investi cu respectarea regulilor de diversificare prudentă a portofoliului, impuse de reglementările în vigoare.

(3) Societatea va respecta în orice moment, pe parcursul desfășurării activității sale, regulile prudențiale privind politica de investiții cuprinse în reglementările legale în vigoare aplicabile.

SIF Oltenia SA a identificat metodologii de evaluare pentru fiecare tip de activ existent în portofoliul administrat. Aceste metodologii sunt cele prevăzute în legislația aplicabilă și reglementările emise de ASF.

SIF Oltenia SA duce o politică de investiții activă, plasamentele sunt făcute în instrumente financiare permise de legislația FIAIR diversificat și cu respectarea limitelor investiționale.

### **Art. 17 Activul net**

Calculul activului net se va face cu respectarea reglementărilor în vigoare aplicabile.

Valoarea activului net calculat se certifică de depozitarul societății și se publică pentru informare conform prevederilor legale aplicabile.

Evaluarea activelor administrate de societate pentru calcularea activului net se realizează conform procedurilor interne, cu respectarea prevederilor legale specifice FIAIR în vigoare.

Valoarea activului net se calculează lunar pentru ultima zi calendaristică a lunii.

Evaluarea activelor și calculul VUAN se realizează lunar, precum și în situația majorărilor sau reducerilor de capital social.

SIF Oltenia SA are următoarele obligații în legătură cu regulile privind evaluarea activelor:

- să publice regulile de evaluare pe site-ul societății;
- să notifice ASF orice modificări privind aceste reguli;
- să notifice investitorii în legătură cu orice modificare a regulilor prin intermediul unui raport curent.

### **Art. 18 Depozitarul**

(1) Societatea va încredința prin contract activele spre păstrare unui Depozitar, persoana juridică autorizată și supravegheată de autoritatea competentă, în conformitate cu prevederile legale aplicabile. Selectarea Depozitarului și încheierea contractului cu acesta este de competența Consiliului de Administrație.

(2) Condițiile privind înlocuirea Depozitarului, precum și regulile care să asigure protecția acționarilor vor fi prevăzute în contractul de depozitare și se vor face cu respectarea prevederilor legale aplicabile.

### **Art. 19 Dizolvarea societății**

(1) Dizolvarea societății se va produce în cazurile expres prevăzute de lege. În caz de dizolvare, societatea va fi lichidată.

(2) Lichidarea urmează procedura prevăzută de lege. După finalizarea acesteia, lichidatorii vor cere radierea societății din Registrul Comerțului.

### **Art. 20 Dispoziții finale**

(1) Litigiile cu persoane fizice sau juridice sunt de competența instanțelor judecătorești.

(2) Prevederile prezentului act constitutiv vor putea fi modificate, în condițiile legii, prin voința acționarilor exprimată în adunările generale. Amendamentele aduse prezentului act constitutiv vor fi comunicate ASF și pieței pe care se tranzacționează acțiunile societății, anterior supunerii spre aprobare AGA.

(3) Presentul act constitutiv se completează cu prevederile și dispozițiile legale speciale sau generale și cu reglementările emise de autoritatea de reglementare, aplicabile modului de organizare și funcționare al societății.

(4) Orice acte normative apărute ulterior care înlătură, restrâng sau adaugă la cele existente, limitări expres prevăzute în prezent pentru administratorii de fonduri de investiții alternative/ fondurile de investiții alternative, modifică corespunzător clauzele prezentului act constitutiv, prin efectul legii.

**Presentul Act Constitutiv reprezintă forma actualizată a Actului Constitutiv al SIF Oltenia SA, în conformitate cu:**

- Hotărârea AGEA SIF Oltenia SA nr.7/ 29.10.2020;
- Hotărârea AGEA SIF OLTENIA SA nr.6/ 29.10.2020;
- Autorizația ASF nr.155/ 26.08.2020.

**CONSILIUL DE ADMINISTRAȚIE,  
PREȘEDINTE  
SORIN IULIAN CIOACĂ**

Nr. 6500/18.06.2021

**Către: BURSA DE VALORI BUCUREȘTI**

Fax: 021-307 95 19

**AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ  
SECTORUL INSTRUMENTE ȘI INVESTIȚII FINANCIARE**

Fax: 021.659.60.51

**RAPORT CURENT****conform Legii nr. 24/2017 și Regulamentului A.S.F. nr. 5/2018  
privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață***Data raportului: 18.06.2021**Denumirea emitentului: Societatea de Investiții Financiare OLTENIA S.A.**Sediul social: județul Dolj, Craiova, Str. Tufănele nr. 1, cod poștal 200767**Tel./Fax: 0251-419.335 / 0251-419.340**CUI/CIF: RO 4175676**Număr de ordine la Registrul Comerțului: J16/1210/30.04.1993**Număr Registru A.S.F.: PJR07<sup>1</sup>AFIAA/160004/15.02.2018**ISIN: ROSIFEACNOR4**Cod LEI: 254900VTOOM8GL8TVH59**Depozitar- Custode: Raiffeisen Bank S.A.**Depozitar: Depozitarul Central București**Capital social subscris și vărsat: 52.214.914,30 lei**Piața reglementată pe care se tranzacționează valorile mobiliare emise: Bursa de Valori București – categoria Premium (simbol de piață SIF5)***Evenimente importante de raportat:****Autorizarea domnului Mihai Zoescu în calitate de membru al Consiliului de Administrație**

S.I.F. Oltenia S.A. informează acționarii și investitorii că, în data de 18.06.2021, a primit de la Autoritatea de Supraveghere Financiară **Autorizația nr.99/18.06.2021** prin care domnul Mihai Zoescu a fost autorizat în calitate de membru al Consiliului de Administrație în conformitate cu Hotărârea Adunării Generale Ordinare a Acționarilor din data de 28.04.2021.

Astfel, componența Consiliului de Administrație al S.I.F. Oltenia S.A. este următoarea:

- 1. Sorin – Iulian Cioacă** - Președinte
- 2. Mihai Trifu** - Vicepreședinte
- 3. Adrian Andrici**- membru neexecutiv
- 4. Codrin Matei** – membru neexecutiv
- 5. Mihai Zoescu**- membru neexecutiv

Anexăm autorizația nr. 99/18.06.2021.

*Nu mai sunt alte evenimente de raportat.*

Sorin-Iulian Cioacă  
Președinte - Director General

Viorica Bălan  
Ofițer de conformitate



SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE  
OLTENIA S.A.  
CRAIOVA, STR. TUFĂNELE NR. 1  
Nr. 6499 din 18.06.2021

Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare

Diracția Generală

Către:

S.I.F. OLTENIA S.A.

Craiova, Str. Tufănele, nr. 1, județ Dolj, cod poștal 200767

Fax: 0251.41.93.40

e-mail: [public@sifolt.ro](mailto:public@sifolt.ro)

În atenția domnului Cioacă Sorin Iulian – Director General

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ  
NR. INTRARE IESIRE S: 106 F600-9  
ZIUA 18 LUNA 06 ANUL 2021

Stimate domn,

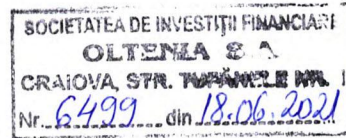
Prin prezenta, răspundem solicitării dumneavoastră privind autorizarea modificărilor intervenite în modul de organizare și funcționare al S.I.F. OLTENIA S.A., ca urmare a modificării componenței Consiliului de Administrație, sens în care vă transmitem următorul act individual:

- Autorizația nr. 99/18.06.2021.

Cu stimă,

Director General

Oana ȘTEFĂNOIU



Autoritatea de Supraveghere Financiară

## AUTORIZAȚIA NR. 99/18.06.2021

În temeiul art. 2 alin. (1) lit. a) și d), art. 3 alin. (1) lit. a), art. 6 alin. (1) și alin.(3), art. 7 alin. (2), art. 14 și ale art. 27 din Ordonanța de Urgență a Guvernului nr. 93/2012 privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 113/2013, cu modificările și completările ulterioare;

Având în vedere prevederile art. 7 alin. (1) și alin. (2) lit. a) și ale art. 10 alin. (1) din Legea nr. 74/2015 privind administratorii de fonduri de investiții alternative, cu modificările și completările ulterioare;

În baza prevederilor art. 8 alin. (2) lit. b), art. 11<sup>1</sup> alin. (1) lit. a), alin. (2), alin. (3) și alin. (4), art. 11<sup>2</sup> alin. (1) și alin. (3) și ale art. 11<sup>3</sup> alin. (1) lit. a), lit. d) și lit. e) din Regulamentul nr. 10/2015 privind administrarea fondurilor de investiții alternative, cu modificările și completările ulterioare;

În conformitate cu prevederile art. 1 alin. (1), art. 3 alin. (1) lit. a), art. 5 alin. (1) și alin. (2) lit. b) pct. i), art. 30 alin. (1), art. 31 alin. (1) lit. b), art. 33 alin. (1), alin. (4) și alin. (7) și ale art. 38 alin. (3) din Regulamentul nr. 1/2019 privind evaluarea și aprobarea membrilor structurii de conducere și a persoanelor care dețin funcții-cheie în cadrul entităților reglementate de Autoritatea de Supraveghere Financiară;

Având în vedere solicitarea S.I.F. OLTENIA S.A. înregistrată la A.S.F. prin adresa nr. RG/14509/04.05.2021, completată prin adresele nr. RG/15625/14.05.2021, nr. RG/16357/21.05.2021 și nr. RG/16362/24.05.2021;

în baza Notei Direcției Generale – Sectorul Instrumente și Investiții Financiare și a hotărârii Consiliului A.S.F. adoptate în ședința din data de 16.06.2021;

**Autoritatea de Supraveghere Financiară emite următoarea:**

### AUTORIZAȚIE

**Art. 1.** Se autorizează domnul Zoescu Mihai, identificat prin CNP \_\_\_\_\_ domiciliat în \_\_\_\_\_, în calitate de membru al Consiliului de Administrație al S.I.F. Oltenia S.A. în conformitate cu Hotărârea Adunării Generale Ordinare a Acționarilor din data de 28.04.2021.

Exemplarul 1/4

Str. Splaiul Independenței nr.15, sector 5, București  
Tel: +4021.659.61.60. Fax: +4021.659.60.51  
office@asfromania.ro; www.asfromania.ro

PENTRU  
CONFORMITATE

1/2



**Art. 2.** Componența Consiliului de Administrație al S.I.F. Oltenia S.A. autorizată la data prezentei este următoarea:

1. Cioacă Sorin Iulian
2. Trifu Mihai
3. Andrici Adrian
4. Matei Codrin
5. Zoescu Mihai

**Art. 3.** S.I.F. Oltenia S.A. are obligația de a transmite la A.S.F. copia certificatului de înregistrare mențiuni, în termen de maximum zece zile de la data înregistrării la Oficiul Registrului Comerțului de pe lângă Tribunalul Dolj a modificărilor în modul de organizare și funcționare, dar nu mai târziu de 90 de zile de la data autorizației emise de către A.S.F.

**Art. 4.** Prezenta autorizație intră în vigoare la data comunicării acesteia către S.I.F. Oltenia S.A.

PREȘEDINTE  
Nicu NICOLAE  
ASF  
ROMÂNIA

Exemplarul 1/4

PENTRU  
CONFORMITATE



**Către: BURSA DE VALORI BUCUREȘTI**

Fax: 021-307 95 19

**AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ  
SECTORUL INSTRUMENTE ȘI INVESTIȚII FINANCIARE**

Fax: 021.659.60.51

**RAPORT CURENT****conform Legii nr. 24/2017 și Regulamentului A.S.F. nr. 5/2018  
privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață***Data raportului: 16.09.2021**Denumirea emitentului: Societatea de Investiții Financiare OLTENIA S.A.**Sediul social: județul Dolj, Craiova, Str. Tufănele nr. 1, cod poștal 200767**Tel./Fax: 0251-419.335 / 0251-419.340**CU/CIF: RO 4175676**Număr de ordine la Registrul Comerțului: J16/1210/30.04.1993**Număr Registru A.S.F.: PJR09FIAIR/160001/08.06.2021**ISIN: ROSIFEACNOR4**Cod LEI: 254900VTOOM8GL8TVH59**Depozitar- Custode: Raiffeisen Bank S.A.**Depozitar: Depozitarul Central Bucuresti**Capital social subscris și vărsat: 50.000.000 lei**Piața reglementată pe care se tranzacționează valorile mobiliare emise: Bursa de Valori  
București – categoria Premium (simbol de piață SIF5)***Evenimente importante de raportat : Decizie A.S.F.**

S.I.F. Oltenia S.A. informează acționarii și investitorii că, în data de 15.09.2021, a primit de la Autoritatea de Supraveghere Financiară Decizia nr.1135/15.09.2021.

S.I.F. Oltenia S.A. va acționa pentru ducerea la îndeplinire a măsurilor dispuse, urmând a informa în mod adecvat investitorii asupra deciziilor adoptate.

Anexăm Decizia A.S.F. nr.1135/15.09.2021.

*Nu mai sunt alte evenimente de raportat.*

Sorin-Iulian Cioacă  
Președinte - Director General

Viorica Bălan  
Ofițer de conformitate



SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE  
**OLTENIA S.A.**  
CRAIOVA, STR. TUFĂNELE NR. 1  
Nr. 9090 din 15.09.2021

Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare

Direcția Generală

Către:

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

**Craiova, Str. Tufănele, nr. 1, județ Dolj, cod poștal 200767**

**Fax: 0251.41.93.40**

**e-mail: [public@sifolt.ro](mailto:public@sifolt.ro)**

**În atenția domnului Cioacă Sorin Iulian – Director General**

Nr.	AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ		
nr. înregistrare	SI	D6	15352.1
IEȘIRE			
ZIUA	15	LUNA	09
		ANUL	2021

Stimate domn,

Prin prezenta vă transmit următorul act individual:

➤ Decizia nr. 1135/15.09.2021

Cu stimă,

**Director General**

**Oana ȘTEFĂNOIU**



DECIZIA NR. 1155/15.09.2021

În temeiul art. 2 alin. (1) lit. a) și d), art. 3 alin. (1) lit. a), art. 6 alin. (1) și alin. (3), art. 7 alin. (2), art. 14 și art. 27 din Ordonanța de Urgență a Guvernului nr. 93/2012 privind înființarea, organizarea și funcționarea Autorității de Supraveghere Financiară, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 113/2013, cu modificările și completările ulterioare;

În conformitate cu prevederile art. 5 alin. (1) lit. a), art. 10 alin. (1) lit. b), alin. (3) lit. a), b) și c), alin. (4), art. 11 alin. (1) lit. b) și alin. (2) lit. b), lit. d) și f), art. 34 alin. (4) lit. c) din Regulamentul nr. 1/2019 privind evaluarea și aprobarea membrilor structurii de conducere și a persoanelor care dețin funcții-cheie în cadrul entităților reglementate de Autoritatea de Supraveghere Financiară, cu modificările și completările ulterioare;

În conformitate cu prevederile art. (2) alin. (9) lit. b) din Legea nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, cu modificările și completările ulterioare;

Ținând cont de faptul că în conformitate cu prevederile art. 10 alin. (1) din Regulamentul nr. 1/2019, cu modificările și completările ulterioare, pentru asigurarea unui management prudent, corect și eficient al entităților reglementate, persoanele evaluate au cunoștințe teoretice, competențe și experiență practică și profesională relevantă, adecvată naturii, amplitudinii și complexității activității entităților reglementate și responsabilităților alocate;

Având în vedere faptul că în conformitate cu prevederile art. 11 alin. (2) din Regulamentul nr. 1/2019, cu modificările și completările ulterioare, evaluarea cunoștințelor, competențelor și experienței unui membru al structurii de conducere ține seama, cu aplicarea principiului proporționalității, de cunoștințele teoretice și experiența practică și profesională referitoare la managementul riscurilor (identificarea, evaluarea, monitorizarea, controlul și minimizarea principalelor tipuri de riscuri ale entității reglementate); evaluarea eficacității politicilor și procedurilor unei entități, asigurarea unei guvernări eficiente, a sistemelor de supraveghere și control și de cadrul de reglementare aferent domeniului de activitate al entității reglementate;

Ținând cont de rezultatul interviului desfășurat în data de 16.07.2021,

S-a constatat faptul că domnul Adrian Andrici, membru al Consiliului de Administrație al S.I.F. Oltenia S.A., nu mai îndeplinește criteriile prevăzute de art. 5 alin. (1) lit. a) din Regulamentul nr. 1/2019, cu modificările și completările ulterioare, având în vedere următoarele:

- ✓ a demonstrat că, deși a absolvit în cadrul planului de integrare și formare profesională, conform obligației impuse de A.S.F. prin Autorizația nr. 191/03.12.2020, 2 programe de pregătire profesională (organizate de IBR și, respectiv, de Centrul de Pregătire Financiară Millenium) nu a dovedit însușirea cunoștințelor necesare pentru îndeplinirea atribuțiilor corespunzătoare calității de membru al Consiliului de Administrație al S.I.F. Oltenia S.A. la un nivel adecvat

Exemplarul 1/4

PENTRU  
CONFORMITATE

pentru a fi considerate îndeplinite cerințele prevederilor art. 10 alin. (1) lit. b), alin. (3) lit. a), b) și c), alin. (4), art. 11 alin.(1) lit. b), art. 11 alin. (2) lit. b), d) și f);

- ✓ răspunsurile prezentate la întrebările adresate au fost sumare, incomplete, cu caracter general, iar în unele situații nu au putut fi oferite, reliefând astfel faptul că acesta nu cunoaște noțiuni esențiale cuprinse în legislație sau în documentele interne ale societății referitoare la cerințele organizatorice și legislative aplicabile funcției de membru al Consiliului de Administrație, aspecte esențiale cu privire la modalitatea de administrare a unor riscuri ce pot exista la nivelul societății;

Având în vedere de faptul că în urma implementării planului de integrare și formare profesională impus de A.S.F. prin Autorizația nr. 191/03.12.2020 nu a fost constatată îmbunătățirea cunoștințelor necesare pentru exercitarea funcției de membru al Consiliului de Administrație;

Luând în considerare faptul că domnul Andrici Adrian nu a făcut dovada deținerii cunoștințelor necesare, care să conducă la asigurarea unui management prudent, corect și eficient al S.I.F. OLTENIA S.A., astfel cum impune cadrul legal în vigoare;

în baza Notei Direcției Generale – Sectorul Instrumente și Investiții Financiare și a hotărârii Consiliului A.S.F. adoptate în ședința din data de 15.09.2021;

*Autoritatea de Supraveghere Financiară emite următoarea:*

## DECIZIE

**Art. 1.** Se retrage aprobarea acordată de către A.S.F. domnului ANDRICI ADRIAN (CNP ) în calitate de membru al Consiliului de Administrație al S.I.F. Oltenia S.A. prin Autorizația nr. 191/03.12.2020.

**Art. 2.** Autorizația nr. 191/03.12.2020 prin care s-a aprobat Consiliul de Administrație al S.I.F. Oltenia S.A. își încetează aplicabilitatea în ceea ce privește deținerea de către domnul Andrici Adrian a calității de membru al Consiliului de Administrație al S.I.F. Oltenia S.A.

**Art. 3.** Se instituie în sarcina S.I.F. Oltenia S.A. obligația membrilor Consiliului de Administrație de a se întruni, în termen de 5 zile de la comunicarea prezentei decizii, în vederea adoptării unei hotărâri cu privire la numirea unui administrator provizoriu sau convocarea adunării generale ordinare a acționarilor în vederea completării componenței consiliului de administrație, AGOA urmând a avea loc într-un termen ce nu poate depăși 50 de zile de la data comunicării prezentului act individual.

**Art. 4** - La data expirării termenului stabilit la art. 3, S.I.F. Oltenia S.A., va informa în mod corespunzător A.S.F. cu privire la stadiul îndeplinirii obligațiilor dispuse.

Exemplarul 1/4



**Art. 5.** (1) Împotriva prezentei se poate formula plângere prealabilă la A.S.F. și contestație la Curtea de Apel București, Secția contencios administrativ și fiscal, în conformitate cu prevederile legislației în vigoare, în termen de 30 de zile de la data comunicării prezentei.

(2) Plângerea prealabilă și contestația nu suspendă executarea.

**Art. 6.** Decizia nr. 1135/15.05.2024 intră în vigoare la data comunicării acesteia către S.I.F. Oltenia S.A.

**PREȘEDINTE**

Nicu MARCU

Exemplarul 1/4

Str. Splaiul Independenței nr. 15, sector 5, București  
Tel +4021.659 61 60 Fax +4021 659 60 51  
office@asf.romania.ro www.asf.romania.ro

PENTRU  
CONFORMITATE

**Către: BURSA DE VALORI BUCUREȘTI**

Fax: 021-307 95 19

**AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ  
SECTORUL INSTRUMENTE ȘI INVESTIȚII FINANCIARE**

Fax: 021.659.60.51

**RAPORT CURENT****conform Legii nr. 24/2017 și Regulamentului A.S.F. nr. 5/2018  
privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață***Data raportului: 21.09.2021**Denumirea emitentului: Societatea de Investiții Financiare OLTENIA S.A.**Sediul social: județul Dolj, Craiova, Str. Tufănele nr. 1, cod poștal 200767**Tel./Fax: 0251-419.335 / 0251-419.340**CUI/CIF: RO 4175676**Număr de ordine la Registrul Comerțului: J16/1210/30.04.1993**Număr Registru A.S.F.: PJR09FIAIR/160001/08.06.2021**ISIN: ROSIFEACNOR4**Cod LEI: 254900VTOOM8GL8TVH59**Depozitar- Custode: Raiffeisen Bank S.A.**Depozitar: Depozitarul Central Bucuresti**Capital social subscris și vărsat: 50.000.000 lei**Piața reglementată pe care se tranzacționează valorile mobiliare emise: Bursa de Valori București – categoria Premium (simbol de piață SIF5)***Eveniment important de raportat:*****Hotărârea Consiliului de Administrație al S.I.F. Oltenia S.A. întrunit în data de 20.09.2021***

Urmare a Deciziei ASF nr. 1135/15.09.2021, Consiliul de Administrație al Societății de Investiții Financiare Oltenia S.A., întrunit în ședința din data de 20.09.2021, a adoptat Hotărârea nr.20/20.09.2021, în vederea completării numărului de membri ai Consiliului de Administrație, doamna Andreea Cosmănescu a fost numită administrator provizoriu al S.I.F. Oltenia S.A.

Doamna Andreea Cosmănescu deține o diplomă de master în Fiscalitatea și Contabilitatea patrimoniului, la Academia de Studii Economice și o diplomă de licență, atât în Drept, cât și în Management Economic. Totodată, doamna Andreea Cosmănescu este membră a Camerei Consultanților Fiscali din România, cumulând o experiență profesională de peste 13 ani în domeniul fiscalității în cadrul PwC și EY România.

Doamna Andreea Cosmănescu va exercita atribuțiile corespunzătoare funcției de administrator de la data avizării de către A.S.F, în conformitate cu dispozițiile legale în vigoare aplicabile.

*Nu mai sunt alte evenimente de raportat.*

Sorin-Iulian CIOACĂ  
Președinte / Director General

Ofițer de Conformitate  
Viorica Bălan

**DECLARAȚIA DE CONFORMITATE CU CODUL DE GUVERNANȚĂ CORPORATIVĂ  
AL BURSEI DE VALORI BUCUREȘTI  
an 2021**

	Prevederile Codului	Respectă	Nu respectă sau respectă parțial	Motivul pentru neconformitate
<b>Secțiunea A - Responsabilități ale Consiliului</b>				
<b>A.1</b>	Toate societățile trebuie să aibă un regulament intern al Consiliului care include termenii de referință/responsabilitățile Consiliului și funcțiile cheie de conducere ale societății, și care aplică, printre altele, Principiile Generale din Secțiunea A.	X		
<b>A.2</b>	Prevederi pentru gestionarea conflictelor de interese trebuie incluse în regulamentul Consiliului. În orice caz, membrii Consiliului trebuie să notifice Consiliul cu privire la orice conflicte de interese care au survenit sau pot surveni și să se abțină de la participarea la discuții (inclusiv prin neprezentare, cu excepția cazului în care neprezentarea ar împiedica formarea cvorumului) și de la votul pentru adoptarea unei hotărâri privind chestiunea care dă naștere conflictului de interese respectiv.	X		
<b>A.3</b>	Consiliul de Administrație trebuie să fie format din cel puțin cinci membri.	X		
<b>A.4</b>	Majoritatea membrilor Consiliului de Administrație trebuie să nu aibă funcție executivă. Nu mai puțin de doi membri neexecutivi ai Consiliului de Administrație trebuie să fie independenți. Fiecare membru independent al Consiliului de Administrație trebuie să depună o declarație la momentul nominalizării sale în vederea alegerii sau realegerii, precum și atunci când survine orice schimbare a statutului său, indicând elementele în baza cărora se consideră că este independent din punct de vedere al caracterului și	X		

	Prevederile Codului	Respectă	Nu respectă sau respectă parțial	Motivul pentru neconformitate
	judecații sale.			
<b>A.5</b>	Alte angajamente și obligații profesionale relativ permanente ale unui membru al Consiliului, inclusiv poziții executive și neexecutive în Consiliul unor societăți și instituții non-profit, trebuie dezvăluite acționarilor și investitorilor potențiali înainte de nominalizare și în cursul mandatului său.	X		
<b>A.6</b>	Orice membru al Consiliului trebuie să prezinte Consiliului informații privind orice raport cu un acționar care deține direct sau indirect acțiuni reprezentând peste 5% din toate drepturile de vot. Această obligație se referă la orice fel de raport care poate afecta poziția membrului cu privire la chestiuni decise de Consiliu.	X		
<b>A.7</b>	Societatea trebuie să desemneze un secretar al Consiliului responsabil de sprijinirea activității Consiliului.	X		
<b>A.8</b>	Declarația privind governanța corporativă va informa dacă a avut loc o evaluare a Consiliului sub conducerea Președintelui sau a comitetului de nominalizare și remunerare și, în caz afirmativ, va rezuma măsurile cheie și schimbările rezultate în urma acesteia. Societatea trebuie să aibă o politică / ghid privind evaluarea Consiliului cuprinzând scopul, criteriile și frecvența procesului de evaluare.	X		
<b>A.9</b>	Declarația privind governanța corporativă trebuie să conțină informații privind numărul de întâlniri ale Consiliului și comitetelor în cursul ultimului an, participarea administratorilor (în persoană și în absență) și un raport al Consiliului și comitetelor cu privire la activitățile acestora.	X		
<b>A.10</b>	Declarația privind governanța corporativă trebuie să cuprindă informații referitoare la numărul exact de membri independenți din Consiliul de Administrație.	X		
<b>A.11</b>	Consiliul trebuie să înființeze un comitet de nominalizare și remunerare format din persoane fără funcții executive, care va conduce procedura nominalizărilor de noi membri în Consiliu și va face recomandări Consiliului. Majoritatea membrilor comitetului de nominalizare și remunerare trebuie să fie independentă. Președintele comitetului este un administrator independent.	X		
<b>Secțiunea B -Sistemul de gestiune a riscului și control intern</b>				
<b>B.1</b>	Consiliul trebuie să înființeze un Comitet de audit care trebuie să fie format din cel	X		Pe parcursul anului 2021, în



	Prevederile Codului	Respectă	Nu respectă sau respectă parțial	Motivul pentru neconformitate
	puțin trei membri iar majoritatea membrilor comitetului de audit trebuie să fie independenți. Majoritatea membrilor, incluzând președintele, trebuie să fi dovedit ca au calificare adecvată relevantă pentru funcțiile și responsabilitățile comitetului. Cel puțin un membru al comitetului de audit trebuie să aibă experiența de audit sau contabilitate dovedită și corespunzătoare.			<p>componența Comitetul de audit, constituit din administratori neexecutivi, au survenit următoarele modificări:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- în urma alegerii de către AGOA din 28.04.2021 a domnului Mihai Zoescu în calitate de membru al Consiliului de Administrație al societății, Comitetul de audit a avut următoarea componență: Mihai Zoescu, Adrian Andrici și Codrin Matei</li> <li>- în urma cooptării doamnei Andreea Cosmănescu în calitate de administrator (provizoriu) al societății și autorizării de A.S.F., componența Comitetului de audit a devenit: Mihai Zoescu, Andreea Cosmănescu și Codrin Matei.</li> </ul>
<b>B.2</b>	Președintele comitetului de audit trebuie să fie un membru neexecutiv independent.	X		
<b>B.3</b>	În cadrul responsabilităților sale, comitetul de audit trebuie să efectueze o evaluare anuală a sistemului de control intern.	X		Comitetul de Audit s-a întrunit în anul 2021 în 4 ședințe. Ședințele de lucru au avut ca obiective evaluarea activității Biroului conformitate și a Biroului Audit intern pentru anul 2020, evaluarea sistemului de gestiune a riscului, avizarea planurilor de investigații ale Biroului conformitate, respectiv ale Biroului Audit intern pentru 2021, avizarea Raportului

	Prevederile Codului	Respectă	Nu respectă sau respectă parțial	Motivul pentru neconformitate
				anual privind activitatea de gestionare a riscurilor pe anul 2020, Planului de monitorizare a riscurilor pe anul 2021.
<b>B.4</b>	Evaluarea trebuie să aibă în vedere eficacitatea și cuprinderea funcției de audit intern, gradul de adecvare al rapoartelor de gestiune a riscului și de control intern prezentate către comitetul de audit al Consiliului, promptitudinea și eficacitatea cu care conducerea executivă soluționează deficiențele sau slăbiciunile identificate în urma controlului intern și prezentarea de rapoarte relevante în atenția Consiliului.	X		
<b>B.5</b>	Comitetul de audit trebuie să evalueze conflictele de interese în legătură cu tranzacțiile societății și ale filialelor acesteia cu părțile afiliate.	X		
<b>B.6</b>	Comitetul de audit trebuie să evalueze eficiența sistemului de control intern și a sistemului de gestiune a riscului.	X		
<b>B.7</b>	Comitetul de audit trebuie să monitorizeze aplicarea standardelor legale și a standardelor de audit intern general acceptate. Comitetul de audit trebuie să primească și să evalueze rapoartele echipei de audit intern.	X		
<b>B.8</b>	Ori de câte ori Codul menționează rapoarte sau analize inițiate de Comitetul de Audit, acestea trebuie urmate de raportări periodice (cel puțin anual) sau ad-hoc care trebuie înaintate ulterior Consiliului.	X		
<b>B.9</b>	Niciunui acționar nu i se poate acorda tratament preferențial față de alți acționari în legătură cu tranzacții și acorduri încheiate de societate cu acționari și afiliații acestora.	X		
<b>B.10</b>	Consiliul trebuie să adopte o politică prin care să se asigure că orice tranzacție a societății cu oricare dintre societățile cu care are relații strânse a carei valoare este egală cu sau mai mare de 5% din activele nete ale societății (conform ultimului raport financiar) este aprobată de Consiliu în urma unei opinii obligatorii a comitetului de audit al Consiliului și dezvăluită în mod corect acționarilor și potențialilor investitori, în măsura în care aceste tranzacții se încadrează în categoria evenimentelor care fac obiectul cerințelor de raportare.	X		
<b>B.11</b>	Auditurile interne trebuie efectuate de către o divizie separată structural (departamentul de audit intern) din cadrul societății sau prin angajarea unei entități	X		

	Prevederile Codului	Respectă	Nu respectă sau respectă parțial	Motivul pentru neconformitate
	terțe independente.			
<b>B.12</b>	În scopul asigurării îndeplinirii funcțiilor principale ale departamentului de audit intern, acesta trebuie să raporteze din punct de vedere funcțional către Consiliu prin intermediul comitetului de audit. În scopuri administrative și în cadrul obligațiilor conducerii de a monitoriza și reduce riscurile, acesta trebuie să raporteze direct directorului general.	X		
<b>Secțiunea C - Justă recompensă și motivare</b>				
<b>C.1</b>	Societatea trebuie să publice pe pagina sa de internet politica de remunerare și să includă în raportul anual o declarație privind implementarea politicii de remunerare în cursul perioadei anuale care face obiectul analizei. Orice schimbare esențială intervenită în politica de remunerare trebuie publicată în timp util pe pagina de internet a societății.	X		
<b>Secțiunea D - Adăugând valoare prin relațiile cu investitorii</b>				
<b>D.1</b>	Societatea trebuie să organizeze un serviciu de Relații cu Investitorii – făcut cunoscut publicului larg prin persoana/persoanele responsabile sau ca unitate organizatorică. În afară de informațiile impuse de prevederile legale, societatea trebuie să includă pe pagina sa de internet o secțiune dedicată Relațiilor cu Investitorii, în limbile română și engleză, cu toate informațiile relevante de interes pentru investitori, inclusiv:	X		
<b>D.1.1</b>	Principalele reglementari corporative: actul constitutiv, procedurile privind adunările generale ale acționarilor;	X		
<b>D.1.2</b>	CV-urile profesionale ale membrilor organelor de conducere ale societății, alte angajamente profesionale ale membrilor Consiliului, inclusiv poziții executive și neexecutive în consilii de administrație din societăți sau din instituții non-profit;	X		
<b>D.1.3</b>	Rapoartele curente și rapoartele periodice (trimestriale, semestriale și anuale) – cel puțin cele prevăzute la punctul D.8 – inclusiv rapoartele curente cu informații detaliate referitoare la neconformitatea cu prezentul Cod;	X		
<b>D.1.4</b>	Informații referitoare la adunările generale ale acționarilor: ordinea de zi și materialele	X		

	Prevederile Codului	Respectă	Nu respectă sau respectă parțial	Motivul pentru neconformitate
	informative; procedura de alegere a membrilor Consiliului; argumentele care susțin propunerile de candidați pentru alegerea în Consiliu, împreună cu CV-urile profesionale ale acestora; întrebările acționarilor cu privire la punctele de pe ordinea de zi și răspunsurile societății, inclusiv hotărârile adoptate;			
<b>D.1.5</b>	Informații privind evenimentele corporative, cum ar fi plata dividendelor și a altor distribuiri către acționari, sau alte evenimente care conduc la dobândirea sau limitarea drepturilor unui acționar, inclusiv termenele limită și principiile aplicate acestor operațiuni. Informațiile respective vor fi publicate într-un termen care să le permită investitorilor să adopte decizii de investiții;	X		
<b>D.1.6</b>	Numele și datele de contact ale unei persoane care va putea să furnizeze, la cerere, informații relevante;	X		
<b>D.1.7</b>	Prezentările societății (de ex., prezentările pentru investitori, prezentările privind rezultatele trimestriale, etc.), situațiile financiare (trimestriale, semestriale, anuale), rapoartele de audit și rapoartele anuale.	X		
<b>D.2</b>	Societatea va avea o politică privind distribuția anuală de dividende sau alte beneficii către acționari, propusă de Directorul General și adoptată de Consiliu, sub forma unui set de linii directe pe care societatea intenționează să le urmeze cu privire la distribuirea profitului net. Principiile politicii anuale de distribuție către acționari vor fi publicate pe pagina de internet a societății.	X		Societatea are aprobată o <i>Politică de dividend</i> aceasta fiind publicată pe site-ul societății. Modalitatea și proporția distribuirii profitului net este propusă de către Consiliul de administrație anual și este supusă aprobării Adunării Generale a Acționarilor (AGA).
<b>D.3</b>	Societatea va adopta o politică în legătură cu previziunile, fie că acestea sunt făcute publice sau nu. Previziunile se referă la concluzii cuantificate ale unor studii ce vizează stabilirea impactului global al unui număr de factori privind o perioadă viitoare (așa numitele ipoteze): prin natura sa, această proiecție are un nivel ridicat de incertitudine, rezultatele efective putând diferi în mod semnificativ de previziunile prezentate inițial. Politica privind previziunile va stabili frecvența, perioada avută în vedere și conținutul previziunilor. Dacă sunt publicate, previziunile pot fi incluse numai în rapoartele anuale, semestriale sau trimestriale. Politica privind previziunile	X		

	Prevederile Codului	Respectă	Nu respectă sau respectă parțial	Motivul pentru neconformitate
	va fi publicată pe pagina de internet a societății.			
<b>D.4</b>	Regulile adunărilor generale ale acționarilor nu trebuie să limiteze participarea acționarilor la adunările generale și exercitarea drepturilor acestora. Modificările regulilor vor intra în vigoare, cel mai devreme, începând cu următoarea adunare a acționarilor.	X		
<b>D.5</b>	Auditorii externi vor fi prezenți la adunarea generală a acționarilor atunci când rapoartele lor sunt prezentate în cadrul acestor adunări.	X		
<b>D.6</b>	Consiliul va prezenta adunării generale anuale a acționarilor o scurtă apreciere asupra sistemelor de control intern și de gestiune a riscurilor semnificative, precum și opinii asupra unor chestiuni supuse deciziei adunării generale.	X		
<b>D.7</b>	Orice specialist, consultant, expert sau analist financiar poate participa la adunarea acționarilor în baza unei invitații prealabile din partea Consiliului. Jurnaliștii acreditați pot, de asemenea, să participe la adunarea generală a acționarilor, cu excepția cazului în care Președintele Consiliului hotărăște în alt sens.	X		
<b>D.8</b>	Rapoartele financiare trimestriale și semestriale vor include informații atât în limba română cât și în limba engleză referitoare la factorii cheie care influențează modificări în nivelul vânzărilor, al profitului operațional, profitului net și al altor indicatori financiari relevanți, atât de la un trimestru la altul cât și de la un an la altul.	X		
<b>D.9</b>	O societate va organiza cel puțin două ședințe/teleconferințe cu analiștii și investitorii în fiecare an. Informațiile prezentate cu aceste ocazii vor fi publicate în secțiunea relații cu investitorii a paginii de internet a societății la data ședințelor/teleconferințelor.		X - parțial	Societatea asigură un grad ridicat de transparență prin informarea periodică și continua a investitorilor și acționarilor săi. Informațiile privind guvernanta corporativă, rapoartele periodice și continue sunt transmise pieței reglementate și publicate pe web site-ul societății în timp optim astfel încât să permită investitorilor să ia decizii bazate pe date concrete și complete.

	<b>Prevederile Codului</b>	<b>Respectă</b>	<b>Nu respectă sau respectă parțial</b>	<b>Motivul pentru neconformitate</b>
<b>D.10</b>	În cazul în care o societate susține diferite forme de expresie artistică și culturală, activități sportive, activități educative sau științifice și consideră că impactul acestora asupra caracterului inovator și competitivității societății fac parte din misiunea și strategia sa de dezvoltare, va publica politica cu privire la activitatea sa în acest domeniu.	X		Societatea are o politică formalizată cu privire la susținerea diverselor forme de expresie artistică și culturală, disponibilă pe site-ul propriu.

Consiliul de Administrație

Sorin - Iulian Cioacă

Președinte / Director General

Mihai Trifu

Vicepreședinte / Director General Adjunct

**DECLARAȚIA S.I.F. OLTENIA S.A.  
PRIVIND APLICAREA PRINCIPIILOR DE GUVERNANȚĂ CORPORATIVĂ**

conform Regulamentului nr. 2/2016 privind aplicarea principiilor de guvernanză de către entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de A.S.F.

modificat și completat de Regulamentul A.S.F. nr. 9/2019 , Regulamentul A.S.F. nr. 10/2020

**An 2021**

Nr. crt.	Reguli de aplicare a principiilor guvernanză corporative	Conformitate		Dacă NU - Explicații
		DA	NU	
1.	Entitatea reglementată a menționat în actul constitutiv, responsabilitățile de bază ale consiliului cu privire la implementarea și respectarea principiilor guvernanză corporative.	X		
2.	În politicile interne și/sau regulamentele interne sunt definite structurile de guvernanză corporativă, funcțiile, competențele și responsabilitățile consiliului și conducerii executive/ conducerii superioare.	X		
3.	Situațiile financiare anuale ale entității reglementate sunt însoțite de raportul anual al comitetului de remunerare și de o notă explicativă în care sunt descrise evenimentele relevante în legătură cu aplicarea principiilor guvernanză corporative, înregistrate în cursul exercițiului financiar.	X		
4.	Entitatea reglementată a elaborat o strategie de comunicare cu părțile interesate pentru a asigura o informare adecvată.	X		
5.	Structura consiliului asigură, după caz, un echilibru între membrii executivi și neexecutivi, astfel încât nicio persoană sau grup restrâns de persoane să nu influențeze procesul decizional.	X		
6.	Consiliul se întrunește cel puțin o dată la trei luni pentru monitorizarea desfășurării activității entității reglementate.	X		
7.	Consiliul sau conducerea executivă /conducerea superioară, după caz, examinează în mod regulat politicile privind raportarea financiară, controlul intern și sistemul de administrare /management a/al riscurilor adoptat de entitatea reglementată.	X		
8.	În activitatea sa, consiliul are suportul	X		

	unui comitet de remunerare care emite recomandări.			
9.	Comitetul de remunerare înaintează consiliului rapoarte anuale asupra activității sale.	X		
10.	În activitatea sa, consiliul are suportul și altor comitete consultative care emit recomandări cu privire la diverse tematici ce fac obiectul procesului decizional.	X		
11.	Comitetele consultative înaintează consiliului materiale/rapoarte privind tematicile încredințate de acesta.	X		
12.	În procedurile/politicile/reglementările interne ale entității reglementate sunt prevederi privind selectarea candidaturilor pentru persoanele din conducerea executivă/conducerea superioară, numirea persoanelor noi sau reînnoirea mandatului celor existente.	X		
13.	Entitatea reglementată se asigură că membrii conducerii executive/conducerii superioare beneficiază de pregătire profesională, pentru ca aceștia să își îndeplinească atribuțiile eficient.	X		
14.	Funcțiile - cheie sunt stabilite astfel încât să fie adecvate structurii organizatorice a entității reglementate și în conformitate cu reglementările aplicabile acesteia.	X		
15.	Consiliul analizează în mod regulat eficiența sistemului de control intern al entității reglementate și modul de actualizare pentru a asigura o gestionare riguroasă a riscurilor la care este expusă entitatea reglementată.	X		
16.	Comitetul de audit face recomandări consiliului privind selectarea, numirea și înlocuirea auditorului financiar, precum și termenii și condițiile remunerării acestuia.	X		
17.	Consiliul analizează cel puțin o dată pe an și se asigură că politicile de remunerare sunt consistente și au un management al riscurilor eficient.	X		
18.	Politica de remunerare a entității reglementate este prevăzută în reglementările interne care vizează implementarea și respectarea principiilor guvernantei corporative.	X		
19.	Consiliul a adoptat o procedură în scopul identificării și soluționării adecvate a situațiilor de conflict de interese.	X		



20.	Conducerea executivă / conducerea superioară, după caz, informează consiliul asupra conflictelor de interese potențiale sau consumate în care ar putea fi/este implicată în condițiile apariției acestora și nu participă la procesul decizional care are legătură cu starea de conflict, dacă aceste structuri sau persoane sunt implicate în starea de conflict respectivă.	X		
21.	Consiliul analizează cel puțin o dată pe an eficiența sistemului de administrare / management a/al riscurilor entității reglementate.	X		
22.	Entitatea reglementată a elaborat proceduri privind identificarea, evaluarea și gestionarea riscurilor semnificative la care este sau poate fi expusă.	X		
23.	Entitatea reglementată deține planuri clare de acțiune pentru asigurarea continuității activității și pentru situațiile de urgență.	X		
24	Consiliul filialei aplică principii și politici de guvernare internă similare cu cele ale societății - mamă, cu excepția cazului în care există alte cerințe legale care conduc la stabilirea unor politici proprii.		X	Filialele respectă principiile și politicile de guvernare prevăzute de Legea societăților nr. 31/1990 și/sau de Legea nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață

Consiliul de Administrație

Sorin - Iulian Cioacă

Mihai Trifu

Președinte / Director General

Vicepreședinte / Director General Adjunct

## **DECLARAȚIE**

în conformitate cu prevederile Legii nr. 24/2017 (R) privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață

Prin prezenta confirmăm că, după cunoștințele noastre, situația financiar-contabilă anuală la 31.12.2021, întocmită în conformitate cu standardele contabile aplicabile, oferă o imagine corectă și conformă cu realitatea a activelor, obligațiilor, poziției financiare, contului de profit și pierdere ale S.I.F. Oltenia S.A. și că Raportul Consiliului de Administrație cuprinde o analiză corectă a dezvoltării și a performanțelor societății, precum și o descriere a principalelor riscuri și incertitudini specifice activității desfășurate.

Sorin - Iulian Cioacă

Mihai Trifu

Președinte / Director General

Vicepreședinte / Director General Adjunct

ec. Valentina Vlăduțoia

Director Economic

## Societatea de Investiții Financiare Oltenia S.A.

Str. Tufănele, nr. 1

Craiova

## RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Către Adunarea Generala a Acționarilor SIF Oltenia S.A.

### Raport cu privire la auditul situațiilor financiare individuale

#### Opinie

1. Am auditat situațiile financiare individuale ale Societății de Investiții Financiare Oltenia S.A. (SIF Oltenia S.A. sau „Societatea”), cu sediul social in Craiova, Str. Tufănele, nr. 1, care cuprind situația poziției financiare la data de 31 decembrie 2021 si situația rezultatului global, situația modificărilor capitalurilor proprii si situația fluxurilor de trezorerie aferente exercițiului încheiat la data respectiva, si notele la situațiile financiare, inclusiv un sumar al politicilor contabile semnificative.
2. Situațiile financiare individuale la 31 decembrie 2021 se identifica astfel:

Activ net/Total capitaluri proprii	2.197.633.426 lei
Profit net	37.550.738 lei
3. In opinia noastră, situațiile financiare individuale anexate oferă o imagine fidela a poziției financiare a Societății la data de 31 decembrie 2021, precum si a performantei financiare si a fluxurilor de trezorerie pentru exercițiul încheiat la aceasta data, in conformitate cu Norma nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiara, aplicabile entităților autorizate, reglementate si supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiara din Sectorul instrumentelor si investițiilor financiare, precum si Fondul de Compensare al Investitorilor.

#### Baza pentru opinie

4. Am desfășurat auditul nostru in conformitate cu Standardele Internaționale de Audit (ISA), *Regulamentul UE nr. 537 al Parlamentului și al Consiliului European (in cele ce urmează „Regulamentul”)* si Legea nr.162/2017 („Legea”). Responsabilitățile noastre in baza acestor standarde sunt descrise detaliat in secțiunea „Responsabilitățile auditorului intr-un audit al situațiilor financiare” din raportul nostru. Suntem independenți fata de Societate, conform Codului Etic al Profesioniștilor Contabili emis de Consiliul pentru Standarde Internaționale de Etica pentru Contabili (codul IESBA), conform cerințelor etice relevante pentru auditul situațiilor financiare in Romania, inclusiv Regulamentul si Legea, si ne-am îndeplinit responsabilitățile etice, conform acestor cerințe si conform Codului IESBA. Credem ca probele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente si adecvate pentru a furniza o baza pentru opinia noastră.

#### Aspectele cheie de audit

5. Aspectele cheie de audit sunt acele aspecte care, in baza raționamentului nostru profesional, au avut cea mai mare importanta pentru auditul situațiilor financiare individuale din perioada curenta. Aceste aspecte au fost abordate in contextul auditului situațiilor financiare in ansamblu si in formarea opiniei noastre asupra acestora si nu oferim o opinie separata cu privire la aceste aspecte.

Aspectele principale care au fost luate in considerare au fost:

---

Evaluarea activelor financiare cotate

---

La data de 31 decembrie 2021 activele financiare cotate sunt in suma de 2.214 mil. lei (2020: 1.861 mil. lei).

Facem referire la următoarele note la situațiile financiare individuale

- *Nota 3 (e) - Active si datorii financiare*
- *Nota 4 (a) – Riscul de piață*
- *Nota 14 – Active financiare*

*Aspectul cheie de audit*

Valoarea portofoliului de active financiare cotate la bursa ale Societății reprezintă 93,14% din totalul portofoliului (2020: 92,20%) si sunt considerate ca fiind factorul cheie in realizarea performantei portofoliului. Noi nu am considerat aceste active ca având risc ridicat de eroare sau sa fie afectate de un nivel ridicat de raționament deoarece acestea sunt active lichide, fiind cotate. Totuși, datorita semnificației in cadrul situațiilor financiare luate in ansamblu, aceasta grupa este considerata ca o arie care are un efect semnificativ asupra strategiei noastre de audit si al alocării de resurse in procesul de planificare si executare.

*Modul de abordare in cadrul misiunii de audit*

Procedurile noastre de audit asupra evaluării, existentei si completitudinii portofoliului de active listate au inclus, fără a fi limitate la:

- evaluarea încadrării adecvate in cadrul ierarhiei valorilor juste, considerând lichiditatea piețelor relevante, proces ce a inclus in evaluarea noastră analiza conducerii cu privire la volumele si frecventa tranzacțiilor pe acele piețe
- documentarea si evaluarea procesului de înregistrare si evaluare a activelor financiare
- verificarea a 100% din titlurile evaluate cu preturile afișate in piață
- confirmarea deținerilor de titluri din surse externe Societății, acolo unde acest lucru este posibil
- evaluarea prezentării activelor financiare in cadrul notelor la situațiile financiare

---

Evaluarea activelor financiare necotate

---

Facem referire la următoarele note la situațiile financiare individuale

- *Nota 3 (e) - Active si datorii financiare*
- *Nota 4 (a) – Riscul de piață*
- *Nota 14 – Active financiare*

*Aspectul cheie de audit*

Valoarea portofoliului de active financiare necotate ale Societății reprezintă 7,03% (2020: 7,80%) din totalul portofoliului. Activele necotate sunt evaluate la valori care au la baza rapoarte de evaluare ale acțiunilor pentru emitenții la care deținerea este mai mare de 33% din capitalul social. Exista un risc asupra evaluării acestor active financiare si acesta constituie una dintre ariile de audit care au presupus o atenție deosebita.

*Modul de abordare in cadrul misiunii de audit*

Procedurile noastre au inclus, fără a fi limitate la:

- evaluarea implicării conducerii în selecția experților în evaluare, analiza rezultatelor evaluărilor și autorizarea înregistrării acestora în situațiile financiare
- verificarea modului de documentare al procesului de evaluare și înregistrare al activelor financiare necotate
- discuții cu responsabilii de portofoliu pentru a evalua modul de raționament care se aplica la înregistrarea activelor financiare
- am obținut ultimele rapoarte de evaluare ale activelor și am implicat specialiștii noștri evaluatori pentru a evalua competența, capacitățile și obiectivitatea evaluatorilor utilizați de către Societate și conformitatea metodelor de evaluare utilizate
- verificarea înregistrării corecte a modificărilor valorii juste în situațiile financiare individuale

#### ***Alte informații – Raportul Administratorilor***

6. Administratorii sunt responsabili pentru întocmirea și prezentarea altor informații. Acele alte informații cuprind Raportul administratorilor, dar nu cuprind situațiile financiare și raportul auditorului cu privire la acestea.

Opinia noastră cu privire la situațiile financiare individuale nu acoperă și aceste alte informații și cu excepția cazului în care se menționează explicit în raportul nostru, nu exprimăm nici un fel de concluzie de asigurare cu privire la acestea. În legătura cu auditul situațiilor financiare pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021, responsabilitatea noastră este să citim acele alte informații și, în acest demers, să apreciem dacă acele alte informații sunt semnificativ inconsecvente cu situațiile financiare, sau cu cunoștințele pe care noi le-am obținut în timpul auditului, sau dacă ele par a fi denaturate semnificativ.

În ceea ce privește Raportul administratorilor, am citit și raportat dacă acesta a fost întocmit, în toate aspectele semnificative, în conformitate cu Regulamentul ASF nr. 5/2018 și Norma ASF 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.

În baza exclusiv a activităților care trebuie desfășurate în cursul auditului situațiilor financiare, în opinia noastră:

- a) Informațiile prezentate în Raportul administratorilor pentru exercițiul financiar pentru care au fost întocmite situațiile financiare individuale sunt în concordanță, în toate aspectele semnificative, cu situațiile financiare individuale.
- b) Raportul administratorilor a fost întocmit, în toate aspectele semnificative, în conformitate cu Norma ASF 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.

În plus, în baza cunoștințelor și înțelegerii noastre cu privire la Societate și la mediul acesteia, dobândite în cursul auditului situațiilor financiare individuale pentru exercițiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2021, ni se cere să raportăm dacă am

identificat denaturări semnificative in Raportul administratorilor. Nu avem nimic de raportat cu privire la acest aspect.

***Responsabilitățile conducerii si ale persoanelor responsabile cu guvernanta pentru situațiile financiare***

7. Conducerea Societății este responsabilă pentru întocmirea situațiilor financiare individuale care sa ofere o imagine fidela in conformitate cu Norma ASF nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate si supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor si Investițiilor Financiare si pentru acel control intern pe care conducerea îl considera necesar pentru a permite întocmirea de situații financiare individuale lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.
8. In întocmirea situațiilor financiare individuale, conducerea este responsabilă pentru evaluarea capacității Societății de a-si continua activitatea, pentru prezentarea, daca este cazul, a aspectelor referitoare la continuitatea activității si utilizarea contabilității pe baza continuității activității, cu excepția cazului in care conducerea fie intenționează sa lichideze Societatea sau sa oprească operațiunile, fie nu are nicio alta alternativa realista in afara acestora.
9. Persoanele responsabile cu guvernanta sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiară al Societății.

***Responsabilitățile auditorului intr-un audit al situațiilor financiare***

10. Obiectivele noastre constau in obținerea unei asigurări rezonabile privind măsura in care situațiile financiare, in ansamblu, sunt lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare, precum si in emiterea unui raport al auditorului care include opinia noastră. Asigurarea rezonabilă reprezintă un nivel ridicat de asigurare, dar nu este o garanție a faptului ca un audit desfășurat in conformitate cu Standardele Internaționale de Audit va detecta întotdeauna o denaturare semnificativă, daca aceasta exista. Denaturările pot fi cauzate fie de fraudă, fie de eroare si sunt considerate semnificative daca se poate preconiza, in mod rezonabil, ca acestea, individual sau cumulate, vor influența deciziile economice ale utilizatorilor, luate in baza acestor situații financiare individuale.
11. Ca parte a unui audit in conformitate cu Standardele Internaționale de Audit, exercitam raționamentul profesional si menținem scepticismul profesional pe parcursul auditului. De asemenea:
  - Identificam si evaluam riscurile de denaturare semnificativă a situațiilor financiare individuale, cauzate fie de fraudă, fie de eroare, proiectam si executam proceduri de audit ca răspuns la respectivele riscuri si obținem probe de audit suficiente si adecvate pentru a furniza o baza pentru opinia noastră. Riscul de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de fraudă este mai ridicat decât cel de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de eroare, deoarece fraudă poate presupune înțelegeri secrete, fals, omisiuni intenționate, declarații false si evitarea controlului intern.

- Înțelegem controlul intern relevant pentru audit, în vederea proiectării de proceduri de audit adecvate circumstanțelor, dar fără a avea scopul de a exprima o opinie asupra eficacității controlului intern al Societății.
  - Evaluăm gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate și caracterul rezonabil al estimărilor contabile și al prezentărilor aferente de informații realizate de către conducere.
  - Formulăm o concluzie cu privire la gradul de adecvare a utilizării de către conducere a contabilității pe baza continuității activității și determinăm, pe baza probelor de audit obținute, dacă există o incertitudine semnificativă cu privire la evenimente sau condiții care ar putea genera îndoieli semnificative privind capacitatea Societății de a-și continua activitatea. În cazul în care concluzionăm că există o incertitudine semnificativă, trebuie să atragem atenția în raportul auditorului asupra prezentărilor aferente din situațiile financiare individuale sau, în cazul în care aceste prezentări sunt neadecvate, să ne modificăm opinia. Concluziile noastre se bazează pe probele de audit obținute până la data raportului auditorului. Cu toate acestea, evenimente sau condiții viitoare pot determina Societatea să nu își mai desfășoare activitatea în baza principiului continuității activității.
  - Evaluăm prezentarea, structura și conținutul general al situațiilor financiare individuale, inclusiv al prezentărilor de informații, și măsura în care situațiile financiare reflectă tranzacțiile și evenimentele care stau la baza acestora într-o manieră care să rezulte într-o prezentare fidelă.
12. Comunicăm persoanelor responsabile cu guvernanta, printre alte aspecte, aria planificată și programarea în timp a auditului, precum și principalele constatări ale auditului, inclusiv orice deficiențe semnificative ale controlului intern, pe care le identificăm pe parcursul auditului.
13. De asemenea, furnizăm persoanelor responsabile cu guvernanta o declarație că am respectat cerințele etice relevante privind independența și că le-am comunicat toate relațiile și alte aspecte despre care s-ar putea presupune, în mod rezonabil, că ne afectează independența și, acolo unde este cazul, măsurile de protecție aferente.
14. Dintre aspectele comunicate cu persoanele responsabile cu guvernanta, stabilim care sunt aspectele cele mai importante pentru auditul situațiilor financiare din perioada curentă și care reprezintă, prin urmare, aspecte cheie de audit. Descriem aceste aspecte în raportul auditorului, cu excepția cazului în care legile sau reglementările interzic prezentarea publică a aspectului sau a cazului în care, în circumstanțe extrem de rare, considerăm că un aspect nu ar trebui comunicat în raportul nostru deoarece se preconizează în mod rezonabil că beneficiile interesului public să fie depășite de consecințele negative ale acestei comunicări.

## Raport cu privire la alte dispoziții legale și de reglementare

În conformitate cu art. 10 alin. (20) din Regulamentul UE nr. 537/2014 furnizăm următoarele informații în raportul nostru independent de audit, care sunt necesare în plus față de cerințele Standardelor Internaționale de Audit.

15. Am fost numiți de Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor la data de 25 aprilie 2018 să audităm situațiile financiare ale Societății de Investiții Financiare Oltenia S.A. pentru exercițiul financiar încheiat la 31 Decembrie 2021. Durata totală neîntreruptă a angajamentului nostru este de 3 ani, acoperind exercițiile financiare încheiate la 31 decembrie 2019, 31 decembrie 2020 și 31 decembrie 2021.
16. Confirmăm că opinia noastră de audit asupra situațiilor financiare individuale exprimată în prezentul raport este în concordanță cu raportul suplimentar prezentat Comitetului de Audit al societății, pe care l-am emis în data de 17 martie 2022 în conformitate cu art. 11 din Regulamentul UE nr. 537/2014.
17. Confirmăm că nu am furnizat pentru Societate serviciile non audit interzise, menționate la articolul 5 alineatul (1) din Regulamentul UE nr.537/2014.

În numele:

**JPA Audit și Consultanță S.R.L.**

Bd. Mircea Voda 35, etaj 3, sector 3 București

Înregistrată la ASPAAS FA319



Florin Toma  
Auditor înregistrat  
ASPAAS AF1747

Autoritatea pentru Supravegherea Publică a  
Activității de Audit Statutar (ASPAAS)  
Firma de Audit:  
**JPA AUDIT & CONSULTANȚĂ S.R.L.**  
Registrul Public Electronic: **FA 319**

Autoritatea pentru Supravegherea Publică a  
Activității de Audit Statutar (ASPAAS)  
Auditor financiar: **FLORIN TOMA**  
Registrul Public Electronic: **AF 1747**

București  
17 martie 2022  
Nr. JPA#0165



# SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE

## la 31 decembrie 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, precum și Fondul de Compensare a Investitorilor

### AUDITATE

**Cuprins****SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE**

	<u>pag.</u>
SITUAȚIA INDIVIDUALĂ A PROFITULUI SAU PIERDERII ȘI ALTOR ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL.....	1
SITUAȚIA INDIVIDUALĂ A POZIȚIEI FINANCIARE .....	2
SITUAȚIA INDIVIDUALĂ A MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII .....	3 - 4
SITUAȚIA INDIVIDUALĂ A FLUXURILOR DE TREZORERIE .....	5
NOTE EXPLICATIVE SELECTATE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE.....	6 - 61

## Situția individuală a profitului sau pierderii și altor elemente ale rezultatului global

<i>În lei</i>	<i>Nota</i>	<b>31 decembrie 2021</b>	<b>31 decembrie 2020</b>
<b>Venituri</b>			
Venituri brute din dividende	6	57.273.099	70.945.772
Venituri din dobânzi	7	392.111	306.077
Alte venituri operaționale	8	1.036.170	164.113
Câștig net din diferențe de curs valutar		70.358	(794)
Câștig din activele financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere		1.053.520	47.147
<b>Cheltuieli</b>			
Comisioane, onorarii, taxe de administrare și supraveghere	9	(3.545.677)	(2.824.554)
Venituri din reluarea provizioanelor		10.063.154	292.467
Alte cheltuieli operaționale	10	(24.504.205)	(13.876.787)
<b>Profit înainte de impozitare</b>		<b>41.838.530</b>	<b>55.053.441</b>
Impozitul pe profit	11	(4.287.792)	(2.822.421)
<b>Profit net al perioadei de raportare</b>		<b>37.550.738</b>	<b>52.231.020</b>
<b>Alte elemente ale rezultatului global</b>			
Câștig aferent cedării activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global net de impozit, recunoscut în rezultatul reportat		94.529.873	48.381.669
Variația rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale, netă de impozit amânat		376.800	-
Variația netă a valorii juste a activelor financiare evaluate prin alte elemente ale rezultatului global		290.860.357	(140.861.412)
Rezerva de valoare justă a activelor financiare evaluate prin alte elemente ale rezultatului global cedate, transferată în rezultatul reportat netă de impozit		(94.529.873)	(47.133.906)
<b>Total alte elemente ale rezultatului global</b>		<b>291.237.157</b>	<b>(139.613.649)</b>
<b>Total rezultat global aferent perioadei</b>		<b>328.787.895</b>	<b>(87.382.629)</b>
<b>Rezultatul pe acțiune</b>			
De bază	24	0,0751	0,1000
Diluat		0,0751	0,1000

Situațiile financiare au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în ședința din data de 17 martie 2022 și au fost semnate în numele acestuia de:

Sorin – Iulian Cioacă  
Președinte/Director General

Mihai Trifu  
Vicepreședinte/Director General Adjunct

Vlăduțoiaia Valentina  
Director Economic

**Situația individuală a poziției financiare**

<i>În lei</i>	<i>Nota</i>	<b>31 decembrie 2021</b>	<b>31 decembrie 2020</b>
<b>Active</b>			
Numerar și echivalente de numerar	12	3.918.230	4.279.513
Depozite plasate la bănci	13	14.631.529	26.602.893
Obligațiuni la cost amortizat	14 a)	6.851.710	-
Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	14 b)	2.377.459.052	2.014.682.452
Active financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	14 c)	4.652.463	3.598.943
Credite și creanțe	15	2.311.637	191.867
Imobilizări corporale	16	11.522.360	10.880.906
Investiții imobiliare	17	1.113.247	675.090
Alte active	18	132.101	171.393
<b>Total active</b>		<b>2.422.592.329</b>	<b>2.061.083.057</b>
<b>Datorii</b>			
Dividende de plată	19	45.798.986	61.222.189
Datorii cu impozite și taxe	20	18.940.480	805.811
Datorii cu impozitul amânat	21	153.580.406	116.202.339
Alte datorii	22	6.639.031	10.655.357
<b>Total datorii</b>		<b>224.958.903</b>	<b>188.885.696</b>
<b>Capitaluri proprii</b>			
Capital social	23	50.000.000	52.214.914
Rezerve legale		11.603.314	11.603.314
Diferențe din modificarea valorii juste a activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global și alte elemente de capitaluri proprii		775.542.623	579.141.262
Alte rezerve		621.465.870	632.424.325
Rezerve din reevaluare imobilizări corporale		7.241.779	7.169.734
Pierderi legate de răscumpărare acțiuni		-	(59.747.655)
Acțiuni proprii		-	(2.214.914)
Rezultatul reportat cu excepția rezultatului reportat provenit din adoptarea pentru prima dată a IAS 29		694.229.102	599.375.361
Profit curent		37.550.738	52.231.020
<b>Total capitaluri proprii</b>		<b>2.197.633.426</b>	<b>1.872.197.361</b>
<b>Total datorii și capitaluri proprii</b>		<b>2.422.592.329</b>	<b>2.061.083.057</b>

Situațiile financiare individuale au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în ședința din data de 17 martie 2022 și au fost semnate în numele acestuia de:

Sorin – Iulian Cioacă  
Președinte/Director General

Mihai Trifu  
Vicepreședinte/Director General Adjunct

Vlăduțoiaia Valentina  
Director Economic

**FOND DE INVESTIȚII ALTERNATIVE DESTINAT INVESTITORILOR DE RETAIL (F.I.A.I.R.)**
*Număr Registru A.S.F.: PJR09FIAIR/160001/08.06.2021*
**Situația individuală a modificărilor capitalurilor proprii**

<i>În lei</i>	Capital social	Acțiuni proprii	Pierderi din răsкупărare acțiuni	Rezerve din reevaluarea imobilizărilor corporale	Rezerve legale	Alte rezerve	Diferențe din modificarea valorii juste a activelor financiare evaluate prin altelemente ale rezultatului global	Alte elemente de capitaluri proprii	Profit acumulat	TOTAL
<b>SOLD LA 1 IANUARIE 2021</b>	<b>52.214.914</b>	<b>(2.214.914)</b>	<b>(59.747.655)</b>	<b>7.169.734</b>	<b>11.603.314</b>	<b>632.424.325</b>	<b>582.017.291</b>	<b>(2.876.029)</b>	<b>651.606.381</b>	<b>1.872.197.361</b>
<b>REZULTATUL GLOBAL</b>										
<b>Profitul exercițiului financiar</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	37.550.738	37.550.738
<b>Alte elemente ale rezultatului global</b>										
1. Variația rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale netă de impozit amânat	-	-	-	72.045	-	-	-	-	304.755	376.800
2. Variația netă a diferențelor din modificarea valorii juste a activelor financiare evaluate prin alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	-	-	-	290.860.357	-	-	290.860.357
3. Rezerva de valoare justă a activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global cedate, transferate în rezultatul reportat netă de impozit	-	-	-	-	-	-	(94.529.873)	-	94.529.873	-
<b>TOTAL REZULTAT GLOBAL aferent perioadei</b>	-	-	-	72.045	-	-	196.330.484	-	132.385.366	328.787.895
Impozit amânat aferent rezultatului reportat surplus reevaluare nerealizat impozitat	-	-	-	-	-	-	-	-	19.113	19.113
Alte rezerve – surse proprii de finanțare	-	-	-	-	-	27.231.020	-	-	(27.231.020)	-
Alte rezerve – răsкупărare de acțiuni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Răsкупărare acțiuni – anulare acțiuni proprii răsкупărate	-	2.214.914	-	-	-	-	-	-	-	2.214.914
Diminare Capital Social – anulare acțiuni proprii răsкупărate	(2.214.914)	-	-	-	-	-	-	-	-	(2.214.914)
Acoperire pierdere din răsкупărare acțiuni	-	-	59.747.655	-	-	(59.750.764)	-	70.877	-	67.768
<b>Tranzacții cu acționarii recunoscute direct în capitalurile proprii</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. Dividende prescrise conform legii – transfer în contul de profit sau pierderi din alte rezerve	-	-	-	-	-	21.561.289	-	-	-	21.561.289
2. Dividende de plată aferente anului 2020	-	-	-	-	-	-	-	-	(25.000.000)	(25.000.000)
<b>TOTAL TRANZACȚII CU ACȚIONARIII RECUNOSCUTE DIRECT ÎN CAPITALURILE PROPRII</b>	-	-	-	-	-	<b>21.561.289</b>	-	-	<b>(25.000.000)</b>	<b>(3.438.711)</b>
<b>SOLD LA 31 DECEMBRIE 2021</b>	<b>50.000.000</b>	-	-	<b>7.241.779</b>	<b>11.603.314</b>	<b>621.465.870</b>	<b>778.347.775</b>	<b>(2.805.152)</b>	<b>731.779.840</b>	<b>2.197.633.426</b>

Situațiile financiare individuale au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în ședința din data de 17 martie 2022 și au fost semnate în numele acestuia de:

Sorin – Iulian Cioacă  
Președinte/Director General

Mihai Trifu  
Vicepreședinte/Director General Adjunct

Vlăduțoia Valentina  
Director Economic

**Situația individuală a modificărilor capitalurilor proprii**

<i>În lei</i>	Capital social	Acțiuni proprii	Pierderi din răsкупărare acțiuni	Rezerve din reevaluarea imobilizărilor corporale	Rezerve legale	Alte rezerve	Diferențe din modificarea valorii juste a activelor financiare evaluate prin alte elemente ale rezultatului global	Alte elemente de capitaluri proprii	Profit acumulat	TOTAL
<b>SOLD LA 1 IANUARIE 2020</b>	<b>58.016.571</b>	<b>(1.962.259)</b>	<b>(47.946.784)</b>	<b>7.498.432</b>	<b>11.603.314</b>	<b>712.024.674</b>	<b>770.012.609</b>	<b>(3.061.683)</b>	<b>674.773.910</b>	<b>2.180.958.784</b>
<b>REZULTATUL GLOBAL</b>										
<b>Profitul exercițiului financiar</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	<b>52.231.020</b>	<b>52.231.020</b>
<b>Alte elemente ale rezultatului global</b>										
1. Variația rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale netă de impozit amânat	-	-	-	(328.698)	-	-	-	-	328.698	-
2. Variația netă a diferențelor din modificarea valorii juste a activelor financiare evaluate prin alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	-	-	-	(140.861.412)	-	-	(140.861.412)
3. Rezerva de valoare justă a activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global cedate, transferate în rezultatul reportat netă de impozit	-	-	-	-	-	-	(47.133.906)	-	48.381.669	1.247.763
<b>TOTAL REZULTAT GLOBAL aferent perioadei</b>	-	-	-	<b>(328.698)</b>	-	-	<b>(187.995.318)</b>	-	<b>100.941.387</b>	<b>(87.382.629)</b>
Impozit amânat aferent rezultatului reportat surplus reevaluare nerealizat impozitat	-	-	-	-	-	-	-	-	23.358	23.358
Alte rezerve – surse proprii de finanțare	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Alte rezerve – răsкупărare de acțiuni	-	-	-	-	-	71.917.360	-	-	(71.917.360)	-
Răsкупărare acțiuni – anulare acțiuni proprii răsкупărate	-	(6.054.312)	(163.318.580)	-	-	-	-	-	-	(169.372.892)
Diminare Capital Social – anulare acțiuni proprii răsкупărate	(5.801.657)	5.801.657	-	-	-	-	-	185.654	-	185.654
Acoperire pierdere din răsкупărare acțiuni	-	-	151.517.709	-	-	(151.517.709)	-	-	-	-
<b>Tranzacții cu acționarii recunoscute direct în capitalurile proprii</b>										
1. Dividende prescrise conform legii – transfer în contul de profit sau pierderi din alte rezerve	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Dividende de plată aferente anului 2019	-	-	-	-	-	-	-	-	(52.214.914)	(52.214.914)
<b>TOTAL TRANZACȚII CU ACȚIONARIII RECUNOSCUTE DIRECT ÎN CAPITALURILE PROPRII</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	<b>(52.214.914)</b>	<b>(52.214.914)</b>
<b>SOLD LA 31 DECEMBRIE 2020</b>	<b>52.214.914</b>	<b>(2.214.914)</b>	<b>(59.747.655)</b>	<b>7.169.734</b>	<b>11.603.314</b>	<b>632.424.325</b>	<b>582.017.291</b>	<b>(2.876.029)</b>	<b>651.606.381</b>	<b>1.872.197.361</b>

Situațiile financiare individuale au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în ședința din data de 17 martie 2022 și au fost semnate în numele acestuia de:

Sorin – Iulian Cioacă  
Președinte/Director General

Mihai Trifu  
Vicepreședinte/Director General Adjunct

Vlăduțoiaia Valentina  
Director Economic

## Situația individuală a fluxurilor de trezorerie

În lei

Denumirea elementului	Perioada de raportare	
	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
A	1	2
<b>Fluxuri de trezorerie din activități de exploatare</b>		
Încasări de la clienți, alte încasări	379.188	2.828.780
Încasări din vânzări de investiții financiare (titluri de participare)	164.962.617	102.095.002
Plăți pentru achiziționarea de acțiuni	(183.440.641)	(5.842.999)
Plăți pentru achiziționarea de obligațiuni	(6.800.000)	-
Plăți către furnizori și angajați, alte plăți	(14.626.316)	(11.108.454)
Plăți către bugetul statului, bugetul asigurărilor sociale și bugetul local	(5.602.501)	(3.379.755)
Dobânzi încasate	355.486	330.603
Dividende încasate	54.835.831	68.123.351
Dobânzi plătite	-	(121.516)
Impozit pe profit plătit	(2.998.915)	(10.218.469)
<b>Numerar net din activități de exploatare</b>	<b>7.064.749</b>	<b>142.706.543</b>
<b>Fluxuri de trezorerie din activități de investiție:</b>		
Plăți pentru achiziționarea de imobilizări corporale	(296.564)	(14.419)
Încasări din vânzarea de imobilizări corporale	-	-
<b>Numerar net din activități de investiție</b>	<b>(296.564)</b>	<b>(14.419)</b>
<b>Fluxuri de trezorerie din activități de finanțare:</b>		
Încasări din emisiunea de acțiuni	-	-
Încasări din împrumuturi pe termen scurt	-	29.000.000
Rambursări împrumuturi pe termen scurt	-	(29.000.000)
Încasări din împrumuturi pe termen lung	-	-
Plata datoriilor aferente leasing-ului financiar	-	-
Sume avansate pentru răscumpărare acțiuni	-	(137.675.609)
Dividende plătite	(18.055.235)	(35.659.678)
Sume avansate la Depozitarul Central pentru plăți dividende	(39.311)	(40.047)
Impozit pe dividende plătit	(991.207)	(1.707.799)
<b>Numerar net din activități de finanțare</b>	<b>(19.085.753)</b>	<b>(175.083.133)</b>
<b>Creșterea netă a trezoreriei și echivalentelor de numerar</b>	<b>(12.317.568)</b>	<b>(32.391.009)</b>
<b>Numerar și echivalente de numerar la începutul perioadei de raportare</b>	<b>30.863.875</b>	<b>63.254.884</b>
<b>Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul perioadei de raportare</b>	<b>18.546.307</b>	<b>30.863.875</b>

Situațiile financiare individuale au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în ședința din data de 17 martie 2022 și au fost semnate în numele acestuia de:

Sorin – Iulian Cioacă  
Președinte/Director General

Mihai Trifu  
Vicepreședinte/Director General Adjunct

Vlăduțoiaia Valentina  
Director Economic

*Note explicative selectate la situațiile financiare individuale  
la 31 decembrie 2021*

## **1. Entitatea care raportează**

Societatea de Investiții Financiare Oltenia S.A. („Societatea” sau „S.I.F. Oltenia S.A.”) a fost înființată la data de 01 noiembrie 1996 în Craiova - România și este succesoarea Fondului Proprietății Private V Oltenia, reorganizat și transformat în conformitate cu prevederile Legii nr. 133/1996, lege pentru transformarea Fondurilor Proprietății Private în societăți de investiții financiare.

Societatea este încadrată conform prevederilor legale aplicabile ca Fond de Investiții Alternative (FIA) de tip închis, destinat investitorilor de retail, categoria diversificat, autoadministrat.

S.I.F. Oltenia S.A. este autorizată de Autoritatea de Supraveghere Financiară ca Administrator de Fonduri de Investiții Alternative (AFIA) prin Autorizația nr. 45/15.02.2018 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. Societatea funcționează cu respectarea prevederilor Legii nr. 74/2015 privind administratorii de fonduri de investiții alternative, Legii nr. 24/2017 -republicată, privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, cu modificările și completările ulterioare, Legii nr.31/1990 privind societățile, cu modificările și completările ulterioare, Legii nr. 243/2019 privind reglementarea fondurilor de investiții alternative, Regulamentul A.S.F. nr. 5/2018 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, 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 Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare, precum și Fondul de Compensare a Investitorilor.

Societatea se autoadministrează și are sediul în Craiova, str. Tufănele nr. 1, cod poștal 200767, județul Dolj.

Societatea este înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului de pe lângă Tribunalul Dolj cu numărul J16/1210/1993 și Cod Unic de Înregistrare 4175676, atribut fiscal RO.

Acțiunile Societății sunt înscrise la cota Bursei de Valori București, Categoria Premium (simbol de piață SIF 5).

Evidența acțiunilor și acționarilor Societății este ținută în condițiile legii de către Depozitarul Central S.A. București.

Activitatea de depozitare prevăzută de legislație este asigurată de Raiffeisen Bank S.A..

Domeniul principal de activitate este cod CAEN 649 - alte activități de intermediari financiare, exclusiv activități de asigurări și fonduri de pensii, iar activitatea principală este cod CAEN 6499 - alte intermediari financiare n.c.a.

În conformitate cu actul constitutiv principalele activități pe care le poate desfășura Societatea 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



*Note explicative selectate la situațiile financiare individuale  
la 31 decembrie 2021*

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.

Capitalul social subscris și vărsat este de 50.000.000 lei, divizat în 500.000.000 acțiuni cu o valoare nominală de 0,1 lei / acțiune.

Principalele caracteristici ale acțiunilor emise de societate sunt: ordinare, nominative de valoare egală, emise în formă dematerializată, plătite integral la momentul subscrierii, evidențiate prin înscriere în cont și acordă drepturi egale titularilor lor, cu excepția limitărilor din reglementările și dispozițiile legale.

Situațiile financiare individuale întocmite la 31 decembrie 2021 sunt auditate.

## **2. Bazele întocmirii**

### **a) Declarația de conformitate**

Situațiile financiare individuale 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 Fondul de Compensare a Investitorilor cu modificările și completările ulterioare.

Situațiile financiare individuale au fost aprobate de Consiliul de Administrație în ședința din data de 17 martie 2022.

Prezentele situații financiare au fost întocmite în baza principiului continuității activității care presupune faptul că Societatea își va continua activitatea și în viitorul previzibil.

În conformitate cu prevederile Regulamentului nr. 1606/2002 al Parlamentului European și al Consiliului Uniunii Europene din 19 iulie 2002, precum și ale Legii nr. 24/2017 - republicată, privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, Societatea are obligația de a întocmi și depune la A.S.F. situații financiare anuale consolidate, în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană („IFRS”), în termen de cel târziu 4 luni de la închiderea exercițiului financiar. Situațiile financiare consolidate ale Grupului S.I.F. Oltenia S.A. la 31 decembrie 2021 vor fi întocmite, aprobate, puse la dispoziția publicului în format electronic pe site-ul societății: [www.sifolt.ro](http://www.sifolt.ro).

În baza prevederilor Legii nr. 24/2017-republicată și a Regulamentului nr. 5/2018 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, Societatea întocmește raportare contabilă consolidată semestrială în conformitate cu IFRS.

Raportarea contabilă consolidată semestrială a fost întocmită, aprobată de Consiliul de Administrație și publicată în data de 24.09.2021 și poate fi consultată pe site-ul societății: [www.sifolt.ro](http://www.sifolt.ro).

Evidențele contabile ale Societății sunt menținute în lei.

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

Principalele retratări aduse situațiilor financiare întocmite în conformitate cu RCR la 31 decembrie 2015 pentru a le alinia cerințelor IFRS adoptate de Uniunea Europeană („UE”) constau în:

- gruparea mai multor elemente în categorii mai cuprinzătoare;
- ajustări ale elementelor de active, datorii și capitaluri proprii în conformitate cu IAS 29

*Note explicative selectate la situațiile financiare individuale  
la 31 decembrie 2021*

„Raportarea financiară în economii hiperinflaționiste”, deoarece economia românească a fost o economie hiperinflaționistă până la 31 decembrie 2003;

- ajustări de valoare justă și pentru deprecierea valorii activelor financiare în conformitate cu IAS 39 „Instrumente financiare: recunoaștere și evaluare”;
- ajustări în contul de profit sau pierdere pentru a înregistra veniturile din dividende la momentul declarării și la valoarea brută;
- ajustări ale investițiilor imobiliare pentru evaluarea acestora la valoarea justă, în conformitate cu IAS 40 "Investiții imobiliare".
- ajustări pentru recunoașterea creanțelor și datoriilor privind impozitul pe profit amânat în conformitate cu IAS 12 "Impozitul pe profit"; și
- cerințe de prezentare în conformitate cu IFRS.

**b) Prezentarea situațiilor financiare**

Prezentarea adoptată de Societate are la bază lichiditatea în cadrul situației poziției financiare, iar prezentarea veniturilor și cheltuielilor s-a efectuat în raport de natura lor în cadrul situației rezultatului global. Societatea consideră că aceste metode de prezentare oferă informații care sunt credibile și mai relevante decât cele care ar fi fost prezentate în baza altor metode permise de IAS 1 “Prezentarea situațiilor financiare” și IFRS 12 „Prezentarea intereselor existente în alte entități”.

**c) Moneda funcțională și de prezentare**

Conducerea Societății consideră că moneda funcțională, așa cum este definită aceasta de către IAS 21 “Efectele variației cursului de schimb valutar”, este leul românesc (RON sau lei). Situațiile financiare individuale sunt prezentate în lei, rotunjite la cel mai apropiat leu, monedă pe care conducerea Societății a ales-o ca monedă de prezentare.

**d) Bazele evaluării**

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

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

**e) Utilizarea estimărilor și judecăților**

Pregătirea situațiilor financiare individuale în conformitate cu IFRS presupune utilizarea din partea conducerii a unor estimări, judecăți și ipoteze care afectează aplicarea politicilor contabile precum și valoarea raportată a activelor, datoriilor, veniturilor și cheltuielilor. Estimările și ipotezele asociate acestor judecăți sunt bazate pe experiența istorică precum și pe alți factori considerați rezonabili în contextul acestor estimări. Rezultatele acestor estimări formează baza judecăților referitoare la valorile contabile ale activelor și datoriilor care nu pot fi obținute din alte surse de informații. Rezultatele obținute pot fi diferite de valorile estimărilor. Societatea revizuieste periodic estimările și ipotezele care stau la baza înregistrărilor contabile. Revizuirile estimărilor contabile sunt recunoscute în perioada în care estimarea este revizuită, dacă revizuirea afectează doar acea perioadă, sau în perioada în care estimarea este revizuită și perioadele viitoare, dacă revizuirea afectează atât perioada curentă cât și perioadele viitoare.

*Note explicative selectate la situațiile financiare individuale  
la 31 decembrie 2021*

### 3. Politici contabile semnificative

Politicile contabile reprezintă principiile, bazele, convențiile, regulile și practicile specifice aplicate la întocmirea și prezentarea situațiilor financiare.

Politicile ce vor fi prezentate în continuare au fost aplicate în mod consecvent asupra tuturor perioadelor prezentate în cadrul situațiilor financiare.

Situațiile financiare individuale sunt întocmite în baza ipotezei că Societatea își va continua activitatea în viitorul previzibil. Pentru evaluarea aplicabilității acestei ipoteze, conducerea analizează previziunile referitoare la intrările viitoare de numerar.

#### a) Filialele și entitățile asociate

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

La momentul evaluării controlului trebuie luate în calcul și drepturile de vot potențiale sau convertibile care sunt exercitabile la momentul respectiv.

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

Lista filialelor și a entităților asociate la data de 31 decembrie 2021 respectiv 31 decembrie 2020, este prezentată în Nota 26.

Societatea a clasificat și contabilizat în aceste situații financiare individuale toate investițiile financiare în filiale și entități asociate ca active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global conform IFRS 9 „Instrumente financiare”.

#### b) Tranzacții în monedă străină

Tranzacțiile exprimate în monedă străină sunt înregistrate inițial în lei la cursul oficial de schimb de la data tranzacțiilor. Activele și datoriile monetare înregistrate în devalute la data întocmirii situației poziției financiare sunt transformate în monedă funcțională la cursul din ziua respectivă.

Câștigurile sau pierderile din decontarea acestora și din conversia folosind cursul de schimb de la sfârșitul exercițiului financiar a activelor și datoriilor monetare denominate în monedă străină sunt recunoscute în profit sau pierdere, cu excepția celor care au fost recunoscute în capitalurile proprii ca urmare a înregistrării în conformitate cu contabilitatea de acoperire a riscurilor.

Diferențele de conversie asupra elementelor de natura participațiilor deținute la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere, sunt prezentate ca fiind câștiguri sau pierderi din valoarea justă.

Diferențele de curs valutar asupra elementelor de natura instrumentelor financiare clasificate ca fiind evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global, sunt incluse în rezervă provenind din modificarea valorii juste a acestor instrumente financiare.

Cursurile de schimb ale principalelor monede străine raportate la leu, utilizate la data raportării sunt:

Valută	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020	Variație
EUR	4,9481	4,8694	+ 1,6%
USD	4,3707	3,9660	+ 10,2%

*Note explicative selectate la situațiile financiare individuale  
la 31 decembrie 2021*

**c) Contabilizarea efectului hiperinflației**

Conform IAS 29 “Raportarea financiară în economiile hiperinflaționiste”, situațiile financiare individuale ale unei entități a cărei monedă funcțională este moneda unei economii hiperinflaționiste trebuie prezentate în termenii puterii de cumpărare curente ai monedei la data întocmirii situației poziției financiare, adică elementele nemonetare se retratează prin aplicarea indicelui general al prețurilor de la data achiziției sau contribuției. IAS 29 stipulează că o economie este considerată hiperinflaționistă dacă, printre alți factori, rata cumulată a inflației depășește 100% pe parcursul unei perioade de trei ani.

Scăderea continuă a ratei inflației și alți factori legați de caracteristicile mediului economic din România, indică faptul că economia a cărei monedă funcțională a fost adoptată de către societate a încetat să mai fie hiperinflaționistă, cu efect asupra perioadelor financiare începând cu 1 ianuarie 2004. Astfel, prevederile IAS 29 au fost adoptate în întocmirea situațiilor financiare individuale până la data de 31 decembrie 2003.

**d) Numerar și echivalente de numerar**

Numerarul cuprinde disponibilul în casă și la bănci și depozitele la vedere.

Echivalentele de numerar sunt investițiile financiare pe termen scurt, foarte lichide, care sunt ușor convertibile în numerar și care sunt supuse unui risc nesemnificativ de modificare a valorii. La întocmirea situației fluxurilor de trezorerie, s-au considerat ca numerar și echivalente de numerar: numerarul efectiv, conturile curente la bănci și depozitele cu o scadență inițială mai mică de 90 de zile.

**e) Active și datorii financiare**

Instrumentele financiare, conform IFRS 9 „Instrumente financiare”, includ următoarele:

- Investiții în instrumente de capitaluri proprii (ex. acțiuni);
- Investiții în instrumente de datorie (ex. titluri, obligațiuni, împrumuturi);
- Creanțe comerciale și alte creanțe;
- Numerar și echivalente de numerar;
- Instrumente financiare derivate;
- Participații în filiale, asociați și asocieri în participație—în funcție de prevederile IFRS 10, IAS 27, IAS 28.

• **Clasificare**

Societatea clasifică instrumentele financiare deținute în conformitate cu IFRS 9 “Instrumente financiare” în active financiare și datorii financiare.

Un activ este o resursă controlată de societate ca rezultat al unor evenimente trecute și din care se preconizează că vor decurge beneficii economice viitoare pentru societate.

O datorie reprezintă o obligație actuală a societății rezultată din evenimente trecute, a cărei decontare se așteaptă să determine o ieșire de resurse încorporând beneficii economice pentru societate.

Societatea clasifică activele financiare drept: evaluate la costul amortizat, la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global sau la valoarea justă prin profit sau pierdere pe baza:

- modelului de afaceri al societății pentru administrarea activelor financiare și
- caracteristicile fluxurilor de trezorerie contractuale ale activului financiar.

În conformitate cu IFRS 9, activele financiare se clasifică în una din următoarele categorii:

*Note explicative selectate la situațiile financiare individuale  
la 31 decembrie 2021*

*Active financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global*

Activele financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global, sunt:

- instrumente de capitaluri proprii desemnate a fi evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global;
- instrumente de datorie.

Un activ financiar de natura instrumentelor de datorie trebuie evaluat la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global dacă sunt îndeplinite ambele condiții de mai jos:

- a) activul financiar este deținut în cadrul unui model de afaceri al cărui obiectiv se realizează prin colectarea fluxurilor de trezorerie contractuale cât și vânzarea activelor financiare și
- b) termenii contractuali ai activului financiar dau naștere, la anumite date, la fluxuri de trezorerie care sunt exclusiv plăți ale principalului și ale dobânzii aferente valorii principalului datorat.

Societatea poate face o alegere irevocabilă la recunoașterea inițială, în cazul anumitor investiții în instrumente de capitaluri proprii care nu sunt deținute pentru tranzacționare, să prezinte modificările ulterioare ale valorii juste în alte elemente ale rezultatului global (conform punctelor 5.7.5 și 5.7.6 din IFRS 9 – Instrumente financiare).

Investițiile Societății în instrumente de capital (acțiuni) sunt clasificate în totalitate ca active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global.

Investițiile Societății în unități de fond sunt clasificate și evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere.

Restul activelor și datoriilor financiare sunt prezentate la cost amortizat, valoare reevaluată sau cost istoric.

Metoda folosită pentru scoaterea din evidență a investițiilor Societății în instrumente de capital (acțiuni) este „primul intrat primul ieșit”, în condițiile cuantificării și evaluării performanțelor Societății pe baza valorii juste.

Activele financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global sunt măsurate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global.

Schimbările de valoare justă sunt recunoscute în alte elemente ale rezultatului global până când investiția este derecunoscută, în momentul în care câștigul sau pierderea cumulată este reclasificată din alte elemente ale rezultatului global într-un cont de rezultat reportat aferent perioadei.

Dividendele primite de la entități în care Societatea deține acțiuni sunt recunoscute în profit sau pierdere la valoarea brută doar atunci când:

- a) dreptul Societății de a primi plata dividendului este stabilit;
- b) este probabil ca beneficiile economice asociate dividendului să fie generate pentru Societate, și
- c) valoarea dividendului poate fi evaluată în mod fiabil.

*Active financiare evaluate la cost amortizat*

Un activ financiar trebuie evaluat la costul amortizat dacă sunt îndeplinite ambele condiții de mai jos și nu este desemnat ca fiind evaluat la valoarea justă prin profit sau pierdere:

- a) activul financiar este deținut în cadrul unui model de afaceri al cărui obiectiv este de a deține active financiare în vederea colectării de fluxuri de trezorerie contractuale și
- b) termenii contractuali ai activului financiar dau naștere, la anumite date, la fluxuri de trezorerie care sunt exclusiv plăți ale principalului și ale dobânzii aferente valorii principalului datorat.

*Note explicative selectate la situațiile financiare individuale  
la 31 decembrie 2021*

Activele financiare evaluate la cost amortizat sunt instrumentele de datorie.

*Active financiare evaluate la valoare justă prin profit sau pierdere*

Activele financiare care nu sunt clasificate ca fiind evaluate la costul amortizat sau la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global sunt evaluate la valoare justă prin profit sau pierdere.

Activele financiare evaluate la valoare justă prin profit sau pierdere sunt:

- instrumente de capitaluri proprii deținute pentru tranzacționare;
- instrumente de capitaluri proprii desemnate a fi evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere;
- instrumente de datorie.

Un activ financiar sau o datorie financiară sunt deținute în vederea tranzacționării dacă îndeplinesc cumulativ următoarele condiții:

- este deținut în scopul vânzării și răscumpărării în viitorul apropiat;
- la recunoașterea inițială face parte dintr-un portofoliu de instrumente financiare identificate, ce sunt gestionate împreună și pentru care există dovezile unui tipar real recent de urmărire a profitului pe termen scurt.

Adițional, la recunoașterea inițială, Societatea poate desemna în mod irevocabil ca un activ financiar, care altfel întrunește cerințele pentru a fi evaluat la cost amortizat sau la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global, să fie evaluat la valoare justă prin profit sau pierdere, dacă acest lucru elimină sau reduce în mod semnificativ o neconcordanță contabilă care ar apărea dacă s-ar proceda în alt mod.

Această categorie include active financiare sau datorii financiare deținute pentru tranzacționare și instrumente financiare desemnate la valoarea justă prin profit sau pierdere la momentul recunoașterii inițiale.

*Datorii financiare*

Sunt evaluate la cost amortizat, cu excepția datoriilor financiare clasificate la valoare justă prin profit sau pierdere.

- ***Recunoaștere inițială***

Activele și datoriile financiare sunt recunoscute la data la care Societatea devine parte contractuală la condițiile respectivului instrument. Atunci când Societatea recunoaște pentru prima dată un activ financiar, trebuie să îl clasifice conform punctelor 4.1.1 - 4.1.5 (la cost amortizat, la valoare justă prin profit sau pierdere sau la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global) din IFRS 9 și îl evaluează în conformitate cu punctele 5.1.1 - 5.1.3. (un activ financiar sau o datorie financiară este evaluată la valoarea sa justă plus sau minus, în cazul unui activ financiar sau al unei datorii financiare care nu este la valoarea justă prin profit sau pierdere, costurile tranzacției care sunt direct atribuibile achiziției sau emisiunii activului sau datoriei).

Societatea recunoaște inițial depozitele la bănci, la data la care acestea sunt constituite.

Toate celelalte active și datorii financiare sunt recunoscute inițial la data tranzacției.

*Note explicative selectate la situațiile financiare individuale  
la 31 decembrie 2021*

- **Evaluare**

După recunoașterea inițială, Societatea trebuie să evalueze activele financiare în conformitate cu punctele 4.1.1 - 4.1.5 la:

- a) cost amortizat;
- b) valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global; sau
- c) valoarea justă prin profit sau pierdere.

După recunoașterea inițială, Societatea trebuie să evalueze datoriile financiare în conformitate cu standardul IFRS 9. Astfel, Societatea va clasifica toate datoriile financiare la cost amortizat, cu excepția:

- a) datoriilor financiare evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere;
- b) datoriilor financiare care apar atunci când transferul unui activ financiar nu îndeplinește condițiile pentru derecunoaștere;
- c) contractelor de garanție financiară, evaluate la cea mai mare valoare dintre valoarea provizionului pentru pierderi (secțiunea 5.5 din IFRS 9) și valoarea recunoscută inițial minus venitul cumulată (recunoscut în baza IFRS 15);
- d) angajamentelor pentru furnizarea unui împrumut la o rată a dobânzii sub valoarea pieței, evaluate la cea mai mare valoare dintre valoarea provizionului pentru pierderi (secțiunea 5.5 din IFRS 9) și valoarea recunoscută inițial minus venitul cumulată (recunoscut în baza IFRS 15);
- e) contraprestației contingente recunoscute de un dobânditor într-o combinație de întreprinderi pentru care se aplică IFRS 3. O astfel de contraprestație contingentă trebuie evaluată ulterior la valoarea justă cu schimbările recunoscute în profit sau pierdere.

#### *Evaluarea la cost amortizat*

Costul amortizat al unui activ financiar sau al unei datorii financiare este valoarea la care activul financiar sau datoria financiară este evaluat(ă) la recunoașterea inițială minus rambursările de principal, plus sau minus amortizarea cumulată utilizând metoda dobânzii efective pentru fiecare diferență dintre valoarea inițială și valoarea la scadență, și minus orice reducere (directă sau prin utilizarea unui cont de ajustare) pentru depreciere sau imposibilitatea de recuperare.

Rata dobânzii efective reprezintă rata care actualizează exact plățile sau încasările viitoare în numerar estimate pe durata de viață preconizată a activului financiar sau a datoriei financiare la valoarea contabilă brută a activului financiar sau la costul amortizat al unei datorii financiare. La calcularea ratei dobânzii efective, entitatea trebuie să estimeze fluxurile de numerar preconizate luând în considerare toate condițiile contractuale ale instrumentului financiar (de ex.: plata în avans, prelungirea, opțiunile call și alte opțiuni similare), dar nu trebuie să ia în calcul pierderile preconizate din creditare. Calculul include toate comisioanele și punctele plătite sau încasate de părțile participante la contract care fac parte integrantă din rata dobânzii efective (a se vedea punctele B 5.4.1 – B 5.4.3), costurile tranzacției și toate celelalte prime sau reduceri.

#### *Evaluarea la valoarea justă*

Valoarea justă reprezintă prețul care ar fi primit la vânzarea unui activ sau plătit pentru stingerea unei datorii în cadrul unei tranzacții desfășurate în condiții normale între participanții pe piața principală, la data evaluării, sau în absența pieței principale, pe cea mai avantajoasă piață la care Societatea are acces la acea dată.

Societatea măsoară valoarea justă a unui instrument financiar folosind prețurile cotate pe o piață activă pentru acel instrument. Un instrument financiar are o piață activă dacă pentru acel

*Note explicative selectate la situațiile financiare individuale  
la 31 decembrie 2021*

instrumente sunt disponibile rapid și în mod regulat prețuri cotate. Societatea măsoară instrumentele cotate pe piețe active folosind prețul de închidere.

Un instrument financiar este considerat ca fiind cotate pe o piață activă atunci când prețurile cotate sunt disponibile imediat și regulat dintr-un schimb, un dealer, un broker, o asociație din industrie, un serviciu de stabilire a prețurilor sau o agenție de reglementare, iar aceste prețuri reflectă tranzacții care apar în mod real și regulat, desfășurate în condiții obiective de piață.

În categoria acțiunilor cotate pe o piață activă sunt incluse toate acele acțiuni admise la tranzacționare pe Bursa de Valori sau pe piața alternativă și care prezintă tranzacții frecvente. Prețul de piață utilizat pentru determinarea valorii juste este prețul de închidere al pieței din ultima zi de tranzacționare înainte de data evaluării.

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

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

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

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

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

- ***Identificarea și evaluarea deprecierei de valoare***

Societatea trebuie să recunoască un provizion pentru pierderile preconizate din creditare aferente unui activ financiar care este evaluat conform punctului 4.1.2 sau 4.1.2A (instrumente de datorie evaluate la cost amortizat sau la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global), o creanță care decurge dintr-un contract de leasing, un angajament de creditare și un contract de garanție financiară.



*Note explicative selectate la situațiile financiare individuale  
la 31 decembrie 2021*

Societatea aplică dispozițiile de depreciere pentru recunoașterea și evaluarea provizionului pentru pierderi aferent activelor evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global în conformitate cu pct. 4.1.2A (active deținute în scopul colectării fluxurilor de numerar și vânzării, ale căror fluxuri de numerar reprezintă exclusiv rambursări de principal sau plăți de dobândă). Provizionul astfel determinat este recunoscut pe seama altor elemente ale rezultatului global și nu reduce valoarea contabilă a activului financiar din situația poziției financiare.

- ***Derecunoaștere***

Societatea derecunoaște un activ financiar atunci când drepturile de a primi fluxuri de numerar din acel activ financiar expiră, sau atunci când Societatea a transferat drepturile de a primi fluxurile de numerar contractuale aferente acelui activ financiar într-o tranzacție în care a transferat în mod semnificativ toate riscurile și beneficiile dreptului de proprietate.

Orice interes în activele financiare transferate reținut de Societate sau creat pentru Societate este recunoscut separat ca un activ sau datorie.

Societatea derecunoaște o datorie financiară atunci când s-au încheiat obligațiile contractuale sau atunci când obligațiile contractuale sunt anulate sau expiră.

La derecunoașterea instrumentelor de capital (acțiuni), Societatea folosește metoda „primul intrat-primul ieșit”.

- ***Reclasificări***

Dacă Societatea reclasifică active financiare conform pct. 4.4.1 (ca efect al modificării modelului de afaceri pentru gestionarea activelor sale financiare), atunci vor fi reclasificate toate activele financiare afectate. Datoriile financiare nu pot fi reclasificate ulterior recunoașterii inițiale.

Societatea aplică reclasificarea activelor financiare în mod prospectiv de la data reclasificării. Eventualele câștiguri, pierderi sau dobânzi recunoscute anterior nu vor fi retratate.

În eventualitatea unei reclasificări, Societatea procedează astfel:

- la reclasificarea unui activ din categoria costului amortizat în cea a valorii juste prin profit sau pierdere, valoarea justă este determinată la data reclasificării. Diferența între costul amortizat și valoarea justă este recunoscută în profit sau pierdere;

- la reclasificarea unui activ din categoria valorii juste prin profit sau pierdere în cea a costului amortizat, valoarea justă la data reclasificării devine noua valoare contabilă brută;

- la reclasificarea unui activ din categoria costului amortizat în cea a valorii juste prin alte elemente ale rezultatului global, valoarea justă este determinată la data reclasificării. Diferența între costul amortizat și valoarea justă este recunoscută în alte elemente ale rezultatului global, fără a ajusta rata dobânzii efective sau pierderile preconizate din creditare;

- la reclasificarea unui activ din categoria valorii juste prin alte elemente ale rezultatului global în cea a costului amortizat, reclasificarea se realizează la valoarea justă a activului de la data reclasificării. Sumele anterior recunoscute în alte elemente ale rezultatului global sunt eliminate în raport cu valoarea justă a activului, fără a fi afectat contul de profit sau pierdere. Rata dobânzii efective și pierderile preconizate din creditare nu sunt ajustate ca efect al reclasificării;

- la reclasificarea unui activ din categoria valorii juste prin profit sau pierdere în cea a valorii juste prin alte elemente ale rezultatului global, activul continuă să fie evaluat la valoarea sa justă;

- la reclasificarea unui activ din categoria valorii juste prin alte elemente ale rezultatului global

*Note explicative selectate la situațiile financiare individuale  
la 31 decembrie 2021*

În cea a valorii juste prin profit sau pierdere, activul financiar continuă să fie evaluat la valoare justă. Sumele anterior recunoscute în alte elemente ale rezultatului global sunt reclasificate din capitalurile proprii în contul de profit sau pierdere, ca ajustare din reclasificare (conform IAS 1).

- ***Câștiguri și pierderi***

Câștigurile sau pierderile ce rezultă dintr-o modificare a valorii juste a unui activ financiar sau a unei datorii financiare care nu este parte a unei relații de acoperire împotriva riscurilor sunt recunoscute după cum urmează:

- a) Câștigurile sau pierderile generate de active financiare sau de datorii financiare clasificate ca fiind evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere sunt recunoscute în profit sau pierdere;
- b) Câștigurile sau pierderile generate de un activ financiar evaluat la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global sunt recunoscute la alte elemente ale rezultatului global.

Când activul (în cazul instrumentelor de capital propriu) este derecunoscut, pierderile sau câștigurile cumulate recunoscute anterior la alte elemente ale rezultatului global sunt transferate în cadrul rezultatului reportat.

În momentul deprecierei sau derecunoașterii activelor financiare și a datoriilor financiare contabilizate la cost amortizat, cât și prin procesul de amortizare a acestora, Societatea recunoaște un câștig sau o pierdere în contul de profit sau pierdere.

**f) Alte active și datorii financiare**

- ***Alte active și datorii financiare***

Alte active și datorii financiare sunt evaluate la cost amortizat utilizând metoda dobânzii efective.

- ***Stocuri***

În conformitate cu IAS 2 „Stocuri”, aceste active sunt:

- deținute pentru a fi vândute în cadrul desfășurării normale a activității,
- active în curs de producție, care urmează a fi vândute în cadrul desfășurării normale a activității,
- active sub formă de materii prime, materiale și alte consumabile, ce urmează a fi folosite în procesul de producție sau pentru prestarea de servicii.

Stocurile sunt prezentate la valoarea cea mai mică dintre cost și valoarea realizabilă netă. Costul stocurilor cuprinde toate costurile aferente achiziției și prelucrării, precum și alte costuri suportate pentru aducerea stocurilor în forma și în locul în care se găsesc în prezent. Valoarea realizabilă netă este estimată pe baza prețului de vânzare aferent activității normale, mai puțin costurile estimate pentru finalizare și vânzare.

Pentru stocurile de materii prime și materiale fără mișcare sau cu mișcare lentă se constituie ajustări pe baza estimărilor managementului.

Constituirea și reluarea ajustărilor pentru deprecierea stocurilor se efectuează pe seama contului de profit sau pierdere.

*Note explicative selectate la situațiile financiare individuale  
la 31 decembrie 2021*

Societatea pe parcursul normal de desfășurare a activității utilizează următoarele categorii de stocuri: materiale auxiliare, combustibili, piese de schimb, alte materiale consumabile și alte materiale (obiecte de inventar – acestea se înregistrează pe costuri integral la darea în folosință). Pentru stocuri, costul este determinat la ieșire utilizând metoda „primul intrat, primul ieșit”.

### **g) Imobilizări necorporale**

Imobilizările necorporale sunt evaluate inițial la cost. După recunoașterea inițială, o imobilizare necorporală este contabilizată la cost minus amortizarea cumulată și orice pierderi din depreciere cumulate.

- ***Cheltuieli ulterioare***

Cheltuielile ulterioare sunt capitalizate numai atunci când acestea cresc valoarea beneficiilor economice viitoare încorporate în activul căruia îi sunt destinate. Toate celelalte cheltuieli, inclusiv cheltuielile pentru deprecierea fondului comercial și mărcile generate intern, sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere în momentul în care sunt suportate.

- ***Amortizarea imobilizărilor necorporale***

Amortizarea este calculată pentru costul activului sau o altă valoare care substituie costul, minus valoarea reziduală. Amortizarea este recunoscută în contul de profit sau pierdere utilizând metoda liniară pentru durata de viață utilă estimată pentru imobilizările necorporale, de la data la care sunt disponibile pentru utilizare, această modalitate reflectând cel mai fidel modul preconizat de consumare a beneficiilor economice încorporate în activ.

Duratele de viață utile estimate pentru perioada curentă și pentru perioadele comparative sunt următoarele: programe informatice – 3 ani.

Metodele de amortizare, duratele de viață utile și valorile reziduale sunt revizuite la fiecare sfârșit de an financiar și sunt ajustate corespunzător.

### **h) Imobilizări corporale**

- ***Recunoaștere și evaluare***

Imobilizările corporale recunoscute ca active sunt evaluate inițial la costul de achiziție (pentru cele procurate cu titlu oneros), la valoarea de aport (pentru cele primite ca aport în natură la constituirea / majorarea capitalului social), respectiv la valoarea justă de la data dobândirii pentru cele primite cu titlu gratuit.

Costul unui element de imobilizare corporală este format din prețul de cumpărare, inclusiv taxele nerecuperabile, după deducerea oricăror reduceri de preț de natură comercială și a oricăror costuri care pot fi atribuite direct aducerii activului la locația și în condiția necesară pentru ca acesta să poată fi utilizat în scopul stabilit de către conducere, cum ar fi: cheltuielile cu angajații care rezultă direct din construcția sau achiziționarea activului, costurile de amenajare a amplasamentului, costurile inițiale de livrare și manipulare, costurile de instalare și asamblare, onorariile profesionale.

Imobilizările corporale sunt clasificate de către Societate în următoarele clase de active de aceeași natură și cu utilizări similare:

- terenuri și construcții;

*Note explicative selectate la situațiile financiare individuale  
la 31 decembrie 2021*

- mașini și echipamente și mijloace de transport;  
- mobilier, aparatură birotică, echipamente de protecție a valorilor umane și materiale și alte active corporale.

- ***Evaluarea după recunoaștere***

Pentru recunoașterea ulterioară, Societatea a adoptat modelul reevaluării.

După recunoașterea ca activ, elementele de imobilizări corporale de natura construcțiilor și terenurilor a căror valoare justă poate fi evaluată în mod fiabil sunt contabilizate la o valoare reevaluată, aceasta fiind valoarea justă la data reevaluării minus orice amortizare acumulată ulterior și orice pierderi acumulate din depreciere.

Alte imobilizări corporale sunt măsurate la cost minus amortizarea cumulată și eventuale pierderi din depreciere.

Reevaluările trebuie să se facă cu suficientă regularitate pentru a asigura faptul că valoarea contabilă nu se deosebește semnificativ de ceea ce s-ar fi determinat prin utilizarea valorii juste la data perioadei de raportare.

Dacă un element al imobilizărilor corporale este reevaluat, atunci întreaga clasă de imobilizări corporale din care face parte acel element este supusă reevaluării.

Dacă valoarea contabilă a unui activ este majorată ca urmare a unei reevaluări, creșterea este recunoscută în alte elemente ale rezultatului global și acumulată în capitalurile proprii, cu titlul de surplus din reevaluare.

Cu toate acestea, majorarea va fi recunoscută în profit sau pierdere în măsura în care aceasta compensează o descreștere din reevaluarea aceluiași activ recunoscut anterior în profit sau pierdere.

Dacă valoarea contabilă a unui activ este diminuată ca urmare a unei reevaluări, această diminuare este recunoscută în profit sau pierdere.

Cu toate acestea, reducerea va fi recunoscută în alte elemente ale rezultatului global în măsura în care surplusul din reevaluare prezintă un sold creditor pentru acel activ. Transferurile din surplusul din reevaluare în rezultatul reportat nu se efectuează prin profit sau pierdere.

Evidența rezervelor din reevaluare se efectuează pe fiecare imobilizare în parte și pe fiecare operațiune de reevaluare care a avut loc.

Surplusul din reevaluare inclus în capitalurile proprii aferent unui element de imobilizare corporală se transferă direct în rezultatul reportat pe măsura amortizării și atunci când activul este derecunoscut la cedare sau casare.

Terenurile și construcțiile sunt evidențiate la valoare reevaluată, aceasta reprezentând valoarea justă la data reevaluării minus amortizarea cumulată și pierderi din depreciere. Reevaluările sunt realizate de către evaluatori specializați, membri ai ANEVAR. Frecvența reevaluărilor este dictată de dinamica piețelor cărora le aparțin terenurile și construcțiile deținute de Societate.

- ***Costurile ulterioare***

Cheltuielile cu întreținerea și reparațiile zilnice aferente imobilizărilor corporale nu sunt capitalizate. Ele sunt recunoscute drept costuri ale perioadei în care se produc. Aceste costuri constau în principal în cheltuieli cu forța de muncă și cu consumabilele și pot include și costul componentelor de mică valoare. Cheltuielile cu întreținerea și reparațiile imobilizărilor corporale se înregistrează în contul de profit sau pierdere atunci când apar.

Îmbunătățirile semnificative aduse imobilizărilor corporale, care cresc valoarea sau durata de

*Note explicative selectate la situațiile financiare individuale  
la 31 decembrie 2021*

viață a acestora, sau care măresc semnificativ capacitatea de generare a unor beneficii economice de către acestea, sunt capitalizate (măresc în mod corespunzător valoarea contabilă a respectivei imobilizări).

- **Amortizare**

Amortizarea este calculată la valoarea contabilă (costul de achiziție sau valoarea reevaluată, minus valoarea reziduală) pentru activitatea pentru care sunt destinate. Amortizarea este recunoscută în contul de profit sau pierdere utilizând metoda liniară pentru durata de viață utilă estimată pentru imobilizările corporale (mai puțin terenurile și imobilizările în curs), aceasta se înregistrează începând cu data la care sunt disponibile pentru utilizare, pentru activitatea pentru care sunt destinate, această modalitate reflectând cel mai fidel modul preconizat de consumare a beneficiilor economice încorporate în activ.

Amortizarea unui activ încetează cel mai devreme la data când activul este clasificat drept deținut pentru vânzare (sau inclus într-un grup destinat cedării care este clasificat drept deținut pentru vânzare), în conformitate cu IFRS 5 și la data la care activul este derecunoscut.

Fiecare parte a unui element de imobilizări corporale ce prezintă un cost semnificativ față de costul total al respectivului element, trebuie amortizat separat.

Duratele de viață utile estimate pentru perioada curentă și pentru perioadele comparative sunt următoarele:

- construcții	12-50 ani
- mașini și echipamente și mijloace de transport	3-20 ani
- mobilier, aparatură birotică, echipamente de protecție a valorilor umane și materiale și alte active corporale	3-15 ani

Metodele de amortizare, duratele utile de viață estimate, precum și valorile reziduale sunt revizuite de către conducerea societății la fiecare dată de raportare.

Din istoricul Societății, a rezultat faptul că valoarea reziduală a activelor este nesemnificativă și prin urmare, la calculul amortizării nu se ia în calcul valoarea reziduală.

- **Deprecierea**

Un activ este depreciat atunci când valoarea sa contabilă depășește valoarea sa recuperabilă.

Cu ocazia fiecărei date de raportare, Societatea trebuie să verifice dacă există indicii ale deprecierei activelor. În cazul în care sunt identificate astfel de indicii, Societatea trebuie să estimeze valoarea recuperabilă a activului.

Dacă valoarea contabilă a unui activ este diminuată ca urmare a unei reevaluări, această diminuare trebuie recunoscută în profit sau pierdere. Cu toate acestea, reducerea trebuie recunoscută în alte elemente ale rezultatului global în măsura în care surplusul din reevaluare prezintă un sold creditor pentru acel activ. Reducerea recunoscută în alte elemente ale rezultatului global micșorează suma cumulată în capitalurile proprii cu titlu de surplus din reevaluare.

Terenurile nu se depreciază. Deprecierea altor bunuri tangibile este calculată, folosind metoda amortizării liniare, alocând costuri aferente valorii reziduale, în concordanță cu durata de viață aferentă.

*Note explicative selectate la situațiile financiare individuale  
la 31 decembrie 2021*

- ***Derecunoașterea***

Valoarea contabilă a unui element de imobilizări corporale este derecunoscută (eliminată din situația poziției financiare) la cedare sau atunci când nu se mai așteaptă niciun beneficiu economic viitor din utilizarea sau cedarea sa.

Imobilizările corporale care sunt casate sau vândute sunt eliminate din situația poziției financiare împreună cu amortizarea cumulată corespunzătoare.

Câștigul sau pierderea rezultate din derecunoașterea unui element de imobilizare corporală este inclus în contul de profit sau pierdere curent când elementul este derecunoscut.

**i) Investiții imobiliare**

Investițiile imobiliare sunt proprietăți imobiliare (terenuri, clădiri sau părți ale unei clădiri) deținute de către Societate în scopul închirierii sau pentru creșterea valorii sau ambele, și nu pentru:

- a fi utilizate pentru producerea sau furnizarea de bunuri sau servicii sau în scopuri administrative;

sau

- a fi vândute pe parcursul desfășurării normale a activității.

Anumite proprietăți includ o parte care este deținută pentru a fi închiriată sau cu scopul creșterii valorii și o altă parte care este deținută în scopul producerii de bunuri, prestării de servicii sau în scopuri administrative. Dacă aceste părți pot fi vândute separat (sau închiriate separat în baza unui contract de leasing financiar), atunci ele sunt contabilizate separat. Dacă părțile nu pot fi vândute separat, proprietatea este tratată ca investiție imobiliară numai dacă partea utilizată în scopul producerii de bunuri, prestării de servicii sau în scopuri administrative este ne semnificativă.

- ***Recunoaștere***

O investiție imobiliară este recunoscută ca activ dacă și numai dacă:

- este probabil ca un beneficiu economic viitor asociat investiției imobiliare să intre în Societate;
- costul investiției imobiliare poate fi evaluat în mod fiabil.

- ***Evaluare***

*Evaluarea inițială*

O investiție imobiliară este evaluată inițial la cost, inclusiv costurile de tranzacționare. Costul unei investiții imobiliare achiziționate este format din prețul de cumpărare al acesteia plus orice cheltuieli direct atribuibile (de exemplu, onorariile profesionale pentru prestarea serviciilor juridice, taxele pentru transferul dreptului de proprietate și alte costuri de tranzacționare).

*Evaluarea ulterioară*

Politica contabilă a Societății privind evaluarea ulterioară a investițiilor imobiliare este cea pe baza modelului valorii juste. Această politică este aplicată în mod uniform tuturor investițiilor imobiliare. Evaluarea valorii juste a investițiilor imobiliare este efectuată de evaluatori membri ai Asociației Naționale a Evaluatorilor din România (ANEVAR). Valoarea justă se bazează pe cotații de prețuri din piață, ajustate, dacă este cazul, astfel încât să reflecte diferențele legate de natura, locația sau condițiile respectivului activ. Aceste evaluări sunt revizuite periodic de către conducerea Societății.

*Note explicative selectate la situațiile financiare individuale  
la 31 decembrie 2021*

Câștigurile sau pierderile rezultate în urma modificării valorii juste a investițiilor imobiliare sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere al perioadei în care acestea se produc.

Valoarea justă a investițiilor imobiliare reflectă condițiile de piață la finalul perioadei de raportare.

- **Transferuri**

Transferurile în și din categoria investițiilor imobiliare trebuie făcute atunci și numai atunci când există o modificare în utilizarea activului evidențiată de:

- începerea utilizării de către Societate - pentru transferurile din categoria investițiilor imobiliare în categoria imobilizărilor corporale utilizate de către Societate;
- începerea procesului de amenajare în perspectiva vânzării - pentru transferurile din categoria investițiilor imobiliare în categoria stocuri, contabilizate în conformitate cu IFRS 5;
- încheierea utilizării de către Societate - pentru transferurile din categoria imobilizărilor corporale utilizate de către Societate în categoria investițiilor imobiliare;
- începerea unui leasing operațional cu o altă parte - pentru transferurile din categoria stocurilor în categoria investițiilor imobiliare.

Pentru transferul unei investiții imobiliare contabilizate la valoare justă la imobilizări corporale, costul implicit al activului în scopul contabilizării sale ulterioare va fi valoarea sa justă de la data modificării utilizării.

Dacă o proprietate imobiliară utilizată de posesor devine o investiție imobiliară care este contabilizată la valoarea justă, Societatea aplică IAS 16 “Imobilizări corporale” până la data modificării utilizării, iar orice diferență de la acea dată între valoarea contabilă a proprietății imobiliare în conformitate cu IAS 16 și valoarea sa justă trebuie tratată ca o reevaluare, în conformitate cu IAS 16.

- **Derecunoașterea**

Valoarea contabilă a unei investiții imobiliare este derecunoscută la momentul cedării sau atunci când investiția este definitiv retrasă din folosință și nu se mai așteaptă beneficii economice viitoare din cedarea sa.

Câștigurile sau pierderile care rezultă din cedarea sau casarea unei investiții imobiliare sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere atunci când aceasta este vândută sau casată.

**j) Active deținute în vederea vânzării**

Societatea trebuie să clasifice un activ imobilizat (sau grup destinat cedării) drept deținut în vederea vânzării dacă valoarea sa contabilă va fi recuperată în principal printr-o tranzacție de vânzare și nu prin utilizarea sa continuă. Pentru a fi disponibil la vânzare trebuie ca aceasta să fie foarte probabilă, respectiv să existe un plan de vânzare a activului, să fie lansat un program activ de găsire a unui cumpărător, activul să fie promovat în vederea vânzării la un preț rezonabil cu valoarea justă a activului, iar vânzarea să fie finalizată în termen de un an de la data clasificării activului. Termenul de un an poate fi prelungit dacă există circumstanțe în afara controlului entității și unitatea poate dovedi că-și menține intenția planului său de vânzare a activului.

Când există o modificare a utilizării unei imobilizări corporale, în sensul că aceasta urmează a fi îmbunătățită în perspectiva vânzării, Societatea înregistrează transferul activului din categoria imobilizări corporale în categoria activelor imobilizate deținute în vederea vânzării.

*Note explicative selectate la situațiile financiare individuale  
la 31 decembrie 2021*

Dacă imobilizarea corporală transferată a fost reevaluată, rezerva din reevaluarea aferentă se închide în momentul vânzării activului.

În cazul activelor incluse în categoria activelor imobilizate deținute în vederea vânzării, care ulterior își schimbă destinația, urmând a fi folosite pe o perioadă mai îndelungată sau să fie închiriate unor terți, se evidențiază în contabilitate un transfer al acestora, din categoria activelor imobilizate deținute în vederea vânzării, în categoria imobilizărilor corporale.

În prezent societatea nu are active care să poată fi încadrate în această categorie deoarece nu deține un plan de vânzare în acest sens.

#### **k) Deprecierea activelor altele decât cele financiare**

Valoarea contabilă a activelor Societății care nu sunt de natură financiară, altele decât activele de natura impozitelor amânate, este revizuită la fiecare dată de raportare pentru a identifica existența indiciilor de depreciere. Dacă există asemenea indicii, se estimează valoarea recuperabilă a activelor respective.

O pierdere din depreciere este recunoscută atunci când valoarea contabilă a activului sau a unității sale generatoare de numerar depășește valoarea recuperabilă a activului sau a unității generatoare de numerar. O unitate generatoare de numerar este cel mai mic grup identificabil care generează numerar și care este independent față de alte active și alte grupuri de active. Pierderile din depreciere se recunosc în contul de profit sau pierdere.

Valoarea recuperabilă a unui activ sau a unei unități generatoare de numerar este maximum dintre valoarea de utilizare și valoarea sa justă mai puțin costurile pentru vânzarea aceluia activ sau unități.

Pentru determinarea valorii nete de utilizare, fluxurile viitoare de numerar sunt actualizate folosind o rată de actualizare înainte de impozitare care reflectă condițiile curente de piață și riscurile specifice activului respectiv.

Pierderile din depreciere recunoscute în perioadele precedente sunt evaluate la fiecare dată de raportare pentru a determina dacă s-au diminuat sau nu mai există. Pierderea din depreciere se reia dacă s-a produs o schimbare în estimările folosite pentru a determina valoarea de recuperare. Pierderea din depreciere se reia doar în cazul în care valoarea contabilă a activului nu depășește valoarea contabilă care s-ar fi calculat, netă de amortizare și depreciere, dacă pierderea din depreciere nu ar fi fost recunoscută.

#### **l) Capital social**

Capitalul social este format din acțiuni ordinare, nominative, de valoare egală, emise în formă dematerializată și acordă drepturi egale titularilor lor.

#### **m) Provizioane**

Provizioanele sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere în momentul în care societatea are o obligație actuală (legală sau implicită) generată de un eveniment trecut, când pentru decontarea obligației este necesară o ieșire de resurse care încorporează beneficii economice și când poate fi făcută o estimare credibilă în ceea ce privește valoarea obligației.

Pentru determinarea provizionului, fluxurile viitoare de numerar sunt actualizate folosind o rată de actualizare înainte de impozitare care reflectă condițiile curente de piață și riscurile specifice datoriei respective. Valoarea recunoscută ca provizion constituie cea mai bună estimare a cheltuielilor necesare pentru decontarea obligației actuale la finalul perioadei de raportare.

Provizioanele se reanalizează la finalul perioadei de raportare și se ajustează astfel încât să reflecte cea mai bună estimare curentă. În cazul în care nu mai este probabilă ieșirea de resurse care încorporează beneficii economice, provizionul trebuie anulat.



*Note explicative selectate la situațiile financiare individuale  
la 31 decembrie 2021*

Nu se recunosc provizioane pentru costurile care sunt suportate pentru desfășurarea activității în viitor.

Societatea înregistrează provizioane pentru contracte oneroase în situațiile în care beneficiile estimate a fi obținute dintr-un contract sunt mai mici decât cheltuielile inevitabile asociate îndeplinirii obligațiilor contractuale.

Societatea va înregistra provizioane pentru prime (stimulente) ce se vor acorda salariaților, directorilor ce își desfășoară activitatea în baza contractului de mandat și administratorilor Societății în condițiile îndeplinirii indicatorului de profit net stabilit prin bugetul de venituri și cheltuieli aprobat de Adunarea Generală a Acționarilor. Aceste prime vor fi distribuite după aprobarea de către Adunarea Generală a Acționarilor a situațiilor financiare anuale individuale, întocmite pentru anul în care s-a realizat profitul din care se acordă stimulentele.

#### **n) Beneficiile angajaților**

- ***Beneficii pe termen scurt***

Beneficiile pe termen scurt ale angajaților includ salariile, primele și contribuțiile la asigurările sociale. Obligațiile cu beneficiile pe termen scurt acordate angajaților nu se actualizează și sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere pe măsură ce serviciul aferent este prestat.

Beneficiile pe termen scurt ale angajaților sunt recunoscute ca și cheltuială atunci când serviciile sunt prestate. Se recunoaște un provizion pentru sumele care se așteaptă a fi plătite cu titlu de prime în numerar pe termen scurt sau scheme de participare a personalului la profit în condițiile în care societatea are în prezent obligația legală sau implicită de a plăti aceste sume ca rezultat al serviciilor trecute prestate de către angajați și dacă obligația respectivă poate fi estimată în mod credibil.

Pe lângă salarii și alte drepturi de natură salarială, potrivit contractului de societate (actului constitutiv) și a contractului colectiv de muncă, administratorii, directorii cu contract de mandat și salariații Societății au dreptul de a primi prime (stimulente) în condițiile îndeplinirii indicatorului de profit net stabilit prin bugetul de venituri și cheltuieli aprobat de Adunarea Generală a Acționarilor pentru anul în curs, în limita sumei aprobate de AGA de aprobare a situațiilor financiare ale anului respectiv.

Această obligație este recunoscută mai întâi în contul de profit sau pierdere al exercițiului financiar în care s-a realizat profitul sub forma unor provizioane pentru beneficiile angajaților. Distribuirea acestor prime (stimulente) se realizează în anul următor, după aprobarea lor de către Adunarea Generală a Acționarilor.

- ***Planuri de contribuții determinate***

Societatea efectuează plăți în numele angajaților proprii către sistemul de pensii al statului român, asigurările de sănătate și contribuția asiguratorie de muncă în decursul derulării activității normale. Toți angajații Societății sunt membri și au obligația legală de a contribui (prin intermediul contribuțiilor sociale individuale) la sistemul de pensii și la sistemul de sănătate al statului român. Contribuția asiguratorie de muncă este recunoscută în contul de profit sau pierdere al perioadei. Societatea nu are alte obligații suplimentare.

Societatea nu este angajată în niciun sistem de pensii independent și, în consecință, nu are niciun fel de alte obligații în acest sens. Societatea nu este angajată în nici un alt sistem de beneficii post pensionare. Societatea nu are obligația de a presta servicii ulterioare foștilor sau actualilor salariați.

- ***Beneficiile angajaților pe termen lung***

Obligația netă a Societății în ceea ce privește beneficiile aferente serviciilor pe termen lung este reprezentată de valoarea beneficiilor viitoare pe care angajații le-au câștigat în schimbul

*Note explicative selectate la situațiile financiare individuale  
la 31 decembrie 2021*

serviciilor prestate de către aceștia în perioada curentă și perioadele anterioare. În baza Contractului Colectiv de Muncă în vigoare, persoanele care se pensionează la limită de vârstă beneficiază la data pensionării de o indemnizație egală cu valoarea a două salarii avute la momentul pensionării.

Valoarea prezentă a acestei obligații nu este semnificativă, și ca atare societatea nu recunoaște aceste costuri viitoare ca și provizion în situațiile financiare.

**o) Venituri și cheltuieli cu dobânzile**

Veniturile și cheltuielile cu dobânzile sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere prin metoda dobânzii efective. Rata dobânzii efective reprezintă rata care actualizează exact plățile și încasările în numerar preconizate în viitor pe durata de viață așteptată a activului sau datoriei financiare (sau, acolo unde este cazul, pe o durată mai scurtă) la valoarea contabilă a activului sau datoriei financiare.

**p) Venituri din dividende**

Veniturile din dividende sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere la data la care este stabilit dreptul de a primi aceste venituri.

Veniturile din dividende sunt înregistrate la valoarea brută ce include impozitul pe dividende, care este recunoscut ca o cheltuială curentă cu impozitul pe profit.

În cazul dividendelor primite sub forma acțiunilor ca alternativă la plata în numerar, veniturile din dividende sunt recunoscute la nivelul numerarului ce ar fi fost primit, în corespondență cu creșterea participației aferente. Societatea nu înregistrează venituri din dividende aferente acțiunilor primite cu titlu gratuit atunci când acestea sunt distribuite proporțional tuturor acționarilor.

**r) Câștiguri și pierderi din diferențe de curs valutar**

Tranzacțiile în valută se înregistrează în moneda funcțională (leu), prin convertirea sumei în valută la cursul de schimb oficial comunicat de Banca Națională a României, valabil la data tranzacției.

La data raportării, elementele monetare exprimate în valută sunt convertite utilizându-se cursul de schimb din ultima zi de licitație valutară din an.

Diferențele de curs care apar cu ocazia decontării elementelor monetare sau a convertirii elementelor monetare la cursuri diferite față de cele la care au fost convertite la recunoașterea inițială (pe parcursul perioadei) sau în situațiile financiare anterioare sunt recunoscute ca și câștig sau pierdere în contul de profit sau pierdere, în perioada în care apar.

**s) Dividende de distribuit**

Dividendele sunt tratate ca o distribuire a profitului în perioada în care au fost declarate și aprobate de către Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor. Profitul disponibil pentru repartizare este profitul anului înregistrat în situațiile financiare întocmite în conformitate cu IFRS.

**t) Impozitul pe profit**

Impozitul pe profit aferent exercițiului cuprinde impozitul curent și impozitul amânat. Impozitul pe profit curent include impozitul pe veniturile din dividendele recunoscute la valoare brută.

Impozitul pe profit este recunoscut în profit sau pierdere sau în alte elemente ale rezultatului

*Note explicative selectate la situațiile financiare individuale  
la 31 decembrie 2021*

global dacă impozitul este aferent elementelor de capital.

Impozitul curent este impozitul de plătit aferent profitului realizat în perioada curentă, determinat în baza procentelor aplicate la data raportării și a tuturor ajustărilor aferente perioadelor precedente.

Pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021 și 31 decembrie 2020, rata impozitului pe profit a fost de 16%. Rata de impozitare aferentă veniturilor din dividende impozabile la 31 decembrie 2021 și 31 decembrie 2020 a fost de: 5% și 0%.

Impozitul amânat este determinat de Societate folosind metoda bilanțului pentru acele diferențe temporare ce apar între baza fiscală de calcul a impozitului pentru active și datorii și valoarea contabilă a acestora, folosită pentru raportare în situațiile financiare individuale.

Impozitul amânat nu se recunoaște pentru următoarele diferențe temporare: recunoașterea inițială a fondului comercial, recunoașterea inițială a activelor și datoriilor provenite din tranzacții care nu sunt combinații de întreprinderi și care nu afectează nici profitul contabil nici pe cel fiscal și diferențe provenind din investiții în filiale, cu condiția ca acestea să nu fie reluate în viitorul apropiat.

Impozitul amânat este calculat pe baza procentelor de impozitare care se așteaptă să fie aplicabile diferențelor temporare la reluarea acestora, în baza legislației în vigoare la data raportării sau emise la data raportării și care va intra în vigoare ulterior.

Creanța privind impozitul amânat este recunoscută de Societate numai în măsura în care este probabilă realizarea de profituri viitoare care să poată fi utilizate pentru acoperirea pierderii fiscale. Creanța este revizuită la încheierea fiecărui exercițiu financiar și este diminuată în măsura în care beneficiul fiscal aferent este improbabil să se realizeze.

Creanțele și datoriile cu impozitul amânat sunt compensate numai dacă există dreptul legal de a compensa datoriile și creanțele curente cu impozitul și dacă acestea sunt aferente impozitului colectat de aceeași autoritate fiscală pentru aceeași entitate supusă taxării sau pentru autorități fiscale diferite dar care doresc să realizeze decontarea creanțelor și datoriilor curente cu impozitul utilizând o bază netă sau activele și datoriile aferente vor fi realizate simultan.

Impozitele adiționale care apar din distribuirea de dividende sunt recunoscute la aceeași dată cu obligația de plată a dividendelor.

#### **u) Rezultatul pe acțiune**

Societatea prezintă rezultatul pe acțiune de bază și diluat pentru acțiunile ordinare. Rezultatul pe acțiune de bază se determină prin divizarea profitului sau pierderii atribuibile acționarilor ordinari ai Societății la numărul mediu ponderat de acțiuni ordinare aferente perioadei de raportare.

Rezultatul pe acțiune diluat se determină prin ajustarea profitului sau pierderii atribuibile acționarilor ordinari și a numărului mediu ponderat de acțiuni ordinare cu efectele de diluare generate de acțiunile ordinare potențiale.

#### **v) Raportarea pe segmente**

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

Societatea este organizată pe baza unui segment principal de afaceri, activitatea sa principală fiind efectuarea de investiții financiare, în scopul de a crește valoarea acțiunilor în conformitate cu reglementările în vigoare și gestionarea ulterior, a profitului de investiții și exercitarea tuturor drepturilor conexe la instrumentele investite.

*Note explicative selectate la situațiile financiare individuale  
la 31 decembrie 2021*

**x) Noi standarde și amendamente**

*1) Noi standarde, amendamente și interpretări cu aplicare după data de 1 ianuarie 2021.*

Există standarde noi, amendamente și interpretări care se aplică pentru perioadele anuale care încep după 1 ianuarie 2021 și care nu au fost aplicate la întocmirea acestor situații financiare.

Redăm mai jos standardele/interpretările care au fost emise și sunt aplicabile începând cu sau după 1 ianuarie 2021.

- *Reduceri de chirie ca urmare a COVID-19, Amendamente la IFRS 16.* În urma COVID-19 numeroase reduceri de chirie au fost acordate chiriașilor sub diverse forme, inclusiv amânarea la plată. În mai 2020, IASB a emis un amendament la IFRS 16 care permite chiriașului să trateze avantajele la plata chiriei ca și o modificare a contractului de chirie. Entitățile care aplică acest amendament trebuie să prezinte în cadrul situațiilor financiare acest lucru. Amendamentul a fost prelungit până la 30 iunie 2022.

- *Reforma dobânzii de referință, amendamente la IFRS 7, IFRS 9 și IAS 39 (1 ianuarie 2020)*

Amendamentele modifică anumite cerințe ale contabilității de acoperire pentru a furniza câteva scutiri cu privire la reforma dobânzii de referință.

*2) La data de 31 septembrie 2021, următoarele standarde și interpretări au fost emise, dar nu au fost obligatorii pentru perioadele anuale de raportare terminate la data de 31 decembrie 2021.*

- *IFRS 17 Contracte de asigurare (1 ianuarie 2021, probabil extindere până la 1 ianuarie 2022)*

IFRS 4 va fi în curând înlocuit de un nou standard cu privire la contractele de asigurare sub care scutirile temporare și sau abordarea generală a IFRS 9 pentru societățile de asigurări nu se vor mai aplica.

IFRS 17 a fost emis în mai 2017 ca înlocuitor al IFRS 4. Presupune un model de evaluare în care estimările sunt reevaluate în fiecare an. Contractele sunt evaluate luând în considerare următoarele elemente:

- fluxuri de trezorerie actualizate ponderat în funcție de probabilitatea de realizare;
- o ajustare de risc explicită și
- o marjă contractuală de serviciu care reprezintă profitul din contract recunoscut ca venit al perioadei acoperite.

- *Clasificarea datoriilor în curente și pe termen lung* - amendamente la IAS 1. Amendamentul la IAS 1 stabilește faptul că datoriile trebuie prezentate în funcție de exigibilitate, în funcție de drepturile care există la data bilanțului. Clasificarea nu este afectată de așteptările entității sau de evenimentelor după data raportării. Modificarea clarifică de asemenea ce se înțelege prin „stingerea” unei datorii.

- *Modificări ale IAS 16 – Imobilizări corporale.* Modificarea interzice entității să deducă din costul unei imobilizări corporale venituri realizate ca urmare a utilizării imobilizării pe perioada în care imobilizarea respectivă este în curs de a fi adusă la nivelul necesar funcționării.

- *Definiția unei afaceri* – Amendamente la IFRS 3. Definiția modificată a unei afaceri presupune ca o achiziție să includă date de intrare și un proces de fond care, împreună, contribuie în mod semnificativ la abilitatea societății de a crea rezultate. Definiția de „rezultate” se modifică pentru a se concentra pe bunuri și servicii livrate către clienți, care generează venituri din investiție și alte venituri și exclude rentabilități sub formă de diminuare de costuri sau alte beneficii economice. Aceste modificări pot conduce la o înmulțire a achizițiilor care sunt considerate achiziții de active.

*Note explicative selectate la situațiile financiare individuale  
la 31 decembrie 2021*

- *Contracte oneroase* – Costul îndeplinirii unui contract – Amendamente la IAS 37. Amendamentele la IAS 37 clarifică costurile directe care țin de îndeplinirea unui contract și alocarea altor costuri direct pe îndeplinirea contractului respectiv. Înainte de recunoașterea unui provizion pentru îndeplinirea contractului, entitatea va înregistra orice depreciere de active care a apărut în îndeplinirea contractului.

- *Îmbunătățiri anuale pentru ciclul 2018 - 2020* (în vigoare începând cu data de 1 ianuarie 2022)

- *IFRS 9 Instrumente Financiare* – clarifică ce fel de onorarii trebuie incluse în testul 10% la derecunoașterea datoriilor financiare;

- *IFRS 16 Chirii* – modificarea exemplului 13 prin care se înlătură ilustrarea plăților de la locator cu privire la modernizări, pentru a înlătura confuzii cu privire la tratamentul avantajelor cu privire la chirii;

- *IFRS 1 Adoptarea pentru prima dată a IFRS* – permite entităților să evalueze activele și datoriile la valori contabile înregistrate în cadrul situațiilor financiare ale societății mamă, împreună cu orice diferențe de curs valutar aferente;

- *IAS 41 Agricultură* – înlăturarea cerinței ca entitățile să excludă fluxurile de numerar pentru taxe determinate de evaluarea la valoare justă conform IAS 41.

- *Definiția estimărilor contabile, amendament la IAS 8* (în vigoare începând cu data de 1 ianuarie 2023). IASB a emis un Amendament la IAS 8 „Politici contabile” care clarifică cum trebuie ca entitățile să distingă între modificări ale estimărilor contabile și cele ale politicilor contabile. Distincția este importantă deoarece modificările în estimări contabile se aplică prospectiv, dar modificările de politici contabile se aplică în general retrospectiv și pentru perioada curentă.

#### **4. Administrarea riscurilor semnificative**

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

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

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

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

Societatea a instituit în cadrul organigramei Biroul Administrare risc, care este independent ierarhic și funcțional față de celelalte compartimente din cadrul societății.

Societatea acordă o maximă importanță gestionării eficiente a riscurilor fiind o componentă importantă a obiectivelor strategice ale managementului societății.

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

Monitorizarea riscurilor se face pe fiecare nivel ierarhic, existând proceduri de supervizare și aprobare a limitelor decizionale.

Raportarea internă a expunerii la risc se face în mod continuu, pe fiecare linie de activitate,

*Note explicative selectate la situațiile financiare individuale  
la 31 decembrie 2021*

conducerea societății fiind permanent informată cu privire la riscurile ce pot apărea în derularea activității.

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

Profilul de risc a fost stabilit atât la nivel global cât și individual, pentru fiecare categorie de risc, avându-se în vedere natura, dimensiunea și complexitatea activităților Societății.

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

Investițiile în acțiunile Societății comportă nu numai avantajele ce le sunt specifice, dar și riscul nerealizării obiectivelor, inclusiv al unor pierderi pentru investitori, veniturile atrase din investiții fiind, de regulă, proporționale cu riscul. În activitățile sale curente, Societatea poate să se confrunte atât cu riscurile specifice care decurg din funcționarea sa curentă cât și cu riscuri indirecte care apar ca urmare a derulării operațiunilor și serviciilor în colaborare cu alte entități financiare.

Principalele riscuri identificate în activitatea Societății, sunt:

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

#### **a) Riscul de piață**

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

Societatea este expusă la următoarele riscuri de piață:

- ***Riscul de preț (poziție)***

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

Societatea monitorizează atât componenta sistemică (riscul general determinat de factori la nivel macro), cât și riscul specific determinat de activitatea proprie a emitenților, pentru ca atunci când riscurile de preț nu sunt în concordanță cu politicile și procedurile interne, să se acționeze în consecință prin rebalansarea portofoliului de active.

La data de 31 decembrie 2021 și 31 decembrie 2020, Societatea are următoarea structură de active supuse riscului de preț:

**Note explicative selectate la situațiile financiare individuale**  
la 31 decembrie 2021

<i>În lei</i>	Nr. soc.	Valoare de piață 31 decembrie 2021	Nr. soc.	Valoare de piață 31 decembrie 2020
Investiții de capital				
Societăți listate	26	2.214.453.327	27	1.860.757.632
Societăți nelistate	14	163.005.725	15	153.924.820
Unități de fond	4	4.652.463	4	3.598.943
<b>Total investiții de capital</b>	<b>44</b>	<b>2.382.111.515</b>	<b>46</b>	<b>2.018.281.395</b>

Valoarea de piață a portofoliului de acțiuni listate (pe BVB – piață reglementată, BVB-AERO – sistem alternativ de tranzacționare), la 31 decembrie 2021, reprezintă 92,96% (31 decembrie 2020: 92,20%) din valoarea totală a portofoliului administrat.

În cadrul portofoliului administrat se regăsesc un număr de 7 emitenți, din cei 19 care constituie indicele BET al Bursei de Valori București.

Valoarea de piață a pachetelor de acțiuni deținute la cei 7 emitenți reprezintă 69,90% din valoarea de piață a acțiunilor deținute la societățile listate.

Societatea monitorizează, de asemenea, concentrarea riscului pe sectoare de activitate care se prezintă după cum urmează:

Structura portofoliului	Valoarea de piață a pachetului 31 decembrie 2021		Valoarea de piață a pachetului 31 decembrie 2020	
	(lei)	%	(lei)	%
<b>Sectoarele economice cu pondere în portofoliul valoric :</b>				
finanțe, bănci	1.119.751.658	47,01	999.521.426	49,52
resurse petrol, gaz metan și servicii anexe	340.847.296	14,31	271.929.174	13,47
închirieri și subînchirieri bunuri imobiliare	267.878.903	11,25	264.098.427	13,09
intermedieri financiare	179.329.234	7,53	60.405.803	2,99
transport energie și gaze	117.312.819	4,92	138.279.298	6,85
industria farmaceutică	107.436.212	4,51	62.142.974	3,08
turism, alimentație publică, agrement	102.287.488	4,29	99.109.564	4,91
industria alimentară	61.325.171	2,57	57.307.582	2,84
industria constructoare de mașini, prelucrare	56.757.666	2,38	28.546.260	1,41
industria electronică, electrotehnică	24.170.137	1,01	26.211.928	1,3
industria metalurgică	-	0,00	5.098.546	0,25
depozitare și comerț cereale	-	0,00	1.660.826	0,08
Altele	362.468	0,02	370.644	0,02
<b>TOTAL TITLURI DE CAPITAL</b>	<b>2.377.459.052</b>	<b>99,80</b>	<b>2.014.682.452</b>	<b>99,82</b>
<b>UNITĂȚI DE FOND</b>	<b>4.652.463</b>	<b>0,20</b>	<b>3.598.943</b>	<b>0,18</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>2.382.111.515</b>	<b>100,00</b>	<b>2.018.281.395</b>	<b>100,00</b>

Din analiza datelor prezentate mai sus, la 31 decembrie 2021, Societatea deține cu precădere acțiuni la emitenți care activează în domeniul finanțe, bănci cu o pondere de 47,01 % din total portofoliu, în scădere față de 31 decembrie 2020, când pe același sector de activitate înregistra o pondere de 49,52% (scădere determinată de tranzacțiile pe piața de capital).

*Note explicative selectate la situațiile financiare individuale  
la 31 decembrie 2021*

• **Riscul valutar**

Riscul valutar este riscul ca valoarea unui instrument financiar să fie afectată ca urmare a fluctuațiilor cotațiilor de pe piața valutară. Acest risc are în vedere toate pozițiile deținute de Societate în depozite în valută, instrumente financiare denumite în valută, indiferent de perioada de deținere sau al nivelului de lichiditate înregistrat de respectivele poziții. Societatea nu a utilizat în perioada de raportare instrumente financiare derivate pentru a se proteja față de fluctuațiile cursului de schimb. Riscul valutar datorită fluctuațiilor de preț este nesemnificativ. La 31 decembrie 2021, disponibilitățile în valută erau de 2.165.474 lei, reprezentând 11,67 % din total disponibilități.

În condițiile în care majoritatea activelor Societății sunt exprimate în moneda națională, fluctuațiile cursului de schimb nu afectează în mod direct activitatea Societății. Aceste fluctuații au influență în cazul evaluării investițiilor de tipul depozitelor în valută și a disponibilităților din conturile curente.

Disponibilitățile în valută reprezintă, la 31 decembrie 2021, 0,09% (31 decembrie 2020: 0,10%) din totalul activelor financiare, astfel încât riscul valutar este nesemnificativ.

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

Concentrarea activelor și datoriilor pe feluri de valute este rezumată în tabelul următor:

<i>În lei</i>	<b>Valoare contabilă</b>	<b>Lei</b>	<b>EUR (echivalent lei)</b>	<b>USD (echivalent lei)</b>
<b>31 decembrie 2021</b>				
<b>Active financiare</b>				
Numerar și echivalente de numerar	3.918.230	2.221.202	1.696.821	207
Depozite plasate la bănci	14.631.529	14.163.083	-	468.446
Obligațiuni la cost amortizat	6.851.710	6.851.710	-	-
Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	2.377.459.052	2.377.459.052	-	-
Active financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	4.652.463	4.652.463	-	-
Credite și creanțe	2.311.637	2.311.637	-	-
Alte active financiare	132.101	132.101	-	-
<b>Total active financiare</b>	<b>2.409.956.722</b>	<b>2.407.791.248</b>	<b>1.696.821</b>	<b>468.653</b>
<b>Datorii financiare</b>				
Dividende de plată	45.798.986	45.798.986	-	-
Alte datorii financiare	6.639.031	6.639.031	-	-
<b>Total datorii financiare</b>	<b>52.438.017</b>	<b>52.438.017</b>	-	-

<i>În lei</i>	<b>Valoare contabilă</b>	<b>Lei</b>	<b>EUR (echivalent lei)</b>	<b>USD (echivalent lei)</b>
<b>31 decembrie 2020</b>				
<b>Active financiare</b>				
Numerar și echivalente de numerar	4.279.513	2.608.579	1.670.741	193
Depozite plasate la bănci	26.602.893	26.178.355	-	424.538
Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	2.014.682.452	2.014.682.452	-	-



**Note explicative selectate la situațiile financiare individuale**  
la 31 decembrie 2021

Active financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	3.598.943	3.598.943	-	-
Credite și creanțe	191.867	191.867	-	-
Alte active financiare	171.393	171.393	-	-
<b>Total active financiare</b>	<b>2.049.527.061</b>	<b>2.047.431.589</b>	<b>1.670.741</b>	<b>424.731</b>
<b>Datorii financiare</b>				
Dividende de plată	61.222.189	61.222.189	-	-
Alte datorii financiare	10.655.357	10.655.357	-	-
<b>Total datorii financiare</b>	<b>71.877.546</b>	<b>71.877.546</b>	-	-

- **Riscul de rată a dobânzii**

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

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

Majoritatea activelor din portofoliu nu sunt purtătoare de dobândă. În consecință, Societatea nu este în mod semnificativ afectată de riscul de rată a dobânzii. Ratele de dobândă aplicate numerarului și echivalentelor de numerar sunt pe termen scurt.

Pentru a beneficia de volatilitatea dobânzilor, pentru o mai mare flexibilitate în politica de alocare a disponibilităților bănești, se va urmări ca plasarea disponibilităților bănești în instrumente monetare să se facă în special pe termen scurt, de 1-3 luni.

Un factor de creștere a riscului de rată a dobânzii îl reprezintă investițiile în obligațiuni. În trimestrul III al anului 2021, S.I.F. Oltenia S.A. și-a diversificat portofoliul prin achiziția de obligațiuni garantate emise de Mercur S.A., însă ponderea acestor instrumente în activul total al societății este de doar 0,28%.

Prin urmare, se poate concluziona că riscul de rată a dobânzii este nesemnificativ.

Următorul tabel rezumă expunerea Societății la riscul de rată a dobânzii.

<i>În lei</i>	<b>Valoare contabilă</b>	<b>Sub 3 luni</b>	<b>Peste 12 luni</b>	<b>Fără dobândă</b>
<b>31 decembrie 2021</b>				
<b>Active financiare</b>				
Numerar și echivalente de numerar	3.918.230	-	-	3.918.230
Depozite plasate la bănci	14.631.529	14.631.529	-	-
Obligațiuni la cost amortizat	6.851.710	51.710	6.800.000	-
Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	2.377.459.052	-	-	2.377.459.052
Active financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	4.652.463	-	-	4.652.463
Credite și creanțe	2.311.637	-	-	2.311.637
Alte active financiare	132.101	-	-	132.101
<b>Total active financiare</b>	<b>2.409.956.722</b>	<b>14.683.239</b>	<b>6.800.000</b>	<b>2.388.473.483</b>

**Note explicative selectate la situațiile financiare individuale**  
la 31 decembrie 2021

**Datorii financiare**

Dividende de plată	45.798.986	-	-	45.798.986
Alte datorii financiare	6.639.031	-	-	6.639.031
<b>Total datorii financiare</b>	<b>52.438.017</b>	-	-	<b>52.438.017</b>

În lei

	<b>Valoare contabilă</b>	<b>Sub 3 luni</b>	<b>Între 3 și 12 luni</b>	<b>Fără dobândă</b>
<b>31 decembrie 2020</b>				
<b>Active financiare</b>				
Numerar și echivalente de numerar	4.279.513	-	-	4.279.513
Depozite plasate la bănci	26.602.893	26.602.893	-	-
Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	2.014.682.452	-	-	2.014.682.452
Active financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	3.598.943	-	-	3.598.943
Credite și creanțe	191.867	-	-	191.867
Alte active financiare	171.393	-	-	171.393
<b>Total active financiare</b>	<b>2.049.527.061</b>	<b>26.602.893</b>	-	<b>2.022.924.168</b>
<b>Datorii financiare</b>				
Dividende de plată	61.222.189	-	-	61.222.189
Alte datorii financiare	10.655.357	-	-	10.655.357
<b>Total datorii financiare</b>	<b>71.877.546</b>	-	-	<b>71.877.546</b>

**b) Riscul de credit**

Riscul de credit reprezintă riscul societății de a înregistra pierderi sau al nerealizării profiturilor estimate ca urmare a insolvenței debitorilor săi sau ca urmare a neîndeplinirii de către contrapartidă a obligațiilor financiare.

Riscul de credit exprimă posibilitatea ca debitorii sau emitenții să nu-și onoreze obligațiile la scadență, ca urmare a degradării situației financiare a împrumutatului și intrării în insolvență sau datorită situației generale a economiei. Riscul de credit apare în raport cu orice tip de creanță.

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

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

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

În cazul Societății, riscul de credit este în cea mai mare parte determinat de expunerile pe elemente de activ de tipul „acțiunilor” care reprezintă 98,14% din activele administrate,

*Note explicative selectate la situațiile financiare individuale  
la 31 decembrie 2021*

evaluate conform prevederilor legale.

Prin specificul portofoliului, sectorul cu expunere ridicată este sectorul „finanțe, bănci” cu o expunere de peste 20% în total activ, care la 31 decembrie 2021 deține 47,01% din totalul portofoliului de acțiuni. 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 31 decembrie 2021, societatea deținea obligațiuni emise de Mercur S.A care au o pondere foarte scăzută (0,28%) 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, astfel încât este evitat și riscul concentrării. Depozitele bancare sunt constituite la cea mai importantă instituție bancară din sistem, Banca Transilvania, care deține un rating BB+, conform Fitch Ratings.

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.

### **c) Riscul de lichiditate**

Riscul de lichiditate reprezintă riscul de afectare a profitului ca urmare a operațiunilor asociate unor instrumente financiare care nu sunt lichide (ceea ce ar putea determina dificultăți în cumpărarea sau vânzarea acestor instrumente financiare într-un timp rezonabil, cu o pierdere minimă), precum și cel determinat de posibilitatea ca Societatea să nu poată să-și îndeplinească obligațiile de natură financiară pe termen scurt.

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

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

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

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

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

Estimăm că acest risc se încadrează în limitele de risc aprobate pentru un apetit de risc mediu.

Structura activelor și datoriilor din punct de vedere al lichidității este analizată în tabelul următor:

**Note explicative selectate la situațiile financiare individuale**  
*la 31 decembrie 2021*

<i>În lei</i>	<b>Valoare contabilă</b>	<b>Sub 3 luni</b>	<b>Peste 12 luni</b>	<b>Fără maturitate prestabilită</b>
<b>31 decembrie 2021</b>				
<b>Active financiare</b>				
Numerar și echivalente de numerar	3.918.230	-	-	3.918.230
Depozite plasate la bănci	14.631.529	14.631.529	-	-
Obligațiuni la cost amortizat	6.851.710	51.710	6.800.000	-
Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	2.377.459.052	-	-	2.377.459.052
Active financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	4.652.463	-	-	4.652.463
Credite și creanțe	2.311.637	-	-	2.311.637
Alte active financiare	132.101	-	-	132.101
<b>Total active financiare</b>	<b>2.409.956.722</b>	<b>14.683.239</b>	<b>6.800.000</b>	<b>2.388.473.483</b>
<b>Datorii financiare</b>				
Dividende de plată	45.798.986	45.798.986	-	-
Alte datorii financiare	6.639.031	6.639.031	-	-
<b>Total datorii financiare</b>	<b>52.438.017</b>	<b>52.438.017</b>	-	-

<i>În lei</i>	<b>Valoare contabilă</b>	<b>Sub 3 luni</b>	<b>Între 3 și 12 luni</b>	<b>Fără maturitate prestabilită</b>
<b>31 decembrie 2020</b>	-	-	-	-
<b>Active financiare</b>	-	-	-	-
Numerar și echivalente de numerar	4.279.513	-	-	4.279.513
Depozite plasate la bănci	26.602.893	26.602.893	-	-
Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	2.014.682.452	-	-	2.014.682.452
Active financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	3.598.943	-	-	3.598.943
Credite și creanțe	191.867	-	-	191.867
Alte active financiare	171.393	-	-	171.393
<b>Total active financiare</b>	<b>2.049.527.061</b>	<b>26.602.893</b>	-	<b>2.022.924.168</b>
<b>Datorii financiare</b>				
Dividende de plată	61.222.189	61.222.189	-	-
Alte datorii financiare	10.655.357	10.655.357	-	-
<b>Total datorii financiare</b>	<b>71.877.546</b>	<b>71.877.546</b>	-	-

**d) Riscul operațional**

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

*Note explicative selectate la situațiile financiare individuale  
la 31 decembrie 2021*

În categoria riscului operațional se urmăresc:

- *Riscul IT* - reprezintă o sub-categorie a riscului operațional care se referă la riscul determinat de inadecvarea strategiei și politicii IT, a tehnologiei informației și a procesării informației, cu referire la capacitatea de gestionare, integritatea, controlabilitatea și continuitatea acesteia, sau de utilizarea necorespunzătoare a tehnologiei informației.

- *Riscul strategic* - reprezintă riscul actual sau viitor de afectare a profiturilor și capitalului determinat de schimbări în mediul de afaceri sau de decizii de afaceri nefavorabile, de implementarea inadecvată a deciziilor sau de lipsa de reacție la schimbările din mediul de afaceri. Riscul strategic este necontrolabil și necuantificabil, managementul societății adoptând o politică prudentă cu scopul de a minimiza expunerea la acest risc. Reperetele principale în urmărirea riscului strategic sunt urmărirea indicatorilor de eficiență conform obiectivelor strategice asumate. Pentru evitarea riscului strategic este urmărită evoluția pieței în raport cu prevederile asumate prin bugetul de venituri și cheltuieli. La nivelul societății estimăm că riscul strategic este scăzut, politica de afaceri adoptată de conducerea societății fiind una prudentială.

- *Riscul reputațional* - reprezintă riscul actual sau viitor de afectare a profiturilor și capitalului determinat de percepția nefavorabilă asupra imaginii societății de către acționari, investitori sau a autorității de supraveghere. Obiectivul societății este acela de a satisface interesele acționarilor și investitorilor și de a desfășura o activitate corectă, conformă cu reglementările pieței de capital.

- *Riscul asociat activităților externalizate* - reprezintă impactul financiar, reputațional și operațional pe care îl poate avea asupra societății îndeplinirea în mod neadecvat de către prestatorul de servicii a activității externalizate, incluzând și riscul continuării în condiții optime a desfășurării de activități financiare și/sau respectării prevederilor legislației în vigoare, ca urmare a eșecului sau dificultății întâmpinate de către persoana juridică angajată de societate, în baza unui contract, să desfășoare anumite activități. Se gestionează de către compartimentele care gestionează contractele încheiate.

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

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

- *Riscuri legate de durabilitate* – reprezintă un eveniment sau o condiție de mediu, socială sau de guvernare 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 guvernare care, în cazul în care s-ar produce, ar putea avea un impact asupra rentabilității plasamentelor realizate.

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

Persoana responsabilă cu administrarea riscurilor are responsabilitatea de a implementa și

**Note explicative selectate la situațiile financiare individuale**  
la 31 decembrie 2021

dezvolta măsuri pentru gestionarea riscului operațional.

S.I.F. Oltenia S.A. utilizează autoevaluarea ca instrument de analiză și administrare a riscului operațional.

Persoana responsabilă cu administrarea riscurilor a actualizat registrul riscurilor la 31.12.2021, evenimentele de natura riscului operațional fiind atent monitorizate și remediate într-un timp optim, astfel încât să nu fie afectată activitatea societății.

În anul 2021, Societatea a efectuat evaluarea internă a riscurilor operaționale generate de Sistemele Informatice conform 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. Din punctul de vedere al Normei A.S.F. nr. 4 / 2018, Societatea se încadrează în categoria de risc "mediu". Conform art. 49 lit. a) din Norma A.S.F. nr. 4/2018, rezultatul evaluării interne a riscurilor operaționale ale Societății trebuie transmis către A.S.F. până la data de 31 martie 2022, pentru anul 2021.

Conform art. 21 din Norma A.S.F. nr. 4/2018, Societatea are obligația de a audita IT extern sau cu resurse interne certificate sistemele informatice importante utilizate, o dată la 3 ani, astfel încât perioada supusă auditului să fie 3 ani calendaristici consecutivi, începând cu prima lună ianuarie după sfârșitul perioadei supuse auditului IT anterior, conform încadrării în categoria de risc mediu. În anul 2020, Societatea a efectuat auditul extern asupra sistemelor informatice relevante ale Societății, audit efectuat de către CertSIGN S.A. Următorul audit asupra sistemelor informatice relevante ale Societății urmează a fi efectuat în anul 2023.

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.

#### **e) Adecvarea capitalurilor**

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

Capitalurile proprii ale Societății sunt formate din capitalul social, rezervele create, rezultatul curent și rezultatul reportat. La data de 31 decembrie 2021, capitalurile proprii ale Societății sunt 2.197.633.426 lei (31 decembrie 2020: 1.872.197.361 lei).

### **5. Active și datorii financiare**

#### **Clasificări contabile și valori juste**

Valorile contabile și valorile juste ale activelor și datoriilor financiare se prezintă la 31 decembrie 2021, astfel:

<i>În lei</i>	<b>Valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global</b>	<b>Valoarea justă prin contul de profit sau pierdere</b>	<b>Cost amortizat</b>	<b>Valoarea contabilă netă</b>	<b>Valoare justă</b>
Numerar și echivalente de numerar	-	-	3.918.230	3.918.230	3.918.230
Depozite plasate la bănci	-	-	14.631.529	14.631.529	14.631.529

**Note explicative selectate la situațiile financiare individuale**  
la 31 decembrie 2021

Obligațiuni la cost amortizat	-	-	6.851.710	6.851.710	6.851.710
Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	2.377.459.052	-	-	2.377.459.052	2.377.459.052
Active financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	-	4.652.463	-	4.652.463	4.652.463
Alte active financiare	-	-	2.443.738	2.443.738	2.443.738
<b>Total active financiare</b>	<b>2.377.459.052</b>	<b>4.652.463</b>	<b>27.845.207</b>	<b>2.409.956.722</b>	<b>2.409.956.722</b>
Dividende de plată	-	-	45.798.986	45.798.986	45.798.986
Alte datorii financiare	-	-	6.639.031	6.639.031	6.639.031
<b>Total datorii financiare</b>	-	-	<b>52.438.017</b>	<b>52.438.017</b>	<b>52.438.017</b>

Valorile contabile și valorile juste ale activelor și datoriilor financiare se prezintă la 31 decembrie 2020, astfel:

<i>În lei</i>	Valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	Valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	Cost amortizat	Valoarea contabilă netă	Valoare justă
Numerar și echivalente de numerar	-	-	4.279.513	4.279.513	4.279.513
Depozite plasate la bănci	-	-	26.602.893	26.602.893	26.602.893
Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	2.014.682.452	-	-	2.014.682.452	2.014.682.452
Active financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	-	3.598.943	-	3.598.943	3.598.943
Alte active financiare	-	-	363.260	363.260	363.260
<b>Total active financiare</b>	<b>2.014.682.452</b>	<b>3.598.943</b>	<b>31.245.666</b>	<b>2.049.527.061</b>	<b>2.049.527.061</b>
Dividende de plată	-	-	61.222.189	61.222.189	61.222.189
Alte datorii financiare	-	-	10.655.357	10.655.357	10.655.357
<b>Total datorii financiare</b>	-	-	<b>71.877.546</b>	<b>71.877.546</b>	<b>71.877.546</b>

## 6. Venituri din dividende

Veniturile din dividende sunt înregistrate la valoarea brută. Cotele de impozitare a dividendelor aferente perioadei de raportare au fost de 5% și zero (31 decembrie 2020: 5% și zero).

Detalierea veniturilor din dividende pe principalele contrapartide se prezintă astfel:

<i>În lei</i>	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
BANCA TRANSILVANIA	19.892.934	24.812.607
OMV PETROM S.A. București	17.795.820	22.094.291
S.N.G.N. ROMGAZ S.A. Mediaș	4.029.655	3.624.439
ȘANTIERUL NAVAL ORȘOVA S.A.	3.200.337	768.081
C.N.T.E.E. TRANSELECTICA S.A. București	2.359.273	1.301.668

**Note explicative selectate la situațiile financiare individuale**  
la 31 decembrie 2021

BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE S.A. București	2.146.055	-
S.N.T.G.N. TRANSGAZ S.A. Mediaș	1.980.552	3.764.021
UNIVERS S.A. Rm.Vâlcea	1.345.419	2.153.257
VOLTALIM S.A. Craiova	1.307.459	1.619.330
FLAROS S.A. București	986.712	1.874.753
IAMU S.A. Blaj	793.372	793.372
ANTIBIOTICE S.A. Iași	578.231	3.820.609
BURSA DE VALORI BUCUREȘTI S.A.	409.494	315.496
PROVITAS S.A. București	316.251	182.723
ELBA S.A. Timișoara	98.982	-
DEPOZITARUL CENTRAL S.A. București	32.553	58.601
TURISM FELIX S.A. Băile Felix	-	1.451.900
ELECTROMAGNETICA S.A. București	-	706.871
MERCUR S.A. Craiova	-	881.000
S.I.F. Transilvania	-	477.303
COMPLEX HOTELIER DÂMBOVIȚA S.A. Târgoviște	-	245.450
<b>TOTAL</b>	<b>57.273.099</b>	<b>70.945.772</b>

**7. Venituri din dobânzi**

*În lei*

	<b>31 decembrie 2021</b>	<b>31 decembrie 2020</b>
Venituri din dobânzi aferente depozitelor bancare	340.396	306.076
Venituri din dobânzi aferente conturilor curente bancare	5	1
Venituri din dobânzi – obligațiuni	51.710	-
<b>Total</b>	<b>392.111</b>	<b>306.077</b>

**8. Alte venituri operaționale**

*În lei*

	<b>31 decembrie 2021</b>	<b>31 decembrie 2020</b>
Venituri din provizioane pentru deprecierea activelor circulante	38.776	3698
Alte venituri din exploatare	980.294	143.369
Alte venituri financiare	17.100	17.046
<b>Total</b>	<b>1.036.170</b>	<b>164.113</b>

**9. Comisioane, onorarii și taxe de administrare și supraveghere**

*În lei*

	<b>31 decembrie 2021</b>	<b>31 decembrie 2020</b>
Cheltuieli privind comisioane datorate SSIF pentru tranzacții acțiuni	419.642	262.052
Cheltuieli privind comisioane datorate pentru servicii registru acționari	180.282	142.800
Cheltuieli privind comisioane cu societatea de depozit	476.643	417.904
Cheltuieli BVB	58.839	15.536
Cheltuieli privind taxe datorate entităților din piața de capital (A.S.F.)	1.986.365	1.721.457
Cheltuieli privind onorariul de audit	104.720	129.236
Alte cheltuieli privind comisioane, onorarii și cotizații	319.186	135.569
<b>Total</b>	<b>3.545.677</b>	<b>2.824.554</b>



*Note explicative selectate la situațiile financiare individuale  
la 31 decembrie 2021*

Cheltuielile privind comisioane datorate S.S.I.F. pentru tranzacții acțiuni sunt reprezentate de comisioanele aferente vânzărilor de valori mobiliare pe piața reglementată.

Comisioanele aferente achizițiilor de acțiuni, altele decât cele înregistrate prin Contul de Profit sau Pierdere, sunt înregistrate în valoarea contabilă a activelor financiare.

Creșterea cheltuielilor privind comisioane, onorarii și cotizații se datorează în principal creșterii cheltuielilor cu onorarii avocați. În cursul anului 2021, având în vedere numărul mare al litigiilor aflate pe rol, complexitatea ridicată a acestora și impactul semnificativ asupra stabilității și bunei funcționării a activității societății, precum și faptul că Hotărârile contestate vizează decizii importante referitoare la activitatea societății, au fost încheiate contracte de asistență juridică cu firme de avocatură cu experiență relevantă în domeniul societar.

## 10. Alte cheltuieli operaționale

<i>În lei</i>	<b>31 decembrie 2021</b>	<b>31 decembrie 2020</b>
Cheltuieli cu impozite și taxe	196.967	217.233
Cheltuieli cu salariile și alte cheltuieli cu personalul	16.494.697	7.447.765
Cheltuieli cu amortizări, provizioane și ajustări de valoare	6.110.930	5.118.638
Cheltuieli cu prestații externe	1.701.611	971.635
Cheltuieli cu dobânda	-	121.516
<b>Total</b>	<b>24.504.205</b>	<b>13.876.787</b>

Cheltuielile cu personalul au crescut comparativ cu aceeași perioadă a anului anterior în principal ca urmare a înregistrării următoarelor:

- premii (stimulente) aferente anului 2019 în sumă de 4.794.837 lei, și contribuția asiguratorie pentru muncă aferentă în sumă de 107.884 lei acordate în luna aprilie 2021;
- premii (stimulente) aferente anului 2020 în sumă totală de 3.648.857 lei și contribuția asiguratorie pentru muncă aferentă în sumă de 82.100 lei acordate în ultimul trimestru al anului 2021.

## Cheltuieli cu salariile și asimilate

<i>În lei</i>	<b>31 decembrie 2021</b>	<b>31 decembrie 2020</b>
Cheltuieli cu salariile	15.962.097	7.222.274
Cheltuielile privind asigurările și protecția socială	532.600	225.491
<b>Total</b>	<b>16.494.697</b>	<b>7.447.765</b>

**Note explicative selectate la situațiile financiare individuale**  
la 31 decembrie 2021

Remunerarea personalului societății la 31 decembrie 2021, se prezintă astfel:

Indicatori/sume brute	Sume brute afere nte activității desfășurate în anul 2021 (lei)	Sume plătite efectiv în cursul anului 2021 (lei)	Sume de plătit în cursul anului 2022 (lei)	Număr beneficiari
<b>1. Remunerații acordate întregului personal SAI/AFIA (inclusiv funcțiile externalizate)</b>	13.018.404	6.568.645	6.449.759	58
<i>Remunerații fixe</i>	7.518.404	6.568.645	949.759	56
<i>Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>	5.500.000 ***		5.500.000	
- numerar	5.500.000		5.500.000	
- alte forme (cu indicarea separată a fiecărei categorii)				
<i>Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță</i>				
<b>2. Remunerații acordate personalului identificat al SAI/AFIA (inclusiv funcțiile externalizate)</b>				
<b>A. Membri CA/CS, din care</b>	986.691	888.398	98.293	6
<i>Remunerații fixe</i>	986.691	888.398	98.293	6
<i>Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>				
- numerar				
- alte forme (cu indicarea separată a fiecărei categorii)				
<i>Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță</i>				
<b>B. Directori/membri Directorat, din care:</b>	1.779.712	1.627.744	151.968	2
<i>Remunerații fixe</i>	1.779.712	1.627.744	151.968	2
<i>Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>				
- numerar				
-alte forme (cu indicarea separată a fiecărei categorii)				
<i>Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță</i>				
<b>C. Funcții cu atribuții de control (cu indicarea expresă a tuturor funcțiilor incluse în această categorie)*</b>	404.909	376.420	28.489	3
<i>Remunerații fixe</i>	404.909	376.420	28.489	3
<i>Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>				
- numerar				
- alte forme (cu indicarea separată a fiecărei categorii)				
<i>Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță</i>				
<b>D. Alte funcții decât cele indicate la lit. A-C de mai sus, incluse în categoria personalului identificat (cu indicarea expresă a tuturor funcțiilor incluse în această categorie)**</b>	805.834	777.205	28.629	4
<i>Remunerații fixe</i>	805.834	777.205	28.629	4
<i>Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>				
- numerar				
- alte forme				
<i>Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță</i>				

**Note explicative selectate la situațiile financiare individuale**  
la 31 decembrie 2021

Remunerarea personalului societății la 31 decembrie 2020 se prezintă astfel:

Indicatori/sume brute	Sume brute afere ntive activității desfășurate în anul 2020 (lei)	Sume plătite efectiv în cursul anului 2020 (lei)	Sume de plătite în cursul anului 2021 (lei)	Număr beneficiari
<b>1. Remunerații acordate întregului personal SAI/AFIA (inclusiv funcțiile externalizate)</b>	10.871.130	6.819.970	4.051.160	
<i>Remunerații fixe</i>	7.222.274	6.819.970	402.304	57
<i>Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>	3.648.856		3.648.856	56
- numerar	3.648.856		3.648.856	56
- alte forme (cu indicarea separată a fiecărei categorii)				
<i>Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță</i>				
<b>2. Remunerații acordate personalului identificat al SAI/AFIA (inclusiv funcțiile externalizate)</b>				
<b>A. Membri CA/CS, din care</b>	3.251.677	1.211.012	2.040.665	11
<i>Remunerații fixe</i>	1.290.415	1.211.012	79.403	11
<i>Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>	1.961.262		1.961.262	9
- numerar	1.961.262		1.961.262	9
- alte forme (cu indicarea separată a fiecărei categorii)				
<i>Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță</i>				
<b>B. Directori/membri Directorat, din care:</b>	1.764.853	1.648.756	116.097	
<i>Remunerații fixe</i>	1.709.216	1.648.756	60.460	4
<i>Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>	55.637		55.637	2
- numerar	55.637		55.637	2
- alte forme (cu indicarea separată a fiecărei categorii)				
<i>Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță</i>				
<b>C. Funcții cu atribuții de control (cu indicarea expresă a tuturor funcțiilor incluse în această categorie)*</b>	476.332	320.056	156.276	
<i>Remunerații fixe</i>	345.692	320.056	25.636	3
<i>Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>	130.640		130.640	3
- numerar	130.640		130.640	3
- alte forme (cu indicarea separată a fiecărei categorii)				
<i>Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță</i>				
<b>D. Alte funcții decât cele indicate la lit. A-C de mai sus, incluse în categoria personalului identificat (cu indicarea expresă a tuturor funcțiilor incluse în această categorie)**</b>	1.583.924	1.023.139	560.785	
<i>Remunerații fixe</i>	1.063.173	1.023.139	40.034	4
<i>Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>	520.751		520.751	5
- numerar	520.751		520.751	5
- alte forme (cu indicarea separată a fiecărei categorii)				
<i>Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță</i>				

**Note explicative selectate la situațiile financiare individuale**  
*la 31 decembrie 2021*

\* Categoria funcțiilor cu atribuții de control include administratorul de risc, ofițerul de conformitate și auditorul intern.

\*\* În categoria de personal ale cărui acțiuni au un impact semnificativ sunt incluse Director - Direcția Portofoliu, Director - Direcția Economică și Manager de Investiții – Direcția Investiții.

\*\*\* În anul 2021 a fost constituit provizionul pentru stimulente în sumă de 5.500.000 lei ce se vor acorda salariaților, directorilor ce își desfășoară activitatea în baza contractului de mandat și administratorilor Societății. Aceste prime vor fi distribuite după aprobarea de către Adunarea Generală a Acționarilor a situațiilor financiare anuale individuale, întocmite pentru anul în care s-a realizat profitul din care se acordă stimulentele.

În anul 2021 au fost plătite remunerații variabile de A.F.I.A. către personalul său care reprezintă premii (stimulente) aferente anului 2019 în sumă de 4.794.837 lei și aferente anului 2020 în sumă de 3.648.856 lei care au fost înregistrate pe costuri prin constituirea unui provizion la finele anului 2019 respectiv 2020. În anul 2021 când acestea au fost acordate, sumele au fost înregistrate în cheltuieli cu salariile și a fost reversat provizionul constituit aferent primelor (stimulentelor) plătite, fără a afecta rezultatul perioadei curente.

	<b>31 decembrie 2021</b>	<b>31 decembrie 2020</b>
Personal cu contract de mandat	2	2
Salariați cu studii superioare	25	25
Salariați cu studii medii	11	13
Salariați cu studii generale	3	3
<b>Total</b>	<b>41</b>	<b>43</b>

Evoluția numărului salariaților pe categorii în cursul perioadei de raportare se prezintă astfel:

	<b>Nr. salariați 31 decembrie 2020</b>	<b>Intrări salariați în anul 2021</b>	<b>Ieșiri salariați în anul 2021</b>	<b>Nr. salariați 31 decembrie 2021</b>
Salariați cu studii superioare	25	8	8	25
Salariați cu studii medii	13	-	2	11
Salariați cu studii generale	3	-	-	3
<b>Total</b>	<b>41</b>	<b>8</b>	<b>10</b>	<b>39</b>

În exercițiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2021, numărul mediu de salariați a fost de 38 (31 decembrie 2020: 43), iar efectivul de salariați înregistrați la finele anului 2021 a fost de 39 (31 decembrie 2020: 41).

Societatea face plăți către instituții ale statului român în contul pensiilor angajaților săi.

Toți angajații sunt membri ai planului de pensii al statului român. Societatea nu operează nici un alt plan de pensii sau de beneficii după pensionare și, deci, nu are nici un fel de alte obligații referitoare la pensii. Mai mult, Societatea nu este obligată să ofere beneficii suplimentare angajaților după pensionare.

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

Situația provizioanelor constituite se prezintă astfel:

<i>În lei</i>	<b>Sold la 01 ianuarie 2021</b>	<b>Intrări (constituire)</b>	<b>Ieșiri (reluare)</b>	<b>Sold la 31 decembrie 2021</b>
Provizioane pentru litigii	-	-	-	-
Provizioane pentru stimulente și prime de plătit	10.063.154	5.500.000	10.063.154	5.500.000
<b>Total</b>	<b>10.063.154</b>	<b>5.500.000</b>	<b>10.063.154</b>	<b>5.500.000</b>

*Note explicative selectate la situațiile financiare individuale  
la 31 decembrie 2021*

## 11. Impozitul pe profit

### Reconcilierea profitului înainte de impozitare cu cheltuiala cu impozitul pe profit în contul de profit sau pierderi

<i>În lei</i>	<b>31 decembrie 2021</b>	<b>31 decembrie 2020</b>
Impozit pe profit curent	1.850.524	-
Impozit pe dividende	2.437.268	2.822.421
<b>Total impozit pe profit recunoscut în rezultatul exercițiului</b>	<b>4.287.792</b>	<b>2.822.421</b>
<b>Profit înainte de impozitare</b>	<b>41.838.530</b>	<b>55.053.441</b>
Impozit în conformitate cu cota statutară de 16%	6.694.165	8.808.551
<b>Efectul asupra impozitului pe profit al:</b>		
Cheltuielilor nedeductibile	3.030.942	2.016.496
Veniturilor neimpozabile	(10.930.266)	(11.405.617)
Pierderi fiscale din activitatea curentă	-	580.570
Rata de impunere a dividendelor	2.437.268	2.822.421
Sumelor reprezentând sponsorizări în limite legale	(465.000)	-
Înregistrări și reluări ale diferențelor temporare	-	-
Elemente similare veniturilor	3.520.683	-
<b>Impozitul pe profit</b>	<b>4.287.792</b>	<b>2.822.421</b>

La 31 decembrie 2021, cheltuielile nedeductibile asupra cărora a fost calculat efectul impozitului pe profit includ în principal cheltuieli aferente veniturilor neimpozabile cât și cheltuielile cu prime (stimulente) aferente anului 2019 și 2020, acordate în luna aprilie 2021 respectiv ultimul trimestru al anului 2021.

Veniturile neimpozabile asupra cărora a fost calculat efectul impozitului pe profit includ în principal veniturile din dividende, cât și veniturile din reluarea provizioanelor pentru prime (stimulente) acordate.

Elementele similare veniturilor cu impact fiscal asupra impozitului pe profit sunt reprezentate în principal de dividendele prescrise aferente anilor 2016 și 2017 în sumă totală de 21.561.288 lei înregistrate ca urmare a Hotărârii nr. 6 a Adunării Generale a Acționarilor din data de 20 octombrie 2021 în conturile de rezerve.

## 12. Numerar și echivalente de numerar

<i>În lei</i>	<b>31 decembrie 2021</b>	<b>31 decembrie 2020</b>
Numerar în casierie	729	7.999
Conturi curente la bănci	3.911.187	4.256.849
Echivalente de numerar	6.314	14.665
<b>Total numerar și echivalente de numerar</b>	<b>3.918.230</b>	<b>4.279.513</b>

Conturile curente deschise la bănci sunt în permanență la dispoziția Societății și nu sunt restricționate.

*Note explicative selectate la situațiile financiare individuale  
la 31 decembrie 2021*

### 13. Depozite plasate la bănci

<i>În lei</i>	<b>31 decembrie 2021</b>	<b>31 decembrie 2020</b>
Depozite bancare la vedere	14.628.077	26.584.362
Creanțe atașate	3.452	18.531
<b>Total depozite plasate la bănci</b>	<b>14.631.529</b>	<b>26.602.893</b>

Depozitele bancare sunt în permanență la dispoziția Societății și nu sunt restricționate sau grevate de sarcini.

### 14. Active financiare

#### 14 a) *Obligațiuni la cost amortizat*

	<b>31 decembrie 2021</b>	<b>31 Decembrie 2020</b>
Obligațiuni corporative necotate	6.800.000	-
Rată cupon de încasat cumulată	51.710	-
<b>Total obligațiuni la cost amortizat</b>	<b>6.851.710</b>	<b>-</b>

La data de 31 decembrie 2021 în categoria obligațiunilor la cost amortizat sunt incluse obligațiunile corporative necotate emise de Mercur S.A. Craiova. Obligațiunile au fost achiziționate în cadrul ofertei adresată la mai puțin de 150 de investitori, derulată de Mercur S.A. Craiova în perioada 09.09.2021 – 13.09.2021. Au fost achiziționate un număr de 680 de obligațiuni cu următoarele caracteristici:

- Valoare nominală: 10.000 lei;
- Scadența: 15.09.2026;
- Rata dobânzii: ROBOR 1M +1% /an;
- Plata cupoanelor : semestrială;
- Garantate cu o ipotecă reală imobiliară.

#### 14 b) *Activele financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global* se prezintă astfel:

<i>În lei</i>	<b>31 decembrie 2021</b>	<b>31 decembrie 2020</b>
Acțiuni listate evaluate la valoarea justă	2.214.453.327	1.860.757.632
Acțiuni nelistate evaluate la valoarea justă	163.005.725	153.924.820
Acțiuni evaluate la cost	-	-
<b>Total</b>	<b>2.377.459.052</b>	<b>2.014.682.452</b>

*Note explicative selectate la situațiile financiare individuale  
la 31 decembrie 2021*

**14 c) Activele financiare evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere (unități de fond)**

<i>În lei</i>	<b>31 decembrie 2021</b>	<b>31 decembrie 2020</b>
Fond Deschis de Investiții BT INDEX România	3.368.366	2.535.582
Fond Deschis de Investiții Napoca	289.500	231.592
Fond Deschis de Investiții Transilvania	412.701	388.376
Fond Deschis de Investiții Tehnoglobinvest	581.896	443.393
<b>Total</b>	<b>4.652.463</b>	<b>3.598.943</b>

Mișcarea activelor financiare în perioada de raportare încheiată la 31 decembrie 2021, este prezentată în tabelul următor:

<i>În lei</i>	<b>Acțiuni evaluate la valoarea justă</b>	<b>Acțiuni evaluate la cost</b>	<b>Unități de fond</b>	<b>Total</b>
<b>01 ianuarie 2021</b>	<b>2.014.682.452</b>	-	<b>3.598.943</b>	<b>2.018.281.395</b>
Achiziții	183.530.743	-	-	183.530.743
Vânzări (cost)	(54.480.910)	-	-	(54.480.910)
Modificarea valorii juste	233.726.767	-	1.053.520	234.780.287
<b>31 decembrie 2021</b>	<b>2.377.459.052</b>	-	<b>4.652.463</b>	<b>2.382.111.515</b>

Intrările de acțiuni în cursul anului 2021 au fost în sumă de 183.530.743 lei și reprezintă în principal achiziția de acțiuni de pe piața de capital la S.I.F. Muntenia (78,83 mil lei), S.I.F. Banat-Crișana (40,58 mil lei), Antibiotice Iași (26,94 mil. lei), Banca Transilvania (26,60 mil lei), Alimentara Slatina (8,97 mil. lei), Bursa de Valori București (0,94 mil. lei), Lactate Natura (0,51 mil lei), Sinterom (0,14 mil lei) și Complex Hotelier (0,01 mil. lei).

Vânzările de acțiuni în cursul perioadei de raportare au fost în sumă de 54.480.910 lei și reprezintă costul acțiunilor ieșite din portofoliul Societății respectiv: Banca Transilvania (31,41 mil. lei), OMV Petrom (10,77 mil. lei), SNGN Romgaz (6,22 mil lei), S.I.F. Transilvania (3,57 mil. lei), Altur S.A. Slatina (1,32 mil. lei), CNTTEE Transelectrica (0,74 mil. lei), Cerealcom Alexandria (0,41 mil. lei) și Corint S.A. Târgoviște (0,03 mil. lei).

Mișcarea activelor financiare în perioada de raportare încheiată la 31 decembrie 2020, este prezentată în tabelul următor:

<i>În lei</i>	<b>Acțiuni evaluate la valoarea justă</b>	<b>Acțiuni evaluate la cost</b>	<b>Unități de fond</b>	<b>Total</b>
<b>01 ianuarie 2020</b>	<b>2.276.607.625</b>	-	<b>3.551.796</b>	<b>2.280.159.421</b>
Achiziții	7.861.986	-	-	7.861.986
Vânzări (cost)	(45.983.210)	-	-	(45.983.210)
Modificarea valorii juste	(223.803.949)	-	47.147	(223.756.802)
<b>31 decembrie 2020</b>	<b>2.014.682.452</b>	-	<b>3.598.943</b>	<b>2.018.281.395</b>

Intrările de acțiuni în cursul anului 2020 în sumă de 7.861.986 lei includ, în principal, achiziția de acțiuni de pe piața de capital la BRD Groupe Societe Generale (2,6 mil. lei), Banca Transilvania (2,5 mil. lei), Lactate Natura (2 mil. lei), Antibiotice Iași (0,5 mil. lei), etc.

Vânzările de acțiuni în cursul anului 2020 în sumă de 45.983.210 lei reprezintă costul acțiunilor ieșite din portofoliul Societății, respectiv: Prodplast (11,5 mil. lei), OMV Petrom (31,1 mil. lei), Banca Transilvania (1,5 mil. lei), S.I.F. Moldova (1,2 mil. lei), BT Asset Management SAI (0,6 mil. lei).

**Note explicative selectate la situațiile financiare individuale**  
la 31 decembrie 2021

Câștigul net din vânzarea activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global, a fost înregistrat în rezultatul reportat conform prevederilor IFRS 9 și se prezintă astfel:

<i>În lei</i>	<b>31 decembrie 2021</b>	<b>31 decembrie 2020</b>
Valoarea vânzărilor de active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	167.016.474	102.095.002
Costul activelor financiare vândute evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	(54.480.910)	(45.983.210)
Impozit pe profit aferent vânzărilor de active financiare înregistrat în rezultatul reportat	(18.005.691)	(7.730.123)
<b>Câștig net din vânzarea activelor financiare reflectat în rezultatul reportat</b>	<b>94.529.873</b>	<b>48.381.669</b>

Valoarea justă la data de 31 decembrie 2021 a primilor 10 emitenți prezenți în portofoliu, reprezintă 78,67 % din valoarea activului total al Societății și se prezintă astfel:

<b>Nr. crt.</b>	<b>Emitentul</b>	<b>Valoare justă</b>	<b>Pondere în activul total</b>	<b>Pondere în activul net</b>
1	BANCA TRANSILVANIA S.A. Cluj-Napoca	591.552.885	24,4182	26,9177
2	BRD GROUPE SOCIETE GENERALE S.A. București	487.335.445	20,1163	22,1755
3	OMV PETROM S.A. București	261.549.961	10,7963	11,9014
4	ANTIBIOTICE S.A. Iași	107.436.212	4,4348	4,8887
5	SIF BANAT – CRIȘANA Arad	88.605.685	3,6575	4,0319
6	MERCUR S.A. Craiova	85.133.633	3,5142	3,8739
7	SNGN ROMGAZ S.A. Mediaș	79.297.335	3,2732	3,6083
8	SIF MUNTENIA București	76.051.820	3,1393	3,4606
9	FLAROS S.A. București	69.069.840	2,8511	3,1429
10	CNTEE TRANSELECTRICA București	59.891.423	2,4722	2,7253
<b>TOTAL</b>		<b>1.905.924.239</b>	<b>78,6729</b>	<b>86,7262</b>

Valoarea justă la data de 31 decembrie 2020 a primilor 10 emitenți prezenți în portofoliu, reprezintă 80,79% din valoarea activului total al Societății și se prezintă astfel:

<b>Nr. crt.</b>	<b>Emitentul</b>	<b>Valoare justă</b>	<b>Pondere în activul total</b>	<b>Pondere în activul net</b>
1	BANCA TRANSILVANIA S.A. Cluj-Napoca	533.877.316	25,9028	26,7144
2	BRD GROUPE SOCIETE GENERALE S.A. București	425.772.717	20,6577	21,3050
3	OMV PETROM S.A. București	208.670.342	10,1243	10,4415
4	MERCUR S.A. Craiova	97.336.253	4,7226	4,8706
5	FLAROS S.A. București	80.170.350	3,8897	4,0116
6	CNTEE TRANSELECTRICA București	69.422.285	3,3682	3,4738
7	SNTGN TRANSGAZ Mediaș	68.857.013	3,3408	3,4455
8	SNGN ROMGAZ S.A. Mediaș	63.258.832	3,0692	3,1654
9	ANTIBIOTICE S.A. Iași	62.142.974	3,0151	3,1095
10	ARGUS S.A. Constanța	55.656.101	2,7003	2,7849
<b>TOTAL</b>		<b>1.665.164.183</b>	<b>80,7907</b>	<b>83,3222</b>



*Note explicative selectate la situațiile financiare individuale  
la 31 decembrie 2021*

• **Ierarhia valorilor juste**

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

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

<i>În lei</i>	<b>31 decembrie 2021</b>	<b>31 decembrie 2020</b>
Nivelul 1	1.912.321.299	1.703.660.784
Nivelul 2	218.019.431	159.965.723
Nivelul 3	251.770.785	154.654.888
<b>Total</b>	<b>2.382.111.515</b>	<b>2.018.281.395</b>

Evaluarea la valoarea justă a participațiilor (instrumentelor de capital - acțiuni) deținute la 31 decembrie 2021 a fost realizată după cum urmează:

- pentru titlurile cotate și tranzacționate în perioada de raportare, valoarea de piață s-a determinat cu luarea în considerație a cotației din ultima zi de tranzacționare (cotația de închidere de pe piața principală de capital pentru cele listate pe piața reglementată – BVB, respectiv prețul de referință pentru sistemul alternativ - AERO pentru nivelul 1, iar pentru nivelul 2 se iau cotațiile pentru acțiunile tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare). În cazul emitenților listați pe o piață bursieră, dar cu lichiditate scăzută, 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 și Alimentara S.A. Slatina care au fost evaluate în baza situațiilor financiare de la 30.09.2021. .
- pentru titlurile cotate care nu au tranzacții în ultimele 30 de zile din perioada de raportare, precum și pentru titlurile necotate, valoarea de piață se determină la valoarea contabilă pe acțiune așa cum rezultă din ultima situație financiară anuală aprobată a entității;
- pentru titlurile emise de instituțiile de credit neadmise la tranzacționare, evaluarea se face la valoarea contabilă pe acțiune calculată în baza valorii capitalului propriu cuprinsă în raportările lunare transmise la BNR;
- pentru titlurile neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare din România emise de emitenți în care se dețin participații de peste 33% din capitalul social, acestea se evaluează exclusiv în conformitate cu Standardele Internaționale de Evaluare în baza unui raport de evaluare actualizat cel puțin anual;
- pentru titlurile aferente societăților comerciale aflate în procedura insolvenței sau în reorganizare, evaluarea se face la valoarea zero.

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

*Note explicative selectate la situațiile financiare individuale  
la 31 decembrie 2021*

## 15. Credite și creanțe

<i>În lei</i>	<b>31 decembrie 2021</b>	<b>31 decembrie 2020</b>
Creanțe comerciale	15.608	45.340
Debitori	2.759.291	832.876
Creanțe în legătură cu bugetul statului și bugetul asigurărilor sociale	229.049	44.745
Alte creanțe	1.124	1.118
Ajustări depreciere creanțe	(693.435)	(732.212)
<b>TOTAL</b>	<b>2.311.637</b>	<b>191.867</b>

Comparativ cu începutul exercițiului financiar, la debitori sunt înregistrate la data de 31 decembrie 2021 sume din tranzacții cu acțiuni în valoare de 2.053.856 lei, cu termen de decontare în luna ianuarie 2022 (T+2).

Diminuarea ajustărilor pentru depreciere creanțe se datorează reversării ajustării pentru depreciere creanțe în sumă de 35.565 lei, urmare a încasării creanței din hotărâri judecătorești în contradictoriu cu Autoritatea pentru Administrarea Activelor Statului.

## 16. Imobilizări corporale

<i>În lei</i>	<b>Terenuri și construcții</b>	<b>Instalații tehnice și mașini</b>	<b>Alte instalații utilaje și mobilier</b>	<b>Avansuri și imobilizări corporale în curs</b>	<b>Total</b>
<b>Valoare brută</b>					
<b>01 ianuarie 2020</b>	<b>11.347.935</b>	<b>2.454.836</b>	<b>207.371</b>	-	<b>14.010.142</b>
Creșteri	-	14.300	-	-	14.300
Reduceri	-	(15.529)	(15.125)	-	(30.654)
<b>31 decembrie 2020</b>	<b>11.347.935</b>	<b>2.453.607</b>	<b>192.246</b>	-	<b>13.993.788</b>
Creșteri	1.144.195	261.427	19.487	-	1.425.109
Reduceri	(1.541.982)	(23.300)	(5.799)	-	(1.571.081)
<b>31 decembrie 2021</b>	<b>10.950.148</b>	<b>2.691.734</b>	<b>205.934</b>	-	<b>13.847.816</b>
<b>Amortizare cumulată</b>					
<b>01 ianuarie 2020</b>	<b>519.006</b>	<b>1.904.965</b>	<b>156.981</b>	-	<b>2.580.952</b>
Amortizarea înregistrată în cursul exercițiului	427.889	114.105	12.538	-	554.532
Reduceri sau reluări	-	(15.529)	(7.073)	-	(22.602)
<b>31 decembrie 2020</b>	<b>946.895</b>	<b>2.003.541</b>	<b>162.446</b>	-	<b>3.112.882</b>

*Note explicative selectate la situațiile financiare individuale  
la 31 decembrie 2021*

Amortizarea înregistrată în cursul exercitiului	398.061	178.430	10.137	-	586.628
Reduceri sau reluări	(1.344.956)	(23.300)	(5.798)	-	(1.374.054)
<b>31 decembrie 2021</b>	<b>-</b>	<b>2.158.671</b>	<b>166.785</b>	<b>-</b>	<b>2.325.456</b>
<b>Valoarea contabilă netă la 01 ianuarie 2020</b>	<b>10.828.929</b>	<b>549.871</b>	<b>50.390</b>	<b>-</b>	<b>11.429.190</b>
<b>Valoarea contabilă netă la 31 decembrie 2020</b>	<b>10.401.040</b>	<b>450.066</b>	<b>29.800</b>	<b>-</b>	<b>10.880.906</b>
<b>Valoarea contabilă netă la 31 decembrie 2021</b>	<b>10.950.148</b>	<b>533.063</b>	<b>39.149</b>	<b>-</b>	<b>11.522.360</b>

Societatea nu are restricții asupra titlurilor de proprietate. Imobilizările corporale nu au fost folosite ca garanție. La sfârșitul perioadelor de raportare în 2021 și 2020 Societatea nu înregistrează obligații contractuale pentru achiziții de imobilizări corporale.

Ultima reevaluare a terenurilor și clădirilor deținute a fost realizată la 31 decembrie 2021, diferențele din reevaluare fiind înregistrate în cadrul capitalurilor proprii. Reevaluarea a fost efectuată de evaluator autorizat, respectiv Neoconsult Valuation S.R.L., membru corporativ ANEVAR cu numărul 0377, conform contract nr. 5773/03 decembrie 2021.

Managementul consideră că valoarea contabilă netă a terenurilor și clădirilor la 31 decembrie 2021 reprezintă o estimare a valorii juste la data raportării.

## 17. Investiții imobiliare

<i>În lei</i>	<b>31 decembrie 2021</b>	<b>31 decembrie 2020</b>
<b>Sold la 1 ianuarie</b>	<b>675.090</b>	<b>631.919</b>
Evaluare investiții imobiliare	438.157	43.171
<b>Sold la 31 decembrie</b>	<b>1.113.247</b>	<b>675.090</b>

Ultima evaluare a investițiilor imobiliare deținute a fost efectuată la 31 decembrie 2021. Diferențele din evaluare au fost înregistrate în contul de profit sau pierdere. Evaluarea a fost efectuată de evaluator autorizat, respectiv Neoconsult Valuation S.R.L., membru corporativ ANEVAR cu numărul 0377, conform contract nr. 5773/03 decembrie 2021.

## 18. Alte active

<i>În lei</i>	<b>31 decembrie 2021</b>	<b>31 decembrie 2020</b>
Imobilizări necorporale	6.181	1.697
Alte creanțe immobilizate	37.143	55.009
Stocuri	16.153	17.241
Cheltuieli în avans	72.624	97.446
<b>TOTAL</b>	<b>132.101</b>	<b>171.393</b>

*Note explicative selectate la situațiile financiare individuale  
la 31 decembrie 2021*

## 19. Dividende de plată

<i>În lei</i>	<b>31 decembrie 2021</b>	<b>31 decembrie 2020</b>
Dividende de plată aferente anului 2013	644.647	644.649
Dividende de plată aferente anului 2014	484.045	484.051
Dividende de plată aferente anului 2015	593.549	593.557
Dividende de plată aferente anului 2016	411.208	12.469.951
Dividende de plată aferente anului 2017	320.082	9.911.883
Dividende de plată aferente anului 2018	21.158.830	21.499.959
Dividende de plată aferente anului 2019	14.696.597	15.618.139
Dividende de plată aferente anului 2020	7.490.028	-
<b>Total dividende de plată</b>	<b>45.798.986</b>	<b>61.222.189</b>

Prin Hotărârea nr. 6 a A.G.O.A. S.I.F. Oltenia S.A. din data de 20 octombrie 2021 a fost aprobată efectuarea în exercițiul financiar al anului 2021 a înregistrării contabile la rezerve a dividendelor neridicate timp de mai mult de trei ani de la data exigibilității lor, pentru care dreptul la acțiune se stinge prin prescripție, respectiv dividendele aferente exercițiilor financiare ale anilor 2016 și 2017, existente în sold ca neplătite la finele zilei de 26 octombrie 2021.

În acest sens au fost înregistrate la rezerve dividende aferente anului 2016 în sumă de 12.058.153 lei și dividende aferente anului 2017 în sumă de 9.503.136 lei.

## 20. Datorii cu impozite și taxe

<i>În lei</i>	<b>31 decembrie 2021</b>	<b>31 decembrie 2020</b>
Datorii în legătură cu Bugetul Asigurărilor Sociale	1.402.826	203.662
Datorii în legătură cu Bugetul Statului	17.537.654	602.149
Alte impozite și taxe	-	-
<b>Total</b>	<b>18.940.480</b>	<b>805.811</b>

La 31 decembrie 2021 în categoria datorii în legătură cu Bugetul Statului este înregistrată suma de 16.776.057 lei reprezentând impozit pe profit de plată aferent trimestrului IV 2021 cu termen de plată martie 2022.

## 21. Datorii privind impozitul pe profit amânat

Datoriile privind impozitul pe profit amânat sunt determinate de următoarele elemente:

<i>În lei</i>	<b>Active</b>	<b>Datorii</b>	<b>Net</b>	<b>Impozit</b>
<b>31 decembrie 2021</b>				
Diferențe din modificarea valorii juste a activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	890.987.372	-	890.987.372	142.557.981
Reevaluare imobilizări corporale	8.621.167	-	8.621.167	1.379.388
Rezultatul reportat reprezentând rezerve din reevaluare realizate neimpozitate	2.168.662	-	2.168.662	346.987
Rezultatul reportat reprezentând rezerve din reevaluare nerealizate neimpozitate	4.591.227	-	4.591.227	734.596

**Note explicative selectate la situațiile financiare individuale  
la 31 decembrie 2021**

Rezultatul reportat reprezentând rezerve din reevaluare nerealizate neimpozitate – investiții imobiliare	359.751	-	359.751	57.561
Diferențe din modificarea valorii juste a activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global – acțiuni gratuite în sold	34.837.127	-	34.837.127	5.573.941
Rezerve legale	10.000.000	-	10.000.000	1.600.000
Alte rezerve – dividende prescrise conform hotărârii AGOA din 23 aprilie 2005	6.551.528	-	6.551.528	1.048.245
Alte rezerve	980.658	-	980.658	156.907
Diferența modificării valorii juste a activelor financiare evaluate prin alte elemente ale rezultatului global- hiperinflație	779.998	-	779.998	124.800
<b>TOTAL</b>	<b>959.877.490</b>	<b>-</b>	<b>959.877.490</b>	<b>153.580.406</b>

*În lei*
**31 decembrie 2020**

	<b>Active</b>	<b>Datorii</b>	<b>Net</b>	<b>Impozit</b>
Diferențe din modificarea valorii juste a activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	646.652.019	-	646.652.019	103.464.324
Reevaluare imobilizări corporale	8.535.399	-	8.535.399	1.365.665
Rezultatul reportat reprezentând rezerve din reevaluare realizate neimpozitate	2.168.662	-	2.168.662	346.987
Rezultatul reportat reprezentând rezerve din reevaluare nerealizate neimpozitate	4.347.867	-	4.347.867	695.659
Rezultatul reportat reprezentând rezerve din reevaluare nerealizate neimpozitate – investiții imobiliare	359.751	-	359.751	57.561
Diferențe din modificarea valorii juste a activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global – acțiuni gratuite în sold	45.445.712	-	45.445.712	7.271.314
Rezerve legale	10.442.982	-	10.442.982	1.670.877
Alte rezerve – dividende prescrise conform hotărârii AGOA din 23 aprilie 2005	6.551.528	-	6.551.528	1.048.245
Alte rezerve	980.658	-	980.658	156.907
Diferența modificării valorii juste a activelor financiare evaluate prin alte elemente ale rezultatului global- hiperinflație	779.998	-	779.998	124.800
<b>TOTAL</b>	<b>726.264.576</b>	<b>-</b>	<b>726.264.576</b>	<b>116.202.339</b>

Impozitul pe profit amânat la data de 31 decembrie 2021 este de 153.580.406 lei (2020: 116.202.339 lei) și este determinat în principal de activele financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global.

**22. Alte datorii**
*În lei*

	<b>31 decembrie 2021</b>	<b>31 decembrie 2020</b>
Datorii cu personalul	683.016	316.723
Datorii comerciale	439.275	256.223
Creditori diversi	4.606	856
Venituri înregistrate în avans	12.134	17.587

*Note explicative selectate la situațiile financiare individuale  
la 31 decembrie 2021*

Provizioane	5.500.000	10.063.154
Garanții primite	-	814
<b>Total alte datorii</b>	<b>6.639.031</b>	<b>10.655.357</b>

Provizioanele înregistrate la 31 decembrie 2021 s-au diminuat față de începutul exercițiului financiar, urmare a reversării provizionului constituit pentru primele (stimulentele) aferente anului 2019 și 2020 acordate în aprilie 2021 respectiv trimestrul IV 2021, în sumă totală de 8.633.677 lei.

Au fost reluate la venituri provizioanele pentru participarea angajaților la profit și prime de plătit aferente anilor 2019 și 2020, nedistribuite, în sumă de 1.429.477 lei.

## 23. Capital și rezerve

- *Capital social*

Capitalul social, conform actului constitutiv al Societății, are valoarea de 50.000.000 lei, este divizat în 500.000.000 acțiuni cu valoare nominală de 0,1 lei/acțiune și este rezultat din subscrierile directe efectuate la capitalul social al Societății și prin transformarea în acțiuni a sumelor convenite ca dividende în baza Legii nr. 55/1995 și prin efectul Legii nr. 133/1996.

Acțiunile emise de Societate sunt tranzacționate la Bursa de Valori București - Categoria Premium (simbol de piață SIF5).

Evidența acțiunilor și acționarilor este ținută de Depozitarul Central S.A. București.

Acțiunile Societății sunt: ordinare, nominative de valoare egală, emise în formă dematerializată, plătite integral la momentul subscrierii, evidențiate prin înscriere în cont și acordă drepturi egale titularilor lor, cu excepția limitărilor din reglementările și dispozițiile legale.

În cursul anului 2020 și 2021, au avut loc următoarele evenimente care au condus la diminuarea capitalului social:

- În data de 01 iulie 2020, A.S.F. a emis Certificatul de înregistrare a instrumentelor financiare nr. AC-419-2/01 iulie 2020 de înregistrare a diminuării capitalului social, ca urmare a Hotărârii A.G.E.A. din 18 noiembrie 2019. Capitalul social s-a diminuat cu un număr de 19.622.585 acțiuni cu o valoare nominală de 0,1 lei de la valoarea de 58.016.571,40 lei (împărțit în 580.165.714 acțiuni) la valoarea de 56.054.312,90 lei (împărțit în 560.543.129 acțiuni).

- În data de 19 august 2020, A.S.F. a emis Certificatul de înregistrare a instrumentelor financiare nr. AC-419-3/19 august 2020 de înregistrare a diminuării capitalului social, ca urmare a Hotărârii A.G.E.A. nr. 10 din 25 martie 2020. Capitalul social s-a diminuat cu un număr de 38.393.986 acțiuni cu o valoare nominală de 0,1 lei de la valoarea de 56.054.312,90 lei (împărțit în 560.543.129 acțiuni) la valoarea de 52.214.914,30 lei (împărțit în 522.149.143 acțiuni).

- În baza Hotărârii nr. 8 a Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor din 25 martie 2020, Societatea a achiziționat un număr de 22.149.143 acțiuni proprii, reprezentând 3,8177% din capitalul social.

- Achiziția acțiunilor s-a făcut în cadrul ofertei publice de cumpărare de acțiuni emise de Societate, aprobată de A.S.F. prin Decizia nr. 863/15.07.2020.

- În data de 24 iunie 2021, A.S.F. a emis certificatul de înregistrare a instrumentelor financiare nr. AC-419-4/24.06.2021 de înregistrare a diminuării capitalului social, ca urmare a Hotărârii nr. 6 a A.G.E.A. din 29 octombrie 2020. Capitalul social s-a diminuat cu un număr de 22.149.143 acțiuni cu o valoare nominală de 0,1 lei, de la valoarea de 52.214.914,30 lei (împărțit în 522.149.143 acțiuni) la 50.000.000 lei (împărțit în 500.000.000 acțiuni).

*Note explicative selectate la situațiile financiare individuale  
la 31 decembrie 2021*

Capitalul social conform actului constitutiv este după cum urmează:

<i>În lei</i>	<b>31 decembrie 2021</b>	<b>31 decembrie 2020</b>
Capital social statutar	50.000.000	52.214.914

La 31 decembrie 2021, numărul acționarilor este 5.732.113 (31 decembrie 2020: 5.734.987) care în structura se prezintă astfel:

	<b>Număr acționari</b>	<b>Număr acțiuni</b>	<b>Suma (lei)</b>	<b>(%)</b>
<b>31 decembrie 2021</b>				
Persoane fizice rezidente	5.730.002	227.821.753	22.782.175	45,56
Persoane fizice nerezidente	1.900	2.202.879	220.288	0,44
<b>Total persoane fizice</b>	<b>5.731.902</b>	<b>230.024.632</b>	<b>23.002.463</b>	<b>46</b>
Persoane juridice rezidente	185	206.924.700	20.692.470	41,38
Persoane juridice nerezidente	26	63.050.668	6.305.067	12,62
<b>Total persoane juridice</b>	<b>211</b>	<b>269.975.368</b>	<b>26.997.537</b>	<b>54</b>
<b>Total 31 decembrie 2021</b>	<b>5.732.113</b>	<b>500.000.000</b>	<b>50.000.000</b>	<b>100,00</b>
<b>31 Decembrie 2020</b>				
Persoane fizice rezidente	5.732.877	226.484.341	22.648.434	43,37
Persoane fizice nerezidente	1.885	2.194.251	219.425	0,42
<b>Total persoane fizice</b>	<b>5.734.762</b>	<b>228.678.592</b>	<b>22.867.859</b>	<b>43,79</b>
Persoane juridice rezidente	189	225.290.250	22.529.025	43,15
Persoane juridice nerezidente	36	68.180.301	6.818.030	13,06
<b>Total persoane juridice</b>	<b>225</b>	<b>293.470.551</b>	<b>29.347.055</b>	<b>56,21</b>
<b>Total 31 decembrie 2020</b>	<b>5.734.987</b>	<b>522.149.143</b>	<b>52.214.914</b>	<b>100,00</b>

- **Rezerve legale**

Rezervele legale sunt constituite, conform cerințelor legale, în cuantum de 5% din profitul înregistrat conform reglementărilor contabile aplicabile până la nivelul de 20% din valoarea capitalului social, conform actului constitutiv. Valoarea rezervei legale la 31 decembrie 2021 este de 11.603.314 lei (31 decembrie 2020: 11.603.314 lei). În anii financiari 2021 și 2020, Societatea nu a constituit rezerve legale din profit, acestea atingând plafonul de 20% din capitalul social, conform actului constitutiv.

Rezervele legale nu pot fi distribuite către acționari.

- **Diferența din modificarea valorii juste a activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global**

Aceasta cuprinde modificările nete cumulate ale valorilor juste ale activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global, de la data clasificării acestora în această categorie și până la derecunoașterea sau deprecierea lor.

Rezervele din evaluarea activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale

**Note explicative selectate la situațiile financiare individuale**  
la 31 decembrie 2021

rezultatului global sunt înregistrate la valoare netă de impozitul amânat aferent și sunt la 31 decembrie 2021 în sumă de 775.542.623 lei (31 decembrie 2020: 579.141.262 lei).

Impozitul amânat aferent acestor rezerve este înregistrat pe capitalurile proprii și dedus din rezervele din evaluarea activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global.

- **Alte rezerve**

În lei	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Rezerve repartizate din profitul net	447.736.324	480.256.067
Rezerve constituite în urma aplicării Legii nr. 133/1996 *	144.636.073	144.636.073
Rezerve din dividende prescrise	28.112.816	6.551.528
Rezerve din diferențe de curs valutar și alte rezerve	980.657	980.657
<b>Total</b>	<b>621.465.870</b>	<b>632.424.325</b>

\* Rezerva aferentă portofoliului inițial a fost constituită în urma aplicării Legii nr. 133/1996, ca diferență între valoarea portofoliului aporțat și valoarea capitalului social subscris la Societate. Aceste rezerve sunt asimilate unei prime de aport.

- **Rezultatul reportat**

În lei	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Rezultatul reportat din aplicarea IFRS9 (inclusiv câștiguri din tranzacții)	685.204.272	590.674.400
Rezultatul exercițiului	37.550.738	52.231.020
Alte sume recunoscute în rezultatul reportat (rezerve din reevaluare)	9.024.830	8.700.961
<b>Total</b>	<b>731.779.840</b>	<b>651.606.381</b>

- **Dividende**

Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor întrunită în data de 28 aprilie 2020 a hotărât repartizarea profitului net pentru exercițiul financiar al anului 2019 în sumă de 124.132.273,67 lei, pe următoarele destinații:

a) *dividende*: 52.214.914,30 lei (42,0639% din profitul net), ceea ce asigură un dividend brut pe acțiune de 0,10 lei.

Dividendul propus asigură o rată de remunerare a acționarilor de 4,70% calculată la prețul mediu de tranzacționare al acțiunilor în 2019 (2,1272 lei/acțiune) și 3,91% calculată la prețul de închidere pentru anul 2019 (2,56 lei/acțiune).

Se aprobă data de 01 iulie 2020 ca data plății dividendelor în conformitate cu dispozițiile art. 178 alin. (2) din Regulamentul ASF 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): 71.917.359,37 lei (57,9361% din profitul net) în vederea constituirii fondurilor necesare pentru investiții, în special pentru derularea unui viitor program de răscumpărare a 22.149.143 acțiuni proprii în vederea reducerii capitalului social al



*Note explicative selectate la situațiile financiare individuale  
la 31 decembrie 2021*

Societății.

Plata dividendelor aferente anului 2019 a început în data de 01 iulie 2020 și s-a realizat prin Depozitarul Central și Agent de plată – Banca Comercială Română.

Hotărârile A.G.O.A. din data de 28 aprilie 2020 au fost atacate în justiție, iar urmare acestui fapt, Curtea de Apel Craiova a emis Hotărârea nr. 315/15 iulie 2020 de suspendare a executării hotărârilor nr. 1-8 adoptate de A.G.O.A. din 28 aprilie 2020 până la soluționarea definitivă a cererilor având ca obiect constatarea nulității respectivelor hotărâri.

Urmare Hotărârii nr. 315/15 iulie 2020 a fost suspendată distribuirea dividendelor aferente anului 2019 începând cu data de 16 iulie 2020. Plățile efectuate de Societate în perioada 01 iulie – 16 iulie 2020 sub titlu de dividende repartizate din profitul net al anului 2019 și achitate în baza Registrului Deținătorilor de Instrumente Financiare la 12 iunie 2020 (data de înregistrare) sunt în sumă de 36.093.495,47 lei.

În conformitate cu hotărârea nr. 6 a Adunării Generale Ordinare a Acționarilor S.I.F. Oltenia S.A. din 24.02.2021, au fost aprobate plățile efectuate de societate în perioada 01.07.2020 – 16.07.2020 sub titlul de ”dividende repartizate din profitul net al anului 2019 și achitate în baza Registrului deținătorilor de instrumente financiare la 12.06.2020 (data de înregistrare stabilită în convocatorul AGOA din 28.04.2020)”, în sumă 36.093.495,47 lei, pentru un număr de 5.447 acționari ai S.I.F. Oltenia S.A. și s-a constatat – în vederea asigurării tratamentului egal al acționarilor – existența dreptului de creanță asupra societății, în valoare totală brută de 16.121.418,83 lei, deținut de un număr de 5.730.349 acționari S.I.F. Oltenia S.A., înscriși în Registrul deținătorilor de instrumente financiare la 12.06.2020 (data de înregistrare stabilită în convocatorul AGOA din 28.04.2020), reprezentând dividende repartizate din profitul net al anului 2019 și care au fost sistate la plată din data de 16.07.2020.

Tot în conformitate cu hotărârea nr. 6 a Adunării Generale Ordinare a Acționarilor S.I.F. Oltenia S.A. din 24.02.2021 a fost aprobată plata de către societate a sumelor necesare pentru stingerea creanței în valoare totală brută de 16.121.418,83 lei, deținută de cei 5.730.349 acționari S.I.F. Oltenia S.A., înscriși în Registrul deținătorilor de instrumente financiare la 12.06.2020 (data de înregistrare stabilită în convocatorul AGOA din 28.04.2020), reprezentând dividende repartizate din profitul net al anului 2019 și care au fost sistate la plată din data de 16.07.2020. Adițional, a fost aprobată data de 22.03.2021 ca Data Plății către cei 5.730.349 acționari S.I.F. Oltenia S.A., înscriși în Registrul deținătorilor de instrumente financiare la 12.06.2020 a dividendelor repartizate din profitul net al anului 2019 și care au fost sistate la plată din data de 16.07.2020. Distribuția dividendelor către acționari s-a efectuat în conformitate cu prevederile legale, costurile aferente plății fiind suportate de către acționari din valoarea dividendului net.

Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor, întrunită în data de 28 aprilie 2021 la prima convocare, a hotărât repartizarea profitului net al exercițiului financiar 2020, în sumă de 52.231.020 lei, pe următoarele destinații:

a) *dividende*: 25.000.000 lei (47,86% din profitul net), ceea ce asigură un dividend brut pe acțiune de 0,05 lei.

Dividendul propus asigură o rată de remunerare a acționarilor de 2,35% calculată la prețul mediu de tranzacționare al acțiunilor în 2020 (2,1249 lei/acțiune) și 2,78% calculată la prețul de închidere pentru anul 2020 (1,80 lei/acțiune).

Se aprobă data de 30 iulie 2021 ca data plății dividendelor în conformitate cu dispozițiile art. 178 alin. (2) din Regulamentul ASF nr. 5/2018. Distribuția 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): 27.231.020 lei (52,14% din profitul net) în vederea constituirii fondurilor necesare pentru investiții.

*Note explicative selectate la situațiile financiare individuale  
la 31 decembrie 2021*

Plata dividendelor aferente anului 2020 a început în data de 30 iulie 2021 și s-a realizat prin Depozitarul Central și Agent de plată – Banca Comercială Română.

## 24. Rezultatul pe acțiune

În lei	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Profitul atribuibil acționarilor ordinari	37.550.738	52.231.020
Numărul mediu ponderat al acțiunilor ordinare	500.000.000	522.149.143
<b>Rezultatul pe acțiune de bază</b>	<b>0,0751</b>	<b>0,1000</b>

## 25. Garanții acordate

Societatea nu are nici un fel de garanții acordate.

## 26. Tranzacții și solduri cu părți aflate în relații speciale

Societatea a identificat în cursul desfășurării activității sale următoarele părți aflate în relații speciale:

- **Filiale**

În conformitate cu legislația în vigoare la 31 decembrie 2021, Societatea deține control într-un număr de 12 emitenți la (31 decembrie 2020: 12 emitenți). Toate filialele Societății la 31 decembrie 2021 și 31 decembrie 2020 au sediul în România, iar procentul de deținere nu este diferit de procentul numărului de voturi deținute.

Denumire societate	Procent deținut la 31 decembrie 2021 - % -	Procent deținut la 31 decembrie 2020 - % -
COMPLEX HOTELIER DAMBOVITA S.A. Târgoviște	99,99	99,94
VOLTALIM S.A. Craiova	99,55	99,19
MERCUR S.A. Craiova	97,86	97,86
GEMINA TOUR S.A. Rm. Vâlcea	88,29	88,29
ARGUS S.A. Constanța	86,42	86,42
ALIMENTARA S.A. Slatina	85,22	52,24
FLAROS S.A. București	81,07	81,07
CONSTRUCȚII FERROVIARE S.A. Craiova	77,50	77,50
UNIVERS S.A. Rm. Vâlcea	73,75	73,75
PROVITAS S.A. București	70,28	70,28
TURISM PUCIOASA S.A. Dâmbovița	69,22	69,22
LACTATE NATURA S.A. Târgoviște	66,33	55,07

În cursul anului 2021, Societatea a înregistrat următoarele tranzacții cu părți afiliate:

- **Tranzacții prin situația Profitului sau pierderii :**

Venituri din dobânzi:

Denumire societate	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
MERCUR S.A. Craiova	51.710	-
<b>TOTAL</b>	<b>51.710</b>	<b>-</b>

**Note explicative selectate la situațiile financiare individuale**  
la 31 decembrie 2021

**- Tranzacții prin situația Poziției Financiare:**

Mercur S.A. Craiova: în perioada 09 septembrie 2021 – 13 septembrie 2021 au fost achiziționate 680 obligațiuni corporative necotate cu o valoare nominală de 10.000 lei / obligațiune emise de Mercur S.A. Craiova. Obligațiunile au fost achiziționate în cadrul ofertei adresată la mai puțin de 150 de investitori derulată de Mercur S.A. Craiova.

• **Entități asociate**

La 31 decembrie 2021, Societatea deține participatii de peste 20% dar nu mai mari de 50% din capitalul social la un număr de 7 emitenți (31 decembrie 2020: 6 emitenți). Toți emitenții au sediul în România, iar procentul de deținere nu este diferit de procentul numărului de voturi deținute.

Deținerile în acești emitenți nu au fost calificate ca entități asociate, datorită faptului că Societatea nu exercită o influență semnificativă în aceste societăți.

Denumire societate	Procent deținut la	Procent deținut la
	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
	- % -	- % -
SINTEROM S.A. Cluj-Napoca	32,13	31,88
ELECTRO TOTAL S.A. Botoșani*	29,86	29,86
TURISM FELIX S.A. Băile Felix	29,26	28,97
ȘANTIERUL NAVAL Orșova S.A.	28,02	28,02
TURISM LOTUS FELIX S.A. Băile Felix	27,46	27,46
ANTIBIOTICE S.A. Iași	26,41	19,05
ELECTROMAGNETICA S.A. București	26,14	26,14

\*Societate aflată în lichidare judiciară

• **Personalul cheie de conducere**

**31 decembrie 2021**

În data de 15 septembrie 2021, societatea a primit de la Autoritatea de Supraveghere Financiară, decizia nr. 1135/15/09.2021 prin care s-a retras aprobarea d-lui Adrian Andrici în calitate de membru al Consiliului de Administrație.

Urmare a deciziei ASF, Consiliul de Administrație al Societății întrunit în ședința din data de 20 septembrie 2021 a adoptat Hotărârea nr. 20/20.09.2021 în vederea completării numărului de membri ai Consiliului de Administrație, doamna Andreea Cosmănescu fiind numită administrator provizoriu.

Prin autorizația ASF nr. 236/19.11.2021 prin care au fost autorizate modificările intervenite în modul de organizare și funcționare al Societății ca urmare a numirii doamnei Andreea Cosmănescu în calitate de administrator (provizoriu) al societății, componența membrilor Consiliului de Administrație este: Sorin – Iulian Cioacă - Președinte, Mihai Trifu - Vicepreședinte, Codrin Matei, Mihai Zoescu și Andreea Cosmănescu.

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

**31 decembrie 2020**

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

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

*Note explicative selectate la situațiile financiare individuale  
la 31 decembrie 2021*

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

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

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

## **27. Angajamente și datorii contingente**

### *Acțiuni în instanță*

La data de 31 decembrie 2021, există un număr de 29 cauze aflate pe rolul instanțelor de judecată: 18 cauze în calitate de reclamantă; 6 cauze în calitate de pârâtă; în 3 cauze aflându-se în procedură de insolvență; într-o cauză are calitatea de intervenient, într-o cauză este chemată în garanție.

După obiectul acestora, cauzele se structurează astfel:

- 11 cauze (anulare hotărâri A.G.A / anulare operațiuni cu acțiuni) în care societatea are calitatea de reclamantă;
- 2 cauze (anulare hotărâri A.G.A / anulare operațiuni cu acțiuni) în care societatea are calitatea de pârâtă;
- 2 cauze - anulare Decizii emise de A.S.F. Bucuresti ;
- 3 cauze - societăți aflate în procedura insolvenței, astfel: într-o cauză societatea are calitatea de creditor chirografar; în 2 cauze are calitatea de creditor de aport;
- 11 alte cauze.

După obiectul acestora, exemplificăm următoarele cauze :

**a) Cauze în care S.I.F. Oltenia S.A. are calitatea de reclamantă**, vizează în principal anularea unor hotărâri A.G.A. având ca obiect: operațiuni cu acțiuni, drept de retragere din societate, hotărâri adoptate cu încălcarea limitelor de competență, printre societățile pârâte figurând: Elba S.A., Sinterom S.A., Altur S.A., Cerealcom Alexandria S.A., dintre care exemplificăm:

**1.** dosar nr. 3678/30/2021, pe rolul Tribunalului Timiș, pârâtă Elba S.A., având ca obiect acțiune în anularea Hotărârii AGOA din 25.05.2021. Termen: 31 ianuarie 2022.

**2.** dosar nr. 154/1285/2021, pe rolul Tribunalului Cluj, pârâtă Sinterom S.A., având ca obiect acțiune în anularea Hotărârii AGEA din 05 ianuarie 2021. Cauza s-a soluționat în 12 octombrie 2021 prin admiterea cererii societății. La data de 24 decembrie 2021, Sinterom S.A. a formulat apel, următorul termen urmând a fi stabilit ulterior.

**3.** dosar nr. 483/87/2016\*, pe rolul Tribunalului Teleorman, pârâtă Cerealcom Alexandria S.A., având ca obiect acțiune în pretenții, reprezentând contravaloarea acțiunilor deținute de S.I.F. Oltenia S.A. la Cerealcom Alexandria S.A., ca urmare a retragerii din societate, în sumă de 1.660.825,83 lei, reprezentând contravaloarea pachetului de acțiuni convenită la retragerea din societate în conformitate cu prevederile art. 134 din Legea nr. 31/1990 R, cu modificările și completările ulterioare. Cauza s-a soluționat în data de 28 decembrie 2017 prin respingerea

*Note explicative selectate la situațiile financiare individuale  
la 31 decembrie 2021*

cererii S.I.F. Oltenia S.A. S-a formulat apel iar la data de 03 iulie 2018, Curtea de Apel București a admis apelul S.I.F. Oltenia S.A. și a trimis cauza spre rejudecare. În rejudecare, Tribunalul Teleorman a respins acțiunea formulată de reclamantă, prin Hotărârea civilă nr. 298/2020. La data de 17 septembrie 2021, S.I.F. Oltenia S.A. a atacat cu apel Hotărârea mai sus-menționată. S.I.F. Oltenia S.A. a valorificat pachetul de acțiuni pe care îl deținea la Cerealcom S.A. Alexandria, la o valoare totală de 1.659.633 lei, nemaijustificând un interes în susținerea cererii și nemaiaivând calitate procesuală activă, intenționând, în consecință, să renunțe la judecarea cererii la primul termen de judecată. Termen: 14 ianuarie 2022.

4. dosar nr. 1738/104/2019, pe rolul Tribunalului Olt, pârâtă Altur S.A., având ca obiect acțiune în constatarea dreptului de retragere al societății de la capitalul social Altur S.A. Instanța a acordat numeroase termene, în vederea întocmirii și depunerii rapoartelor de expertiză și evaluare. La termenul din 27 octombrie 2021, instanța a dispus înlocuirea expertului Avensis Capital Consulting SRL cu Veridio S.R.L. Termen: 12 ianuarie 2022, în vederea efectuării raportului de evaluare.

La capitolul „alte cauze”, în care Societatea are calitatea de reclamantă, sunt înregistrate dosare având obiect diversificat: plângeri penale, executări silite, pretenții-despăgubiri, contestații la executare silită prin poprire asupra dividendelor cuvenite, cereri de intervenție etc.

**b) Cauze în care S.I.F. Oltenia S.A. are calitatea de pârâtă :**

1. dosar nr. 2636/63/2020, pe rolul Tribunalului Dolj, în contradictoriu cu S.I.F. Banat-Crișana S.A., S.I.F. Muntenia S.A., SAI Certinvest S.A., pentru FIA Certinvest Acțiuni, FDI Certinvest BET FI Index, FDI Certinvest XT Index, Szitas Ștefan, Forțan Procopie, Miulescu Mihai Răzvan, Ivănescu Dumitru, intervenient în nume propriu, Complex Doina S.A., intervenient în nume propriu, Lin & Ema S.R.L., intervenient în nume propriu, Buzdea Gheorghe Cătălin, intervenient în nume propriu, Tudor Dumitru, intervenient în nume propriu, având ca obiect acțiuni în constatarea nulității Hotărârilor AGOA S.I.F. Oltenia S.A. din 28 aprilie 2020. La termenul din 29 martie 2021, instanța a luat act de cererea la renunțare la judecată formulată de reclamante. Domnul Buzdea Gheorghe Cătălin, intervenient în nume propriu, a formulat recurs. La termenul din 23 septembrie 2021, instanța a respins recursul ca nefondat.

**c) În dosarele de insolvență, au mai ramas la data analizei trei cauze:**

- în două cauze, S.I.F. Oltenia S.A. este creditor, respectiv:

1. Electrototal Botoșani - dosar nr. 6146/40/2005, aflat pe rolul Tribunalului Botoșani, cu termen la data de 23 februarie 2022;

2. SCCF București - dosar nr. 6131/3/2005, aflat pe rolul Tribunalului București, cu termen la data de 12 ianuarie 2022;

- într-una dintre cauze, S.I.F. Oltenia S.A. este creditor chirografar, respectiv Geochis S.A., Galați – dosar nr. 1065/121/2019, aflat pe rolul Tribunalului Galați, cu termen la data de 17 ianuarie 2022.

Față de 31.12.2020, când pe rolul instanțelor figurau înregistrate în stare de judecată un număr de 41 de cauze, se constată o scădere semnificativă a numărului de litigii în care este implicată societatea.

*Note explicative selectate la situațiile financiare individuale  
la 31 decembrie 2021*

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

- dosar nr. 3678/30/2021, pe rolul Tribunalului Timiș, pârâtă Elba S.A. - la termenul din 01.03.2022 cererea a fost respinsă ca neîntemeiată. Cu drept de apel în 30 zile de la comunicare;
- dosar nr. 154/1285/2021, pe rolul Tribunalului Cluj, pârâtă Sinterom S.A. - la termenul din 07.03.2022 Curtea de Apel Cluj a amânat pronunțarea, următorul termen fiind stabilit la data de 21.03.2022;
- dosar nr. 483/87/2016\*, pe rolul Tribunalului Teleorman, pârâtă Cerealcom Alexandria S.A. -la termenul din 11.02.2022 instanța ia act de renunțarea reclamantei la cererea de chemare în judecată. Anulează în tot sentința atacată;
- dosar nr. 1738/104/2019, pe rolul Tribunalului Olt, pârâtă Altur S.A. - la termenul din 09.03.2022 instanța amână cauza, următorul termen fiind stabilit la data de 04.05.2022;
- dosar nr. 6146/40/2005, aflat pe rolul Tribunalului Botoșani - termen de judecată la data de 24.05.2022;
- dosar nr. 6131/3/2005, aflat pe rolul Tribunalului București - termen de judecată la data de 23.03.2022;
- dosar nr. 1065/121/2019, aflat pe rolul Tribunalului Galați - termen de judecată la data de 11.04.2022;

***Contingente legate de mediu***

Societatea nu a înregistrat nici un fel de provizion pentru costuri viitoare privind elemente de mediu înconjurător. Conducerea nu consideră cheltuielile asociate cu aceste elemente ca fiind semnificative.

***Prețul de transfer***

Legislația fiscală din România conține reguli privind prețurile de transfer între persoanele afiliate încă din anul 2000.

Cadrul legislativ curent definește principiul “valorii de piață” pentru tranzacțiile între persoane afiliate, precum și metodele de stabilire a prețurilor de transfer. Ca urmare, este de așteptat ca autoritățile fiscale să inițieze verificări amănunțite ale prețurilor de transfer, pentru a se asigura că rezultatul fiscal nu este distorsionat de efectul prețurilor practicate în relațiile cu persoane afiliate.

Societatea nu poate cuantifica rezultatul unei astfel de verificări.

**28. Evenimente ulterioare datei de raportare**

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

*Note explicative selectate la situațiile financiare individuale  
la 31 decembrie 2021*

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

(iv) plata acțiunilor răscumparate 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.

### **Impactul pandemiei de COVID-19 asupra activității societății**

Efectele pandemiei de SARS-CoV-2 și incertitudinile generate de aceasta au influențat și influențează activitatea societății.

La nivel global, s-au luat o serie de măsuri de combatere a impactului negativ cauzat de răspândirea SARS-CoV-2 precum:

- adoptarea de măsuri de sprijin adresate atât populației cât și mediului de afaceri (de exemplu, limitarea crizei de lichiditate prin implementarea de mecanisme de susținere bazate pe acordarea de garanții guvernamentale);
- relaxarea politicii monetare prin reducerea ratelor dobânzilor de politică monetară, cumpărări de active financiare și furnizare de lichiditate.

La nivel local, s-au implementat o serie de măsuri care să susțină economia locală precum:

- reducerea dobânzii de politică monetară;
- furnizarea de lichiditate băncilor;
- cumpărarea de titluri de stat în lei de pe piața secundară, etc.

În perioada următoare, piața de capital poate fi expusă la o volatilitate accentuată ca urmare a incertitudinilor din mediul politic, atât la nivel local cât și global.

Incertitudinea politică și volatilitatea acțiunilor pot avea impact asupra economiei românești și în consecință asupra companiilor din portofoliul societății.

Consiliul de Administrație al Societății este conștient că evoluția SARS-CoV-2 poate să influențeze activitatea viitoare a societății, monitorizând cu atenție efectul pandemiei asupra mediului economic și asupra rezultatelor viitoare ale societății. Conducerea monitorizează în permanență evoluția evenimentelor globale și locale și caută să găsească cele mai bune măsuri pentru asigurarea continuității activității.

### **Impactul asupra operațiunilor și continuității activității**

La nivelul societății s-au luat o serie de măsuri pentru a limita impactul COVID-19 asupra activității S.I.F. Oltenia S.A. pentru a proteja angajații și minimiza riscurile, au fost implementate măsuri suplimentare de igienă și dezinfectie, salariații au fost testați periodic, astfel încât continuarea activității să fie asigurată.

Informarea acționarilor și investitorilor s-a desfășurat normal, societatea comunicând prin intermediul rapoartelor curente, e-mail și actualizări ale paginii de internet a societății informații și evenimente relevante despre societate.

Sorin – Iulian Cioacă  
Președinte/Director General

Mihai Trifu  
Vicepreședinte/Director General Adjunct

Vlăduțoiaia Valentina  
Director Economic

## Raportul

### privind remunerația conducătorilor S.I.F. Oltenia S.A. în cursul anului 2021



## 1. Introducere

În condițiile transpunerii în legislația națională a Directivei (UE) 2017/828 privind încurajarea implicării pe termen lung a acționarilor, prin intermediul Legii nr.158/2020, care modifică Legea nr.24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, companiile ale căror acțiuni sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată au obligația aplicării noilor prevederi ce vizează, printre altele, remunerarea acordată conducătorilor, definiți ca *“orice membru al consiliului de administrație, precum și orice director, în cazul sistemului unitar de administrare, respectiv orice membru al consiliului de supraveghere, precum și al directoratului, în cazul sistemului dualist de administrare, potrivit Legii nr. 31/1990, republicată, cu modificările și completările ulterioare, inclusiv în toate cazurile în care a fost numit, directorul general și, dacă există această funcție, directorul general adjunct”*.

Emitenții au obligația de a pregăti o politică de remunerare aplicabilă conducătorilor și de a o supune votului acționarilor. Emitenții pot plăti remunerațiile conducătorilor numai în conformitate cu Politica de remunerare care a fost aprobată în cadrul Adunării Generale Ordinare a Acționarilor. În anumite condiții excepționale (*justificate doar de necesitatea asigurării sustenabilității companiei pe termen lung*), companiile pot deroga de la Politica de remunerare, în măsura în care Politica de remunerare include clauze de procedură aplicabile și delimitează elementele de la care se poate deroga.

În acest context, Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor Societății de Investiții Financiare Oltenia S.A., întrunită statutar în data de 28.04.2021, a aprobat prin **hotărârea nr. 9, Politica de remunerare a S.I.F. Oltenia S.A.**, în conformitate cu prevederile art. 92 din Legea nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață.

Conform prevederilor legale, Politica de remunerare trebuie supusă votului acționarilor pentru orice modificare semnificativă sau cel puțin o dată la 4 ani. De asemenea, Politica de remunerare, împreună cu data și rezultatele votului, au fost publicate pe site-ul companiei [www.sifolt.ro](http://www.sifolt.ro).

Prezentul raport este întocmit în conformitate cu prevederile art. 106 și 107 din Legea nr. 24/2017 republicată și în concordanță cu Politica de remunerare a S.I.F. Oltenia S.A., ce a fost elaborată în acord cu dispozițiile legale enunțate și a prevederilor Actului constitutiv al societății și ale Ghidului ESMA nr. 232/2013 privind politicile solide de remunerare în conformitate cu DAFIA.

## 2. Personalul identificat

În categoria personalului identificat la care se aplică prevederile Politicii de remunerare sunt incluse următoarele persoane (*cu excepția situațiilor în care activitatea derulată de aceste persoane nu are un impact semnificativ asupra profilului de risc al societății*):

- ❖ membrii Consiliului de Administrație;
- ❖ cadrele superioare de conducere, respectiv directorul Direcției Economice și Directorul Direcției Portofoliu, precum și orice alt director care are competențe de conducere a activității zilnice a S.I.F. Oltenia S.A., în conformitate cu normele aplicabile;
- ❖ personalul funcțiilor de control: reprezentantul Biroului conformitate, persoana responsabilă cu administrarea riscurilor, auditorul intern;
- ❖ alte persoane care își asumă riscuri: membrii personalului ale căror activități profesionale – separat sau împreună, ca membri ai unei structuri a societății – pot avea o influență considerabilă asupra profilului de risc al societății, inclusiv persoanele care pot încheia contracte/poziții și lua decizii care afectează în mod semnificativ riscul la care este supusă societatea;
- ❖ alte persoane ale căror remunerații totale se încadrează în aceeași categorie de remunerare cu cea a persoanelor cu funcții de conducere și a persoanelor care își asumă riscurile.

### 3. Structura remunerației

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

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

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

Componenta fixă și cea variabilă a remunerației administratorilor sunt stabilite prin art.8 alin.(6) din Actul constitutiv al S.I.F. Oltenia S.A..

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

Remunerația variabilă acordată în cadrul societății nu este plătită prin vehicule și nu sunt utilizate metode care să urmărească evitarea artificială a dispozițiilor prevederilor legale aplicabile.

Ambele componente ale remunerației (fixă și variabilă) pot include – *cu respectarea prevederilor legale și ale Actului constitutiv* - indemnizații monetare (*precum numerar, acțiuni, opțiuni, anularea împrumuturilor către membrii personalului cu ocazia concedierii, contribuții la pensii*) sau indemnizații care nu sunt nemijlocit monetare (*precum reduceri, indemnizații auxiliare etc.*).

### 4. Remunerația membrilor Consiliului de Administrație

#### **Remunerația fixă**

Remunerația lunară a fiecărui membru al Consiliului de Administrație, aprobată de către Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor S.I.F. Oltenia S.A. din data de 29.10.2020, este în sumă de 10.000 lei net.

Administratorii, membri ai comitetelor consultative, primesc o remunerație suplimentară pentru activitatea desfășurată, în cuantum de 5% din remunerația brută lunară.

Remunerația fixă lunară a directorilor societății (director general și director general adjunct), înscrisă în contractele de administrare, anexă la Politica de remunerare ce a fost aprobată de Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor S.I.F. Oltenia S.A. din data de 28.04.2021, este:

- la nivelul a 12 salarii medii brute pe societate pentru directorul general;
- la nivelul a 11 salarii medii brute pe societate pentru directorul general adjunct.

Remunerația membrilor conducerii superioare se calculează începând cu luna ianuarie pentru întreg anul financiar, în funcție de salariul mediu pe societate calculat. Salariul mediu pe societate reprezintă suma salariilor de bază lunare (de încadrare) la care se adaugă sporurile cu caracter permanent ale salariaților societății, raportat la numărul de salariați cu normă întreagă, cu contract de muncă pe perioadă nedeterminată la data de 31 decembrie a anului încheiat.

În vederea consolidării mecanismelor de guvernanță corporativă de la nivelul S.I.F. Oltenia S.A. și al asigurării unei alinieri adecvate a intereselor membrilor conducerii superioare cu interesele pe termen lung ale societății, în cadrul contractelor de mandat este prevăzut că, în situația revocării fără justă cauză a mandatarului, acesta este îndreptățit să primească daune interese egale cu valoarea a două remunerații lunare fixe.

### **Remunerația variabilă**

Conform Politicii de remunerare aprobată de Adunarea Generală a Acționarilor din aprilie 2021, membrii Consiliului de Administrație vor primi o remunerație suplimentară pentru realizarea indicatorului de profit net, sub forma participării anuale la profit, condiționat de aprobarea acestei forme de recompensare în cadrul adunării generale de aprobare a situațiilor financiare anuale.

Fără a aduce atingere drepturilor acționarilor prevăzute la art.153<sup>18</sup> din Legea nr.31/1990, limitele generale ale tuturor remunerațiilor suplimentare ale membrilor Consiliului de Administrație și ale directorilor societății sunt stabilite prin Politica de remunerare la 0,42% din valoarea activului net mediu al anului precedent. Nivelul efectiv al sumelor reprezentând remunerație suplimentară a membrilor conducerii superioare se va stabili de către Consiliul de Administrație.

Aceste sume sunt componente ale fondului de stimulare suplimentară, care se determină și se înregistrează sub formă de provizion din profitul brut, pentru a nu fi periclitat profitul net stabilit prin Bugetul de Venituri și Cheltuieli. Plata remunerației suplimentare se va realiza după aprobarea situațiilor financiare anuale de către Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor S.I.F. Oltenia S.A.

## **5. Componentele remunerației totale ale membrilor Consiliului de Administrație**

Tabel 5.1. **Componentele remunerației totale**

<b>Componentă</b>	<b>Elemente</b>	<b>Metodă de plată</b>	<b>Beneficiari</b>
<b>Fixă</b>			
<b>Remunerația lunară</b>	10.000 lei net	Numerar	Membrii Consiliului de Administrație
	12 salarii medii brute/societate	Numerar	Director General
	11 salarii medii brute/societate	Numerar	Director General Adjunct
<b>Alte remunerații</b>	Fondul de pensii	Plata contribuțiilor este reținută de societate	Membrii Consiliului de Administrație
<b>Remunerație suplimentară</b>	5% din remunerația brută lunară	Numerar	Pentru Administratorii ce sunt membri ai comitetelor consultative
<b>Variabilă – condiționată de realizarea indicatorului profitului net bugetat și aprobarea A.G.A.</b>			
<b>Remunerație suplimentară</b>	<b>Limita maximă:</b> 0,42% din valoarea activului net mediu al anului precedent	Numerar	Membrii Consiliului de Administrație și directorii societății

### 6. Remunerația totală a membrilor Consiliului de Administrație defalcată pe componente fixe/variabile

Politica de remunerare vizează crearea condițiilor de implementare a unui sistem de remunerare care să conducă la o activitate de administrare eficientă, în vederea creșterii valorii companiei pe termen lung, în condiții de asumare de riscuri conforme profilului de risc al S.I.F. Oltenia S.A. și al reglementărilor legale incidente.

**Remunerația totală** este concepută încât nivelul de remunerare din cadrul S.I.F. Oltenia S.A. să fie bine dimensionat, pentru a atrage, reține și motiva persoane competente și experimentate în cadrul Consiliului de Administrație, al conducerii superioare, precum și în rândurile salariaților societății. În același timp, Politica de remunerare nu introduce stimulente care ar putea determina favorizarea interesului propriu în detrimentul intereselor societății.

Politica de remunerare este compatibilă cu strategia de afaceri, cu obiectivele, valorile și interesele societății, precum și cu interesele investitorilor.

**Tabel 6.1. Remunerația conducătorilor și a foștilor conducători în anul 2021 (sume brute din care au fost plătite impozitele și taxele aferente)**

Nume și prenume	Funcția deținută	Perioada realizării mandatului	Remunerația fixă -lei-	Remunerația variabilă -lei-	Remunerația totală -lei-	% Remunerație fixă	% Remunerație variabilă	Remunerație primită de la orice entitate care aparține Grupului S.I.F. Oltenia S.A.
Sorin Iulian Cioacă	Președinte C.A./ Director General	01.01.2021- 31.12.2021	1.160.716	**	1.160.716	100,00	0,00	-
Mihai Trifu	Vicepreședinte C.A. /Director General Adjunct	01.01.2021- 31.12.2021	1.029.248	**	1.029.248	100,00	0,00	-
Mihai Zoescu	Membru C.A.	18.06.2021- 31.12.2021	135.903	**	135.903	100,00	0,00	-
Codrin Matei*	Membru C.A.	01.01.2021- 31.12.2021	225.643	**	225.643	100,00	0,00	85.480**

Andreea Cosmănescu	<i>Membru C.A.</i>	19.11.2021-31.12.2021	26.211	**	26.211	100,00	0,00	-
Adrian Andrici	<i>Membru C.A.</i>	01.01.2021-15.09.2021	156.837	**	156.837	100,00	0,00	-
<b>Total</b>			<b>2.734.558</b>		<b>2.734.558</b>			

\* *Codrin Matei – remunerație primită în calitate de membru CA la Flaros S.A.*

\*\* Pentru anul 2021, compania a înregistrat un provizion în sumă de 5.500.000 lei pentru plata stimulentele tuturor angajaților, inclusiv membrii Consiliului de Administrație. O împărțire exactă a acestei sume va fi făcută de către membrii Consiliului de Administrație la o dată ulterioară aprobării AGOA luându-se în calcul și rezultatele evaluărilor anuale.

**7. Informații comparative privind modificarea remunerației și performanța societății**

**Tabel. 7.1 Informații comparative privind modificarea remunerației și a performanței emitentului în ultimii 5 ani (remunerațiile reprezintă sume brute din care au fost plătite impozitele și taxele aferente)**

Modificarea anuală procentuală	2021*	2020	2019	2018	2017
<i>Remunerația conducătorilor și a membrilor CA</i>					
<b>Sorin Iulian Cioacă -Președinte CA/Director General</b>	1.160.716	74.079	-	-	-
<i>Variație față de anul precedent (%)</i>	N/A				
<b>Mihai Trifu - Vicepreședinte CA/Director General Adjunct</b>	1.029.248	60.594	-	-	-
<i>Variație față de anul precedent (%)</i>	N/A				
<b>Mihai Zoescu - membru CA</b>	135.903	-	-	-	-
<i>Variație față de anul precedent (%)</i>	N/A				
<b>Codrin Matei - membru CA</b>	225.643	21.892	-	-	-
<i>Variație față de anul precedent (%)</i>	N/A				
<b>Andreea Cosmănescu - membru CA</b>	26.211	-	-	-	-
<i>Variație față de anul precedent (%)</i>	N/A				
<b>Adrian Andrici - membru CA</b>	156.837	21.892	-	-	-
<i>Variație față de anul precedent (%)</i>	N/A				
<b>Ciurezu Tudor - Președinte CA/Director General</b>	-	2.160.352	2.600.231	2.495.296	1.895.130
<i>Variație față de anul precedent (%)</i>	N/A	N/A	4,21%	31,67%	-
<b>Cristian Bușu - Vicepreședinte CA/Director General Adjunct</b>		1.825.507	1.966.152	1.893.224	887.895
<i>Variație față de anul precedent (%)</i>	N/A	N/A	3,85%	113,23%	-
<b>Radu Hanga - membru CA</b>	-	82.820	267.657	231.381	83.216
<i>Variație față de anul precedent (%)</i>	N/A	N/A	15,86%	N/A	-
<b>Radu Anina - membru CA</b>	-	193.272	260.199	216.597	635.666

<i>Variație față de anul precedent (%)</i>	N/A	N/A	20,13%	-65,93%	-
<b>Ana Barbara Bobirca - membru CA</b>	-	100.707	267.657	231.381	83.216
<i>Variație față de anul precedent (%)</i>	N/A	N/A	15,68%	N/A	-
<b>Stoian Nicolae - membru CA</b>	-	196.515	264.267	223.989	139.251
<i>Variație față de anul precedent (%)</i>	N/A	N/A	17,98%	60,85%	-
<b>Popa Carmen - membru CA</b>	-	192.800	256.131	216.597	140.885
<i>Variație față de anul precedent (%)</i>	N/A	N/A	18,25%	53,74%	-
<b>Total remunerație conducători</b>	<b>2.734.558</b>	<b>4.930.430</b>	<b>5.882.294</b>	<b>5.508.465</b>	<b>3.982.998**</b>
<i>Variație față de anul precedent (%)</i>	N/A	N/A	6,79%	N/A	-
<b>Remunerația medie pe baza echivalentului normă întreagă a angajaților</b>					
<b>Angajații societății – remunerație medie</b>	116.733	123.479	133.321	140.141	108.542
<i>Variație față de anul precedent (%)</i>	-5,46%	-7,38%	-4,87%	29,11%	
<b>Performanța societății</b>					
<b>Profit net</b>	37.550.738	52.231.020	124.132.274	96.259.800	74.303.964
<i>Variație față de anul precedent (%)</i>	-28,11%	-57,92%	28,96%	29,55%	-
<b>VUAN/acțiune (certificat de depozitar la 31 decembrie)</b>	4,3953	3,8274	4,0311	3,1686	3,0516
<i>Variație față de anul precedent (%)</i>	14,84%	-5,05%	27,22%	3,83%	-
<b>Dividende brute distribuite în anul x pentru anul x-1</b>	25.000.000	52.214.914,30	84.081.469,35	40.611.600	52.214.914,26
<i>Variație față de anul precedent (%)</i>	-52,12%	-37,90%	107,04%	-22,22%	-

\* Compania a plătit pe parcursul anului 2021 remunerația variabilă aferentă activității derulate atât în anul 2019 cât și în anul 2020.

\*\* În totalul remunerației din 2017 este inclusă și remunerația domnului Victor Căpitanu și a domnului Paul-George Prodan cărora le-a expirat mandatul în calitate de membrii C.A. la data de 20.04.2017.

*N/A= comparația nu este relevantă având în vedere faptul că în cei doi ani de referință, perioadele în care s-a exercitat mandatul sunt diferite;*

Mențiune: *Până în prezent, membrii consiliului de administrație și angajații societății nu au beneficiat de remunerații sub formă de acțiuni.*

## **8. Principiile privind recuperarea remunerației variabile**

Remunerația variabilă se acordă doar în situația realizării indicatorului de profit stabilit prin Bugetul de Venituri și Cheltuieli și este supusă aprobării adunării generale a acționarilor.

Societatea poate să solicite recuperarea remunerației variabile dacă se constată că aceasta a fost acordată pe baza datelor eronate sau false, a unor erori materiale din documentele în baza cărora a fost determinată remunerația.

Recuperarea remunerației variabile începe din momentul constatării și poate fi solicitată de S.I.F. Oltenia S.A. a fi restituită în termen de 3 ani de la data constatării.

## **9. Abaterii de la prevederile Politicii de remunerare**

S.I.F. Oltenia S.A. nu a efectuat nicio abatere de la prevederile Politicii de remunerare sau care să se încadreze în derogările prevăzute la art.106, alin. (6) din Legea 24/2017 Republicată.

### **Comitetul de Nominalizare și Remunerare la 31.12.2021**

Doamna Andreea Cosmănescu – administrator provizoriu – președinte

Domnul Codrin Matei – administrator neexecutiv

Domnul Mihai Zoescu – administrator neexecutiv





# **RAPORT ANUAL**

**la nivel consolidat**

**31.12.2021**

# **RAPORT**

## **AL CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE**

### **ASUPRA SITUAȚIILOR FINANCIARE CONSOLIDATE**

### **ÎNCHEIATE LA 31 DECEMBRIE 2021**



## Cuprins

<b>I. INFORMAȚII GENERALE DESPRE GRUP</b> .....	<b>3</b>
1.1. Cadrul legislativ .....	3
1.2. Entități incluse în consolidare .....	4
1.3. Criterii de recunoaștere, măsurare și evaluare a activelor financiare.....	7
1.4. Structura participațiilor grupului .....	8
<b>II. DATE FINANCIARE CONSOLIDATE ALE GRUPULUI LA 31.12.2021</b> .....	<b>11</b>
2.1. Bazele prezentării situațiilor consolidate .....	11
2.2. Situația consolidată a profitului sau pierderii și altor elemente ale rezultatului global ....	11
2.3. Raportarea pe segmente .....	13
2.4. Situația consolidată a poziției financiare.....	15
<b>III. PRINCIPALELE RISCURI ALE GRUPULUI</b> .....	<b>17</b>
3.1. Riscul de piață .....	18
3.1.1. Riscul de preț.....	18
3.1.2. Riscul valutar .....	18
3.1.3. Riscul de rată a dobânzii.....	19
3.2. Riscul de credit.....	19
3.3. Riscul de lichiditate .....	20
3.4. Riscul operațional.....	21
3.5. Adecvarea capitalurilor .....	22
<b>IV. MODIFICĂRI ÎN CONDUCEREA SOCIETĂȚII</b> .....	<b>22</b>
<b>V. EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI BILANȚULUI</b> .....	<b>23</b>

**Raportul Consiliului de Administrație asupra Situațiilor Financiare Consolidate încheiate la 31.12.2021** a fost întocmit în conformitate cu Legea nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață și Norma nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele internaționale de raportare financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare, precum și Fondului de Compensare a Investitorilor.

Data raportului: **31.12.2021**

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

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

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

Codul Înregistrare Fiscală: **RO 4175676**

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

Număr Registru ASF: **PJR07<sup>1</sup>AFIAA/160004/15.02.2018**

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

ISIN: **ROSIFEACNOR4**

Cod LEI: **254900VTOOM8GL8TVH59**

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

Capitalul social subscris și vărsat: **50.000.000 lei**

Număr acțiuni emise: **500.000.000**

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

## **I. INFORMAȚII GENERALE DESPRE GRUP**

### **1.1. Cadrul legislativ**

În conformitate cu prevederile Regulamentului nr. 1606/2002 al Parlamentului European și al Consiliului Uniunii Europene din 19 iulie 2002, Regulamentului A.S.F. nr. 5/2018 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, Regulamentului nr. 7/2020 privind autorizarea și funcționarea fondurilor de investiții alternative, prevederile Legii nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață și Legii nr. 243/2019 privind reglementarea fondurilor de investiții alternative și pentru modificarea și completarea unor acte normative, Societatea are obligația de a întocmi și depune la A.S.F. situații financiare anuale consolidate conturi consolidate. Raportarea contabilă consolidată anuală se întocmește în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană ("IFRS"), în termen de cel târziu 4 luni de la închiderea exercițiului financiar.

Raportul Consiliului prezintă Situațiile financiare consolidate la data de 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, precum și Fondului de Compensare a Investitorilor.

## 1.2. Entități incluse în consolidare

Situațiile financiare consolidate pentru perioada încheiată la 31 decembrie 2021 cuprind Societatea și filialele sale (denumite în continuare „Grupul”) și sunt auditate.

### *Filialele Societății*

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

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

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

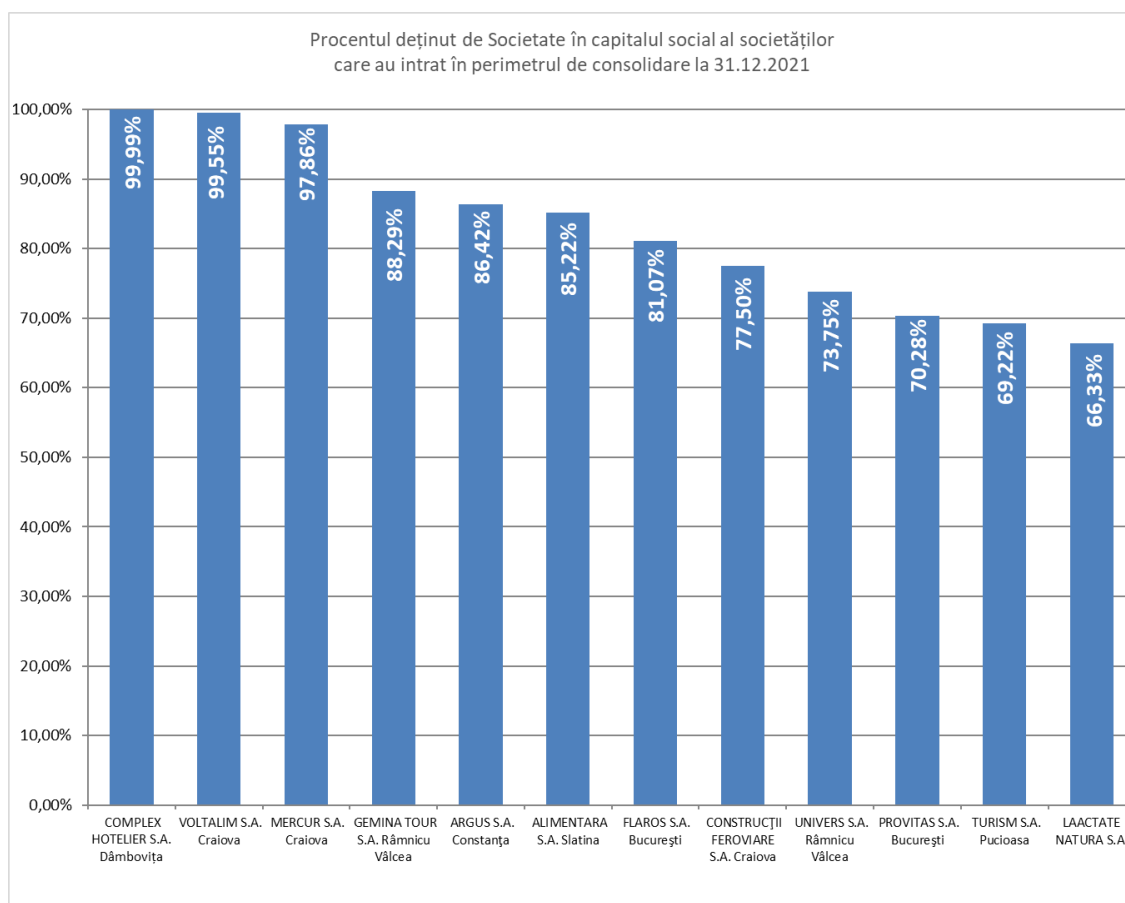
Nr. crt.	Denumire societate	Simbol piață	Piața pe care se tranzacționează	Pondere în capitalul social al emitentului la 31.12.2021 -%-	Pondere în capitalul social al emitentului 31.12.2020 -%-
1.	COMPLEX HOTELIER DÂMBOVIȚA S.A.		societate nelistată	99,99	99,94
2.	VOLTALIM S.A.		societate nelistată	99,55	99,19
3.	MERCUR S.A.	MRDO	AeRO Standard	97,86	97,86
4.	GEMINA TOUR S.A.		societate nelistată	88,29	88,29
5.	ARGUS S.A. *	UARG	AeRO Premium	86,42	86,42
6.	ALIMENTARA S.A.	ALRV	AeRO Standard	85,22	52,24
7.	FLAROS S.A.	FLAO	AeRO Standard	81,07	81,07
8.	CONSTRUCȚII FERROVIARE S.A.	CFED	AeRO Standard	77,50	77,50
9.	UNIVERS S.A.	UNVR	AeRO Standard	73,75	73,75
10.	PROVITAS S.A.		societate nelistată	70,28	70,28
11.	TURISM S.A.		societate nelistată	69,22	69,22
12.	LACTATE NATURA S.A.	INBO	AeRO Standard	66,33	55,07

\* Argus SA Constanța deține participații majoritare la: Comcereal S.A. Tulcea (incluzând filiala Cereal Prest S.A. Tulcea) - 99,36%, Aliment Murfatlar S.R.L. Constanța - 55,04%, Argus Trans S.R.L. Constanța - 100,00%, care nu au fost incluse în perimetrul de consolidare al Grupului la 31 decembrie 2020.

În situațiile financiare consolidate ale Grupului la data de 31 decembrie 2020 în perimetrul de consolidare a fost inclus numai Argus S.A. Constanța, fără societățile la care Argus S.A. deține participații majoritare.

La data de 31 decembrie 2021 au fost incluse în perimetrul de consolidare al Grupului situațiile financiare consolidate ale Argus Constanța S.A. (situații care includ societățile menționate anterior).

În acest sens, pentru comparabilitate, soldul inițial din situațiile financiare consolidate la 31 decembrie 2020 a fost ajustat.



Cele 12 societăți comerciale reprezintă o pondere de **14,26%** în activul total al Societății, față de o pondere de 16,39% la 31.12.2020 și au fost consolidate prin metoda integrării globale.

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

Situația deținerilor reciproce a entităților incluse în perimetrul de consolidare la 31 decembrie 2021

Nr. crt.	Denumire filială	Aționari	Număr acțiuni	Pondere deținere în capitalul social
1.	COMPLEX HOTELIER DÂMBOVIȚA S.A. Târgoviște	S.I.F. Oltenia S.A.	1.754.221	99,999999%
		Voltalim S.A.	2	0,000001%
		<b>Total</b>	<b>1.754.223</b>	<b>100,00%</b>
2.	VOLTALIM S.A. Craiova	S.I.F. Oltenia S.A.	5.997.519	99,55%
		Alți acționari	27.077	0,45%
		<b>Total</b>	<b>6.024.596</b>	<b>100,00%</b>
3.	MERCUR S.A. Craiova	S.I.F. Oltenia S.A.	7.104.836	97,86%
		Provitas S.A.	1.843	0,03%
		Voltalim S.A.	486	0,01%
		Flaros S.A.	441	0,01%
		Alimentara S.A.	108	0,00%
		Univers S.A.	90	0,00%

		Alți acționari	152.456	2,10%
		<b>Total</b>	<b>7.260.260</b>	<b>100,00%</b>
4.	GEMINA TOUR S.A. Râmnicu Vâlcea	S.I.F. Oltenia S.A.	757.888	88,29%
		Alți acționari	100.553	11,71%
		<b>Total</b>	<b>858.441</b>	<b>100,00%</b>
5.	ARGUS S.A. Constanța	S.I.F. Oltenia S.A.	30.920.056	86,42
		Alți acționari	4.860.410	13,58%
		<b>Total</b>	<b>35.780.466</b>	<b>100,00%</b>
6.	ALIMENTARA S.A. Slatina	S.I.F. Oltenia S.A.	350.342	85,22%
		Alți acționari	60.764	14,78%
		<b>Total</b>	<b>411.106</b>	<b>100,00%</b>
7.	FLAROS S.A. București	S.I.F. Oltenia S.A.	1.233.390	81,07%
		Alți acționari	287.976	18,93%
		<b>Total</b>	<b>1.521.366</b>	<b>100,00%</b>
8.	CONSTRUCȚII FERROVIARE S.A. Craiova	S.I.F. Oltenia S.A.	2.725.325	77,50%
		Construcții Feroviare S.A. Craiova	1.056	0,03%
		Alți acționari	790.165	22,47%
		<b>Total</b>	<b>3.516.546</b>	<b>100,00%</b>
9.	UNIVERS S.A. Râmnicu Vâlcea	S.I.F. Oltenia S.A.	587.519	73,75%
		Alți acționari	209.123	26,25%
		<b>Total</b>	<b>796.642</b>	<b>100,00%</b>
10.	PROVITAS S.A. București	S.I.F. Oltenia S.A.	35.139	70,28%
		Alți acționari	14.861	29,72%
		<b>Total</b>	<b>50.000</b>	<b>100,00%</b>
11.	TURISM S.A. Pucioasa	S.I.F. Oltenia S.A.	1.010.599	69,22%
		Voltaim S.A.	401.228	27,48%
		Alți acționari	48.173	3,30%
		<b>Total</b>	<b>1.460.000</b>	<b>100,00%</b>
12.	LACTATE NATURA S.A. Târgoviște	S.I.F. Oltenia S.A.	2.173.909	66,33%
		Voltaim S.A.	16	0,00%
		Alți acționari	1.103.476	33,67%
		<b>Total</b>	<b>3.277.401</b>	<b>100,00%</b>

### ***Entități asociate ale Societății***

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

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

<b>Denumire societate</b>	<b>Procent deținut la 31 decembrie 2021 - % -</b>	<b>Procent deținut la 31 decembrie 2020 - % -</b>
SINTEROM S.A. Cluj-Napoca	32,13	31,88
ELECTRO TOTAL S.A. Botoșani *	29,86	29,86
TURISM FELIX S.A. Băile Felix	29,26	28,97
ȘANTIERUL NAVAL Orșova S.A.	28,02	28,02

TURISM LOTUS FELIX S.A. Băile Felix	27,46	27,46
ANTIBIOTICE S.A. Iași	26,41	19,05
ELECTROMAGNETICA S.A. București	26,14	26,14

\*Societate aflată în lichidare judiciară

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

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

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

Principalele ajustări specifice consolidării sunt:

- eliminarea din situația poziției financiare a titlurilor de participare deținute la societățile din grup;
- eliminarea tranzacțiilor cu titlurile de participare din interiorul grupului și a ajustărilor de valoare justă;
- înregistrarea fondului comercial identificat ca diferență între valoarea de achiziție și valoarea de piață a titlurilor deținute la societățile din grup;
- eliminarea din situația contului de profit sau pierdere și alte elemente ale rezultatului global a veniturilor din dividende la valoarea brută decontate în interiorul grupului;
- eliminarea soldurilor, tranzacțiilor, veniturilor și cheltuielilor din interiorul grupului;
- interesele minoritare sunt prezentate în situația poziției financiare consolidate ca element de capital propriu, separat de capitalurile proprii ale societății mamă și reprezintă cotă parte deținută de acestea în elementele de capital propriu și profiturile societăților din grup.

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

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

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

- pentru titlurile cotate și tranzacționate în perioada de raportare, valoarea de piață s-a determinat cu luarea în considerație a cotației din ultima zi de tranzacționare (cotația de închidere de pe piața principală de capital pentru cele listate pe piața reglementată – BVB, respectiv prețul de referință pentru sistemul alternativ - AERO pentru nivelul 1, iar pentru nivelul 2 se iau cotațiile pentru acțiunile tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare);



- pentru titlurile cotate care nu au tranzacții în ultimele 30 de zile din perioada de raportare, precum și pentru titlurile necotate, valoarea de piață se determină la valoarea contabilă pe acțiune așa cum rezultă din ultima situație financiară anuală aprobată a entității;

- pentru titlurile emise de instituțiile de credit neadmise la tranzacționare, evaluarea se face la valoarea contabilă pe acțiune calculată în baza valorii capitalului propriu cuprinsă în raportările lunare transmise la BNR;

- pentru titlurile neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare din România emise de emitenți în care se dețin participații de peste 33% din capitalul social, acestea se evaluează exclusiv în conformitate cu Standardele Internaționale de Evaluare în baza unui raport de evaluare actualizat cel puțin anual;

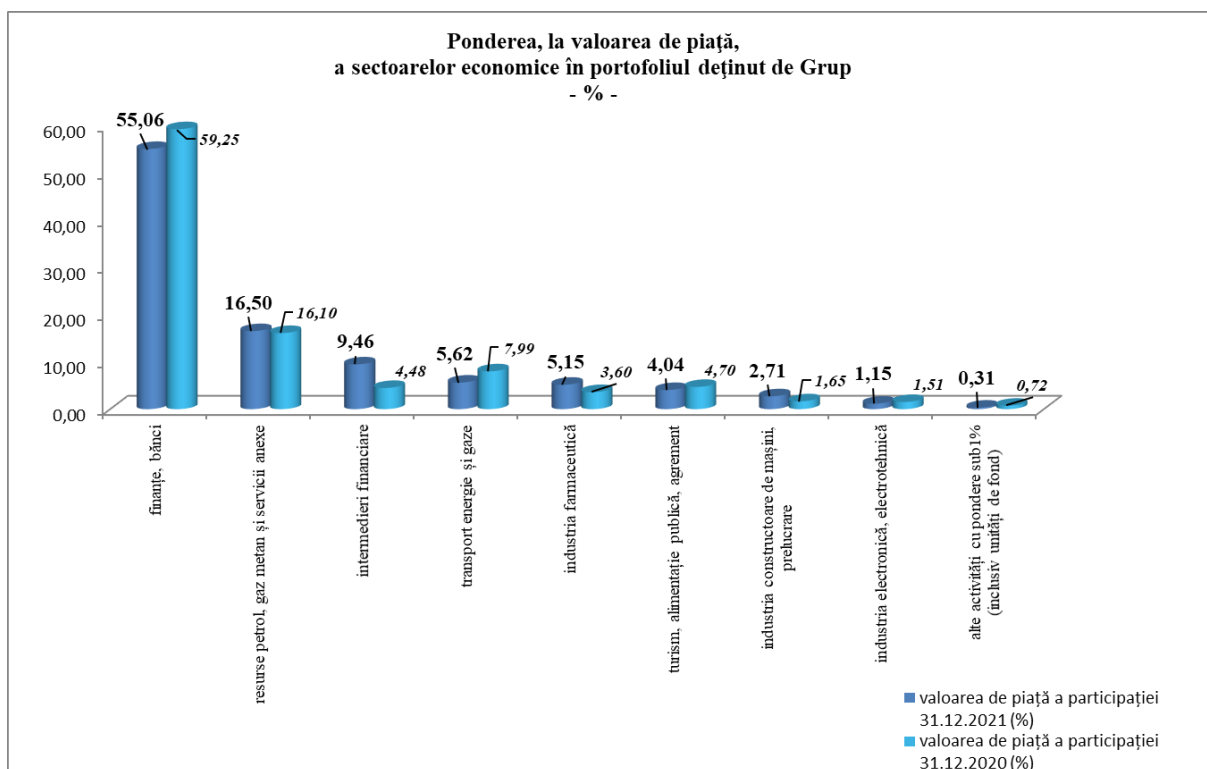
- pentru titlurile aferente societăților comerciale aflate în procedura insolvenței sau în reorganizare, evaluarea se face la valoarea zero.

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

#### 1.4. Structura participațiilor grupului

Structura consolidată a portofoliului deținut de Grup la data de 31.12.2021, comparativ cu 31.12.2020, este următoarea:

Structura portofoliului	Valoarea de piață a participației la 31 decembrie 2021		Valoarea de piață a participației la 31 decembrie 2020	
	(lei)	%	(lei)	%
<b>Sectoarele economice cu pondere în portofoliul valoric al Grupului :</b>				
finanțe, bănci	1.153.088.518	55,06	1.026.003.902	59,25
resurse petrol, gaz metan și servicii anexe	345.485.479	16,50	278.880.875	16,10
intermedieri financiare	197.976.371	9,46	77.590.385	4,48
transport energie și gaze	117.620.064	5,62	138.415.383	7,99
industria farmaceutică	107.751.847	5,15	62.396.107	3,60
turism, alimentație publică, agrement	84.628.021	4,04	81.300.358	4,70
industria constructoare de mașini, prelucrare	56.818.684	2,71	28.620.353	1,65
industria electronică, electrotehnică	24.170.137	1,15	26.211.928	1,51
închirieri și subînchirieri bunuri imobiliare	1.710.053	0,08	1.811.409	0,11
industria metalurgică	-	-	5.098.546	0,29
depozitare și comerț cereale	-	-	1.731.294	0,10
alte activități	200.629	0,01	150.454	0,01
<b>TOTAL TITLURI DE CAPITAL</b>	<b>2.089.449.803</b>	<b>99,78</b>	<b>1.728.210.994</b>	<b>99,79</b>
<b>UNITĂȚI DE FOND</b>	<b>4.652.463</b>	<b>0,22</b>	<b>3.598.943</b>	<b>0,21</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>2.094.102.266</b>	<b>100,00</b>	<b>1.731.809.937</b>	<b>100,00</b>



Valoarea de piață totală a portofoliului de participații administrat de Grup la 31.12.2021 este de **2.094.102.266 lei**, în acesta regăsindu-se și titluri la 4 fonduri de investiții în valoare de **4.652.463 lei (0,22%** din valoarea de piață a portofoliului administrat).

La 31.12.2021 Grupul deținea cu precădere acțiuni la societăți care activează în sectorul *finanțe, bănci*, cu o pondere de **55,06%** din valoarea totală de piață a portofoliului. Față de 31.12.2020, sectorul *finanțe, bănci*, a cunoscut o ușoară scădere (de la 59% la 55%), Societatea reducându-și marginal expunerea pe sectorul financiar bancar. În spiritul strategiei aprobate de acționarii societății, a fost abordată politica de diversificare a portofoliului, managementul orientându-se și spre alte sectoare care să aducă plus valoare portofoliului de active al societății.

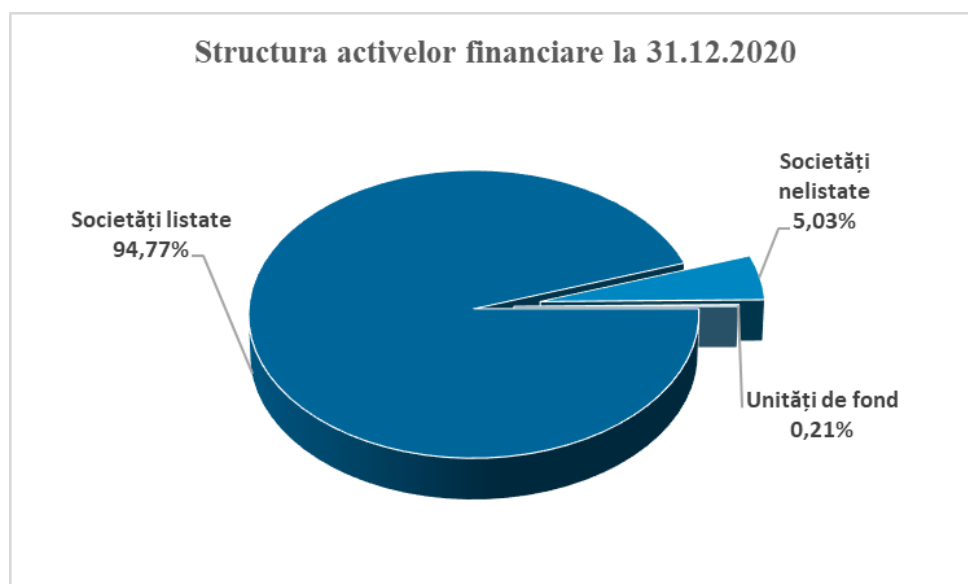
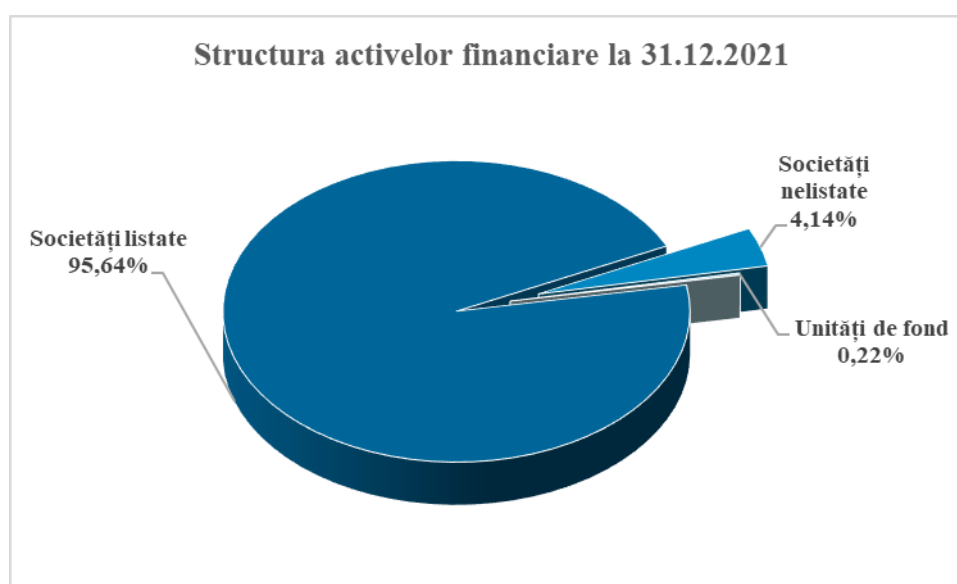
Expunerea pe sectorul *intermedieri financiare* a cunoscut o creștere de la o pondere în portofoliu la 31.12.2020 de **4,48%** ajungând la o pondere în total portofoliu de **9,46%** la 31.12.2021. Sectorul *intermedieri financiare* este un sector care include societăți de investiții (SIF) dar și Depozitarul Central și Bursa de Valori București – prezentând potențial de creștere pe termen mediu și lung.

Valoarea de piață a primelor cinci sectoare economice ("*finanțe, bănci*", „*resurse petrol, gaz metan și servicii anexe*”, „*transport energie și gaze*” și „*intermedieri financiare*”) a cunoscut o creștere de **21,39%**, de la 1.583.286.652 lei la 31.12.2020 la 1.921.922.279 lei la 31.12.2021.

La data de 31 decembrie 2021, comparativ cu 31.12.2020, Grupul are următoarea structură de active financiare:

	Nr. soc.	Valoare de piață 31.12.2021 - lei -	Nr. soc.	Valoare de piață 31.12.2020 - lei -
<b>Investiții de capital</b>				
Societăți listate	23	2.002.743.609	24	1.641.178.221
Societăți nelistate	21	86.706.194	22	87.032.773
Unități de fond	4	4.652.463	4	3.598.943
<b>Total investiții de capital</b>	<b>48</b>	<b>2.094.102.266</b>	<b>50</b>	<b>1.731.809.937</b>

Plasamentele deținute în societățile ale căror titluri sunt cotate și tranzacționate pe piața de capital din România, la 31.12.2021, reprezintă **95,64%** din valoarea justă a investițiilor, în creștere cu **22,03%** față de 31.12.2020 (**94,77%**).



## II. DATE FINANCIARE CONSOLIDATE ALE GRUPULUI LA 31.12.2021

### 2.1. Bazele prezentării situațiilor consolidate

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

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

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

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

<i>În lei</i>	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020 Retratat *	retratări 2020	31 decembrie 2020
<b>Venituri</b>				
Venituri brute din dividende	54.969.176	66.282.634	(2.074.155)	68.356.789
Venituri din dobânzi	439.193	499.751	90.322	409.429
Alte venituri operaționale	268.344.224	277.051.914	56.963.157	220.088.757
Câștig net din diferențe de curs valutar	1.088.027	(185.233)	(7.750)	(177.483)
Câștig din activele financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	1.173	47.147	-	47.147
Câștig din vânzarea activelor financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	1.053.520	-	-	-
<b>Cheltuieli</b>				
Comisioane și taxe de administrare și supraveghere	(4.101.615)	(3.211.974)	(31.717)	(3.180.257)
Venituri din reluarea provizioanelor pentru riscuri și cheltuieli	11.042.975	921.851	146.515	775.336
Alte cheltuieli operaționale	(283.209.198)	(285.844.360)	(55.222.858)	(230.621.502)
<b>Profit înainte de impozitare</b>	<b>49.627.475</b>	<b>55.561.730</b>	<b>(136.486)</b>	<b>55.698.216</b>
Impozitul pe profit	(5.925.828)	(3.817.578)	(297.055)	(3.520.523)
<b>Profit net al exercițiului financiar</b>	<b>43.701.647</b>	<b>51.744.152</b>	<b>(433.541)</b>	<b>52.177.693</b>
<b>Alte elemente ale rezultatului global</b>				
Câștig aferent cedării activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global net de impozit recunoscut în rezultatul reportat	94.529.873	46.840.261	-	46.840.261
Variația rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale, netă de impozit amânat	218.042.296	-	-	-
Variația netă a valorii juste a activelor financiare evaluate prin alte elemente ale rezultatului global	302.209.416	(141.790.706)	-	(141.790.706)

Rezerva de valoare justă a activelor financiare evaluate prin alte elemente ale rezultatului global cedate, transferată în rezultatul reportat netă de impozit	(95.002.888)	(46.366.375)	-	(46.366.375)
<b>Total alte elemente ale rezultatului global</b>	<b>519.778.697</b>	<b>(141.316.820)</b>	-	<b>(141.316.820)</b>
<b>Total rezultat global aferent perioadei</b>	<b>563.480.344</b>	<b>(89.572.668)</b>	<b>(433.541)</b>	<b>(89.139.127)</b>
<b>Profit net aferent</b>				
Acționarilor Societății	42.894.596	51.275.222	(433.541)	51.708.763
Interesului minoritar	807.051	468.930		468.930
	<b>43.701.647</b>	<b>51.744.152</b>	<b>(433.541)</b>	<b>52.177.693</b>
<b>Rezultatul global aferent</b>				
Acționarilor Societății	528.799.543	(88.435.323)	(433.541)	(88.001.782)
Interesului minoritar	34.680.801	(1.137.345)		(1.137.345)
	<b>563.480.344</b>	<b>(89.572.668)</b>	<b>(433.541)</b>	<b>(89.139.127)</b>
<b>Rezultatul pe acțiune</b>				
De bază	0,0858	0,0990	-	0,0990
Diluat	0,0858	0,0990	-	0,0990

\*Solduri retratate pentru comparabilitate și prezentare la situațiile financiare

În categoria "Alte venituri operaționale" au fost înregistrate următoarele venituri:

În lei	31 decembrie 2021	31.12.2020 retrat	Retratări 2020	31 decembrie 2020
Venituri din producția vândută	208.378.527	190.970.077	7.155.561	183.814.516
Venituri din chirii	26.242.079	23.098.194	3.666.638	19.431.556
Venituri din vânzări de mărfuri	23.617.001	57.149.055	45.145.553	12.003.502
Alte venituri din exploatare	8.355.011	4.520.092	812.966	3.707.126
Venituri din provizioane pentru deprecierea activelor circulante	1.317.719	808.233	151.301	656.932
Venituri din subvenții de exploatare	-	-	-	-
Alte venituri financiare	109.974	506.263	31.138	475.125
Venituri financiare din ajustări pentru pierderi de valoare a imobilizărilor financiare	310.830	-	-	-
Venituri din impozitul pe profit amânat	13.083	-	-	-
<b>Total</b>	<b>268.344.224</b>	<b>277.051.914</b>	<b>56.963.157</b>	<b>220.088.757</b>

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

În lei	31 decembrie 2021	31.12.2020 retrat	Retratări 2020	31 decembrie 2020
Cheltuieli cu materii prime și materiale	175.927.471	159.698.854	3.452.989	156.245.865
Cheltuieli cu impozite și taxe	3.926.309	3.766.974	458.300	3.308.674
Cheltuieli cu personalul	41.874.642	32.530.738	3.362.287	29.168.451
Cheltuieli cu amortizări și provizioane	13.509.984	14.027.273	1.222.088	12.805.185
Cheltuieli cu prestații externe	46.126.465	75.360.193	46.727.194	28.632.999
Cheltuieli cu penalități întârziere furnizori	70.666	-	-	-
Cheltuieli cu dobanda	-	281.155	-	281.155
Alte cheltuieli	1.773.661	179.173	-	179.173
<b>Total</b>	<b>283.209.198</b>	<b>285.844.360</b>	<b>55.222.858</b>	<b>230.621.502</b>

Profitul net al exercițiului financiar încheiat la 31.12.2021, în valoare de **43.701.647 lei**, este în scădere cu **15,54%** față de 31.12.2020 (**51.744.152 lei**).

### **2.3. Raportarea pe segmente**

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

Raportarea pe segmente este reprezentată de segmentarea pe activități care are în vedere ramura de activitate din care face parte obiectul principal de activitate al societăților din perimetrul consolidării.

Societatea împreună cu societățile din portofoliu în care deține peste 50%, incluse în perimetrul de consolidare, își desfășoară activitatea pe următoarele segmente de activitate principale: activitatea de investiții financiare; închiriere de spații; industrie alimentară; turism.

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

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

- în lei -

Indicatori	Închiriere de spații		Industria alimentară		Turism		Activitate financiară		TOTAL	
	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Active imobilizate	330.891.037	162.606.519	179.162.770	53.740.414	25.233.936	14.841.890	2.102.944.614	1.690.061.865	2.638.232.357	1.921.250.688
Active circulante	21.345.948	12.037.306	162.464.480	132.887.521	3.698.572	3.630.082	21.419.678	79.940.453	208.928.678	228.495.362
Cheltuieli în avans	44.304	360.941	129.395	48.013	24.827	19.601	72.624	97.446	271.150	526.001
Datorii	37.259.111	16.719.563	135.872.274	107.681.228	1.899.946	677.567	180.791.021	147.778.923	355.822.352	272.857.281
Venituri în avans	452.693	624.487	205.207	3.171	87.121	34.171	12.134	17.587	757.155	679.416
Provizioane	1.800.676	1.655.554	195.047	739.830	150.703	138.059	5.500.000	10.063.154	7.646.426	12.596.597
Interese minoritare	35.857.797	21.572.834	45.753.230	11.993.630	3.457.470	2.305.520	-	-	85.068.497	35.871.984
Capitaluri proprii	276.911.012	134.432.328	159.730.887	66.258.089	23.362.095	15.336.256	1.938.133.761	1.612.240.100	2.398.137.755	1.828.266.773

În cadrul activelor imobilizate deținute la 31.12.2021 de Grup, o pondere de **79,71%** o dețin activele din activitatea de investiții financiare reprezentată de portofoliul de imobilizări financiare, respectiv **87,97%** la 31.12.2020.

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

- în lei -

Indicatori	Închiriere de spații		Industria alimentară		Turism		Activitate financiară		TOTAL	
	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Venituri totale	26.406.312	24.486.424	235.253.891	194.556.536	9.418.474	5.709.399	65.859.848	64.790.718	336.938.525	289.543.077
Cheltuieli totale	15.449.631	17.394.900	237.412.981	194.179.312	6.532.655	5.576.741	27.915.784	16.693.909	287.311.051	233.844.862
Rezultat brut	10.956.681	7.091.524	-2.159.090	377.224	2.885.819	132.658	37.944.064	48.096.809	49.627.474	55.698.215
Rezultat net	9.964.553	6.442.765	-2.283.364	376.972	2.364.185	83.568	33.656.272	45.274.388	43.701.646	52.177.693

Profitul net la 31 decembrie 2021 a fost realizat din activitatea de investiții financiare în proporție de **77,01%**, respectiv **86,77%** la 31 decembrie 2020. Profitul net realizat de societățile incluse în consolidare reprezintă la 31.12.2021 **22,99%**.

## 2.4. Situația consolidată a poziției financiare

<i>În lei</i>	<b>31 decembrie 2021</b>	<b>31.12.2020 retratat*</b>	<b>Retratări 2020</b>	<b>31 decembrie 2020</b>
<b>Active</b>				
Numerar și echivalente de numerar	16.426.242	24.952.727	3.845.283	21.107.444
Depozite plasate la bănci	37.108.220	51.395.240	4.950.000	46.445.240
Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	2.089.449.803	1.728.210.994	-	1.728.210.994
Active financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	4.652.463	3.598.943	-	3.598.943
Credite și creanțe	34.018.497	39.713.075	8.254.211	31.458.864
Imobilizări corporale	321.864.130	106.168.101	17.780.704	88.387.397
Investiții imobiliare	166.017.540	106.334.747	5.289.927	101.044.820
Alte active	177.889.704	133.900.930	3.929.378	129.971.552
<b>Total active</b>	<b>2.847.426.599</b>	<b>2.194.274.757</b>	<b>44.049.503</b>	<b>2.150.225.254</b>
<b>Datorii</b>				
Dividende de plată	46.798.631	62.084.594	-	62.084.594
Impozite și taxe	22.910.254	4.887.841	418.519	4.469.322
Datorii cu impozitul amânat	147.418.888	87.469.908	-	87.469.908
Alte datorii	147.092.574	151.729.827	19.667.154	132.062.673
<b>Total datorii</b>	<b>364.220.347</b>	<b>306.172.170</b>	<b>20.085.673</b>	<b>286.086.497</b>
<b>Capitaluri proprii</b>				
Capital social	50.000.000	52.214.914	-	52.214.914
Ajustări ale capitalului social	2.609.389.550	2.182.560.795	-	2.182.560.795
Alte elemente de capitaluri proprii	628.863.670	423.847.073	-	423.847.073
Rezerve din reevaluare imobilizări corporale	143.789.418	55.433.894	14.638.526	40.795.368
Rezerve legale și statutare	30.007.593	30.058.907	464.560	29.594.347
Alte rezerve	664.336.057	677.773.394	8.118.479	669.654.915
Acțiuni proprii	-	(2.214.914)	-	(2.214.914)
Alte pierderi legate de instrumente de capitaluri proprii	-	(59.747.655)	-	(59.747.655)
Rezultatul reportat reprezentând profitul nerepartizat sau pierderea neacoperită	(1.857.828)	(17.279.459)	1.175.806	(18.455.265)
Rezultatul reportat ca urmare aplicării IAS 29 asupra capitalului social și rezervelor	(3.932.756.014)	(3.932.756.014)	-	(3.932.756.014)
Rezultatul reportat ca urmare aplicării IAS fără IAS 29	2.163.470.713	2.391.064.446	-	2.391.064.446
Profit curent	42.894.596	51.275.222	(433.541)	51.708.763
<b>Total capitaluri proprii atribuibile societății mamă</b>	<b>2.398.137.755</b>	<b>1.852.230.603</b>	<b>3.963.830</b>	<b>1.828.266.773</b>
<b>Interesul minoritar</b>				
din care:	<b>85.068.497</b>	<b>35.871.984</b>	<b>-</b>	<b>35.871.984</b>
Profitul sau pierderea exercițiului financiar aferent intereselor care nu controlează	807.051	468.930	-	468.930
Alte capitaluri proprii	84.261.446	35.403.054	-	35.403.054
<b>Total capitaluri</b>	<b>2.483.206.252</b>	<b>1.888.102.587</b>	<b>23.963.830</b>	<b>1.864.138.757</b>
<b>Total datorii și capitaluri proprii</b>	<b>2.847.426.599</b>	<b>2.194.274.757</b>	<b>44.049.503</b>	<b>2.150.225.254</b>
*Solduri retratate pentru comparabilitate și prezentare la situațiile financiare				

La data de 31.12.2021 Grupul deține un portofoliu de participații în societăți și fonduri de investiții la valoare de piață de **2.094.102.266 lei**, înregistrând o creștere cu **20,92%** față de 31.12.2020 (**1.731.809.937 lei**).



La 31 decembrie 2021 și 31 decembrie 2020 în categoria acțiunilor evaluate la valoarea justă sunt incluse, în principal, valoarea acțiunilor deținute la următorii emitenți: Banca Transilvania S.A. Cluj Napoca, BRD – Groupe Societe Generale, OMV Petrom S.A. București, Antibiotice S.A. Iași, S.I.F Banat - Crișana S.A., S.N.G.N. Romgaz S.A. Mediaș, S.N.T.G.N. Transgaz S.A. Mediaș, C.N.T.E.E. Transelectrica S.A. București, etc.

Societățile cu pondere în totalul titlurilor în care Grupul deține participății sunt următoarele:

Nr. Crt.	Societatea	31 decembrie 2021		31 decembrie 2020	
		Procent din total titluri - % -	Valoare de piață - lei -	Procent din total titluri - % -	Valoare de piață - lei -
1	BANCA TRANSILVANIA S.A. Cluj	29,79	623.764.043	32,30	559.414.711
2	B.R.D. - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	23,33	488.461.147	24,64	426.717.798
3	OMV PETROM S.A. București	12,71	266.188.144	12,45	215.622.043
4	ANTIBIOTICE S.A. Iași	5,15	107.751.847	3,60	62.396.107
5	S.I.F. BANAT CRISANA S.A.	4,91	102.810.576	3,19	55.283.184
6	S.N.G.N. ROMGAZ S.A. Mediaș	3,79	79.297.335	3,65	63.258.832
7	S.I.F. MUNTENIA S.A.	3,63	76.051.820	-	-
8	C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA S.A. București	2,86	59.891.423	4,01	69.422.285
9	S.N.T.G.N. TRANSGAZ S.A. Mediaș	2,74	57.444.996	3,98	68.885.313
10	TURISM FELIX S.A. Băile Felix	2,39	50.025.845	2,62	45.425.768
	EXIMBANK - BANCA DE EXPORT IMPORT A ROMANIEI S.A.	1,95	40.863.328	2,30	39.871.393
	<b>Total</b>	<b>91,29</b>	<b>1.911.687.176</b>	<b>92,74</b>	<b>1.606.297.434</b>

**Notă:**



- reprezintă top titluri în care Grupul deține participății la 31.12.2021

- reprezintă top titluri în care Grupul deține participății la 31.12.2020

Activele totale au o valoare la 31.12.2021 de **2.847.426.599 lei**, în creștere cu **29,77%** față de 31.12.2020 (**2.194.274.757 lei** la 31.12.2020).

Numerarul și echivalentul de numerar în sumă de 16.426.242 lei la 31.12.2021, a scăzut cu **34,17%** față de 31.12.2020 (**24.952.727 lei**) datorită situației economice existente pe tot parcursul anului 2021 ca efect al pandemiei Covid-19, cu efecte atât asupra Societății cât și asupra societăților din Grup.

Numerarul cuprinde disponibilul în casă și la bănci și depozitele la vedere. Echivalentele de numerar sunt investițiile financiare pe termen scurt, foarte lichide, care sunt ușor convertibile în numerar și care sunt supuse unui risc nesemnificativ de modificare a valorii. Grupul consideră ca numerar și echivalente de numerar: numerarul efectiv, conturile curente la bănci și depozite bancare cu scadență inițială mai mică de 90 de zile.

Depozitele bancare sunt constituite la vedere, acestea cunoscând și ele la 31.12.2021 o scădere cu **27,80%** față de cele existente la 31.12.2020 (de la 51.395.240 lei la 31.12.2020 la 37.108.220 lei la 31.12.2021).

Atât numerarul și echivalentul de numerar, cât și depozitele constituite sunt în permanență la dispoziția Grupului și nu sunt restricționate sau grevate de sarcini.

Datoriile totale în sumă de 364.220.347 lei la 31.12.2021, au crescut cu **18,96%** față de

31.12.2020 (306.172.170 lei). În cadrul datoriilor, ”Datoriile cu impozitul amânat” au o pondere de 40,48% în total datorii la 31.12.2021, față de 28,57% cât înregistrau la 31.12.2020. În cadrul ”Alte datorii” sunt cuprinse ”Credite bancare și alte datorii asimilate (leasing)” care în anul 2021 au cunoscut o ușoară creștere de **9,11%**, de la 103.088.256 lei la 31 decembrie 2020 la 112.477.927 lei la 31 decembrie 2021.

### **III. PRINCIPALELE RISCURI ALE GRUPULUI**

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

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

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

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

Administrarea riscurilor semnificative presupune asigurarea cadrului pentru identificarea, evaluarea, monitorizarea și controlul acestor riscuri în vederea menținerii lor la un nivel acceptabil raportat la apetitul de risc al societății și la capacitatea acesteia de a diminua sau acoperi aceste riscuri. Monitorizarea riscurilor se face pe fiecare nivel ierarhic, existând proceduri de supervizare și aprobare a limitelor decizionale. Raportarea internă a expunerii la risc se face în mod continuu, pe fiecare linie de activitate, conducerea societății fiind permanent informată cu privire la riscurile ce pot apărea în derularea activității.

Profilul de risc reprezintă totalitatea riscurilor la care este expus Grupul în funcție de obiectivele strategice și de apetitul la risc asumat de structura de conducere. Prin profilul de risc Grupul și-a stabilit, pentru fiecare categorie de risc, nivelul până la care Grupul este dispus să-și asume riscuri, respectiv să le accepte, în contextul păstrării sub control a riscurilor semnificative.

Profilul de risc a fost stabilit atât la nivel global cât și individual, pentru fiecare categorie de risc, avându-se în vedere natura, dimensiunea și complexitatea activităților Grupului.

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

Investițiile în acțiunile comportă nu numai avantajele ce le sunt specifice, dar și riscul nerealizării obiectivelor, inclusiv al unor pierderi pentru investitori, veniturile atrase din investiții fiind, de regulă, proporționale cu riscul. În activitățile sale curente, Grupul poate să se confrunte atât cu riscurile specifice care decurg din funcționarea sa curentă cât și cu riscuri indirecte care apar ca urmare a derulării operațiunilor și serviciilor în colaborare cu alte entități financiare.

Principalele riscuri identificate în activitatea Grupului sunt:

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

### **3.1. Riscul de piață**

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

#### **3.1.1. Riscul de preț**

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

Grupul monitorizează atât componenta sistemică (riscul general determinat de factori la nivel macro), cât și riscul specific determinat de activitatea proprie a emitenților, pentru ca atunci când riscurile de preț nu sunt în concordanță cu politicile și procedurile interne să se acționeze în consecință prin rebalansarea portofoliului de active.

Valoarea de piață a portofoliului de acțiuni listate la 31.12.2021 reprezintă **95,85%** din valoarea totală a portofoliului de acțiuni administrat, respectiv **94,96%** la 31.12.2020.

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

Valoarea de piață a pachetelor de acțiuni deținute la cei 7 emitenți la 31.12.2021 reprezintă **79,18%** din valoarea de piață a acțiunilor deținute la societățile listate, respectiv **86,05%** la 31 decembrie 2020.

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

La 31.12.2021, Grupul avea **23** de societăți listate cu o valoare de piață de **2.002.743.609 lei**, față de 31.12.2020 când valoarea de piață a celor **24** de societăți listate era de **1.641.178.221 lei**.

#### **3.1.2. Riscul valutar**

Riscul valutar este riscul ca valoarea unui instrument financiar să fie afectată ca urmare a fluctuațiilor cotațiilor de pe piața valutară.

Acest risc are în vedere toate pozițiile deținute de Grup în depozite în valută, instrumente financiare denominate în valută, indiferent de perioada de deținere sau al nivelului de lichiditate înregistrat de respectivele poziții.

Grupul nu a utilizat în anul 2021 instrumente financiare derivate pentru a se proteja față de fluctuațiile cursului de schimb. Riscul valutar datorită fluctuațiilor de preț este nesemnificativ.

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

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

Disponibilitățile în valută reprezintă, la 31 decembrie 2021, **0,11%** din totalul activelor financiare, astfel încât **riscul valutar este nesemnificativ**.

La 31 decembrie 2021 disponibilitățile în valută erau de **2.487.940 lei**, reprezentând **4,65%** din total disponibilități, în scădere semnificativă față de 2020 cu **81,87%** (2020: **13.720.343 lei**).

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

### **3.1.3. Riscul de rată a dobânzii**

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

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

Majoritatea activelor din portofoliu nu sunt purtătoare de dobândă, sunt denominate în moneda locală, doar o pondere redusă din activul net este denominată în moneda EURO. În consecință Grupul nu este în mod semnificativ afectat de riscul de rată a dobânzii. Ratele de dobândă aplicate numerarului și echivalentelor de numerar sunt pe termen scurt.

La nivelul Grupului ponderea resurselor împrumutate în totalul resurselor de finanțare ale societăților nu este semnificativă, cu excepția Argus S.A. Constanța și Lactate Natura S.A. Târgoviște. Pentru a beneficia de volatilitatea dobânzilor, pentru o mai mare flexibilitate în politica de alocare a disponibilităților bănești, se va urmări ca plasarea disponibilităților bănești în instrumente monetare să se facă în special pe termen scurt, de 1-3 luni.

Prin urmare, se poate concluziona că riscul de rată a dobânzii este nesemnificativ.

Grupul nu a utilizat în anul 2021 instrumente financiare derivate pentru a se proteja față de fluctuațiile dobânzii.

Estimăm că riscul de piață la care este expus Grupul se încadrează în profilul de risc asumat.

### **3.2. Riscul de credit**

Riscul de credit reprezintă riscul Grupului de a înregistra pierderi ca urmare a insolvabilității debitorilor săi.

Riscul de credit exprimă posibilitatea ca debitorii sau emitenții să nu-și onoreze obligațiile la scadență, ca urmare a degradării situației financiare a împrumutatului sau de situația generală a economiei. Riscul de credit apare în raport cu orice tip de creanță.

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

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

- riscul de neîncasare a dividendelor de la societățile din portofoliu;

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

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 Grupului, riscul de credit este diminuat, deoarece portofoliul este în cea mai mare parte determinat de expunerile pe elemente de activ de tipul “acțiunilor” care reprezintă **73,38%** din activele administrate, evaluate conform prevederilor legale.

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

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

Grupul poate fi expus riscului de credit prin investiții realizate în obligațiuni, a conturilor curente, de depozitelor bancare, precum și a altor creanțe.

La nivelul Grupului, la 31 decembrie 2021, nu au fost utilizate instrumente financiare derivate, ceea ce reduce riscul de credit.

Estimăm că riscul de credit la care este expus Grupul se încadrează în profilul de risc asumat.

### **3.3. Riscul de lichiditate**

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

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

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

În cadrul Grupului, la 31 decembrie 2021, participațiile deținute în societăți nelistate în valoare de **86.706.194 lei**, reprezintă **4,14%** din valoarea activelor financiare și **3,05%** din valoarea activelor totale.

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

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

Estimăm că riscul de lichiditate se încadrează în profilul de risc asumat.

### **3.4. Riscul operațional**

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

În categoria riscului legal se urmăresc:

- *Riscul IT* - reprezintă o sub-categorie a riscului operațional care se referă la riscul determinat de inadecvarea strategiei și politicii IT, a tehnologiei informației și a procesării informației, cu referire la capacitatea de gestionare, integritatea, controlabilitatea și continuitatea acesteia, sau de utilizarea necorespunzătoare a tehnologiei informației.

- *Riscul strategic* - reprezintă riscul actual sau viitor de afectare a profiturilor și capitalului determinat de schimbări în mediul de afaceri sau de decizii de afaceri nefavorabile, de implementarea inadecvată a deciziilor sau de lipsa de reacție la schimbările din mediul de afaceri. Riscul strategic este necontrolabil și necuantificabil, managementul societății adoptând o politică prudentă cu scopul de a minimiza expunerea la acest risc. Reperele principale în urmărirea riscului strategic sunt urmărirea indicatorilor de eficiență conform obiectivelor strategice asumate. Pentru evitarea riscului strategic este urmărită evoluția pieței în raport cu prevederile asumate prin bugetul de venituri și cheltuieli. La nivelul societății estimăm că riscul strategic este scăzut, politica de afaceri adoptată de conducerea societății fiind una prudentială.

- *Riscul reputațional* - reprezintă riscul actual sau viitor de afectare a profiturilor și capitalului determinat de percepția nefavorabilă asupra imaginii societății de către acționari, investitori sau a autorității de supraveghere. Obiectivul este acela de a satisface interesele acționarilor și investitorilor și de a desfășura o activitate corectă, conformă cu reglementările pieței de capital.

- *Riscul asociat activităților externalizate* - reprezintă impactul financiar, reputațional și operațional pe care îl poate avea asupra societății îndeplinirea în mod neadecvat de către prestatorul de servicii a activității externalizate, incluzând și riscul imposibilității continuării de către societate a desfășurării de activități financiare și/sau respectării prevederilor legislației în vigoare, ca urmare a eșecului sau dificultăți întâmpinate de către persoana juridică angajată de societate, în baza unui contract să desfășoare anumite activități. Se gestionează de către compartimentele care gestionează contractele încheiate.

- *Riscul de model* - reprezintă o pierdere posibilă pe care societatea ar putea să o înregistreze ca urmare a unor decizii care ar putea fi bazate în principal pe rezultatele unor modele

interne, din cauza unor erori în dezvoltarea, implementarea sau utilizarea acestor modele. Se gestionează la nivelul fiecărui compartiment.

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

- *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.

În scopul evaluării nivelului de risc operațional la care este expus, Grupul acționează pentru identificarea și încadrarea evenimentelor de risc operațional în categorii specifice, care să permită stabilirea celor mai eficiente metode de control și diminuare a efectelor potențiale.

La nivel de Grup există o analiză preliminară a riscurilor operaționale, acestea sunt monitorizate existând reguli pentru gestionarea și implementarea de măsuri în cazul apariției acestora.

Societatea utilizează autoevaluarea ca instrument de analiză și administrare a riscului operațional. Persoana responsabilă cu administrarea riscurilor a actualizat registrul riscurilor la 31.12.2021, evenimentele de natura riscului operațional fiind atent monitorizate și remediate într-un timp optim, astfel încât să nu fie afectată activitatea societății.

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

### **3.5. Adecvarea capitalurilor**

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

Capitalurile proprii sunt formate din capitalul social, rezervele constituite, rezultatul curent și rezultatul reportat. La data de 31 decembrie 2021 capitalurile proprii ale Grupului sunt de 2.483.206.252 lei (2020: 1.888.102.587 lei). Grupul nu face subiectul unor cerințe legale de adecvare a capitalului.

## **IV. MODIFICĂRI ÎN CONDUCEREA SOCIETĂȚII**

În conformitate cu Actul Constitutiv, S.I.F. Oltenia S.A. este administrată în sistem unitar. Consiliul de Administrație al S.I.F. Oltenia S.A. este constituit din 5 membri aleși de Adunarea Generală pe o perioadă de 4 ani, cu posibilitatea de a fi realeși. Majoritatea membrilor Consiliului de Administrație sunt neexecutivi. Dintre aceștia, trei administratori sunt independenți și constituie Comitetul de Audit.

Structura conducerii Societății se prezintă astfel:

### **31 decembrie 2021**

Membrii Consiliului de Administrație: Sorin - Iulian Cioacă – Președinte; Mihai Trifu - Vicepreședinte; Codrin Matei; Mihai Zoescu; Andreea Cosmănescu.

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

### **31 decembrie 2020**

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

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

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

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

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

## **V. EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI BILANȚULUI**

### **SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.**

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

- 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 AGEA 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.

### **ALIMENTARA S.A. Slatina**

■ Consiliul de Administrație a convocat Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor pentru data de 14.04.2022, având ca puncte pe ordinea de zi:

- Prezentarea și aprobarea situațiilor financiare la 31 decembrie 2021;

- Aprobarea repartizării profitului net aferent exercițiului financiar al anului 2021;

- Aprobarea unui dividend de 17 lei/acțiune ca o plată excepțională

- Aprobarea descărcării de gestiune a administratorilor pentru anul 2021;



- Prezentarea și aprobarea Bugetului de venituri și cheltuieli pentru anul 2022;
- Prezentarea și aprobarea Raportului de remunerare aferent exercițiului financiar 2021;
- Prezentarea și aprobarea nivelului remunerației administratorilor pentru anul 2022 și valoarea poliței de asigurare pentru răspunderea profesională a administratorilor în anul 2022;
- Aprobarea întocmirii situațiilor financiare anuale pentru anul 2021, conform IFRS;
- Aprobarea numirii COMBINED IDEAS SRL ca auditor financiar pentru 3 ani.

### **ARGUS S.A. Constanța**

■ În data de 17.03.2022, Consiliul de Administrație a convocat Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor pentru data de 20.04.2022, având ca puncte pe ordinea de zi:

- Prezentarea și aprobarea situațiilor financiare individuale ale anului 2021, pe baza Raportului Consiliului de Administrație și a Raportului Auditorului Financiar;
- Aprobarea repartizării profitului net aferent exercițiului financiar al anului 2021 conform propunerii Consiliului de Administrație al societății;
- Aprobarea întocmirii pentru exercițiul financiar al anului 2021 a situațiilor financiare anuale întocmite conform IFRS la 31.12.2021, set independent de situațiile financiare anuale întocmite și publicate în conformitate cu legislația româna în vigoare;
- Numirea auditorului financiar Deloitte Audit SRL, pentru o perioadă 1 an, pentru auditarea situațiilor financiare individuale și consolidate aferente anului financiar 2022
- Prezentarea și aprobarea Bugetului de Venituri și Cheltuieli și a Programului de investiții pentru anul 2022;
- Aprobarea descărcării de gestiune a administratorilor societății aleși în adunarea generală a acționarilor din data de 12.03.2021 pentru exercitiul financiar al anului 2021.
- Aprobarea nivelului indemnizațiilor lunare cuvenite membrilor Consiliului de Administrație al societății pentru anul financiar în curs și pentru primele luni ale anului următor, până la A.G.O.A. de aprobare a situațiilor financiare aferente exercițiului financiar 2022.
- Aprobarea limitei anuale a asigurării de răspundere profesională pentru membrii Consiliului de Administrație al societății.

### **COMPLEX HOTELIER DÂMBOVIȚA S.A. Târgoviște**

■ În ședința din 18.02.2022 Consiliul de Administrație a aprobat Actul adițional nr. 2/18.01.2022 la Contractul de împrumut nr. 480/11.02.2021 cu Lactate Natura S.A.

■ Consiliul de Administrație a convocat Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor pentru data de 12.04.2022, având ca puncte pe ordinea de zi:

- Prezentarea și aprobarea situațiilor financiare la 31 decembrie 2021;
- Aprobarea repartizării profitului net aferent exercițiului financiar al anului 2021;
- Prezentarea și aprobarea execuției Programului de investiții pentru anul 2021;
- Aprobarea descărcării de gestiune a administratorilor pentru anul 2021;
- Prezentarea și aprobarea Bugetului de venituri și cheltuieli pentru anul 2022;
- Prezentarea și aprobarea Programului de investiții pentru 2022;
- Prezentarea și aprobarea nivelului remunerației administratorilor pentru anul 2022 și până

la AGA de aprobare a situațiilor financiare pentru anul 2022 și valoarea poliței de asigurare pentru răspunderea profesională a administratorilor în anul 2022;

- Aprobarea întocmirii situațiilor financiare anuale pentru anul 2021, conform IFRS;
- Numirea auditorului financiar COMBINED IDEAS SRL ca auditor financiar pentru 3 ani.

### **CONSTRUCTII FERROVIARE CRAIOVA S.A.**

■ Prin raportul curent nr. 116/10.02.2022 societatea informează investitorii asupra litigiului ce face obiectul dosarului nr. 1425/63/2016, în calitate de pârâtă, în contradictoriu cu reclamanta MULTIFUNCTIONAL ECOLOGIC SYSTEMS SRL, având ca obiect pretenții ce derivă din contractul încheiat la data de 28.12.2009.

■ În data de 07.03.2022, Consiliul de Administrație a convocat Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor pentru data de 12.04.2022, având ca puncte pe ordinea de zi:

- Prezentarea și aprobarea situațiilor financiare anuale întocmite pentru exercițiul financiar al anului 2021, pe baza rapoartelor prezentate de către Consiliul de Administrație și de către Auditorul Financiar Extern;

- Aprobarea descarcării de gestiune a administratorilor pentru activitatea desfășurată în exercițiul financiar din anul 2021;

- Aprobarea Bugetului de Venituri și Cheltuieli pentru anul 2022 și a Programului de investiții pentru anul 2022;

- Aprobarea nivelului remunerației lunare nete convenite membrilor Consiliului de Administrație în anul 2022 și până la AGOA de închidere a exercițiului financiar al anului 2022 și a cuantumului pentru asigurarea de răspundere profesională a administratorilor;

- Numirea auditorului financiar COMBINED IDEAS SRL pentru o perioadă de 3 (trei) ani pentru auditarea situațiilor aferente anilor 2022, 2023 și 2024 și mandatarea Consiliului de Administrație pentru aprobarea și încheierea contractului de servicii de audit, cu respectarea tuturor prevederilor legale aplicabile;

- Aprobarea întocmirii situațiilor financiare anuale pentru anul 2021, conform IFRS, set independent de situațiile financiare anuale întocmite și publicate în conformitate cu legislația română în vigoare;

- Prezentarea și aprobarea Raportului anual de remunerare a conducătorilor societății pentru exercițiul financiar 2021;

### **FLAROS S.A. București**

■ Prin rapoartele curente din 07.02.2022, 02.03.2022 și 09.03.2022 societatea informează investitorii asupra litigiului ce face obiectul dosarului nr. 337/108/2021, în calitate de reclamantă. La ultimul termen, instanța a luat act de renunțarea la judecata formulată de FLAROS SA și obligă reclamanta la plata cheltuielilor de judecată, cu drept de recurs în termen de 30 de zile de la comunicare.

■ În data de 10.03.2022, Consiliul de Administrație a convocat Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor pentru data de 15.04.2022, având ca punct pe ordinea de zi:

- înstrăinarea dreptului de proprietate asupra terenului aflat în patrimoniul FLAROS- S.A. situat în Strada Ion Minulescu nr. 82, sectorul 3, București, identificat cu numărul cadastral NC 211413, intabulat în cartea funciară nr. 211413 în suprafață de 399 m<sup>2</sup>, liber de construcții („Imobilul”).

■ În data de 10.03.2022, Consiliul de Administrație a convocat Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor pentru data de 15.04.2022, având ca puncte pe ordinea de zi:

- Prezentarea și aprobarea Situațiilor financiare individuale ale anului 2021, pe baza Raportului Consiliului de Administrație și a Raportului Auditorului Financiar;

- Aprobarea descărcării de gestiune a membrilor Consiliului de Administrație pentru perioada cuprinsă între 26.02.2021-31.12.2021;

- Aprobarea repartizării profitului net realizat în anul 2021 conform propunerii Consiliului de Administrație;

- Aprobarea efectuării în exercițiul financiar al anului 2022 a înregistrării contabile la “venituri” a dividendelor neridicate timp de mai mult de trei ani, respectiv dividendele aferente exercițiului financiar al anului 2018, existente în sold ca neplătite la sfârșitul zilei de 27.08.2022;

- Aprobarea întocmirii pentru exercițiul financiar 2021, a situațiilor financiare anuale întocmite conform IFRS, set independent de situațiile financiare anuale întocmite și publicate în conformitate cu legislația română în vigoare;

- Prezentarea și aprobarea Bugetului de venituri și cheltuieli și a Programului de investiții pentru anul 2022;

- Numirea auditorului financiar COMBINED IDEAS SRL pe o perioadă de 3 (trei) ani pentru auditarea situațiilor financiare individuale ale anilor 2022, 2023 și 2024 și împuternicirea Consiliului de Administrație pentru negocierea și încheierea contractului de audit;

- Aprobarea Raportului de remunerare a conducerii societății.

## **GEMINA S.A. Rm. Vâlcea**

■ Începând cu data de 03.01.2022 a fost numit în funcția de director general domnul Stănescu Cristian Robert, pentru perioada 03.01.2022-30.06.2022;

■ Consiliul de Administrație a convocat Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor pentru data de 11.04.2022, având ca puncte pe ordinea de zi:

- Prezentarea și aprobarea situațiilor financiare la 31 decembrie 2021;

- Aprobarea descărcării de gestiune a administratorilor pentru anul 2021

- Prezentarea și aprobarea Bugetului de venituri și cheltuieli programul de investiții pentru anul 2022;

- Aprobarea nivelului remunerației administratorilor pentru anul 2022 și a valorii poliței de asigurare pentru răspunderea profesională a administratorilor în anul 2021;

- Aprobarea întocmirii situațiilor financiare anuale pentru anul 2021, conform IFRS;

- Numirea auditorului financiar COMBINED IDEAS SRL ca auditor financiar pentru 3 ani.

## LACTATE NATURA S.A. Târgoviște

■ Prin raportul curent publicat în data de 10.02.2022, societatea informează investitorii că a semnat cu VOLTALIM SA (societate din portofoliu S.I.F. OLTENIA S.A.) un act adițional la contractul de împrumut încheiat în data de 08.09.2021 pentru suplimentarea acestuia cu de suma de 400.000 lei, necesară pentru activitatea curentă;

■ Prin raportul curent publicat în data de 23.02.2022, societatea informează investitorii că scoate la vânzare prin licitație activul Secția de Brânzeturi Găești;

■ Prin raportul curent publicat în data de 23.02.2022, societatea informează acționarii și investitorii cu privire la situația litigiilor cu impact semnificativ asupra Lactate Natura S.A.

■ În data de 15.03.2022, Consiliul de Administrație a convocat Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor pentru data de 21.04.2022, având ca puncte pe ordinea de zi:

- Prezentarea și aprobarea Situațiilor financiare anuale întocmite pentru exercițiul financiar al anului 2021, pe baza Rapoartelor prezentate de către Consiliul de Administrație și de către Auditorul Financiar Extern;

- Aprobarea descărcării de gestiune a administratorilor pentru activitatea desfășurată în exercițiul financiar din anul 2021;

- Prezentarea și Aprobarea Bugetului de Venituri și Cheltuieli pentru anul 2022 și a programului de investiții pentru anul 2022;

- Aprobarea remunerației lunare nete convenite membrilor Consiliului de Administrație în anul 2022 și până la AGOA de închidere a exercițiului financiar al anului 2022 și a cuantumului pentru asigurarea de răspundere profesională a administratorilor;

- Prezentarea și aprobarea raportului anual de remunerare a conducătorilor societății pentru exercițiul financiar 2021;

- Numirea Auditorului Financiar COMBINED IDEAS S.R.L., pentru o perioadă de 3 (trei) ani, pentru auditarea situațiilor financiare aferente anilor 2022, 2023, 2024 și mandatarea Consiliului de Administrație pentru aprobarea și încheierea contractului de servicii de audit, cu respectarea tuturor prevederilor legale aplicabile acestei activități;

- Aprobarea întocmirii Situațiilor financiare anuale pentru anul 2021, conform IFRS, set independent de situațiile financiare anuale întocmite și publicate în conformitate cu legislația română în vigoare.

■ În data de 15.03.2022, Consiliul de Administrație a convocat Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor pentru data de 21.04.2022, având ca puncte pe ordinea de zi:

- Aprobarea majorării capitalului social al societății cu aport în numerar în sumă maximă de 10.000.000 lei, de la valoarea de 4.096.751,25 lei până la valoarea maximă de 14.096.751,25 lei, prin emiterea de maxim 8.000.000 noi acțiuni cu valoarea nominală de 1,25 lei fiecare acțiune, la un preț de emisiune egal cu valoarea nominală, cu acordarea drepturilor de preferință în conformitate cu prevederile Legii nr. 31/1990 R, cu modificările și completările ulterioare, ale Legii nr. 24/2017 R, pentru toți acționarii societății înregistrați în registrul acționarilor la data de înregistrare;

- Ratificarea hotărârii Consiliului de Administrație nr. 342 din data de 07.02.2022 prin care s-a aprobat referatul nr. 90/07.02.2022, întocmit de Conducerea Executivă a societății privind

aprobarea suplimentării cu suma de 400.000 lei a contractului de împrumut de bani încheiat între Lactate Natura S.A. și Voltalim S.A. Craiova, în sumă totală de 1.100.000 lei și aprobarea garantării acestui împrumut prin menținerea ipotecii instituită, aprobată prin Hotărârea A.G.E.A. a Lactate Natura S.A. din data de 22.12.2021.

- Aprobarea scoaterii la vânzare prin licitație publică cu strigare a imobilului situat în localitatea Găești, județul Dâmbovița, înscris în Cartea Funciară nr. 72437 a localității Găești.

### **MERCUR S.A. Craiova**

■ În data de 09.03.2022, Consiliul de Administrație a convocat Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor pentru data de 12.04.2022, având ca puncte pe ordinea de zi:

- Prezentarea și aprobarea situațiilor financiare individuale ale anului 2021, pe baza Raportului Consiliului de Administrație și a Raportului Auditorului Financiar;

- Aprobarea repartizării profitului net aferent exercițiului financiar al anului 2021, conform propunerii Consiliului de Administrație al societății;

- Aprobarea întocmirii pentru exercițiul financiar al anului 2021 a situațiilor financiare anuale întocmite conform IFRS, set independent de situațiile financiare anuale întocmite și publicate în conformitate cu legislația română în vigoare;

- Numirea auditorului financiar COMBINED IDEAS S.R.L., pentru o perioadă 3 ani, pentru auditarea situațiilor financiare individuale ale anilor 2022, 2023 și 2024 și mandatarea Consiliului de Administrație pentru negocierea clauzelor financiare și juridice ale contractului de servicii de audit financiar și încheierea acestuia, cu respectarea tuturor prevederilor legale aplicabile acestei activități;

- Prezentarea și aprobarea B.V.C. pentru anul 2022;

- Prezentarea și aprobarea Programului de investiții pentru anul 2022;

- Aprobarea descărcării de gestiune a administratorilor aleși de către A.G.O.A. din 01.03.2021 pentru activitatea desfășurată în exercițiul financiar al anului 2021;

- Aprobarea nivelului indemnizațiilor lunare cuvenite membrilor Consiliului de Administrație al societății pentru anul financiar în curs și pentru primele luni ale anului următor, până la A.G.O.A. de aprobare a situațiilor financiare aferente exercițiului financiar 2022;

- Prezentarea și aprobarea Raportului anual de remunerare a conducătorilor societății MERCUR S.A. pentru exercițiul financiar 2021;

- Aprobarea limitei anuale a asigurării de răspundere profesională pentru membrii Consiliului de Administrație al societății.

■ Prin raportul curent publicat în data de 11.03.2022, investitorii sunt informați că societatea răscumpără anticipat 100 de obligațiuni corporative din cele 780 obligațiuni corporative emise la data de 15.09.2021 în baza prospectului de ofertă.

■ Prin raportul curent publicat în data de 15.03.2022, investitorii sunt informați că, în conformitate cu documentele de ofertă (prospect), dobânda aferentă obligațiunilor emise de către MERCUR S.A. este de ROBOR 1M + 1%/an din valoarea totală a emisiunii. Astfel, rata dobânzii aferente plății cuponului pentru perioada 15.03.2022-15.09.2022 este de: 5,29 %.

## **PROVITAS S.A. București**

■ Consiliul de Administrație a convocat Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor pentru data de 15.04.2022, având ca puncte pe ordinea de zi:

- Prezentarea și aprobarea situațiilor financiare la 31 decembrie 2021;
- Aprobarea repartizării profitului realizat în 2021;
- Aprobarea descărcării de gestiune a administratorului unic pentru activitatea desfășurată în anul 2021;
- Prezentarea și aprobarea Bugetului de venituri și cheltuieli și a planului de investiții pentru anul 2022;
- Numirea auditorului financiar COMBINED IDEAS SRL pentru o perioadă de 3 ani;
- Aprobarea întocmirii pentru exercițiul financiar al anului 2021 a situațiilor financiare anuale întocmite conform IFRS.

## **TURISM SA Pucioasa**

■ Consiliul de Administrație a convocat Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor pentru data de 13.04.2022, având ca puncte pe ordinea de zi:

- Prezentarea și aprobarea situațiilor financiare la 31 decembrie 2021;
- Aprobarea repartizării rezultatului net realizat în anul 2021;
- Aprobarea descărcării de gestiune a administratorilor pentru anul 2021;
- Prezentarea și aprobarea Bugetului de venituri și cheltuieli pentru anul 2022 și a Programului de investiții pentru anul 2022;
- Alegerea unui membru în Consiliul de Administrație urmare a vacanței postului, pentru o perioadă egală cu cea a actualului consiliu de administrație.
- Aprobarea nivelului remunerației administratorilor pentru anul 2022 și valoarea poliței de asigurare pentru răspunderea profesională a administratorilor în anul 2022;
- Aprobarea întocmirii pentru exercițiul financiar al anului 2021 a situațiilor financiare anuale întocmite conform IFRS;
- Numirea auditorului financiar COMBINED IDEAS SRL pentru o perioadă de 3 ani;

## **UNIVERS SA Rm. Vâlcea**

■ Începând cu data de 03.01.2022 a fost numit în funcția de director general domnul Stănescu Cristian Robert, pentru perioada 03.01.2022-29.12.2023;

■ În data de 09.03.2022, Consiliul de Administrație a convocat Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor pentru data de 12.04.2022, având ca puncte pe ordinea de zi:

- Prezentarea și aprobarea Situațiilor Financiare ale anului 2021 pe baza Rapoartelor Administratorilor și Auditorului Financiar Extern;
- Aprobarea repartizării profit net al exercițiului financiar 2021;
- Aprobarea descărcării de gestiune a administratorilor pentru exercițiul financiar al anului 2021.
- Aprobarea Bugetului de venituri și cheltuieli pentru anul 2022 și a Programului de

investiții financiare pe piața de capital.

- Aprobarea remunerației lunare brute convenite administratorilor în 2022 și până la data ținerii AGOA de închidere a exercițiului financiar 2022 și valoarea poliței de asigurare pentru răspundere profesională a administratorilor în anul 2022;

- Numirea auditorului financiar COMBINED IDEAS SRL pentru auditarea situațiilor financiare aferente anilor 2022, 2023, 2024 ;

- Aprobarea Raportului de remunerare aferent exercițiului financiar 2021

- Aprobarea întocmirii situațiilor financiare pentru anul 2021, conform IFRS;

### **VOLTALIM SA Craiova**

- Consiliul de Administrație a convocat Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor pentru data de 12.04.2022, având ca puncte pe ordinea de zi:

- Prezentarea și aprobarea situațiilor financiare la 31 decembrie 2021;

- Aprobarea repartizării profitului realizat în anul 2021;

- Aprobarea descărcării de gestiune a administratorilor pentru anul 2021;

- Prezentarea și aprobarea Bugetului de venituri și cheltuieli pentru anul 2022 și a Programului de investiții pentru anul 2022;

- Aprobarea nivelului remunerației administratorilor pentru anul 2022 și până la AGOA de aprobare a exercițiului financiar 2022;

- Aprobarea întocmirii situațiilor financiare anuale pentru anul 2021, conform IFRS;

- Numirea auditorului financiar COMBINED IDEAS SRL ca auditor financiar pentru 3 ani;

- Alegerea unui administrator definitiv pentru o perioadă de mandat egală cu cea a actualului Consiliu de Administrație;

- Alegerii membrilor Consiliului de Administrație al societății pentru un mandat de 2 ani începând cu data de 26.06.2022 și până la data de 26.06.2024.

### **Impactul pandemiei de covid-19 asupra activității societății**

Pandemia COVID 19 va continua să își facă simțite efectele și în anul 2022 asupra pieței de capital.

Pe lângă riscurile provocate de pandemia COVID-19, anul 2022 aduce noi incertitudini, inclusiv schimbări în mediul geopolitic, care pot influența semnificativ economia globală și implicit economia României.

Evoluția economiei românești s-a realizat în contextul incertitudinilor și a riscurilor manifestate, cu intensități și durate diferite în timp, privind înrăutățirea situației medicale, creșterea prețurilor produselor energetice și a unor materii prime și o continuitate a deficiențelor în lanțurile de aprovizionare. Ultimul trimestru al anului 2021 a fost marcat de suprapunerea unor tensiuni, cu efecte nefavorabile atât asupra ofertei, cât și a cererii, ceea ce a condus la o decelerare mai amplă a evoluției economice.

Pe lângă riscurile induse de pandemia COVID-19, întreruperile lanțului de aprovizionare, volatilitatea prețurilor energiei și presiunile salariale crează numeroase incertitudini. Pot apărea riscuri privind stabilitatea financiară pe fondul efectelor negative asupra economiilor emergente

determinate de înăsprirea politicii monetare în economiile avansate. Alte riscuri globale se pot cristaliza pe măsură ce tensiunile geopolitice rămân ridicate, iar riscurile climatice sunt atent monitorizate, probabilitatea unor dezastruri naturale majore rămânând ridicată.

O prognoză de creștere globală presupune că efectele negative asupra sănătății determinate de pandemia COVID (boli severe, spitalizări, decese) vor cunoaște scăderi în majoritatea țărilor până la sfârșitul anului 2022. Având în vedere ratele scăzute de vaccinare în multe țări, există riscul de apariție de noi variante ale virusului.

Grupul va căuta să își îmbunătățească performanțele portofoliului profitând de oportunitățile oferite de piață.

Investițiile ce urmează a fi realizate în anul 2022, se vor înscrie în profilul de risc al grupului și în limitele prudențiale aplicabile. Investițiile se vor axa, în principal, pe oportunitățile oferite de piața de capital și piața monetară, fără a afecta situația financiară a grupului, acestea urmând să fie finanțate din surse proprii.

### **Impactul asupra operațiunilor și continuității activității**

Având în vedere contextul economic actual - efectele pandemiei COVID-19 încă se resimt, coroborat cu efectele provocate de criza din Ucraina - se poate considera că multe din sectoarele economice vor simți impactul financiar și vor avea efecte asupra operațiunilor derulate de aceste societăți. Grupul S.I.F. Oltenia S.A. va monitoriza cu atenție evoluțiile macroeconomice și sectoriale, cu scopul implementării unei abordări prudente de valorificare a oportunităților de investiții, în limitele de risc asumate.

Grupul S.I.F. Oltenia S.A. menține ca obiectiv principal generarea de plus valoare pentru acționari și investitori. Conducerea superioară va ține cont de factorii de risc prezenți (persistența crizei sanitare, climatul politic intern, contextul geo-politic regional) astfel încât activitatea de tranzacționare să conducă la creșterea pe termen lung a valorii activelor prin investiții/dezinvestiții profitabile. Comunicarea cu acționarii și investitorii s-a desfășurat normal, aceștia fiind informați continuu despre evenimentele relevante ce au loc la nivelul societății prin intermediul rapoartelor curente, e-mail și actualizări ale paginii de internet.

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



Situațiile financiare consolidate au fost întocmite în conformitate cu Norma nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele internaționale de raportare financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare, precum și Fondul de Compensare a Investitorilor.

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

**Sorin – Iulian Cioacă**

**Mihai Trifu**

**Președinte/Director General**

**Vicepreședinte/Director General Adjunct**

## DECLARAȚIE

Această declarație este dată în conformitate cu prevederile art. 31 din Legea Contabilității nr. 82/1991, republicată și art. 65 alin. (2) lit.c) din Legea nr. 24/2017 (R) privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, în legătură cu situațiile financiare consolidate ale S.I.F. Oltenia S.A. întocmite la 31 decembrie 2021, privind măsura în care acestea prezintă în mod corect din toate punctele de vedere semnificative, poziția financiară a S.I.F. Oltenia S.A. și a filialelor incluse în perimetrul de consolidare la 31 decembrie 2021 și a rezultatului operațiilor sale încheiate la această dată, în conformitate cu cerințele normelor de contabilitate din România și anume:

- Legea Contabilității nr. 82/1991, republicată
- 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 Fondul de Compensare a Investitorilor
- Regulamentul nr. 1606/2002 al Parlamentului European și al Consiliului Uniunii Europene din 19 iulie 2002

și

- Legea nr. 24/2017 ( R) privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață,

conform cărora Societatea are obligația de a întocmi și depune la A.S.F. situații financiare anuale consolidate, în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană, în termen de cel târziu 4 luni de la închiderea exercițiului financiar.

Ne asumăm responsabilitatea pentru prezentarea fidelă a situațiilor financiare consolidate la 31 decembrie 2021 în conformitate cu reglementările legale mai sus menționate.

De asemenea, confirmăm că:

a) politicile contabile utilizate la întocmirea situațiilor financiare anuale consolidate sunt în conformitate cu Reglementările contabile aprobate prin Norma ASF nr. 39/2015;

b) situațiile financiare anuale consolidate oferă o imagine fidelă a poziției financiare, a performanței financiare și a celorlalte informații referitoare la activitatea grupului.

Sorin - Iulian Cioacă

Mihai Trifu

Președinte / Director General

Vicepreședinte / Director General Adjunct

Valentina Vlăduțoia

Director Economic

## **Societatea de Investiții Financiare Oltenia S.A.**

Str. Tufănele, nr. 1

Craiova

## **RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT**

*Către Adunarea Generala a Acționarilor SIF Oltenia S.A.*

### **Raport cu privire la auditul situațiilor financiare consolidate**

#### ***Opinie***

1. Am auditat situațiile financiare consolidate ale Societății de Investiții Financiare Oltenia S.A. („Grupul”), cu sediul social in Craiova, Str. Tufănele, nr. 1, care cuprind situația consolidată a poziției financiare la data de 31 decembrie 2021 și situația consolidată a rezultatului global, situația consolidată a modificărilor capitalurilor proprii și situația consolidată a fluxurilor de trezorerie aferente exercițiului încheiat la data respectivă, și notele la situațiile financiare consolidate, inclusiv un sumar al politicilor contabile semnificative.
2. Situațiile financiare consolidate la 31 decembrie 2021 se identifica astfel:
  - Activ net/Total capitaluri proprii 2.483.206.252 lei
  - Profit net 43.701.647 lei
3. In opinia noastră, situațiile financiare consolidate oferă o imagine fidelă a poziției financiare a Grupului la data de 31 decembrie 2021, precum și a performanței financiare și a fluxurilor de trezorerie pentru exercițiul financiar încheiat la această dată, 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 Fondul de Compensare al Investitorilor .

#### ***Baza pentru opinie***

4. Am desfășurat auditul nostru în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit (ISA), *Regulamentul UE nr. 537 al Parlamentului și al Consiliului European (în cele ce urmează „Regulamentul”)* și *Legea nr.162/2017 („Legea”)*. Responsabilitățile noastre în baza acestor standarde sunt descrise detaliat în secțiunea „*Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare*” din raportul nostru. Suntem independenți față de Grup, conform Codului Etic al Profesioniștilor Contabili emis de Consiliul pentru Standarde Internaționale de Etică pentru Contabili (codul IESBA), conform cerințelor etice care sunt relevante pentru auditul situațiilor financiare în România, inclusiv Regulamentul și Legea, și ne-am îndeplinit responsabilitățile etice, conform acestor cerințe și conform Codului IESBA. Credem că probele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră.

### *Aspectele cheie de audit*

5. Aspectele cheie de audit sunt acele aspecte care, în baza raționamentului nostru profesional, au avut cea mai mare importanță pentru auditul situațiilor financiare consolidate din perioada curentă. Aceste aspecte au fost abordate în contextul auditului situațiilor financiare în ansamblu și în formarea opiniei noastre asupra acestora și nu oferim o opinie separată cu privire la aceste aspecte.

---

Evaluarea investițiilor în titluri de participare

---

Facem referire la următoarele note la situațiile financiare

- Nota 4 (d) – Active și datorii financiare
- Nota 5 (a) – Riscul de piață
- Nota 17 – Active financiare

#### *Aspect cheie de audit*

Pentru investițiile în titluri de participare semnificative listate, am evaluat frecvența tranzacțiilor și am evaluat acuratețea prețului de închidere de pe piața de capital al acțiunilor la 31 decembrie 2021 sau din ultima zi de tranzacționare disponibilă la sfârșitul perioadei de raportare.

Activele necotate (de nivel 3) sunt evaluate la valori care au la baza rapoarte de evaluare ale acțiunilor pentru emitenții la care deținerea este mai mare de 33% din capitalul social, realizate de către evaluatori profesioniști. Aceasta a reprezentat o arie cheie a auditului care a presupus o atenție deosebită.

#### *Modul de abordare în cadrul misiunii de audit*

Procedurile noastre au inclus, fără a fi limitate la:

- verificarea modului de documentare al procesului de evaluare și înregistrare al activelor financiare cotate și necotate
- discuții cu responsabilii de portofoliu pentru a evalua modul de raționament care se aplică la înregistrarea activelor financiare
- verificarea ultimelor rapoarte de evaluare ale activelor de nivel 3 și am evaluat competența, capacitățile și obiectivitatea evaluatorului
- implicarea specialiștilor noștri evaluatori pentru a evalua conformitatea metodelor de evaluare aplicate și ipotezele care au stat la baza estimării valorilor
- verificarea înregistrării corecte a modificărilor valorii juste în situațiile financiare consolidate

### *Alte aspecte*

6. La data raportului nostru piețele de capital și economiile europene sunt afectate de efectele pandemiei cu COVID-19 și ale războiului cu Ucraina, România nefăcând excepție. Aceste evoluții pot să influențeze, în continuare, activitatea viitoare a grupului, neputând-se evalua efectul acestor evenimente asupra rezultatelor viitoare ale grupului. Conducerea monitorizează aceste evenimente și efectul lor asupra activității grupului.

### *Alte informații – Raportul Administratorilor*

7. Administratorii sunt responsabili pentru întocmirea și prezentarea altor informații. Acele alte informații cuprind Raportul administratorilor, dar nu cuprind situațiile financiare și raportul auditorului cu privire la acestea.

Opinia noastră cu privire la situațiile financiare consolidate nu acoperă și aceste alte informații și cu excepția cazului în care se menționează explicit în raportul nostru, nu exprimăm nici un fel de concluzie de asigurare cu privire la acestea.

În legătura cu auditul situațiilor financiare consolidate pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021, responsabilitatea noastră este să citim acele alte informații și, în acest demers, să apreciem dacă acele alte informații sunt semnificativ inconsecvente cu situațiile financiare consolidate, sau cu cunoștințele pe care noi le-am obținut în timpul auditului, sau dacă ele par a fi denaturate semnificativ.

În ceea ce privește Raportul administratorilor, am citit și raportat dacă acesta a fost întocmit, în toate aspectele semnificative, în conformitate cu Regulamentul A.S.F. nr. 5/2018 și Norma A.S.F. nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementarilor 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 Fondul de Compensare al Investitorilor.

În baza exclusiv a activităților care trebuie desfășurate în cursul auditului situațiilor financiare, în opinia noastră:

- a) Informațiile prezentate în Raportul administratorilor pentru exercițiul financiar pentru care au fost întocmite situațiile financiare consolidate, sunt în concordanță, în toate aspectele semnificative, cu situațiile financiare consolidate.
- b) Raportul administratorilor a fost întocmit, în toate aspectele semnificative, în conformitate cu Norma A.S.F. nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementarilor 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, Fondul de Compensare al Investitorilor.

În plus, în baza cunoștințelor și înțelegerii noastre cu privire la Grup și la mediul acestuia, dobândite în cursul auditului situațiilor financiare consolidate pentru exercițiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2021, ni se cere să raportăm dacă am identificat denaturări semnificative în Raportul administratorilor. Nu avem nimic de raportat cu privire la acest aspect.

### ***Responsabilitățile conducerii și ale persoanelor responsabile cu guvernanta pentru situațiile financiare***

8. Conducerea este responsabilă pentru întocmirea situațiilor financiare consolidate care să ofere o imagine fidelă în conformitate cu Norma A.S.F. 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 Fondul de Compensare al Investitorilor și pentru acel control intern pe care conducerea îl consideră necesar pentru a permite întocmirea de situații financiare consolidate lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.
9. În întocmirea situațiilor financiare consolidate, conducerea este responsabilă pentru evaluarea capacității Grupului de a-și continua activitatea, pentru prezentarea, dacă este cazul, a aspectelor referitoare la continuitatea activității și pentru utilizarea contabilității pe baza continuității activității, cu excepția cazului în care conducerea fie intenționează să lichideze Grupul sau să oprească operațiunile, fie nu are nicio altă alternativă realistă în afara acestora.
10. Persoanele responsabile cu guvernanta sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiară al Grupului.

### ***Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare***

11. Obiectivele noastre constau în obținerea unei asigurări rezonabile privind măsura în care situațiile financiare, în ansamblu, sunt lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare, precum și în emiterea unui raport al auditorului care include opinia noastră. Asigurarea rezonabilă reprezintă un nivel ridicat de asigurare, dar nu este o garanție a faptului că un audit desfășurat în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit va detecta întotdeauna o denaturare semnificativă, dacă aceasta există. Denaturările pot fi cauzate fie de fraudă, fie de eroare și sunt considerate semnificative dacă se poate preconiza, în mod rezonabil, că acestea, individual sau cumulate, vor influența deciziile economice ale utilizatorilor, luate în baza acestor situații financiare consolidate.
12. Ca parte a unui audit în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit, exercităm raționamentul profesional și menținem scepticismul profesional pe parcursul auditului. De asemenea:
  - Identificăm și evaluăm riscurile de denaturare semnificativă a situațiilor financiare consolidate, cauzată fie de fraudă, fie de eroare, proiectăm și executăm proceduri de audit ca răspuns la respectivele riscuri și obținem probe de audit suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră. Riscul de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de fraudă este mai ridicat decât cel de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de eroare, deoarece fraudă poate presupune înțelegeri secrete, fals, omisiuni intenționate, declarații false și evitarea controlului intern.

- Înțelegem controlul intern relevant pentru audit, în vederea proiectării de proceduri de audit adecvate circumstanțelor, dar fără a avea scopul de a exprima o opinie asupra eficacității controlului intern al Grupului.
  - Evaluăm gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate și caracterul rezonabil al estimărilor contabile și al prezentărilor aferente de informații realizate de către conducere
  - Formulăm o concluzie cu privire la gradul de adecvare a utilizării de către conducere a contabilității pe baza continuității activității și determinăm, pe baza probelor de audit obținute, dacă există o incertitudine semnificativă cu privire la evenimente sau condiții care ar putea genera îndoieli semnificative privind capacitatea Grupului de a-și continua activitatea. În cazul în care concluzionăm că există o incertitudine semnificativă, trebuie să atragem atenția în raportul auditorului asupra prezentărilor aferente din situațiile financiare consolidate sau, în cazul în care aceste prezentări sunt neadecvate, să ne modificăm opinia. Concluziile noastre se bazează pe probele de audit obținute până la data raportului auditorului. Cu toate acestea, evenimente sau condiții viitoare pot determina Grupul să nu își mai desfășoare activitatea în baza principiului continuității activității.
  - Evaluăm prezentarea, structura și conținutul general al situațiilor financiare consolidate, inclusiv al prezentărilor de informații, și măsura în care situațiile financiare consolidate reflectă tranzacțiile și evenimentele care stau la baza acestora într-o manieră care să rezulte într-o prezentare fidelă.
  - Obținem probe de audit suficiente și adecvate cu privire la informațiile financiare ale entităților sau activităților de afaceri din cadrul Grupului, pentru a exprima o opinie cu privire la situațiile financiare consolidate. Suntem responsabili pentru coordonarea, supravegherea și executarea auditului Grupului. Suntem singurii responsabili pentru opinia noastră de audit.
13. Comunicăm persoanelor responsabile cu guvernanta, printre alte aspecte, aria planificată și programarea în timp a auditului, precum și principalele constatări ale auditului, inclusiv orice deficiențe semnificative ale controlului intern, pe care le identificăm pe parcursul auditului.
14. De asemenea, furnizăm persoanelor responsabile cu guvernanta o declarație că am respectat cerințele etice relevante privind independența și că le-am comunicat toate relațiile și alte aspecte despre care s-ar putea presupune, în mod rezonabil, că ne afectează independența și, acolo unde este cazul, măsurile de protecție aferente.
15. Dintre aspectele comunicate cu persoanele responsabile cu guvernanta, stabilim care sunt aspectele cele mai importante pentru auditul situațiilor financiare consolidate din perioada curentă și care reprezintă, prin urmare, aspecte cheie de audit. Descriem aceste aspecte în raportul auditorului, cu excepția cazului în care legile sau reglementările interzic prezentarea publică a aspectului sau a cazului în care, în circumstanțe extrem de rare, considerăm că un aspect nu ar trebui comunicat în

raportul nostru deoarece se preconizează în mod rezonabil ca beneficiile interesului public să fie depășite de consecințele negative ale acestei comunicări.

### **Raport cu privire la alte dispoziții legale și de reglementare**

În conformitate cu art. 10 alin. (20) din Regulamentul UE nr. 537/2014 furnizăm următoarele informații în raportul nostru independent de audit, care sunt necesare în plus față de cerințele Standardelor Internaționale de Audit.

16. Am fost numiți de Adunarea Generală Ordinara a Acționarilor la data de 25 aprilie 2018 să audităm situațiile financiare consolidate ale Societății de Investiții Financiare Oltenia S.A. pentru exercițiul financiar încheiat la 31 Decembrie 2021. Durata totală neîntreruptă a angajamentului nostru este de 3 ani, acoperind exercițiile financiare încheiate la 31 decembrie 2019, 31 decembrie 2020 și 31 decembrie 2021.
17. Confirmăm că nu am furnizat pentru SIF Oltenia SA serviciile non audit interzise, menționate la articolul 5 alineatul (1) din Regulamentul UE nr.537/2014.

### **Raport privind conformitatea cu Regulamentul Delegat (UE) 2018/815 al Comisiei („Standardul Tehnic de Reglementare privind Formatul Unic European de Raportare Electronică” sau „ESEF”)**

18. Am efectuat o misiune de asigurare rezonabilă asupra conformității cu Regulamentul Delegat (UE) 2018/815 al Comisiei aplicabil situațiilor financiare consolidate incluse în raportul financiar anual ale SIF Oltenia S.A. („Grupul”) astfel cum sunt prezentate în fișierele digitale.

*(I) Responsabilitatea conducerii și a persoanelor însărcinate cu guvernarea pentru fișierele digitale întocmite în conformitate cu ESEF*

Conducerea grupului SIF Oltenia SA este responsabilă pentru întocmirea fișierului digital în conformitate cu ESEF.

Această responsabilitate include:

- proiectarea, implementarea și menținerea controlului intern relevant pentru aplicarea ESEF;
- asigurarea conformității dintre fișierele digitale și situațiile financiare care vor fi depuse în conformitate cu Norma ASF nr. 39/2015.

Persoanele însărcinate cu guvernarea sunt responsabile cu supravegherea întocmirii fișierelor digitale în conformitate cu ESEF.

*(II) Responsabilitatea auditorului pentru auditul fișierelor digitale*

Avem responsabilitatea de a exprima o concluzie cu privire la măsura în care situațiile financiare consolidate anuale sunt în conformitate cu ESEF, în toate aspectele semnificative, în baza probelor obținute. Misiunea noastră de asigurare rezonabilă a fost efectuată în conformitate cu Standardul internațional privind



Misiunile de Asigurare 3000 (revizuit), Alte misiuni de asigurare decât auditurile sau revizuirile informațiilor financiare istorice (ISAE 3000) emis de Consiliul pentru Standarde Internaționale de Audit și Asigurare.

O misiune de asigurare rezonabilă în conformitate cu ISAE 3000 presupune efectuarea de proceduri pentru a obține probe cu privire la conformitatea cu ESEF. Natura, plasarea în timp și amploarea procedurilor selectate depind de raționamentul auditorului, inclusiv de evaluarea riscului de abateri semnificative de la dispozițiile prevăzute în ESEF, cauzate fie de fraudă sau de eroare. O misiune de asigurare rezonabilă include:

- obținerea unei înțelegeri a procesului de pregătire a fișierului digital în conformitate cu ESEF, inclusiv a controalelor interne relevante;
- reconcilierea fișierelor digitale cu situațiile financiare auditate ale SIF Oltenia SA care vor fi publicate în conformitate cu Norma ASF nr. 39/2015;
- evaluarea dacă toate situațiile financiare, care sunt incluse în raportul financiar anual sunt întocmite într-un format XHTML valabil.

Considerăm că probele obținute sunt suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru concluzia noastră. În opinia noastră, situațiile financiare consolidate pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021 prezentate în fișierele digitale respectă, în toate aspectele semnificative, cerințele ESEF.

În prezenta secțiune nu exprimăm o opinie de audit, o concluzie de revizuire sau orice altă concluzie de asigurare privind situațiile financiare. Opinia noastră de audit asupra situațiilor financiare consolidate ale SIF Oltenia SA pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021 este inclusă în secțiunea *Raportul cu privire la situațiile financiare* de mai sus.

În numele

**JPA Audit și Consultanta S.R.L.**

Bd. Mircea Voda 35, etaj 3, sector 3 Bucuresti

Înregistrată la ASPAAS FA319



Reprezentata prin  
Florin Toma  
ASPAAS AF1747

Autoritatea pentru Supravegherea Publică a  
Activității de Audit Statutar (ASPAAS)  
Firma de Audit:  
**JPA AUDIT & CONSULTANȚĂ S.R.L.**  
Registrul Public Electronic: **FA 319**

Autoritatea pentru Supravegherea Publică a  
Activității de Audit Statutar (ASPAAS)  
Auditor financiar: **FLORIN TOMA**  
Registrul Public Electronic: **AF 1747**

Bucuresti  
24 martie 2022  
Nr. JPA#0196

# SITUAȚII FINANCIARE CONSOLIDATE

## la 31 decembrie 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, precum și Fondul de Compensare a Investitorilor

## AUDITATE



**Cuprins****SITUAȚII FINANCIARE CONSOLIDATE**

	<u>pag.</u>
SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A PROFITULUI SAU PIERDERII ȘI ALTOR ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL .....	1
SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A POZIȚIEI FINANCIARE .....	2
SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII..	3 – 4
SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A FLUXURILOR DE TREZORERIE .....	5
NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE.....	6 – 61

**Situația consolidată a profitului sau pierderii și altor elemente ale rezultatului global**
*În lei*

	Nota	31 decembrie 2021	31 decembrie2020 Retratat *	retratări 2020	31 decembrie 2020
<b>Venituri</b>					
Venituri brute din dividende	7	54.969.176	66.282.634	(2.074.155)	68.356.789
Venituri din dobânzi	8	439.193	499.751	90.322	409.429
Alte venituri operaționale	9	268.344.224	277.051.914	56.963.157	220.088.757
Câștig net din diferențe de curs valutar	10	1.088.027	(185.233)	(7.750)	(177.483)
Câștig din activele financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	11	1.173	47.147	-	47.147
Câștig din vânzarea activelor financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere		1.053.520	-	-	-
<b>Cheltuieli</b>					
Comisioane și taxe de administrare și supraveghere	12	(4.101.615)	(3.211.974)	(31.717)	(3.180.257)
Venituri din reluarea provizioanelor pentru riscuri și cheltuieli		11.042.975	921.851	146.515	775.336
Alte cheltuieli operaționale	13	(283.209.198)	(285.844.360)	(55.222.858)	(230.621.502)
<b>Profit înainte de impozitare</b>		<b>49.627.475</b>	<b>55.561.730</b>	<b>(136.486)</b>	<b>55.698.216</b>
Impozitul pe profit	14	(5.925.828)	(3.817.578)	(297.055)	(3.520.523)
<b>Profit net al exercițiului financiar</b>		<b>43.701.647</b>	<b>51.744.152</b>	<b>(433.541)</b>	<b>52.177.693</b>
<b>Alte elemente ale rezultatului global</b>					
Câștig aferent cedării activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global net de impozit recunoscut în rezultatul reportat		94.529.873	46.840.261	-	46.840.261
Variația rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale, netă de impozit amânat		218.042.296	-	-	-
Variația netă a valorii juste a activelor financiare evaluate prin alte elemente ale rezultatului global		302.209.416	(141.790.706)	-	(141.790.706)
Rezerva de valoare justă a activelor financiare evaluate prin alte elemente ale rezultatului global cedate, transferată în rezultatul reportat netă de impozit		(95.002.888)	(46.366.375)	-	(46.366.375)
<b>Total alte elemente ale rezultatului global</b>		<b>519.778.697</b>	<b>(141.316.820)</b>	<b>-</b>	<b>(141.316.820)</b>
<b>Total rezultat global aferent perioadei</b>		<b>563.480.344</b>	<b>(89.572.668)</b>	<b>(433.541)</b>	<b>(89.139.127)</b>
<b>Profit net aferent</b>					
Acționarilor Societății		42.894.596	51.275.222	(433.541)	51.708.763
Interesului minoritar		807.051	468.930	-	468.930
		<b>43.701.647</b>	<b>51.744.152</b>	<b>(433.541)</b>	<b>52.177.693</b>
<b>Rezultatul global aferent</b>					
Acționarilor Societății		528.799.543	(88.435.323)	(433.541)	(88.001.782)
Interesului minoritar		34.680.801	(1.137.345)	-	(1.137.345)
		<b>563.480.344</b>	<b>(89.572.668)</b>	<b>(433.541)</b>	<b>(89.139.127)</b>
<b>Rezultatul pe acțiune</b>					
De bază	28	0,0858	0,0990	-	0,0990
Diluat		0,0858	0,0990	-	0,0990

**\*Solduri retratate pentru comparabilitate și prezentare cf Notei 3 la situațiile financiare.**

Situațiile financiare consolidate au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în ședința din data de 23 martie 2022 și au fost semnate în numele acestuia de:

Sorin – Iulian Cioacă

Președinte/Director General

Mihai Trifu

Vicepreședinte/Director General Adjunct

Valentina Vlăduțoia

Director Economic



**FOND DE INVESTIȚII ALTERNATIVE DESTINAT INVESTITORILOR DE RETAIL (F.I.A.I.R.)**
*Număr Registru A.S.F.: PJR09FIAIR/160001/08.06.2021*
**Situația consolidată a modificărilor capitalurilor proprii**

<i>În lei</i>	Capital social inflatat	Acțiuni proprii	Alte pierderi legate de instrumente de capitaluri proprii	Rezerve din reevaluarea immobilizărilor corporale	Rezerve legale și statutare	Alte rezerve	Diferențe din modificarea valorii juste a activelor financiare evaluate prin alte elemente ale rezultatului global	Alte elemente de capitaluri proprii	Rezultatul reportat ca urmare a aplicării IAS 29 asupra capitalului social și rezerve	Profit acumulat	Total capitaluri proprii atribuibile societății mamă	Interese minoritare	TOTAL
<b>SOLD LA 31 DECEMBRIE 2020</b>	2.234.775.709	(2.214.914)	(59.747.655)	40.795.368	29.594.347	669.654.915	427.057.782	(3.210.709)	(3.932.756.014)	2.424.317.944	1.828.266.773	35.871.984	1.864.138.757
<b>Retratări 2020</b>	-	-	-	14.638.526	464.560	8.118.479	-	-	-	742.265	23.963.830	-	23.963.830
<b>Sold retratat * la 31 DECEMBRIE 2020</b>	2.234.775.709	(2.214.914)	(59.747.655)	55.433.894	30.058.907	677.773.394	427.057.782	(3.210.709)	(3.932.756.014)	2.425.060.209	1.852.230.603	35.871.984	1.888.102.587
<b>REZULTATUL GLOBAL</b>													
<b>Profitul exercițiului financiar</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	42.894.596	42.894.596	807.051	43.701.647
<b>Alte elemente ale rezultatului global</b>													
1. Variația rezervei din reevaluarea immobilizărilor corpo-rale netă de impozit amânat	-	-	-	65.030.356	-	-	-	-	-	120.460.643	185.490.999	32.551.297	218.042.296
2. Variația netă a rezervei din modificarea valorii juste a activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	-	-	-	300.003.362	(1.243.107)	-	2.009.004	300.769.259	1.440.157	302.209.416
3. Rezerva de valoare justă a activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global, cedate	-	-	-	-	-	-	(94.556.057)	16.430	-	94.184.316	(355.311)	(117.704)	(473.015)
<b>TOTAL REZULTAT GLOBAL aferent perioadei</b>	-	-	-	<b>65.030.356</b>	-	-	<b>205.447.305</b>	<b>(1.226.677)</b>	-	<b>259.548.559</b>	<b>528.799.543</b>	<b>34.680.801</b>	<b>563.480.344</b>
Impozit amânat aferent rezultatului reportat surplus reevaluare nerealizat impozitat	-	-	-	-	-	-	-	-	-	19.112	19.112	-	19.112
Alte rezerve – surse proprii de finanțare	-	-	-	-	93.174	29.301.898	-	-	-	(28.861.502)	533.570	-	533.570
Alte rezerve – răscumpărare de acțiuni	-	2.214.914	-	-	-	54.115	-	-	-	-	2.269.029	-	2.269.029
Alte transferuri (rezultatul reportat)	-	-	-	7.137.108	(144.488)	(6.169.147)	-	-	-	20.355.728	21.179.201	-	21.179.201
Răscumpărare acțiuni – anulare acțiuni proprii răscumpărate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Diminuare capital social – anulare acțiuni proprii răscumpărate	(2.269.029)	-	59.747.655	-	-	(59.664.876)	-	70.877	-	(85.888)	(2.201.261)	-	(2.201.261)
Acoperire pierdere din răscumpărare acțiuni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Tranzacții cu acționarii recunoscute direct în capitalurile proprii</b>													
1. Dividende prescrise conform legii – transfer în contul de profit sau pierderi din alte rezerve	-	-	-	-	-	21.561.289	-	-	-	-	21.561.289	-	21.561.289
2. Dividende de plată aferente anului 2020	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(29.799.206)	(29.799.206)	-	(29.799.206)
3. Variația aferentă filialelor	(1.252.048)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.252.048)	14.515.712	13.263.664
4. Majorare/scădere interese de participare în filiale	428.134.918	-	-	16.188.060	-	1.479.384	1.440.157	(715.065)	-	(441.729.531)	4.797.923	-	4.797.923
<b>TOTAL TRANZACȚII CU ACȚIONARIII RECUNOSCUTE DIRECT ÎN CAPITALURILE PROPRII</b>	<b>426.882.870</b>	-	-	<b>16.188.060</b>	-	<b>23.040.673</b>	<b>1.440.157</b>	<b>(715.065)</b>	-	<b>(471.528.737)</b>	<b>(4.692.042)</b>	<b>14.515.712</b>	<b>9.823.670</b>
<b>SOLD LA 31 DECEMBRIE 2021</b>	2.659.389.550	-	-	143.789.418	30.007.593	664.336.057	633.945.244	(5.081.574)	(3.932.756.014)	2.204.507.481	2.398.137.755	85.068.497	2.483.206.252

**\*Solduri retratate pentru comparabilitate și prezentare cf Notei 3 la situațiile financiare.**

Situațiile financiare consolidate au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în ședința din data de 23 martie 2022 și au fost semnate în numele acestuia de:

Sorin – Iulian Cioacă  
Președinte/Director General

Mihai Trifu  
Vicepreședinte/Director General Adjunct

Valentina Vlăduțoia  
Director Economic

**FOND DE INVESTIȚII ALTERNATIVE DESTINAT INVESTITORILOR DE RETAIL (F.I.A.I.R.)**
*Număr Registru A.S.F.: PJR09FIAIR/160001/08.06.2021*
**Situația consolidată a modificărilor capitalurilor proprii**
*În lei*

	Capital social inflatat	Acțiuni proprii	Alte pierderi legate de instrumente de capitaluri proprii	Rezerve din reevaluarea immobilizărilor or corporale	Rezerve legale și statutare	Alte rezerve	Diferențe din modificarea valorii juste a activelor financiare evaluate prin alte elemente ale rezultatului global	Alte elemente de capitaluri proprii	Rezultatul reportat ca urmare a aplicării IAS 29 asupra capitalului social și rezerve	Profit acumulat	Total capitaluri proprii atribuibile societății mamă	Interese minoritare	TOTAL
<b>SOLD LA 1 IANUARIE 2020</b>	<b>161.863.809</b>	<b>(1.962.259)</b>	<b>(47.946.784)</b>	<b>38.691.915</b>	<b>28.599.049</b>	<b>748.126.025</b>	<b>615.859.683</b>	<b>(5.437.413)</b>	<b>(158.148.438)</b>	<b>759.807.051</b>	<b>2.139.452.638</b>	<b>35.776.712</b>	<b>2.175.229.350</b>
<b>REZULTATUL GLOBAL</b>													
<b>Profitul exercițiului financiar</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	51.708.763	51.708.763	468.930	52.177.693
<b>Alte elemente ale rezultatului global</b>													
1. Variația rezervei din reevaluarea immobilizărilor corpo-rale netă de impozit amânat	-	-	-	(687.078)	-	-	-	-	-	687.078	-	-	-
2. Variația netă a rezervei din modificarea valorii juste a activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	-	-	-	(140.916.262)	631.015	-	-	(140.285.247)	(1.505.459)	(141.790.706)
3. Rezerva de valoare justă a activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global, cedate	-	-	-	-	-	-	(46.252.408)	(13.151)	-	46.840.261	574.702	(100.816)	473.886
<b>TOTAL REZULTAT GLOBAL aferent perioadei</b>	-	-	-	<b>(687.078)</b>	-	-	<b>(187.168.670)</b>	<b>617.864</b>	-	<b>99.236.102</b>	<b>(88.001.782)</b>	<b>(1.137.345)</b>	<b>(89.139.127)</b>
Impozit amânat aferent rezultatului reportat surplus reevaluare nerealizat impozitat	-	-	-	-	-	-	-	-	-	23.358	23.358	-	23.358
Alte rezerve – surse proprii de finanțare	-	-	-	-	260.731	2.373.197	-	-	-	(2.626.736)	7.192	-	7.192
Alte rezerve – răscumpărare de acțiuni	-	-	-	-	-	71.917.360	-	-	-	(71.917.360)	-	-	-
Alte transferuri (rezultatul reportat)	-	-	-	(128.000)	13.813	(53.100)	(26.956)	(81.902)	-	10.321.505	10.045.360	-	10.045.360
Răscumpărare acțiuni – anulare acțiuni proprii răscumpărate	-	(6.054.312)	(163.318.580)	-	-	-	-	-	-	-	(169.372.892)	-	(169.372.892)
Diminuare capital social – anulare acțiuni proprii răscumpărate	(5.801.656)	5.801.657	-	-	-	-	-	185.655	-	-	185.656	-	185.656
Acoperire pierdere din răscumpărare acțiuni	-	-	151.517.709	-	-	(151.517.709)	-	-	-	-	-	-	-
<b>Tranzacții cu acționarii recunoscute direct în capitalurile proprii</b>													
1. Dividende prescrise conform legii – transfer în contul de profit sau pierderi din alte rezerve	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Dividende de plată aferente anului 2019	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(60.485.433)	(60.485.433)	-	(60.485.433)
3. Variația aferentă filialelor	3.778.288.835	-	-	5.104.685	720.754	-	-	-	(3.774.607.576)	(8.077.174)	1.429.524	1.232.617	2.662.141
4. Majorare/scădere interese de participare în filiale	(1.699.575.279)	-	-	(2.186.154)	-	(1.190.858)	(1.606.275)	1.505.087	-	1.698.036.631	(5.016.848)	-	(5.016.848)
<b>TOTAL TRANZACȚII CU ACȚIONARII RECUNOSCUTE DIRECT ÎN CAPITALURILE PROPRII</b>	<b>2.078.713.556</b>	-	-	<b>2.918.531</b>	<b>720.754</b>	<b>(1.190.858)</b>	<b>(1.606.275)</b>	<b>1.505.087</b>	<b>(3.774.607.576)</b>	<b>1.629.474.024</b>	<b>(64.072.757)</b>	<b>1.232.617</b>	<b>(62.840.140)</b>
<b>SOLD LA 31 DECEMBRIE 2020</b>	<b>2.234.775.709</b>	<b>(2.214.914)</b>	<b>(59.747.655)</b>	<b>40.795.368</b>	<b>29.594.347</b>	<b>669.654.915</b>	<b>427.057.782</b>	<b>(3.210.709)</b>	<b>(3.932.756.014)</b>	<b>2.424.317.944</b>	<b>1.828.266.773</b>	<b>35.871.984</b>	<b>1.864.138.757</b>

Situațiile financiare consolidate au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în ședința din data de 23 martie 2022 și au fost semnate în numele acestuia de:

Sorin – Iulian Cioacă  
Președinte/Director General

Mihai Trifu  
Vicepreședinte/Director General Adjunct

Valentina Vlăduțoia  
Director Economic

**Situația consolidată a fluxurilor de trezorerie**

Denumirea elementului	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020 retratat *	31 decembrie 2020
A	1	2	3
<b>Fluxuri de trezorerie din activități de exploatare</b>			
Încasări de la clienți, alte încasări	283.859.610	301.739.278	237.125.184
Încasări din vânzări de investiții financiare (titluri de participare)	169.980.103	107.812.339	107.812.339
Plăți pentru achiziționarea de acțiuni	(185.984.333)	(12.473.260)	(12.473.260)
Plăți pentru achiziționarea de obligațiuni	(6.800.000)	-	-
Plăți către furnizori și angajați, alte plăți	(294.107.201)	(289.749.737)	(231.118.659)
Plăți către bugetul statului, bugetul asigurărilor sociale și bugetul local	(32.327.868)	(23.097.333)	(21.841.985)
Dobânzi încasate	570.701	469.761	375.230
Dividende încasate	57.913.344	72.523.880	72.517.925
Dobânzi plătite	(2.515.854)	(3.006.842)	(2.294.914)
Impozit pe profit plătit	(3.660.522)	(10.990.646)	(10.663.602)
Încasări din asigurarea împotriva cutremurelor	-	-	-
<b>Numerar net din activități de exploatare</b>	<b>(13.072.020)</b>	<b>143.227.441</b>	<b>139.438.258</b>
<b>Fluxuri de trezorerie din activități de investiție:</b>			
Plăți pentru achiziționarea de imobilizări corporale	(3.608.990)	(3.919.444)	(3.580.961)
Încasări din vânzarea de imobilizări corporale	665.068	316.850	316.850
<b>Numerar net din activități de investiție</b>	<b>(2.943.922)</b>	<b>(3.602.594)</b>	<b>(3.264.111)</b>
<b>Fluxuri de trezorerie din activități de finanțare:</b>			
Încasări din emisiunea de acțiuni	7.800.000	-	-
-Încasări din împrumuturi pe termen scurt	121.740.162	187.878.578	131.976.313
Rambursări împrumuturi pe termen scurt	(103.152.074)	(164.750.575)	(109.887.744)
Încasări din împrumuturi pe termen lung	2.873.692	-	-
Rambursări împrumuturi pe termen lung	(9.012.208)	(26.110)	(26.110)
Plata datoriiilor aferente leasing-ului financiar	(318.759)	(54.247)	(54.247)
Sume avansate pentru răscumpărări de acțiuni	-	(137.675.609)	(137.675.609)
Dividende plătite	(24.431.919)	(44.483.480)	(41.351.571)
Sume avansate la Depozitarul Central pentru plăți dividende	(1.238.786)	(2.274.073)	(2.274.073)
Impozit pe dividende plătit	(1.032.815)	(1.777.137)	(1.771.872)
<b>Numerar net din activități de finanțare</b>	<b>(6.772.707)</b>	<b>(163.162.653)</b>	<b>(161.064.913)</b>
<b>Creșterea netă a trezoreriei și echivalentelor de numerar</b>	<b>(22.788.649)</b>	<b>(23.537.806)</b>	<b>(24.890.766)</b>
<b>Numerar și echivalente de numerar la începutul exercițiului financiar – 1 ianuarie</b>	<b>76.313.115</b>	<b>99.850.921</b>	<b>92.408.599</b>
<b>Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul perioadei de raportare – 31 decembrie</b>	<b>53.524.467</b>	<b>76.313.115</b>	<b>67.517.833</b>

*\*Solduri retratate pentru comparabilitate și prezentare cf Notei 3 la situațiile financiare.*

În structura trezoreriei și echivalentelor de trezorerie sunt cuprinse soldurile următoarelor conturi: 508, 5121, 531, 532 (exclusiv dobânda de încasat).

Sorin – Iulian Cioacă  
Președinte/Director General

Mihai Trifu  
Vicepreședinte/Director General Adjunct

Valentina Vlăduțoia  
Director Economic



## 1. ENTITATEA CARE RAPORTEAZĂ

Societatea de Investiții Financiare Oltenia S.A. („Societatea” sau „SIF Oltenia”) a fost înființată la data de 1 noiembrie 1996 în Craiova – România și este succesoarea Fondului Proprietății Private V Oltenia, reorganizat și transformat în conformitate cu prevederile Legii nr. 133/1996, lege pentru transformarea Fondurilor Proprietății Private în societăți de investiții financiare.

Societatea este încadrată conform prevederilor legale aplicabile ca Fond de Investiții Alternative (FIA) de tip închis, destinat investitorilor de retail, categoria diversificat, autoadministrat. S.I.F. Oltenia S.A. este autorizată de Autoritatea de Supraveghere Financiară ca Administrator de Fonduri de Investiții Alternative (AFIA) prin Autorizația nr. 45/15.02.2018 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. Societatea funcționează cu respectarea prevederilor Legii nr. 74/2015 privind administratorii de fonduri de investiții alternative, Legii nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, Legii nr.31/1990 privind societățile, cu modificările și completările ulterioare, Legii nr. 243/2019 privind reglementarea fondurilor de investiții alternative, Regulamentul A.S.F. nr. 5/ 2018 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, 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 Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare, precum și Fondul de Compensare a Investitorilor. Societatea se autoadministrează și are sediul în Craiova, str. Tufănele, nr. 1, cod poștal 200767, județul Dolj.

Societatea este înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului de pe lângă Tribunalul Dolj cu numărul J16/1210/1993 și Cod Unic de Înregistrare 4175676, atribut fiscal RO.

Acțiunile Societății sunt înscrise la cota Bursei de Valori București, Categoria Premium (simbol de piață SIF 5).

Evidența acțiunilor și acționarilor Societății este ținută în condițiile legii de către Depozitarul Central S.A. București.

Activitatea de depozitare prevăzută de legislație este asigurată de Raiffeisen Bank S.A.

Domeniul principal de activitate este cod CAEN 649 - alte activități de intermediari financiare, exclusiv activități de asigurări și fonduri de pensii, iar activitatea principală este cod CAEN 6499 - alte intermediari financiare n.c.a.

În conformitate cu actul constitutiv principalele activități pe care le poate desfășura Societatea sunt următoarele:

- a) administrarea portofoliului;
- b) administrarea riscurilor.

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

- administrarea entităților;
  - 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.

---

*Note la situațiile financiare consolidate la 31 decembrie 2021*

Capitalul social subscris și vărsat este de 50.000.000 lei, divizat în 500.000.000 acțiuni cu o valoare nominală de 0,1 lei / acțiune.

Principalele caracteristici ale acțiunilor emise de societate sunt: ordinare, nominative de valoare egală, emise în formă dematerializată, plătite integral la momentul subscrierii, evidențiate prin înscriere în cont și acordă drepturi egale titularilor lor, cu excepția limitărilor din reglementările și dispozițiile legale.

Situațiile financiare consolidate la 31 decembrie 2021 cuprind Societatea și filialele sale (denumite în continuare „Grupul”) și sunt auditate.

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

Situațiile financiare consolidate au fost aprobate de Consiliul de Administrație în ședința din data de 23 martie 2022.

## **2. BAZELE ÎNTOCMIRII**

### **a) Declarația de conformitate**

Situațiile financiare consolidate au fost întocmite în conformitate cu Norma nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele internaționale de raportare financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare, precum și Fondul de Compensare a Investitorilor, cu modificările și completările ulterioare.

În conformitate cu prevederile Regulamentului nr. 1606/2002 al Parlamentului European și al Consiliului Uniunii Europene din 19 iulie 2002, precum și ale Legii nr. 24/2017 Republicată - privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, Societatea are obligația de a întocmi și depune la ASF situații financiare anuale consolidate, în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară („IFRS”), în termen de cel târziu 4 luni de la închiderea exercițiului financiar.

Situațiile financiare consolidate ale Grupului la 31 decembrie 2021 au fost întocmite, aprobate și vor fi puse la dispoziția publicului în format electronic pe site-ul societății: [www.sifolt.ro](http://www.sifolt.ro).

În baza prevederilor Legii nr. 24/2017 Republicată și a Regulamentului nr. 5/2018 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, Societatea întocmește raportare contabilă consolidată semestrială în conformitate cu IFRS.

Raportarea contabilă consolidată semestrială se întocmește și se depune la ASF în termen de cel târziu 3 luni după încheierea semestrului. Aceasta a fost întocmită, aprobată de Consiliul de Administrație și poate fi consultată în format electronic pe site-ul societății: [www.sifolt.ro](http://www.sifolt.ro).

Evidențele contabile ale Grupului sunt menținute în lei.

Principalele ajustări specifice consolidării sunt:

- eliminarea din situația poziției financiare a titlurilor de participare deținute la societățile din grup;
- eliminarea tranzacțiilor cu titlurile de participare din interiorul grupului și a ajustărilor de valoare justă;
- înregistrarea fondului comercial identificat ca diferență între valoarea de achiziție și valoarea de piață a titlurilor deținute la societățile din grup;
- eliminarea din situația contului de profit sau pierdere și alte elemente ale rezultatului global a veniturilor din dividende la valoarea brută decontate în interiorul grupului;
- eliminarea soldurilor, tranzacțiilor, veniturilor și cheltuielilor din interiorul grupului;
- interesele minoritare sunt prezentate în situația poziției financiare consolidate ca element de capital propriu, separat de capitalurile proprii ale societății mamă și reprezintă cotă parte deținută de acestea în elementele de capital propriu și profiturile societăților din grup.

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

---

*Note la situațiile financiare consolidate la 31 decembrie 2021*

Evidențele contabile ale filialelor Societății sunt menținute în lei, în conformitate cu Reglementările Contabile Românești ("RCR"). Aceste conturi sunt retratate pentru a reflecta diferențele existente între conturile conform RCR și cele conform IFRS. În mod corespunzător, conturile conform RCR sunt, ajustate, în cazul în care este necesar, pentru a armoniza situațiile financiare consolidate, în toate aspectele semnificative cu IFRS.

În afară de ajustările specifice consolidării, principalele retratări ale informațiilor financiare cuprinse în situațiile financiare întocmite în conformitate cu RCR, pentru a le alinia la cerințele IFRS constau în:

- gruparea mai multor elemente în categorii mai cuprinzătoare;
- ajustări ale elementelor de active și capitaluri proprii în conformitate cu IAS 29 „Raportarea financiară în economii hiperinflaționiste”, deoarece economia românească a fost o economie hiperinflaționistă până la 31 decembrie 2003;
- ajustări în contul de profit sau pierdere pentru a înregistra veniturile din dividende la momentul declarării și la valoarea brută;
- ajustări ale investițiilor imobiliare pentru evaluarea acestora la valoarea justă în conformitate cu IAS 40 “Investiții imobiliare”;
- ajustări ale imobilizărilor corporale pentru evaluarea acestora în conformitate cu politicile contabile ale Grupului și în conformitate cu IAS 16 “Imobilizări corporale”;
- ajustări pentru recunoașterea creanțelor și datoriilor privind impozitul pe profit amânat în conformitate cu IAS 12 “Impozitul pe profit”;
- cerințe de prezentare în conformitate cu IFRS.

#### **b) Prezentarea situațiilor financiare**

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

#### **c) Moneda funcțională și de prezentare**

Conducerea Grupului consideră că moneda funcțională așa cum este aceasta definită de către IAS 21 “Efectele variației cursului de schimb valutar” este leul românesc (RON sau lei). Situațiile financiare consolidate sunt întocmite în lei, rotunjite la cel mai apropiat leu, monedă pe care conducerea Grupului a ales-o ca monedă de prezentare.

#### **d) Bazele evaluării**

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

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

#### **e) Utilizarea estimărilor și judecăților**

Pregătirea situațiilor financiare consolidate în conformitate cu Norma ASF 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 presupune utilizarea din partea conducerii Grupului a unor estimări, judecăți și ipoteze care afectează aplicarea politicilor contabile precum și valoarea raportată a activelor, datoriilor, veniturilor și cheltuielilor.

Estimările și ipotezele asociate acestor judecăți sunt bazate pe experiența istorică precum și pe alți factori considerați rezonabili în contextul acestor estimări. Rezultatele acestor estimări formează baza judecăților

*Note la situațiile financiare consolidate la 31 decembrie 2021*

referitoare la valorile contabile ale activelor și datoriilor care nu pot fi obținute din alte surse de informații. Rezultatele obținute pot fi diferite de valorile estimărilor.

Estimările și ipotezele care stau la baza înregistrărilor contabile sunt revizuite periodic. Revizuirile estimărilor contabile sunt recunoscute în perioada în care estimarea este revizuită, dacă revizuirea afectează doar acea perioadă, sau în perioada în care estimarea este revizuită și perioadele viitoare, dacă revizuirea afectează atât perioada curentă cât și perioadele viitoare.

### 3. BAZELE CONSOLIDĂRII

#### a) Filialele

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

La momentul evaluării controlului sunt luate în calcul și drepturile de vot potențiale sau convertibile care sunt exercitabile la momentul respectiv.

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

Societățile în care Societatea deține peste 50% din capitalul social al emitentului sunt în număr de 12 (31 decembrie 2020: 12).

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

Nr. Crt	Denumire societate	Adresa	CUI	Nr. Înreg. ORC	Procent deținut de SIF la 31.12.2021	Procent deținut de SIF la 31.12.2020
1	COMPLEX HOTELIER DÂMBOVIȚA S.A.	TÂRGOVIȘTE, B-DUL LIBERTĂȚII NR. 1, JUD. DÂMBOVIȚA	10108620	J15/11/1998	99,99	99,94
2	VOLTALIM S.A.	CRAIOVA, B-DUL DECEBAL NR. 120 A, JUD. DOLJ	12351498	J16/698/1999	99,55	99,19
3	MERCUR S.A.	CRAIOVA, STR. CALEA UNIRII NR.14, JUD. DOLJ	2297960	J16/91/1991	97,86	97,86
4	GEMINA TOUR S.A.	RM.VÂLCEA, STR. ȘTIRBEI VODĂ NR. 103, JUD. VÂLCEA	1477750	J38/876/1991	88,29	88,29
5	ARGUS S.A. *	CONSTANȚA, STR. INDUSTRIALĂ NR. 1, JUD. CONSTANȚA	1872644	J13/550/1991	86,42	86,42
6	ALIMENTARA S.A.	SLATINA, STR. ARINULUI NR.1, JUD. OLT	1513357	J28/62/1991	85,22	52,24
7	FLAROS S.A.	BUCUREȘTI, STR. ION MINULESCU 67-93 SECTOR 3	350944	J40/173/1991	81,07	81,07
8	CONSTRUCȚII FERROVIARE S.A.	CRAIOVA, ALEEA I BARIERA VÂLCII NR.28A, JUD. DOLJ	2292068	J16/2209/1991	77,50	77,50
9	UNIVERS S.A.	RM.VÂLCEA, STR.REGINA MARIA NR.4, JUD. VÂLCEA	1469006	J38/108/1991	73,75	73,75
10	PROVITAS S.A.	BUCUREȘTI, B-DUL UNIRII NR. 14, BL. 6A, 6B, 6C, SECT. 4	7965688	J40/10717/1995	70,28	70,28

*Note la situațiile financiare consolidate la 31 decembrie 2021*

11	TURISM S.A.	PUCIOASA, STR. REPUBLICII NR.110 , JUD. DÂMBOVITA	939827	J15/261/1991	69,22	69,22
12	LACTATE NATURA S.A.	TÂRGOVIȘTE, B-DUL INDEPENDENȚEI NR. 23 JUD. DÂMBOVIȚA	912465	J15/376/91	66,33	55,07

\* Argus SA Constanța deține participații majoritare la:

- Comcereal SA Tulcea - 99.36% (incluzând filiala Cereal Prest SA Tulcea)
- Argus Trans Constanța - 100%
- Aliment Murfatlar SRL Constanța - 55.04%

În situațiile financiare consolidate ale Grupului la data de 31 decembrie 2020 în perimetrul de consolidare a fost inclus numai Argus SA Constanța, fără societățile la care Argus SA deține participații majoritare.

La data de 31 decembrie 2021 au fost incluse în perimetrul de consolidare al Grupului situațiile financiare consolidate ale Argus Constanța SA (situații care includ societățile menționate anterior). În acest sens, pentru comparabilitate, soldul inițial din situațiile financiare consolidate la 31 decembrie 2020 a fost ajustat.

La 31 decembrie 2021 cele douăsprezece societăți cuprinse în perimetrul de consolidare al Grupului au o pondere de 14,26 % în activul total al Societății (31 decembrie 2020: 16,39 %) și respectiv 15,72 % în activul net (31 decembrie 2020: 16,90%) și au fost consolidate prin metoda integrării globale.

Activitățile de bază desfășurate de Societate și societățile cuprinse în perimetrul de consolidare sunt reprezentate de activitatea de investiții financiare desfășurată de Societate și de activitățile desfășurate de societățile respective, acestea fiind reprezentate în principal de următoarele sectoare: alimentară, turism, închiriere spații, etc.

Începând cu 1 ianuarie 2018, conducerea Societății a clasificat toate investițiile în instrumente de capital (acțiuni) în categoria „Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global”, cu excepția unităților de fond care sunt evaluate prin contul de profit sau pierdere.

#### b) Entitățile asociate

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

Participațiile în care Grupul deține între 20% și 50% din drepturile de vot, dar asupra cărora nu exercită o influență semnificativă, sunt clasificate ca active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global.

În urma analizei criteriilor cantitative și calitative prezentate în IAS 28 - “Investiții în entități asociate și asocierile în participație”, Grupul a concluzionat că nu deține investiții în entități asociate la 31 decembrie 2021 și 31 decembrie 2020.

#### c) Tranzacții eliminate la consolidare

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

### 4. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE

Politicele contabile reprezintă principiile, bazele, convențiile, regulile și practicile specifice aplicate de Grup la întocmirea și prezentarea situațiilor financiare.

Politicele contabile prezentate în continuare au fost aplicate în mod consecvent asupra tuturor perioadelor prezentate în situațiile financiare consolidate întocmite de Grup.

#### a) Tranzacții în monedă străină

Tranzacțiile exprimate în monedă străină sunt înregistrate inițial în lei la cursul oficial de schimb de la data tranzacțiilor. Activele și datoriile monetare înregistrate în devize la data întocmirii situației consolidate a poziției financiare sunt transformate în monedă funcțională la cursul din ziua respectivă. Câștigurile sau pierderile din decontarea acestora și din conversia folosind cursul de schimb de la sfârșitul exercițiului

*Note la situațiile financiare consolidate la 31 decembrie 2021*

financiar a activelor și datoriilor monetare denumite în monedă străină sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere, cu excepția celor care au fost recunoscute în capitalurile proprii ca urmare a înregistrării în conformitate cu contabilitatea de acoperire a riscurilor.

Diferențele de conversie asupra elementelor de natura participațiilor deținute la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere sunt prezentate ca fiind câștiguri sau pierderi din valoarea justă. Diferențele de conversie asupra elementelor de natura instrumentelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global, sunt incluse în rezerva provenind din modificarea valorii juste a acestor instrumente financiare.

Cursurile de schimb ale principalelor monede străine, raportate la leu, utilizate la data raportării sunt:

Valuta	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020	Variație
EUR	4,9481	4,8694	1,6 %
USD	4,3707	3,9660	10,2 %

**b) Contabilizarea efectului hiperinflației**

Conform IAS 29 *“Raportarea financiară în economiile hiperinflaționiste”*, situațiile financiare ale unei societăți a cărei monedă funcțională este moneda unei economii hiperinflaționiste ar trebui prezentate în termenii puterii de cumpărare curente a monedei la data întocmirii situației poziției financiare, adică elementele nemonetare se retratează prin aplicarea indicelui general al prețurilor de la data achiziției sau contribuției. IAS 29 stipulează că o economie este considerată hiperinflaționistă dacă, printre alți factori, rata cumulată a inflației depășește 100% pe parcursul unei perioade de trei ani.

Scăderea continuă a ratei inflației și alți factori legați de caracteristicile mediului economic din România, indică faptul că economia a încetat să mai fie hiperinflaționistă, cu efect asupra perioadelor financiare începând cu 1 ianuarie 2004. Astfel, prevederile IAS 29 au fost adoptate în întocmirea situației financiare consolidate până la data de 31 decembrie 2003.

Astfel, valorile exprimate în unitatea de măsură curentă la 31 decembrie 2003 sunt tratate ca bază pentru valorile contabile raportate în situațiile financiare consolidate și nu reprezintă valori evaluate, cost de înlocuire, sau orice altă măsurare a valorii curente a activelor sau a prețurilor la care tranzacțiile ar avea loc în acest moment.

Pentru întocmirea situațiilor financiare consolidate, Grupul a ajustat pentru a fi exprimate în unitatea de măsură curentă la 31 decembrie 2003 următoarele elemente:

- capitalul social și elemente de natura rezervelor;
- active financiare disponibile în vederea vânzării evaluate la cost pentru care nu există o piață activă sau piața nu este activă.

**c) Numerar și echivalente de numerar**

Numerarul cuprinde disponibilul în casă și la bănci și depozitele la vedere.

Echivalentele de numerar sunt investițiile financiare pe termen scurt, foarte lichide, care sunt ușor convertibile în numerar și care sunt supuse unui risc nesemnificativ de modificare a valorii.

La întocmirea situației fluxurilor de trezorerie, Grupul consideră ca numerar și echivalente de numerar: numerarul efectiv, conturile curente la bănci și depozite bancare cu scadență inițială mai mică de 90 de zile.

**d) Active și datorii financiare**

Instrumentele financiare, conform IFRS 9 *„Instrumente financiare”*, includ următoarele:

- Investiții în instrumente de capitaluri proprii (ex. acțiuni);
- Investiții în instrumente de datorie (ex. titluri, obligațiuni, împrumuturi);
- Creanțe comerciale și alte creanțe;

- Numerar și echivalente de numerar;
- Instrumente financiare derivate;
- Participații în filiale, asociații și asocieri în participație—în funcție de prevederile IFRS 10, IAS 27, IAS 28.

- **Clasificare**

Grupul clasifică instrumentele financiare deținute în conformitate cu IFRS 9 "Instrumente financiare" în active financiare și datorii financiare.

Un activ este o resursă controlată de societate ca rezultat al unor evenimente trecute și din care se preconizează că vor decurge beneficii economice viitoare pentru societate.

O datorie reprezintă o obligație actuală a societății rezultată din evenimente trecute, a cărei decontare se așteaptă să determine o ieșire de resurse încorporând beneficii economice pentru societate.

Grupul clasifică activele financiare drept: evaluate la costul amortizat, la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global sau la valoarea justă prin profit sau pierdere pe baza:

- modelului de afaceri al societății pentru administrarea activelor financiare și
- caracteristicile fluxurilor de trezorerie contractuale ale activului financiar.

În conformitate cu IFRS 9, activele financiare se clasifică în una din următoarele categorii:

***Active financiare evaluate la valoare justă prin profit sau pierdere***

Activele financiare evaluate la valoare justă prin profit sau pierdere sunt:

- instrumente de capitaluri proprii deținute pentru tranzacționare;
- instrumente de capitaluri proprii desemnate a fi evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere;
- instrumente de datorie.

Un activ financiar trebuie să fie evaluat la valoarea justă prin profit sau pierdere, cu excepția cazului în care acesta este evaluat la costul amortizat sau la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global.

Un activ financiar sau o datorie financiară sunt deținute în vederea tranzacționării dacă îndeplinesc cumulativ următoarele condiții:

- este deținut în scopul vânzării și răscumpărării în viitorul apropiat;
- la recunoașterea inițială face parte dintr-un portofoliu de instrumente financiare identificate, ce sunt gestionate împreună și pentru care există dovezile unui tipar real recent de urmărire a profitului pe termen scurt.

Adițional, la recunoașterea inițială, Societatea poate desemna în mod irevocabil ca un activ financiar, care altfel întrunește cerințele pentru a fi evaluat la cost amortizat sau la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global, să fie evaluat la valoare justă prin profit sau pierdere, dacă acest lucru elimină sau reduce în mod semnificativ o neconcordanță contabilă care ar apărea dacă s-ar proceda în alt mod.

Această categorie include active financiare sau datorii financiare deținute pentru tranzacționare și instrumente financiare desemnate la valoarea justă prin profit sau pierdere la momentul recunoașterii inițiale.

Instrumentele financiare derivate sunt clasificate ca fiind deținute pentru tranzacționare dacă nu reprezintă instrumente utilizate pentru contabilitatea de acoperire.

***Active financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global***

Activele financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global, sunt :

- instrumente de capitaluri proprii desemnate a fi evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global;
- instrumente de datorie.

Un activ financiar de natura instrumentelor de datorie trebuie evaluat la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global dacă sunt îndeplinite ambele condiții de mai jos:

*Note la situațiile financiare consolidate la 31 decembrie 2021*

a) activul financiar este deținut în cadrul unui model de afaceri al cărui obiectiv se realizează prin colectarea fluxurilor de trezorerie contractuale cât și vânzarea activelor financiare și

b) termenii contractuali ai activului financiar dau naștere, la anumite date, la fluxuri de trezorerie care sunt exclusiv plăți ale principalului și ale dobânzii aferente valorii principalului datorat.

Grupul poate face o alegere irevocabilă la recunoașterea inițială în cazul anumitor investiții în instrumente de capitaluri proprii, care altminteri ar fi evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere, să prezinte modificările ulterioare ale valorii juste în alte elemente ale rezultatului global (conform punctelor 5.7.5 și 5.7.6 din IFRS 9 – Instrumente financiare).

Investițiile Societății în instrumente de capital (acțiuni) sunt clasificate în totalitate ca active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global.

Investițiile Societății în unități de fond sunt clasificate și evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere.

Restul activelor și datoriilor financiare sunt prezentate la cost amortizat, valoarea reevaluată sau cost istoric.

Metoda folosită pentru scoaterea din evidență a investițiilor Grupului în instrumente de capital (acțiuni) este „primul intrat primul ieșit”, în condițiile cuantificării și evaluării performanțelor Grupului pe baza valorii juste.

Activele financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global sunt măsurate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global.

Schimbările de valoare justă sunt recunoscute în alte elemente ale rezultatului global până când investiția este derecunoscută, în momentul în care câștigul sau pierderea cumulată este reclasificată din alte elemente ale rezultatului global într-un cont de rezultat reportat aferent perioadei.

Dividendele primite de la entități în care Grupul deține acțiuni sunt recunoscute în profit sau pierdere la valoarea brută doar atunci când:

a) dreptul Grupului de a primi plata dividendului este stabilit;

b) este probabil ca beneficiile economice asociate dividendului să fie generate pentru Societate, și

c) valoarea dividendului poate fi evaluată în mod fiabil.

***Active financiare evaluate la cost amortizat***

Activele financiare evaluate la cost amortizat sunt instrumentele de datorie.

Un activ financiar trebuie evaluat la costul amortizat dacă sunt îndeplinite ambele condiții de mai jos:

a) activul financiar este deținut în cadrul unui model de afaceri al cărui obiectiv este de a deține active financiare în vederea colectării de fluxuri de trezorerie contractuale și

b) termenii contractuali ai activului financiar dau naștere, la anumite date, la fluxuri de trezorerie care sunt exclusiv plăți ale principalului și ale dobânzii aferente valorii principalului datorat.

***Datorii financiare***

Sunt evaluate la cost amortizat, cu excepția datoriilor financiare clasificate la valoare justă prin profit sau pierdere.

• ***Recunoaștere inițială***

Activele și datoriile financiare sunt recunoscute la data la care Grupul devine parte contractuală la condițiile respectivelui instrument. Atunci când Grupul recunoaște pentru prima dată un activ financiar, trebuie să îl clasifice conform punctelor 4.1.1 - 4.1.5 (la cost amortizat, la valoare justă prin profit sau pierdere sau la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global) din IFRS 9 și să îl evalueze în conformitate cu punctele 5.1.1 - 5.1.3. (un activ financiar sau o datorie financiară este evaluată la valoarea sa justă plus sau minus, în cazul unui activ financiar sau al unei datorii financiare care nu este la valoarea justă prin profit sau pierdere, costurile tranzacției care sunt direct atribuibile achiziției sau emisiunii activului sau datoriei).

Grupul recunoaște inițial depozitele la bănci, la data la care acestea sunt constituite.

Toate celelalte active și datorii financiare sunt recunoscute inițial la data tranzacției.



- **Evaluare**

După recunoașterea inițială, Grupul trebuie să evalueze activele financiare în conformitate cu punctele 4.1.1 - 4.1.5 la:

- a) cost amortizat;
- b) valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global; sau
- c) valoarea justă prin profit sau pierdere.

După recunoașterea inițială, Grupul trebuie să evalueze datoriile financiare în conformitate cu punctele 4.2.1 - 4.2.2 din IFRS 9. Astfel, Grupul va clasifica toate datoriile financiare la cost amortizat, cu excepția:

- a) datoriilor financiare evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere;
- b) datoriilor financiare care apar atunci când transferul unui activ financiar nu îndeplinește condițiile pentru derecunoaștere;
- c) contractelor de garanție financiară, evaluate la cea mai mare valoare dintre valoarea provizionului pentru pierderi (secțiunea 5.5 din IFRS 9) și valoarea recunoscută inițial minus venitul cumulat (recunoscut în baza IFRS 15);
- d) angajamentelor pentru furnizarea unui împrumut la o rată a dobânzii sub valoarea pieței, evaluate la cea mai mare valoare dintre valoarea provizionului pentru pierderi (secțiunea 5.5 din IFRS 9) și valoarea recunoscută inițial minus venitul cumulat (recunoscut în baza IFRS 15);
- e) contraprestației contingente recunoscute de un dobânditor într-o combinație de întreprinderi pentru care se aplică IFRS 3. O astfel de contraprestație contingentă trebuie evaluată ulterior la valoarea justă cu schimbările recunoscute în profit sau pierdere.

#### *Evaluarea la cost amortizat*

Costul amortizat al unui activ financiar sau al unei datorii financiare este valoarea la care activul financiar sau datoria financiară este evaluat(ă) la recunoașterea inițială minus rambursările de principal, plus sau minus amortizarea cumulată utilizând metoda dobânzii efective pentru fiecare diferență dintre valoarea inițială și valoarea la scadență, și minus orice reducere (directă sau prin utilizarea unui cont de ajustare) pentru depreciere sau imposibilitatea de recuperare.

Rata dobânzii efective reprezintă rata care actualizează exact plățile sau încasările viitoare în numerar estimate pe durata de viață preconizată a activului financiar sau a datoriei financiare la valoarea contabilă brută a activului financiar sau la costul amortizat al unei datorii financiare. La calcularea ratei dobânzii efective, entitatea trebuie să estimeze fluxurile de numerar preconizate luând în considerare toate condițiile contractuale ale instrumentului financiar (de ex.: plata în avans, prelungirea, opțiunile call și alte opțiuni similare), dar nu trebuie să ia în calcul pierderile preconizate din creditare. Calculul include toate comisioanele și punctele plătite sau încasate de părțile participante la contract care fac parte integrantă din rata dobânzii efective (a se vedea punctele B 5.4.1 – B 5.4.3), costurile tranzacției și toate celelalte prime sau reduceri.

#### *Evaluarea la valoarea justă*

Valoarea justă reprezintă prețul care ar fi primit la vânzarea unui activ sau plătit pentru stingerea unei datorii în cadrul unei tranzacții desfășurate în condiții normale între participanții pe piața principală, la data evaluării, sau în absența pieței principale, pe cea mai avantajoasă piață la care Grupul are acces la acea dată.

Grupul măsoară valoarea justă a unui instrument financiar folosind prețurile cotate pe o piață activă pentru acel instrument. Un instrument financiar are o piață activă dacă pentru acel instrument sunt disponibile rapid și în mod regulat prețuri cotate. Grupul măsoară instrumentele cotate pe piețe active folosind prețul de închidere.

Un instrument financiar este considerat ca fiind cotelat pe o piață activă atunci când prețurile cotate sunt disponibile imediat și regulat dintr-un schimb, un dealer, un broker, o asociație din industrie, un serviciu de

*Note la situațiile financiare consolidate la 31 decembrie 2021*

stabilire a prețurilor sau o agenție de reglementare, iar aceste prețuri reflectă tranzacții care apar în mod real și regulat, desfășurate în condiții obiective de piață.

În categoria acțiunilor cotate pe o piață activă sunt incluse toate acele acțiuni admise la tranzacționare pe Bursa de Valori sau pe piața alternativă și care prezintă tranzacții frecvente. Prețul de piață utilizat pentru determinarea valorii juste este prețul de închidere al pieței din ultima zi de tranzacționare înainte de data evaluării.

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

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

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

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

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

• ***Identificarea și evaluarea deprecierei de valoare***

Grupul trebuie să recunoască un provizion pentru pierderile preconizate din creditare aferente unui activ financiar care este evaluat conform punctului 4.1.2 sau 4.1.2A (instrumente de datorie evaluate la cost amortizat sau la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global), o creanță care decurge dintr-un contract de leasing, un angajament de creditare și un contract de garanție financiară.

Grupul aplică dispozițiile de depreciere pentru recunoașterea și evaluarea provizionului pentru pierderi aferent activelor evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global în conformitate cu pct. 4.1.2A (active deținute în scopul colectării fluxurilor de numerar și vânzării, ale căror fluxuri de numerar reprezintă exclusiv rambursări de principal sau plăți de dobândă). Provizionul astfel determinat este recunoscut pe seama altor elemente ale rezultatului global și nu reduce valoarea contabilă a activului financiar din situația poziției financiare.

- **Derecunoaștere**

Grupul derecunoaște un activ financiar atunci când drepturile de a primi fluxuri de numerar din acel activ financiar expiră, sau atunci când Societatea a transferat drepturile de a primi fluxurile de numerar contractuale aferente acelui activ financiar într-o tranzacție în care a transferat în mod semnificativ toate riscurile și beneficiile dreptului de proprietate.

Orice interes în activele financiare transferate reținut de Grup sau creat pentru Grup este recunoscut separat ca un activ sau datorie.

Grupul derecunoaște o datorie financiară atunci când s-au încheiat obligațiile contractuale sau atunci când obligațiile contractuale sunt anulate sau expiră.

La derecunoașterea instrumentelor de capital (acțiuni) Grupul folosește metoda primul intrat - primul ieșit.

- **Reclasificări**

Dacă Grupul reclasifică active financiare conform pct. 4.4.1 (ca efect al modificării modelului de afaceri pentru gestionarea activelor sale financiare), atunci vor fi reclasificate toate activele financiare afectate. Datoriile financiare nu pot fi reclasificate ulterior recunoașterii inițiale.

Grupul aplică reclasificarea activelor financiare în mod prospectiv de la data reclasificării. Eventualele câștiguri, pierderi sau dobânzi recunoscute anterior nu vor fi retratate.

În eventualitatea unei reclasificări, Grupul procedează astfel:

- la reclasificarea unui activ din categoria costului amortizat în cea a valorii juste prin profit sau pierdere, valoarea justă este determinată la data reclasificării. Diferența între costul amortizat și valoarea justă este recunoscută în profit sau pierdere;

- la reclasificarea unui activ din categoria valorii juste prin profit sau pierdere în cea a costului amortizat, valoarea justă la data reclasificării devine noua valoare contabilă brută;

- la reclasificarea unui activ din categoria costului amortizat în cea a valorii juste prin alte elemente ale rezultatului global, valoarea justă este determinată la data reclasificării. Diferența între costul amortizat și valoarea justă este recunoscută în alte elemente ale rezultatului global, fără a ajusta rata dobânzii efective sau pierderile preconizate din creditare;

- la reclasificarea unui activ din categoria valorii juste prin alte elemente ale rezultatului global în cea a costului amortizat, reclasificarea se realizează la valoarea justă a activului de la data reclasificării. Sumele anterior recunoscute în alte elemente ale rezultatului global sunt eliminate în raport cu valoarea justă a activului, fără a fi afectat contul de profit sau pierdere. Rata dobânzii efective și pierderile preconizate din creditare nu sunt ajustate ca efect al reclasificării;

- la reclasificarea unui activ din categoria valorii juste prin profit sau pierdere în cea a valorii juste prin alte elemente ale rezultatului global, activul continuă să fie evaluat la valoarea sa justă;

- la reclasificarea unui activ din categoria valorii juste prin alte elemente ale rezultatului global în cea a valorii juste prin profit sau pierdere, activul financiar continuă să fie evaluat la valoare justă. Sumele anterior recunoscute în alte elemente ale rezultatului global sunt reclasificate din capitalurile proprii în contul de profit sau pierdere, ca ajustare din reclasificare (conform IAS 1).

- **Câștiguri și pierderi**

Câștigurile sau pierderile ce rezultă dintr-o modificare a valorii juste a unui activ financiar sau a unei datorii financiare care nu este parte a unei relații de acoperire împotriva riscurilor sunt recunoscute după cum urmează:

- a) Câștigurile sau pierderile generate de active financiare sau de datorii financiare clasificate ca fiind evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere sunt recunoscute în profit sau pierdere;

- b) Câștigurile sau pierderile generate de un activ financiar evaluat la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global sunt recunoscute la alte elemente ale rezultatului global.

Când activul (în cazul instrumentelor de capital propriu) este derecunoscut, pierderile sau câștigurile cumulate recunoscute anterior la alte elemente ale rezultatului global sunt transferate în cadrul rezultatului reportat.

---

*Note la situațiile financiare consolidate la 31 decembrie 2021*

În momentul deprecierei sau derecunoașterii activelor financiare și a datoriilor financiare contabilizate la cost amortizat, cât și prin procesul de amortizare a acestora, Grupul recunoaște un câștig sau o pierdere în contul de profit sau pierdere.

**e) Alte active și datorii financiare**

Alte active și datorii financiare sunt evaluate la cost amortizat utilizând metoda dobânzii efective minus orice pierderi din depreciere.

**f) Active deținute în vederea vânzării**

Activele imobilizate și grupurile destinate cedării sunt clasificate ca deținute în vederea vânzării dacă valoarea lor contabilă va fi recuperată în principal printr-o operațiune de vânzare, și nu prin utilizarea lor continuă. Această condiție este considerată ca fiind îndeplinită numai atunci când vânzarea este probabilă și se estimează că va fi finalizată în mai mult de un an de la data clasificării, iar activele sunt disponibile pentru vânzarea imediată, așa cum acestea se prezintă la momentul respectiv.

**g) Imobilizări necorporale**

Imobilizările necorporale sunt evaluate inițial la cost. După recunoașterea inițială, o imobilizare necorporală este contabilizată la cost minus amortizarea cumulată și orice pierderi din depreciere cumulate.

- **Cheltuieli ulterioare**

Cheltuielile ulterioare sunt capitalizate numai atunci când acestea cresc valoarea beneficiilor economice viitoare încorporate în activul căruia îi sunt destinate. Toate celelalte cheltuieli, inclusiv cheltuielile pentru deprecierea fondului comercial și mărcile generate intern, sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere în momentul în care sunt suportate.

- **Amortizarea imobilizărilor necorporale**

Amortizarea este recunoscută în contul de profit sau pierdere utilizând metoda liniară pentru durata de viață utilă estimată pentru imobilizările necorporale, de la data la care sunt disponibile pentru utilizare, această modalitate reflectând cel mai fidel modul preconizat de consumare a beneficiilor economice încorporate în activ.

Duratele de viață utile estimate pentru perioada curentă și pentru perioadele comparative sunt:

- programe informatice 1-3 ani, iar licențele pe perioada de valabilitate ale acestora;
- alte imobilizări necorporale 1-5 ani.

Metodele de amortizare, duratele de viață utile și valorile reziduale sunt revizuite la fiecare sfârșit de an financiar și sunt ajustate corespunzător.

**h) Imobilizări corporale**

- **Recunoaștere și evaluare**

Imobilizările corporale recunoscute ca active sunt evaluate inițial la costul de achiziție (pentru cele procurate cu titlu oneros), la valoarea de aport (pentru cele primite ca aport în natură la constituirea / majorarea capitalului social), respectiv la valoarea justă de la data dobândirii pentru cele primite cu titlu gratuit.

Costul unui element de imobilizare corporală este format din prețul de cumpărare, inclusiv taxele nerecuperabile, după deducerea oricăror reduceri de preț de natură comercială și oricăror costuri care pot fi atribuite direct aducerii activului la locația și în condiția necesară pentru ca acesta să poată fi utilizat în scopul stabilit de către conducere, cum ar fi: cheltuielile cu angajații care rezultă direct din construcția sau achiziționarea activului, costurile de amenajare a amplasamentului, costurile inițiale de livrare și manipulare, costurile de instalare și asamblare, onorariile profesionale.

Imobilizările corporale sunt clasificate de către Grup în următoarele clase de active de aceeași natură și cu utilizări similare:

- terenuri și construcții;
- instalații tehnice și mijloace de transport;
- alte instalații, utilaje și mobilier.

- **Evaluarea după recunoaștere**

Pentru recunoașterea ulterioară, Grupul a adoptat modelul reevaluării.

După recunoașterea ca activ, elementele de imobilizări corporale de natura terenurilor și construcțiilor a căror valoare justă poate fi evaluată în mod fiabil sunt contabilizate la o valoare reevaluată, aceasta fiind valoarea justă la data reevaluării minus orice amortizare acumulată ulterior și orice pierderi acumulate din depreciere. Alte imobilizări corporale sunt măsurate la cost minus amortizarea cumulată și eventuale pierderi din depreciere.

Reevaluările trebuie să se facă cu suficientă regularitate pentru a asigura faptul că valoarea contabilă nu diferă semnificativ de ceea ce s-ar fi determinat prin utilizarea valorii juste la finalul perioadei de raportare.

Dacă un element al imobilizărilor corporale este reevaluat, atunci întreaga grupă de imobilizări corporale din care face parte acel element este supusă reevaluării.

Dacă valoarea contabilă a unui activ este majorată ca urmare a unei reevaluări, creșterea este recunoscută în alte elemente ale rezultatului global și acumulată în capitalurile proprii, cu titlul de surplus din reevaluare.

Cu toate acestea, majorarea va fi recunoscută în profit sau pierdere în măsura în care aceasta compensează o descreștere din reevaluarea aceluiași activ recunoscut anterior în profit sau pierdere.

Dacă valoarea contabilă a unui activ este diminuată ca urmare a unei reevaluări, această diminuare este recunoscută în profit sau pierdere.

Cu toate acestea, reducerea va fi recunoscută în alte elemente ale rezultatului global în măsura în care surplusul din reevaluare prezintă un sold creditor pentru acel activ. Transferurile din surplusul din reevaluare în rezultatul reportat nu se efectuează prin profit sau pierdere.

Terenurile și construcțiile sunt evidențiate la valoare reevaluată, aceasta reprezentând valoarea justă la data reevaluării minus amortizarea cumulată și pierderi din depreciere. Reevaluările sunt realizate de către evaluatori specializați, membri ai Asociației Naționale a Evaluatoilor din România („ANEVAR”). Frecvența reevaluărilor este dictată de dinamica piețelor cărora le aparțin terenurile și construcțiile deținute de Grup.

- **Costurile ulterioare**

Cheltuielile cu întreținerea și reparațiile zilnice aferente imobilizărilor corporale nu sunt capitalizate, ele sunt recunoscute drept costuri ale perioadei în care se produc. Aceste costuri constau în principal în cheltuieli cu forța de muncă și cu consumabilele și pot include și costul componentelor de mică valoare.

Cheltuielile cu întreținerea și reparațiile imobilizărilor corporale se înregistrează în contul de profit sau pierdere atunci când apar.

Îmbunătățirile semnificative aduse imobilizărilor corporale, care cresc valoarea sau durata de viață a acestora, sau care măresc semnificativ capacitatea de generare a unor beneficii economice de către acestea, sunt capitalizate.

- **Amortizare**

Amortizarea este calculată la valoarea contabilă (costul de achiziție sau valoarea reevaluată minus valoarea reziduală). Amortizarea este recunoscută în contul de profit sau pierdere utilizând metoda liniară pentru durata de viață utilă estimată pentru imobilizările corporale (mai puțin terenurile și imobilizările în curs de execuție).

Amortizarea se înregistrează începând cu data la care sunt disponibile pentru utilizare, pentru activitatea pentru care sunt destinate, această modalitate reflectând cel mai fidel modul preconizat de consumare a beneficiilor economice încorporate în activ.

*Note la situațiile financiare consolidate la 31 decembrie 2021*

Amortizarea unui activ încetează cel mai devreme la data când activul este clasificat drept deținut pentru vânzare (sau inclus într-un grup destinat cedării care este clasificat drept deținut pentru vânzare), în conformitate cu IFRS 5 și la data la care activul este derecunoscut.

Metodele de amortizare, duratele de viață utilă și valorile reziduale sunt revizuite de conducerea Grupului la fiecare dată de raportare.

Duratele de viață utile estimate pentru perioada curentă și pentru perioadele comparative sunt următoarele:

- construcții	12-50 ani
- instalații tehnice și mijloace de transport	2-20 ani
- alte instalații, utilaje și mobilier	2-15 ani

- **Tratamentul contabil al surplusului din reevaluare**

Grupul a optat pentru următorul tratament contabil al surplusului din reevaluare: surplusul din reevaluare inclus în capitalurile proprii aferent unui element de imobilizări corporale se transferă direct în rezultatul reportat pe măsura amortizării și atunci când activul este derecunoscut, la cedare sau casare.

Surplusul din reevaluare inclus în rezerva din reevaluare este capitalizat prin transferul în rezultatul reportat, pe măsura amortizării și la scoaterea din evidență a activului. Evidențierea rezervelor din reevaluare se efectuează pe fiecare imobilizare în parte și pe fiecare operațiune de reevaluare care a avut loc. Diminuarea rezervelor din reevaluare poate fi efectuată numai în limita soldului creditor existent, aferent imobilizării respective.

- **Deprecierea**

Un activ este depreciat atunci când valoarea sa contabilă depășește valoarea sa recuperabilă.

Cu ocazia fiecărei date de raportare, Grupul trebuie să verifice dacă există indicii ale deprecierei activelor. În cazul în care sunt identificate astfel de indicii, Grupul trebuie să estimeze valoarea recuperabilă a activului.

Dacă valoarea contabilă a unui activ este diminuată ca urmare a unei reevaluări, această diminuare trebuie recunoscută în profit sau pierdere. Cu toate acestea, reducerea trebuie recunoscută în alte elemente ale rezultatului global în măsura în care surplusul din reevaluare prezintă un sold creditor pentru acel activ. Reducerea recunoscută în alte elemente ale rezultatului global micșorează suma cumulată în capitalurile proprii cu titlu de surplus din reevaluare.

Terenurile nu se depreciază. Deprecierea altor bunuri tangibile este calculată, folosind metoda amortizării liniare, alocând costuri aferente valorii reziduale, în concordanță cu durata de viață aferentă.

- **Derecunoașterea**

Valoarea contabilă a unui element de imobilizări corporale este derecunoscută (eliminată din situația consolidată a poziției financiare) la cedare sau atunci când nu se mai așteaptă niciun beneficiu economic viitor din utilizarea sau cedarea sa.

Imobilizările corporale care sunt casate sau vândute sunt eliminate din bilanț împreună cu amortizarea cumulată corespunzătoare. Câștigul sau pierderea rezultate din derecunoașterea unui element de imobilizare corporală este inclus în contul de profit sau pierdere curent când elementul este derecunoscut.

## **i) Investiții imobiliare**

Investițiile imobiliare sunt proprietăți imobiliare (terenuri, clădiri sau părți ale unei clădiri) deținute de către Grup (ca proprietar) în scopul închirierii sau pentru creșterea valorii sau ambele, și nu pentru:

- a fi utilizate în producerea sau furnizarea de bunuri sau servicii sau în scopuri administrative; sau
- a fi vândute pe parcursul desfășurării normale a activității.

Anumite proprietăți includ o parte care este deținută pentru a fi închiriată sau cu scopul creșterii valorii și o altă parte care este deținută în scopul producerii de bunuri, prestării de servicii sau în scopuri administrative.

---

*Note la situațiile financiare consolidate la 31 decembrie 2021*

Dacă aceste părți pot fi vândute separat (sau închiriate separat în baza unui contract de leasing financiar), atunci ele sunt contabilizate separat. Dacă părțile nu pot fi vândute separat, proprietatea este tratată ca investiție imobiliară numai dacă partea utilizată în scopul producerii de bunuri, prestării de servicii sau în scopuri administrative este ne semnificativă.

- **Recunoaștere**

O investiție imobiliară este recunoscută ca activ dacă și numai dacă:

- este probabil ca un beneficiu economic viitor asociat investiției imobiliare să intre în Grup.
- costul investiției imobiliare poate fi determinat în mod fiabil.

- **Evaluare**

*Evaluarea inițială*

O investiție imobiliară este evaluată inițial la cost, inclusiv costurile de tranzacționare. Costul unei investiții imobiliare achiziționate este format din prețul de cumpărare al acesteia plus orice cheltuieli direct atribuibile (de exemplu: onorariile profesionale pentru prestarea serviciilor juridice, taxe pentru transferul dreptului de proprietate și alte costuri de tranzacționare).

*Evaluarea ulterioară*

Politica contabilă a Grupului privind evaluarea ulterioară a investițiilor imobiliare este cea pe baza modelului valorii juste. Această politică este aplicată în mod uniform tuturor investițiilor imobiliare.

Evaluarea valorii juste a investițiilor imobiliare este efectuată de evaluatori membri ai ANEVAR. Valoarea justă se bazează pe cotații de prețuri din piață, ajustate, dacă este cazul, astfel încât să reflecte diferențele legate de natură, locația sau condițiile respectivului activ. Aceste evaluări sunt revizuite periodic de către conducerea Grupului.

Câștigurile sau pierderile rezultate în urma modificării valorii juste a investițiilor imobiliare sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere al perioadei în care acestea se produc.

Valoarea justă a investițiilor imobiliare reflectă condițiile de piață la data bilanțului.

- **Transferuri**

Transferurile în și din categoria investițiilor imobiliare trebuie făcute atunci și numai atunci când există o modificare în utilizarea activului, evidențiată de:

- începerea utilizării de către Grup - pentru transferurile din categoria investițiilor imobiliare în categoria imobilizărilor corporale utilizate de către Grup;
- începerea procesului de amenajare în perspectiva vânzării - pentru transferurile din categoria investițiilor imobiliare în categoria stocuri deținute în vederea vânzării, contabilizate în conformitate cu IFRS 5;
- încheierea utilizării de către Grup - pentru transferurile din categoria imobilizărilor corporale utilizate de către Grup în categoria investițiilor imobiliare;
- începerea unui leasing operațional cu o altă parte - pentru transferurile din categoria stocurilor în categoria investițiilor imobiliare.

Pentru transferul unei investiții imobiliare evaluată la valoare justă la imobilizări corporale, costul implicit al activului în scopul contabilizării sale ulterioare va fi valoarea sa justă de la data modificării utilizării.

- **Derecunoaștere**

Valoarea contabilă a unei investiții imobiliare este derecunoscută la cedare sau atunci când investiția este definitiv retrasă din folosință și nu se mai așteaptă beneficii economice viitoare din cedarea sa.

Câștigurile sau pierderile generate din casarea sau cedarea unei investiții imobiliare trebuie determinate ca diferența între încasările nete din cedare și valoarea contabilă a activului și trebuie recunoscute în profit sau pierdere în perioada scoaterii din uz sau a cedării.

## **j) Stocurile**

Stocurile sunt active deținute pentru a fi vândute în cadrul desfășurării normale a activității, active în curs de producție, care urmează a fi vândute în cadrul desfășurării normale a activității, sau active sub formă de

---

*Note la situațiile financiare consolidate la 31 decembrie 2021*

materii prime, materiale și alte consumabile, ce urmează a fi folosite în procesul de producție sau pentru prestarea de servicii.

Stocurile sunt evaluate la valoarea cea mai mică dintre cost și valoarea realizabilă netă. Costul stocurilor cuprinde toate costurile aferente achiziției și prelucrării, precum și alte costuri suportate pentru aducerea stocurilor în forma și în locul în care se găsesc în prezent.

Valoarea realizabilă netă este prețul de vânzare estimat, ce ar putea fi obținut în cadrul desfășurării normale a activității, mai puțin costurile estimate pentru finalizarea bunului și costurile estimate pentru efectuarea vânzării. Costul stocurilor care nu sunt în mod normal fungibile și al bunurilor și serviciilor produse pentru și destinate unor comenzi distincte este determinat prin identificarea specifică a costurilor individuale. Pentru stocuri, la ieșire costul este determinat utilizând metoda „primul intrat, primul ieșit” (FIFO).

#### **k) Deprecierea activelor altele decât cele financiare**

Valoarea contabilă a activelor Grupului care nu sunt de natură financiară, altele decât activele de natura impozitului amânat, este revizuită la fiecare dată de raportare pentru a identifica existența indiciilor de depreciere. Dacă există asemenea indicii, se estimează valoarea recuperabilă a activelor respective.

O pierdere din depreciere este recunoscută atunci când valoarea contabilă a activului sau a unității sale generatoare de numerar depășește valoarea recuperabilă a activului sau a unității generatoare de numerar. O unitate generatoare de numerar este cel mai mic grup identificabil care generează numerar și care este independent față de alte active și alte grupuri de active. Pierderile din depreciere se recunosc în contul de profit sau pierdere.

Valoarea recuperabilă a unui activ sau a unei unități generatoare de numerar este maximum dintre valoarea de utilizare și valoarea sa justă mai puțin costurile pentru vânzarea aceluia activ sau unității. Pentru determinarea valorii nete de utilizare, fluxurile viitoare de numerar sunt actualizate folosind o rată de actualizare înainte de impozitare care reflectă condițiile curente de piață și riscurile specifice activului respectiv.

Pierderile din depreciere recunoscute în perioadele precedente sunt evaluate la fiecare dată de raportare pentru a determina dacă s-au diminuat sau nu mai există. Pierderea din depreciere se reia dacă s-a produs o schimbare în estimările folosite pentru a determina valoarea de recuperare. Pierderea din depreciere se reia doar în cazul în care valoarea contabilă a activului nu depășește valoarea contabilă care s-ar fi calculat, netă de amortizare și depreciere, dacă pierderea din depreciere nu ar fi fost recunoscută.

#### **l) Capital social**

Capitalul social este format din acțiuni ordinare, nominative de valoare egală, emise în formă dematerializată, plătite integral la momentul subscrierii, evidențiate prin înscriere în cont și acordă drepturi egale titularilor lor, cu excepția limitărilor din reglementările și dispozițiile legale.

#### **m) Provizioane**

Provizioanele sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere în momentul în care Grupul are o obligație actuală (legală sau implicită) generată de un eveniment trecut, când pentru decontarea obligației este necesară o ieșire de resurse care încorporează beneficii economice și când poate fi făcută o estimare credibilă în ceea ce privește valoarea obligației.

Pentru determinarea provizionului, fluxurile viitoare de numerar sunt actualizate folosind o rată de actualizare înainte de impozitare care reflectă condițiile curente de piață și riscurile specifice datoriei respective. Valoarea recunoscută ca provizion constituie cea mai bună estimare a cheltuielilor necesare pentru decontarea obligației actuale la finalul perioadei de raportare.

Provizioanele se reanalizează la finalul perioadei de raportare și se ajustează astfel încât să reflecte cea mai bună estimare curentă. În cazul în care nu mai este probabilă ieșirea de resurse care încorporează beneficii economice, provizionul trebuie anulat.

Nu se recunosc provizioane pentru costurile care sunt suportate pentru desfășurarea activității în viitor.



---

*Note la situațiile financiare consolidate la 31 decembrie 2021*

Grupul înregistrează provizioane pentru contracte oneroase în situațiile în care beneficiile estimate a fi obținute dintr-un contract sunt mai mici decât cheltuielile inevitabile asociate îndeplinirii obligațiilor contractuale.

**n) Beneficiile angajaților**

- **Beneficii pe termen scurt**

Beneficiile pe termen scurt ale angajaților includ salariile, primele și contribuțiile la asigurările sociale.

Obligațiile cu beneficiile pe termen scurt acordate angajaților nu se actualizează și sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere pe măsură ce serviciul aferent este prestat.

Beneficiile pe termen scurt ale angajaților sunt recunoscute ca și cheltuială atunci când serviciile sunt prestate. Se recunoaște un provizion pentru sumele care se așteaptă a fi plătite cu titlu de prime în numerar pe termen scurt sau scheme de participare a personalului la profit în condițiile în care Grupul are obligația legală sau implicită de a plăti aceste sume ca rezultat al serviciilor trecute prestate de către angajați și dacă obligația respectivă poate fi estimată în mod credibil.

Pe lângă salarii și alte drepturi de natură salarială, potrivit contractului de societate (actului constitutiv) și a contractului colectiv de muncă, administratorii, directorii cu contract de mandat și angajații societății au dreptul de a primi prime (stimulente) în condițiile îndeplinirii indicatorului de profit net stabilit prin bugetul de venituri și cheltuieli aprobat de Adunarea Generală a Acționarilor pentru anul în curs, în limita sumei aprobate de AGA de aprobare a situațiilor financiare ale anului respectiv.

Această obligație este recunoscută mai întâi în contul de profit sau pierdere al exercițiului financiar în care s-a realizat profitul sub forma unor provizioane pentru beneficiile angajaților. Distribuirea acestor prime (stimulente) se realizează în anul următor, după aprobarea lor de către Adunarea Generală a Acționarilor.

- **Planuri de contribuții determinate**

Grupul efectuează plăți în numele angajaților proprii către sistemul de pensii al statului român, asigurările de sănătate și contribuția asiguratorie de muncă, în decursul derulării activității normale. Toți angajații Grupului sunt membri și au obligația legală de a contribui (prin intermediul contribuțiilor sociale individuale) la sistemul de pensii și la sistemul de sănătate al statului român.

Contribuția asiguratorie de muncă este recunoscută în contul de profit sau pierdere al perioadei.

Grupul nu are alte obligații suplimentare.

Grupul nu este angajat în niciun sistem de pensii independent și, în consecință, nu are niciun fel de alte obligații în acest sens. Grupul nu are obligația de a presta servicii ulterioare foștilor sau actualilor salariați.

- **Beneficiile angajaților pe termen lung**

Obligația netă a Grupului în ceea ce privește beneficiile aferente serviciilor pe termen lung este reprezentată de valoarea beneficiilor viitoare pe care angajații le-au câștigat în schimbul serviciilor prestate de către aceștia în perioada curentă și perioadele anterioare. În baza contractelor colective de muncă în vigoare, persoanele care se pensionează la limită de vârstă pot beneficia la data pensionării de o indemnizație egală cu maxim valoarea a două salarii avute la momentul pensionării.

**o) Dividende de distribuit**

Dividendele sunt tratate ca o distribuire a profitului în perioada în care au fost declarate și aprobate de către Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor. Profitul disponibil pentru repartizare este profitul anului înregistrat în situațiile financiare întocmite în conformitate cu IFRS.

**p) Recunoașterea veniturilor**

Veniturile sunt evaluate la valoarea justă a contraprestației primite sau de primit. Veniturile sunt reduse corespunzător cu valoarea estimată a bunurilor înapoiate de clienți, rabaturi și alte elemente similare.

---

*Note la situațiile financiare consolidate la 31 decembrie 2021*

- **Venituri din vânzarea bunurilor și prestarea serviciilor**

Veniturile din vânzarea bunurilor și prestarea serviciilor se înregistrează net de reducerile comerciale, taxa pe valoarea adăugată și alte taxe legate de cifra de afaceri.

Veniturile din vânzarea bunurilor sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere în momentul în care riscurile și avantajele semnificative care decurg din proprietatea asupra bunurilor sunt transferate cumpărătorului, ceea ce se întâmplă cel mai adesea la livrarea acestora.

Veniturile din prestarea serviciilor sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere în funcție de stadiul de execuție a acestora.

- **Venituri din dividende**

Veniturile din dividende sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere la data la care este stabilit dreptul de a primi aceste venituri.

Veniturile din dividende sunt înregistrate la valoarea brută ce include impozitul pe dividende, care este recunoscut ca și cheltuială curentă cu impozitul pe profit. Calculul efectiv se realizează conform prevederilor fiscale în vigoare la data calculului.

În cazul dividendelor primite sub forma acțiunilor ca alternativă la plata în numerar, veniturile din dividende sunt recunoscute la nivelul numerarului ce ar fi fost primit, în corespondență cu creșterea participației aferente. Grupul nu înregistrează venituri din dividende aferente acțiunilor primite cu titlu gratuit atunci când acestea sunt distribuite proporțional tuturor acționarilor.

- **Venituri și cheltuieli cu dobânzile**

Veniturile și cheltuielile cu dobânzile sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere prin metoda dobânzii efective. Rata dobânzii efective reprezintă rata care actualizează exact plățile și încasările în numerar preconizate în viitor pe durata de viață așteptată a activului sau datoriei financiare (sau, acolo unde este cazul, pe o durată mai scurtă) aplicată la valoarea contabilă a activului sau datoriei financiare.

- **Venituri din chirii**

Veniturile din chirii sunt generate de investițiile imobiliare închiriate de grup sub forma contractelor de leasing operațional și sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere liniar pe toată perioada contractului.

## **r) Recunoașterea cheltuielilor**

Cheltuielile sunt evidențiate în perioada efectuării lor, iar recunoașterea lor în contul de profit sau pierdere se face cu respectarea principiului independenței exercițiului.

Cheltuielile de exploatare sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere în perioada în care au fost efectuate.

**Cheltuielile din comisioane bancare** se înregistrează în momentul apariției lor.

**Cheltuielile din tranzacții** sunt recunoscute odată cu veniturile din aceste operațiuni, la data tranzacției în cazul titlurilor cotate, respectiv la data încasării ultimei rate în cazul vânzării în rate a titlurilor necotate.

La data intrării, costul titlurilor este reprezentat de costul de achiziție.

**Cheltuielile cu comisioanele de administrare, cotele și taxele** sunt recunoscute în momentul apariției lor.

**Cheltuielile cu comisioanele aferente tranzacțiilor** sunt recunoscute la data tranzacțiilor.

**Cheltuielile salariale și contribuțiile aferente** sunt recunoscute în momentul apariției lor, cu respectarea principiului independenței exercițiului.

## **s) Câștiguri și pierderi din diferențe de curs valutar**

Tranzacțiile în valută se înregistrează în moneda funcțională (lei), prin convertirea sumei în valută la cursul de schimb oficial comunicat de Banca Națională a României, valabil la data tranzacției.

---

*Note la situațiile financiare consolidate la 31 decembrie 2021*

La data raportării, elementele monetare exprimate în valută sunt convertite utilizându-se cursul de schimb din ultima zi de licitație valutară din an.

Diferențele de curs care apar cu ocazia decontării elementelor monetare sau a convertirii elementelor monetare la cursuri diferite față de cele la care au fost convertite la recunoașterea inițială (pe parcursul perioadei) sau în situațiile financiare anterioare sunt recunoscute ca și câștig sau pierdere în contul de profit sau pierdere, în perioada în care apar.

#### **t) Impozitul pe profit**

Impozitul pe profit aferent exercițiului cuprinde impozitul curent și impozitul amânat. Impozitul pe profit curent include impozitul pe veniturile din dividendele recunoscute la valoare brută.

Impozitul pe profit este recunoscut în profit sau pierdere sau în alte elemente ale rezultatului global dacă impozitul este aferent elementelor de capital.

Impozitul curent este impozitul de plătit aferent profitului realizat în perioada curentă, determinat în baza procentelor aplicate la data raportării și a tuturor ajustărilor aferente perioadelor precedente.

Pentru perioada încheiată la 31 decembrie 2021, rata impozitului pe profit a fost de 16% (31 decembrie 2020: 16%). Rata de impozitare aferentă veniturilor din dividende a fost de 5% și zero (31 decembrie 2020: 5% și zero).

Impozitul amânat este determinat folosind metoda bilanțului pentru acele diferențe temporare ce apar între baza fiscală de calcul a impozitului pentru active și datorii și valoarea contabilă a acestora, folosită pentru raportare în situațiile financiare consolidate.

Impozitul amânat nu se recunoaște pentru următoarele diferențe temporare: recunoașterea inițială a fondului comercial, recunoașterea inițială a activelor și datoriilor provenite din tranzacții care nu sunt combinații de întreprinderi și care nu afectează nici profitul contabil nici pe cel fiscal și diferențe provenind din investiții în filiale, cu condiția ca acestea să nu fie reluate în viitorul apropiat.

Impozitul amânat este calculat pe baza procentelor de impozitare care se așteaptă să fie aplicabile diferențelor temporare la reluarea acestora, în baza legislației în vigoare la data raportării.

Creanțele și datoriile cu impozitul amânat sunt compensate numai dacă există dreptul legal de a compensa datoriile și creanțele curente cu impozitul și dacă acestea sunt aferente impozitului colectat de aceeași autoritate fiscală pentru aceeași entitate supusă taxării sau pentru autorități fiscale diferite dar care doresc să realizeze decontarea creanțelor și datoriilor curente cu impozitul utilizând o bază netă sau activele și datoriile aferente vor fi realizate simultan.

Creanța privind impozitul amânat este recunoscută numai în măsura în care este probabilă realizarea de profituri viitoare care să poată fi utilizate pentru acoperirea pierderii fiscale. Creanța este revizuită la încheierea fiecărui exercițiu financiar și este diminuată în măsura în care beneficiul fiscal aferent este improbabil să se realizeze. Impozitele adiționale care apar din distribuirea de dividende sunt recunoscute la aceeași dată cu obligația de plată a dividendelor.

#### **u) Rezultatul pe acțiune**

Grupul prezintă rezultatul pe acțiune de bază și diluat pentru acțiunile ordinare. Rezultatul pe acțiune de bază se determină prin divizarea profitului sau pierderii atribuibile acționarilor ordinari ai Grupului la numărul mediu ponderat de acțiuni ordinare aferente perioadei de raportare.

Rezultatul pe acțiune diluat se determină prin ajustarea profitului sau pierderii atribuibile acționarilor ordinari și a numărului mediu ponderat de acțiuni ordinare cu efectele de diluare generate de acțiunile ordinare potențiale.

#### **v) Raportarea pe segmente**

---

*Note la situațiile financiare consolidate la 31 decembrie 2021*

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

La data de 31 decembrie 2021 activitatea desfășurată de Societate împreună cu societățile din portofoliu în care deține peste 50% din capitalul social, incluse în perimetrul de consolidare, a fost segmentată pe următoarele activități principale:

- activitatea de investiții financiare
- închiriere de spații
- industrie alimentară
- turism.

#### **x) Noi standarde și amendamente**

*1) Noi standarde, amendamente și interpretări cu aplicare după data de 1 ianuarie 2021.*

Există standarde noi, amendamente și interpretări care se aplică pentru perioadele anuale care încep după 1 ianuarie 2021 și care nu au fost aplicate la întocmirea acestor situații financiare.

Redăm mai jos standardele/interpretările care au fost emise și sunt aplicabile începând cu sau după 1 ianuarie 2021.

- *Reduceri de chirie ca urmare a COVID-19, Amendamente la IFRS 16.* În urma COVID-19 numeroase reduceri de chirie au fost acordate chiriașilor sub diverse forme, inclusiv amânarea la plată. În mai 2020, IASB a emis un amendament la IFRS 16 care permite chiriașului să trateze avantajele la plata chiriei ca și o modificare a contractului de chirie. Entitățile care aplică acest amendament trebuie să prezinte în cadrul situațiilor financiare acest lucru. Amendamentul a fost prelungit până la 30 iunie 2022.

- *Reforma dobânzii de referință, amendamente la IFRS 7, IFRS 9 și IAS 39 (1 ianuarie 2020)*

Amendamentele modifică anumite cerințe ale contabilității de acoperire pentru a furniza câteva scutiri cu privire la reforma dobânzii de referință.

*2) La data de 31 septembrie 2021, următoarele standarde și interpretări au fost emise, dar nu au fost obligatorii pentru perioadele anuale de raportare terminate la data de 31 decembrie 2021.*

- *IFRS 17 Contracte de asigurare (1 ianuarie 2021, probabil extindere până la 1 ianuarie 2022)*

IFRS 4 va fi în curând înlocuit de un nou standard cu privire la contractele de asigurare sub care scutirile temporare și sau abordarea generală a IFRS 9 pentru societățile de asigurări nu se vor mai aplica.

IFRS 17 a fost emis în mai 2017 ca înlocuitor al IFRS 4. Presupune un model de evaluare în care estimările sunt reevaluate în fiecare an. Contractele sunt evaluate luând în considerare următoarele elemente:

- fluxuri de trezorerie actualizate ponderat în funcție de probabilitatea de realizare;
- o ajustare de risc explicită și
- o marjă contractuală de serviciu care reprezintă profitul din contract recunoscut ca venit al perioadei acoperite.

- *Clasificarea datoriilor în curente și pe termen lung* - amendamente la IAS 1. Amendamentul la IAS 1 stabilește faptul că datoriile trebuie prezentate în funcție de exigibilitate, în funcție de drepturile care există la data bilanțului. Clasificarea nu este afectată de așteptările entității sau a evenimentelor după data raportării. Modificarea clarifică de asemenea ce se înțelege prin „stingerea” unei datorii.

- *Modificări ale IAS 16 – Imobilizări corporale.* Modificarea interzice entității să deducă din costul unei imobilizări corporale venituri realizate ca urmare a utilizării imobilizării pe perioada în care imobilizarea respectivă este în curs de a fi adusă la nivelul necesar funcționării.

- *Definiția unei afaceri* – Amendamente la IFRS 3. Definiția modificată a unei afaceri presupune ca o achiziție să includă date de intrare și un proces de fond care, împreună, contribuie în mod semnificativ la abilitatea societății de a crea rezultate. Definiția de „rezultate” se modifică pentru a se concentra pe

---

*Note la situațiile financiare consolidate la 31 decembrie 2021*

bunuri și servicii livrate către clienți, care generează venituri din investiție și alte venituri și exclude rentabilități sub formă de diminuare de costuri sau alte beneficii economice. Aceste modificări pot conduce la o înmulțire a achizițiilor care sunt considerate achiziții de active.

- *Contracte oneroase* – Costul îndeplinirii unui contract – Amendamente la IAS 37. Amendamentele la IAS 37 clarifică costurile directe care țin de îndeplinirea unui contract și alocarea altor costuri direct pe îndeplinirea contractului respectiv. Înainte de recunoașterea unui provizion pentru îndeplinirea contractului, entitatea va înregistra orice depreciere de active care a apărut în îndeplinirea contractului.

- *Îmbunătățiri anuale pentru ciclul 2018 - 2020* (în vigoare începând cu data de 1 ianuarie 2022)

- *IFRS 9 Instrumente Financiare* – clarifică ce fel de onorarii trebuie incluse în testul 10% la derecunoașterea datoriilor financiare;

- *IFRS 16 Chirii* – modificarea exemplului 13 prin care se înlătură ilustrarea plăților de la locator cu privire la modernizări, pentru a înlătura confuzii cu privire la tratamentul avantajelor cu privire la chirii;

- *IFRS 1 Adoptarea pentru prima dată a IFRS* – permite entităților să evalueze activele și datoriile la valori contabile înregistrate în cadrul situațiilor financiare ale societății mamă, împreună cu orice diferențe de curs valutar aferente;

- *IAS 41 Agricultură* – înlăturarea cerinței ca entitățile să excludă fluxurile de numerar pentru taxe determinate de evaluarea la valoare justă conform IAS 41.

- *Definiția estimărilor contabile, amendament la IAS 8* (în vigoare începând cu data de 1 ianuarie 2023). IASB a emis un Amendament la IAS 8 „Politici contabile” care clarifică cum trebuie ca entitățile să distingă între modificări ale estimărilor contabile și cele ale politicilor contabile. Distingerea este importantă deoarece modificările în estimări contabile se aplică prospectiv, dar modificările de politici contabile se aplică în general retrospectiv și pentru perioada curentă.

## 5. ADMINISTRAREA RISCURILOR FINANCIARE

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

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

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

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

Societatea a instituit în cadrul organigramei biroul administrator risc, care este independent ierarhic și funcțional față de celelalte compartimente din cadrul societății.

Grupul acordă o maximă importanță gestionării eficiente a riscurilor în vederea atingerii obiectivelor strategice și pentru a asigura beneficii acționarilor.

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

Monitorizarea riscurilor se face pe fiecare nivel ierarhic, existând proceduri de supervizare și aprobare a limitelor decizionale.

Raportarea internă a expunerii la risc se face în mod continuu, pe fiecare linie de activitate, conducerea fiind permanent informată cu privire la riscurile ce pot apărea în derularea activității.

*Note la situațiile financiare consolidate la 31 decembrie 2021*

Profilul de risc reprezintă totalitatea riscurilor la care este expus Grupul în funcție de obiectivele strategice și de apetitul la risc asumat de structura de conducere. Prin profilul de risc, Grupul și-a stabilit, pentru fiecare categorie de risc, nivelul până la care Grupul este dispus să-și asume riscuri, respectiv să le accepte, în contextul păstrării sub control a riscurilor semnificative.

Profilul de risc a fost stabilit atât la nivel global cât și individual, pentru fiecare categorie de risc, avându-se în vedere natura, dimensiunea și complexitatea activităților Grupului.

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

Investițiile în acțiunile Societății comportă nu numai avantajele ce le sunt specifice, dar și riscul nerealizării obiectivelor, inclusiv al unor pierderi pentru investitori, veniturile atrase din investiții fiind, de regulă, proporționale cu riscul. În activitățile sale curente, Grupul poate să se confrunte atât cu riscurile specifice care decurg din funcționarea sa curentă cât și cu riscuri indirecte care apar ca urmare a derulării operațiunilor și serviciilor în colaborare cu alte entități financiare.

Principalele riscuri identificate în activitatea Grupului sunt:

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

**a) Riscul de piață**

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

- **Riscul de preț (riscul de poziție)**

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

Grupul monitorizează atât componenta sistemică (riscul general determinat de factori la nivel macro), cât și riscul specific determinat de activitatea proprie a emitenților, pentru ca atunci când riscurile de preț nu sunt în concordanță cu politicile și procedurile interne să se acționeze în consecință prin rebalansarea portofoliului de active.

La data de 31 decembrie 2021 și 31 decembrie 2020, Grupul are următoarea structură de active supuse riscului de preț:

<i>În lei</i>	<b>Nr. soc.</b>	<b>Valoare de piață 31 decembrie 2021</b>	<b>Nr. soc.</b>	<b>Valoare de piață 31 decembrie 2020</b>
Investitii de capital				
Societati listate	23	2.002.743.609	24	1.641.178.221
Societati nelistate	21	86.706.194	22	87.032.773
Unitati de fond	4	4.652.463	4	3.598.943
<b>Total investitii de capital</b>	<b>48</b>	<b>2.094.102.266</b>	<b>50</b>	<b>1.731.809.937</b>

Valoarea de piață a portofoliului de acțiuni listate (pe BVB – piață reglementată, BVB-AERO – sistem alternativ de tranzacționare) la 31 decembrie 2021 reprezintă 95,85% din valoarea totală a portofoliului de acțiuni administrat (31 decembrie 2020: 94,96%).

*Note la situațiile financiare consolidate la 31 decembrie 2021*

În cadrul portofoliului administrat se regăesc un număr de 7 emitenți, din cei 17 care constituie indicele BET al Bursei de Valori București. Valoarea de piață a pachetelor de acțiuni deținute la cei 7 emitenți, reprezintă, la 31 decembrie 2021, 79,18 % din valoarea de piață a acțiunilor deținute la societățile listate (31 decembrie 2020: 86,05%).

Grupul monitorizează de asemenea concentrarea riscului pe sectoare de activitate, care se prezintă după cum urmează:

Structura portofoliului	Valoarea de piață a participației la 31 decembrie 2021		Valoarea de piață a participației la 31 decembrie 2020	
	(lei)	%	(lei)	%
<b>Sectoarele economice cu pondere în portofoliul valoric al Grupului :</b>				
finanțe, bănci	1.153.088.518	55,06	1.026.003.902	59,25
resurse petrol, gaz metan și servicii anexe	345.485.479	16,50	278.880.875	16,10
intermedieri financiare	197.976.371	9,46	77.590.385	4,48
transport energie și gaze	117.620.064	5,62	138.415.383	7,99
industria farmaceutică	107.751.847	5,15	62.396.107	3,60
turism, alimentație publică, agrement	84.628.021	4,04	81.300.358	4,70
industria constructoare de mașini, prelucrare	56.818.684	2,71	28.620.353	1,65
industria electronică, electrotehnică	24.170.137	1,15	26.211.928	1,51
închirieri și subînchirieri bunuri imobiliare	1.710.053	0,08	1.811.409	0,11
industria metalurgică	-	-	5.098.546	0,29
depozitare și comerț cereale	-	-	1.731.294	0,10
alte activități	200.629	0,01	150.454	0,01
<b>TOTAL TITLURI DE CAPITAL</b>	<b>2.089.449.803</b>	<b>99,78</b>	<b>1.728.210.994</b>	<b>99,79</b>
<b>UNITĂȚI DE FOND</b>	<b>4.652.463</b>	<b>0,22</b>	<b>3.598.943</b>	<b>0,21</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>2.094.102.266</b>	<b>100,00</b>	<b>1.731.809.937</b>	<b>100,00</b>

Din analiza datelor prezentate mai sus, la 31 decembrie 2021 Grupul deținea cu precădere acțiuni la emitenți care activează în domeniul finanțe, bănci cu o pondere de 55,06% din total portofoliu, în scădere față de 31 decembrie 2020, când pe același sector de activitate înregistra o pondere de 59,25%.

• **Riscul valutar**

Riscul valutar este riscul ca valoarea unui instrument financiar să fie afectată ca urmare a fluctuațiilor cotațiilor de pe piața valutară. Acest risc are în vedere toate pozițiile deținute de Grup în depozite în valută, instrumente financiare denominate în valută, indiferent de perioada de deținere sau al nivelului de lichiditate înregistrat de respectivele poziții. Grupul nu a utilizat în perioada de raportare încheiată la 31 decembrie 2021 instrumente financiare derivate pentru a se proteja față de fluctuațiile cursului de schimb. Riscul valutar datorită fluctuațiilor de preț este nesemnificativ.

La 31 decembrie 2021 disponibilitățile în valută erau de 2.487.940 lei (31 decembrie 2020: 13.720.343 lei), reprezentând 4,65 % (31 decembrie 2020: 20,31 %) din total disponibilități.

În condițiile în care majoritatea activelor Grupului sunt exprimate în moneda națională, fluctuațiile cursului de schimb nu afectează în mod direct activitatea Grupului. Aceste fluctuații au influență în cazul evaluării investițiilor de tipul depozitelor în valută și a disponibilităților din conturile curente.

Disponibilitățile în valută la 31 decembrie 2021 reprezintă 0,11% (31 decembrie 2020: 0,7%) din totalul activelor financiare, astfel încât riscul valutar este nesemnificativ.

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

*Note la situațiile financiare consolidate la 31 decembrie 2021*

Concentrarea activelor și datoriilor pe feluri de valute este prezentată astfel:

<i>În lei</i>	<b>Valoare contabilă</b>	<b>Lei</b>	<b>EUR</b>	<b>USD</b>
<b>31 decembrie 2021</b>				
<b>Active financiare</b>				
Numerar și echivalente de numerar	16.426.242	14.617.311	1.748.263	60.668
Depozite plasate la bănci	37.108.220	36.429.211	210.563	468.446
Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	2.089.449.803	2.089.449.803	-	-
Active financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	4.652.463	4.652.463	-	-
Credite și creanțe	34.018.497	34.018.497	-	-
Alte active financiare	177.889.704	177.889.704	-	-
<b>Total active financiare</b>	<b>2.359.544.929</b>	<b>2.357.056.989</b>	<b>1.958.826</b>	<b>529.114</b>
<b>Datorii financiare</b>				
Dividende de plată	46.798.631	46.798.631	-	-
Alte datorii financiare	147.092.574	147.092.574	-	-
<b>Total datorii financiare</b>	<b>193.891.205</b>	<b>193.891.205</b>	-	-

<i>În lei</i>	<b>Valoare contabilă</b>	<b>Lei</b>	<b>EUR</b>	<b>USD</b>
<b>31 decembrie 2020</b>				
<b>Active financiare</b>				
Numerar și echivalente de numerar	21.107.444	19.237.886	1.864.774	4.784
Depozite plasate la bănci	46.445.240	34.594.455	207.116	11.643.669
Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	1.728.210.994	1.728.210.994	-	-
Active financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	3.598.943	3.598.943	-	-
Credite și creanțe	31.458.864	25.732.951	-	5.725.913
Alte active financiare	129.971.552	129.971.552	-	-
<b>Total active financiare</b>	<b>1.960.793.037</b>	<b>1.941.346.781</b>	<b>2.071.890</b>	<b>17.374.366</b>
<b>Datorii financiare</b>				
Dividende de plată	62.084.594	62.084.594	-	-
Alte datorii financiare	132.062.673	131.399.457	663.216	-
<b>Total datorii financiare</b>	<b>194.147.267</b>	<b>193.484.051</b>	<b>663.216</b>	-

• **Riscul de rată a dobânzii**

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

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

Majoritatea activelor din portofoliu nu sunt purtătoare de dobândă. În consecință Grupul nu este în mod semnificativ afectat de riscul de rată a dobânzii. Ratele de dobândă aplicate numerarului și echivalentelor de numerar sunt pe termen scurt.

La nivelul Grupului ponderea resurselor împrumutate în totalul resurselor de finanțare ale societăților nu este semnificativă, cu excepția Argus SA Constanța și Lactate Natura S.A. Târgoviște.



*Note la situațiile financiare consolidate la 31 decembrie 2021*

Pentru a beneficia de volatilitatea dobânzilor, pentru o mai mare flexibilitate în politica de alocare a disponibilităților bănești, se va urmări ca plasarea disponibilităților bănești în instrumente monetare să se facă în special pe termen scurt, de 1-3 luni.

Riscul de scădere a ratei dobânzii este moderat ținând cont de sumele plasate în depozite raportat la lichiditățile totale ale Grupului.

Următorul tabel rezumă expunerea Grupului la riscul de rată a dobânzii.

<i>În lei</i>	<b>Valoare contabilă</b>	<b>Sub 3 luni</b>	<b>Între 3 și 12 luni</b>	<b>Între 1 și 5 ani</b>	<b>Fără dobândă</b>
<b>31 decembrie 2021</b>					
Numerar și echivalente de numerar	16.426.242	-	-	-	16.426.242
Depozite plasate la bănci	37.108.220	35.982.334	722.308	403.578	-
Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	2.089.449.803	-	-	-	2.089.449.803
Active financiare evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere	4.652.463	-	-	-	4.652.463
Credite și creanțe	34.018.497	-	-	-	34.018.497
Alte active financiare	177.889.704	-	-	-	177.889.704
<b>Total active financiare</b>	<b>2.359.544.929</b>	<b>35.982.334</b>	<b>722.308</b>	<b>403.578</b>	<b>2.322.436.709</b>
<b>Datorii financiare</b>					
Dividende de plată	46.798.631	-	-	-	46.798.631
Alte datorii financiare	147.092.574	-	-	-	147.092.574
<b>Total datorii financiare</b>	<b>193.891.205</b>	-	-	-	<b>193.891.205</b>
<i>În lei</i>	<b>Valoare contabilă</b>	<b>Sub 3 luni</b>	<b>Între 3 și 12 luni</b>	<b>Între 1 și 5 ani</b>	<b>Fără dobândă</b>
<b>31 decembrie 2020</b>					
Numerar și echivalente de numerar	21.107.444	-	-	-	21.107.444
Depozite plasate la bănci	46.445.240	45.319.059	722.603	403.578	-
Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	1.728.210.994	-	-	-	1.728.210.994
Active financiare evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere	3.598.943	-	-	-	3.598.943
Credite și creanțe	31.458.864	-	-	-	31.458.864
Alte active financiare	129.971.552	-	-	-	129.971.552
<b>Total active financiare</b>	<b>1.960.793.037</b>	<b>45.319.059</b>	<b>722.603</b>	<b>403.578</b>	<b>1.914.347.797</b>
<b>Datorii financiare</b>					
Dividende de plată	62.084.594	-	-	-	62.084.594
Alte datorii financiare	132.062.673	635.503	78.071.066	251.931	53.104.173
<b>Total datorii financiare</b>	<b>194.147.267</b>	<b>635.503</b>	<b>78.071.066</b>	<b>251.931</b>	<b>115.188.767</b>

**b) Riscul de credit**

Riscul de credit reprezintă riscul Grupului de a înregistra pierderi sau al nerealizării profiturilor estimate ca urmare a insolvenței debitorilor săi, sau ca urmare a neîndeplinirii de către contrapartidă a obligațiilor financiare.

*Note la situațiile financiare consolidate la 31 decembrie 2021*

Riscul de credit exprimă posibilitatea ca debitorii sau emitenții să nu-și onoreze obligațiile la scadență, ca urmare a degradării situației financiare a împrumutatului și intrării în insolvabilitate sau datorită situației generale a economiei. Riscul de credit apare în raport cu orice tip de creanță.

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

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

Indicatorii utilizați pentru măsurarea riscului de 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.

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

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

Prin specificul portofoliului, sectorul cu expunere ridicată este sectorul „finanțe, bănci” cu o expunere de peste 20% în total activ, care la 31 decembrie 2021 deține 55,06% din totalul portofoliului de acțiuni. Expunerea pe acest sector este monitorizată, un aspect pozitiv al acestor dețineri fiind caracterul lichid al investițiilor, în acest sector regăsindu-se 3 emitenți: Banca Transilvania, B.R.D. și Eximbank, din care primii 2 emitenți fiind listați pe piața principală a Burselor de Valori București, categoria Premium.

În ceea ce privește disponibilul bănesc al societăților, acesta este plasat la mai multe bănci, astfel încât este evitat și riscul concentrării. Depozitele bancare sunt constituite la instituții bancare din România.

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.

### **c) Riscul de lichiditate**

Riscul de lichiditate reprezintă riscul de afectare a profitului ca urmare a operațiunilor asociate unor instrumente financiare care nu sunt lichide (ceea ce ar putea determina dificultăți în cumpărarea sau vânzarea acestor instrumente financiare într-un timp rezonabil, cu o pierdere minimă), precum și cel determinat de posibilitatea ca Grupul să nu poată să-și îndeplinească obligațiile de natură financiară pe termen scurt.

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

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

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

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

*Note la situațiile financiare consolidate la 31 decembrie 2021*

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

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

Estimăm că acest risc se încadrează în limitele de risc aprobate pentru un apetit de risc mediu.

Structura activelor și datoriilor din punct de vedere al lichidității este analizată în tabelul următor:

<i>În lei</i>	<b>Valoare contabilă</b>	<b>Sub 3 luni</b>	<b>Între 3 și 12 luni</b>	<b>Între 1 și 5 ani</b>	<b>Fără maturitate prestabilită</b>
<b>31 decembrie 2021</b>					
<b>Active financiare</b>					
Numerar și echivalente de numerar	16.426.242	-	-	-	16.426.242
Depozite plasate la bănci	37.108.220	35.982.334	722.308	403.578	-
Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	2.089.449.803	-	-	-	2.089.449.803
Active financiare evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere	4.652.463	-	-	-	4.652.463
Credite și creanțe	34.018.497	-	-	-	34.018.497
Alte active financiare	177.889.704	-	-	-	177.889.704
<b>Total active financiare</b>	<b>2.359.544.929</b>	<b>35.982.334</b>	<b>722.308</b>	<b>403.578</b>	<b>2.322.436.709</b>
<b>Datorii financiare</b>					
Dividende de plată	46.798.631	46.798.631	-	-	-
Alte datorii financiare	147.092.574	147.092.574	-	-	-
<b>Total datorii financiare</b>	<b>193.891.205</b>	<b>193.891.205</b>	-	-	-

<i>În lei</i>	<b>Valoare contabilă</b>	<b>Sub 3 luni</b>	<b>Între 3 și 12 luni</b>	<b>Între 1 și 5 ani</b>	<b>Fără maturitate prestabilită</b>
<b>31 decembrie 2020</b>					
<b>Active financiare</b>					
Numerar și echivalente de numerar	21.107.444	-	-	-	21.107.444
Depozite plasate la bănci	46.445.240	45.319.059	722.603	403.578	-
Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	1.728.210.994	-	-	-	1.728.210.994
Active financiare evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere	3.598.943	-	-	-	3.598.943
Credite și creanțe	31.458.864	-	-	-	31.458.864
Alte active financiare	129.971.552	-	-	-	129.971.552
<b>Total active financiare</b>	<b>1.960.793.037</b>	<b>45.319.059</b>	<b>722.603</b>	<b>403.578</b>	<b>1.914.347.797</b>
<b>Datorii financiare</b>					
Dividende de plată	62.084.594	-	-	-	62.084.594

*Note la situațiile financiare consolidate la 31 decembrie 2021*

Alte datorii financiare	132.062.673	635.503	78.071.066	251.931	53.104.173
<b>Total datorii financiare</b>	<b>194.147.267</b>	<b>635.503</b>	<b>78.071.066</b>	<b>251.931</b>	<b>115.188.767</b>

**d) Riscul operațional**

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

În categoria riscului operațional se urmăresc:

- *Riscul IT* - reprezintă o sub-categorie a riscului operațional care se referă la riscul determinat de inadecvarea strategiei și politicii IT, a tehnologiei informației și a procesării informației, cu referire la capacitatea de gestionare, integritatea, controlabilitatea și continuitatea acesteia, sau de utilizarea necorespunzătoare a tehnologiei informației.

- *Riscul strategic* - reprezintă riscul actual sau viitor de afectare a profiturilor și capitalului determinat de schimbări în mediul de afaceri sau de decizii de afaceri nefavorabile, de implementarea inadecvată a deciziilor sau de lipsa de reacție la schimbările din mediul de afaceri. Riscul strategic este necontrolabil și necuantificabil, managementul societăților adoptând o politică prudentă cu scopul de a minimiza expunerea la acest risc. Reperetele principale în urmărirea riscului strategic sunt urmărirea indicatorilor de eficiență conform obiectivelor strategice asumate. Pentru evitarea riscului strategic este urmărită evoluția pieței în raport cu prevederile asumate prin bugetul de venituri și cheltuieli. La nivelul Grupului, estimăm că riscul strategic este scăzut, politica de afaceri adoptată de conducerea societății fiind una prudentială.

- *Riscul reputațional* - reprezintă riscul actual sau viitor de afectare a profiturilor și capitalului determinat de percepția nefavorabilă asupra imaginii societăților din Grup de către acționari, investitori sau a autorității de supraveghere. Obiectivul societăților este acela de a satisface interesele acționarilor și investitorilor și de a desfășura o activitate corectă, conformă cu reglementările pieței de capital.

- *Riscul asociat activităților externalizate* - reprezintă impactul financiar, reputațional și operațional pe care îl poate avea asupra societăților din Grup îndeplinirea în mod neadecvat de către prestatorul de servicii a activității externalizate, incluzând și riscul continuării în condiții optime de către societate a desfășurării de activități financiare și/sau respectării prevederilor legislației în vigoare, ca urmare a eșecului sau dificultăților întâmpinate de către persoana juridică angajată de societate, în baza unui contract să desfășoare anumite activități. Se gestionează de către compartimentele care gestionează contractele încheiate.

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

- *Riscul manifestării unui conflict de interese* - reprezintă orice situație în care interesele societăților din Grup 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 guvernare 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 guvernare care, în cazul în care s-ar produce, ar putea avea un impact asupra rentabilității plasamentelor realizate.

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

*Note la situațiile financiare consolidate la 31 decembrie 2021*

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

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

**e) Adecvarea capitalurilor**

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

Capitalurile proprii sunt formate din capitalul social, rezervele create, rezultatul curent și rezultatul reportat. La data de 31 decembrie 2021 capitalurile proprii ale Grupului sunt de 2.483.206.252 lei (31 decembrie 2020: 1.864.138.757 lei ). Grupul nu face subiectul unor cerințe legale de adecvare a capitalului.

**6. ACTIVE ȘI DATORII FINANCIARE**

**Clasificări contabile și valori juste**

Valorile contabile și valorile juste ale activelor și datoriilor financiare se prezintă la 31 decembrie 2021, astfel:

<i>În lei</i>	<b>Valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global</b>	<b>Valoarea justă prin contul de profit sau pierdere</b>	<b>Cost amortizat</b>	<b>Valoarea contabilă netă</b>	<b>Valoare Justă</b>
Numerar și echivalente de numerar	-	-	16.426.242	16.426.242	16.426.242
Depozite plasate la bănci	-	-	37.108.220	37.108.220	37.108.220
Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	2.089.449.803	-	-	2.089.449.803	2.089.449.803
Active financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	-	4.652.463	-	4.652.463	4.652.463
Alte active financiare	-	-	211.908.201	211.908.201	211.908.201
<b>Total active financiare</b>	<b>2.089.449.803</b>	<b>4.652.463</b>	<b>265.442.663</b>	<b>2.359.544.929</b>	<b>2.359.544.929</b>
Dividende de plată	-	-	46.798.631	46.798.631	46.798.631
Alte datorii financiare	-	-	147.092.574	147.092.574	147.092.574
<b>Total datorii financiare</b>	-	-	<b>193.891.205</b>	<b>193.891.205</b>	<b>193.891.205</b>

Valorile contabile și valorile juste ale activelor și datoriilor financiare se prezintă la 31 decembrie 2020, astfel:

<i>În lei</i>	<b>Valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global</b>	<b>Valoarea justă prin contul de profit sau pierdere</b>	<b>Cost amortizat</b>	<b>Valoarea contabilă netă</b>	<b>Valoare Justă</b>
Numerar și echivalente de numerar	-	-	21.107.444	21.107.444	21.107.444
Depozite plasate la bănci	-	-	46.445.240	46.445.240	46.445.240
Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	1.728.210.994	-	-	1.728.210.994	1.728.210.994

**Note la situațiile financiare consolidate la 31 decembrie 2021**

Active financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	-	3.598.943	-	3.598.943	3.598.943
Investiții păstrate până la scadență	-	-	-	-	-
Alte active financiare	-	-	161.430.416	161.430.416	161.430.416
<b>Total active financiare</b>	<b>1.728.210.994</b>	<b>3.598.943</b>	<b>228.983.100</b>	<b>1.960.793.037</b>	<b>1.960.793.037</b>
Dividende de plată	-	-	62.084.594	62.084.594	62.084.594
Alte datorii financiare	-	-	132.062.673	132.062.673	132.062.673
<b>Total datorii financiare</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>194.147.267</b>	<b>194.147.267</b>	<b>194.147.267</b>

**7. VENITURI DIN DIVIDENDE**

Veniturile din dividende sunt înregistrate la valoarea brută. Cotele de impozitare a dividendelor aferente perioadei încheiate la 31 decembrie 2021 au fost de 5% și zero (31 decembrie 2020: 5% și zero). Veniturile din dividende, în principal, pe contributory se prezintă astfel:

<i>În lei</i>	<b>31 decembrie 2021</b>	<b>31 decembrie 2020 retratat</b>	<b>31 decembrie 2020</b>
BANCA TRANSILVANIA S.A. Cluj Napoca	20.832.510	25.883.320	25.883.320
OMV PETROM S.A. București	17.822.604	23.051.791	23.051.791
S.N.G. ROMGAZ S.A. Mediaș	4.029.655	3.624.439	3.624.439
SANTIERUL NAVAL Orsova	3.200.337	768.081	768.081
C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA S.A. București	2.359.273	1.301.668	1.301.668
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	2.150.581	-	-
S.N.T.G.N. TRANSGAZ S.A. Mediaș	1.981.325	3.765.491	3.765.491
IAMU BLAJ S.A.	793.372	793.372	793.372
ANTIBIOTICE S.A. Iași	579.867	3.835.393	3.835.393
SNP PETROM	520.967	-	-
BURSA DE VALORI BUCUREȘTI S.A.	409.494	315.496	315.496
EVERGENT INVESTMENTS S.A.	148.682	201.176	201.176
ELBA Timișoara	98.982	-	-
DEPOZITARUL CENTRAL S.A. București	32.553	58.601	58.601
SN NUCLEARELECTRICA	8.974	-	-
TURISM FELIX S.A. Băile Felix	-	1.451.900	1.451.900
ALIMENT MULFATLAR S.R.L. Constanța	-	-	1.107.200
COMCEREAL TULCEA S.A.	-	-	966.955
ELECTROMAGNETICA S.A. București	-	706.871	706.871
S.I.F. TRANSILVANIA S.A.	-	524.840	524.840
Altele	-	195	195
<b>TOTAL</b>	<b>54.969.176</b>	<b>66.282.63494</b>	<b>68.356.789</b>

**8. VENITURI DIN DOBÂNZI**

<i>În lei</i>	<b>31 decembrie 2021</b>	<b>31 decembrie 2020 retratat</b>	<b>Retratări 2020</b>	<b>31 decembrie 2020</b>
Venituri din dobânzi aferente depozitelor bancare	494.543	473.071	90.250	382.821

*Note la situațiile financiare consolidate la 31 decembrie 2021*

Venituri din dobânzi aferente conturilor curente bancare	14.911	26.680	72	26.608
Venituri din împrumuturi	(70.261)	-	-	-
<b>Total</b>	<b>439.193</b>	<b>499.751</b>	<b>90.322</b>	<b>409.429</b>

**9. ALTE VENITURI OPERATIONALE**

<i>În lei</i>	<b>31 decembrie 2021</b>	<b>31 decembrie 2020 retratat</b>	<b>Retratări 2020</b>	<b>31 decembrie 2020</b>
Venituri din producția vândută	208.378.527	190.970.077	7.155.561	183.814.516
Venituri din chirii	26.242.079	23.098.194	3.666.638	19.431.556
Venituri din vânzări de mărfuri	23.617.001	57.149.055	45.145.553	12.003.502
Alte venituri din exploatare	8.355.011	4.520.092	812.966	3.707.126
Venituri din provizioane pentru deprecierea activelor circulante	1.317.719	808.233	151.301	656.932
Venituri din subvenții de exploatare	-	-	-	-
Alte venituri financiare	109.974	506.263	31.138	475.125
Venituri financiare din ajustări pentru pierderi de valoare a imobilizărilor financiare	310.830	-	-	-
Venituri din impozitul pe profit amânat	13.083	-	-	-
<b>Total</b>	<b>268.344.224</b>	<b>277.051.914</b>	<b>56.963.157</b>	<b>220.088.757</b>

**10. CÂȘTIG NET DIN DIFERENȚE DE CURS VALUTAR**

<i>În lei</i>	<b>31 decembrie 2021</b>	<b>31 decembrie 2020 retratat</b>	<b>Retratări 2020</b>	<b>31 decembrie 2020</b>
Venituri din diferențe de curs valutar	1.228.849	959.846	7.152	952.694
Cheltuieli din diferențe de curs valutar	(140.822)	(1.145.079)	(14.902)	(1.130.177)
<b>Câștig net din diferențe de curs valutar</b>	<b>1.088.027</b>	<b>(185.233)</b>	<b>(7.750)</b>	<b>(177.483)</b>

**11. CÂȘTIG DIN ACTIVELE FINANCIARE EVALUATE LA VALOAREA JUSTĂ PRIN CONTUL DE PROFIT SAU PIERDERE**

<i>În lei</i>	<b>31 decembrie 2021</b>	<b>31 decembrie 2020 retratat</b>	<b>Retratări i 2020</b>	<b>31 decembrie 2020</b>
Câștiguri aferente activelor financiare evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere	5.326	1.004.388	-	1.004.388
Pierderi aferente activelor financiare evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere	(4.153)	(957.241)	-	(957.241)
<b>Câștiguri / pierderi aferente activelor financiare evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere</b>	<b>1.173</b>	<b>47.147</b>	<b>-</b>	<b>47.147</b>

**12. COMISIOANE ȘI TAXE DE ADMINISTRARE ȘI SUPRAVEGHERE**

<i>În lei</i>	<b>31 decembrie 2021</b>	<b>31.12.2020 retratat</b>	<b>Retratări 2020</b>	<b>31 decembrie 2020</b>
Cheltuieli privind comisioane datorate SSIF pentru tranzacții acțiuni	439.093	277.771	-	277.771
Cheltuieli privind comisioane datorate pentru servicii registru acționari	196.805	160.670	2.192	158.478
Cheltuieli privind comisioane cu societatea de depozit	484.119	419.867	-	419.867
Cheltuieli BVB	83.839	29.916	2.000	27.916
Cheltuieli privind taxe datorate entităților din piața de capital (ASF)	1.986.365	1.721.457	-	1.721.457
Cheltuieli privind onorariul de audit	378.296	367.303	27.525	339.778
Alte cheltuieli privind comisioane, onorarii și cotizații	533.098	234.990	-	234.990
<b>Total</b>	<b>4.101.615</b>	<b>3.211.974</b>	<b>31.717</b>	<b>3.180.257</b>

**13. ALTE CHELTUIELI OPERAȚIONALE**

<i>În lei</i>	<b>31 decembrie 2021</b>	<b>31.12.2020 retratat</b>	<b>Retratări 2020</b>	<b>31 decembrie 2020</b>
Cheltuieli cu materii prime și materiale	175.927.471	159.698.854	3.452.989	156.245.865
Cheltuieli cu impozite și taxe	3.926.309	3.766.974	458.300	3.308.674
Cheltuieli cu personalul	41.874.642	32.530.738	3.362.287	29.168.451
Cheltuieli cu amortizări și provizioane	13.509.984	14.027.273	1.222.088	12.805.185
Cheltuieli cu prestații externe	46.126.465	75.360.193	46.727.194	28.632.999
Cheltuieli cu penalități întârziere furnizori	70.666	-	-	-
Cheltuieli cu dobânda	-	281.155	-	281.155
Alte cheltuieli	1.773.661	179.173	-	179.173
<b>Total</b>	<b>283.209.198</b>	<b>285.844.360</b>	<b>55.222.858</b>	<b>230.621.502</b>

În cadrul altor cheltuieli operaționale sunt cuprinse cheltuielile cu materii prime și materiale, cheltuieli cu personalul, cheltuieli cu alte impozite și taxe, cheltuieli cu amortizări și provizioane, cheltuieli cu prestații externe.

**Cheltuieli cu salariile și asimilate**

<i>În lei</i>	<b>31 decembrie 2021</b>	<b>31 decembrie 2020 retratat</b>	<b>Retratări 2020</b>	<b>31 decembrie 2020</b>
Cheltuieli cu salariile	40.328.061	31.171.295	3.232.346	27.938.949
Cheltuielile privind asigurările și protecția socială	1.546.581	1.359.443	129.941	1.229.502
Alte cheltuieli salariale conf. Hot. Jud.	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>41.874.642</b>	<b>32.530.738</b>	<b>3.362.287</b>	<b>29.168.451</b>

Numărul efectiv de personal pe categorii în cursul anului 2021, se prezintă astfel:

	<b>31 decembrie 2021</b>	<b>31 decembrie 2020 retratat</b>	<b>Retratări 2020</b>	<b>31 decembrie 2020</b>
Personal cu contract de mandat	25	19	6	13
Salariați cu studii superioare	120	130	10	120
Salariați cu studii medii	310	320	18	302



**Note la situațiile financiare consolidate la 31 decembrie 2021**

Salariați cu studii generale	55	87	30	57
<b>Total</b>	<b>510</b>	<b>556</b>	<b>64</b>	<b>492</b>

Evoluția numărului salariaților pe categorii în cursul anului 2021 se prezintă astfel\*:

	<b>Nr. salariați retratat la 31 decembrie 2020</b>	<b>Intrări salariați în anul 2021</b>	<b>Ieșiri salariați în anul 2021</b>	<b>Nr. salariați 31 decembrie 2021</b>
Salariați cu studii superioare	134	32	42	124
Salariați cu studii medii	323	67	95	295
Salariați cu studii generale	80	8	22	66
<b>Total</b>	<b>537</b>	<b>107</b>	<b>159</b>	<b>485</b>

\* Nu include persoanele cu contract de mandat.

Numărul efectiv de salariați la data de 31 decembrie 2021 este de 485 (31 decembrie 2020: 537). Numărul mediu de salariați la data de 31 decembrie 2021 este de 483 (31 decembrie 2020: 471).

Indemnizațiile acordate în exercițiul financiar al anului 2021 organelor de administrație, conducere efectivă și de supraveghere, reprezentând drepturile de natură salarială, precum și stimulentele din fondul de participare la profit, însumează 14.010.755 lei (2020: 7.133.039 lei).

Grupul face plăți către instituții ale statului român în contul pensiilor angajaților săi.

Toți angajații sunt membri ai planului de pensii al statului român. Grupul nu operează nici un alt plan de pensii sau de beneficii după pensionare și, deci, nu are nici un fel de alte obligații referitoare la pensii. Mai mult, Grupul nu este obligat să ofere beneficii suplimentare angajaților după pensionare.

Grupul nu a acordat avansuri sau credite membrilor Consiliului de Administrație, directorilor în perioada de raportare, cu excepția avansurilor pentru deplasări în interesul serviciului, justificate în termen legal, astfel că la finele perioadei nu se datorează nicio sumă de această natură.

#### 14. IMPOZITUL PE PROFIT

<i>În lei</i>	<b>31 decembrie 2021</b>	<b>31 decembrie 2020 retratat</b>	<b>Retratări 2020</b>	<b>31 decembrie 2020</b>
Impozit pe profit curent	2.493.774	259.997	-	259.997
Impozit pe venitul microîntreprinderilor / specific	683.755	462.648	297.055	165.593
Impozit pe dividende	2.438.062	2.823.241	-	2.823.241
Impozit pe profit amânat	310.237	271.692	-	271.692
<b>Total impozit pe profit</b>	<b>5.925.828</b>	<b>3.817.578</b>	<b>297.055</b>	<b>3.520.523</b>

Reconcilierea profitului înainte de impozitare, cu cheltuiala cu impozitul pe profit în contul de profit sau pierdere:

<i>În lei</i>	<b>31 decembrie 2021</b>	<b>31 decembrie 2020</b>
Profit înainte de impozitare	49.627.475	55.698.216
Impozit în conformitate cu rata statutară de impozitare de 16% și alte rate	6.937.162	7.993.040

Efectul asupra impozitului pe profit, al:

<i>În lei</i>	<b>31 decembrie 2021</b>	<b>31 decembrie 2020</b>
Veniturilor neimpozabile	(10.827.667)	(10.459.064)
Ratei de impunere a dividendelor	2.438.062	2.823.241
Cheltuielilor nedeductibile	6.859.279	2.145.451
Pierderii fiscale din activitatea curentă	-	580.570
Sumelor reprezentând sponsorizare în limite legale	(475.000)	-
Înregistrări și reluări ale diferențelor temporare	310.237	271.692

*Note la situațiile financiare consolidate la 31 decembrie 2021*

<b>Impozit pe profit</b>	<b>5.242.073</b>	<b>3.354.930</b>
Impozit pe venitul microîntreprinderilor / specific	683.755	165.593
<b>Total impozit pe profit</b>	<b>5.925.828</b>	<b>3.520.523</b>

**15. NUMERAR ȘI ECHIVALENTE DE NUMERAR**

<i>În lei</i>	<b>31 decembrie 2021</b>	<b>31 decembrie 2020 retratat</b>	<b>Retratări 2020</b>	<b>31 decembrie 2020</b>
Numerar în casierie	124.348	217.661	22.973	194.688
Conturi curente la bănci	16.287.445	24.633.766	3.819.217	20.814.549
Echivalente de numerar	14.449	101.300	3.093	98.207
<b>Total numerar și echivalente de numerar</b>	<b>16.426.242</b>	<b>24.952.727</b>	<b>3.845.283</b>	<b>21.107.444</b>

Conturile curente deschise la bănci sunt în permanență la dispoziția Grupului și nu sunt restricționate.

**16. DEPOZITE PLASATE LA BĂNCI**

<i>În lei</i>	<b>31 decembrie 2021</b>	<b>31 decembrie 2020 retratat</b>	<b>Retratări 2020</b>	<b>31 decembrie 2020</b>
Depozite bancare la vedere	37.098.227	51.360.389	4.950.000	46.410.389
Creanțe atașate	9.993	34.851		34.851
<b>Total depozite plasate la bănci</b>	<b>37.108.220</b>	<b>51.395.240</b>	<b>4.950.000</b>	<b>46.445.240</b>

Depozitele bancare sunt în permanență la dispoziția Grupului și nu sunt restricționate sau grevate de sarcini.

**17. ACTIVE FINANCIARE**

- *Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global*

La data de 31 decembrie 2021 și 31 decembrie 2020 structura portofoliului Grupului în funcție de piața pe care s-a tranzacționat a fost următoarea:

<i>În lei</i>	<b>Valoare de piață 31 decembrie 2021</b>	<b>Valoare de piață 31 decembrie 2020 retratat</b>	<b>Valoare de piață 31 decembrie 2020</b>
- Valori mobiliare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România;	1.963.248.924	1.622.449.139	1.622.449.139
- Valori mobiliare admise sau tranzacționate pe o piață alternativă din România;	39.494.685	18.729.082	18.729.082
- Valori mobiliare neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau pe un sistem alternativ de tranzacționare;	86.706.194	87.032.773	87.032.773
<b>Total</b>	<b>2.089.449.803</b>	<b>1.728.210.994</b>	<b>1.728.210.994</b>

La 31 decembrie 2021 și 31 decembrie 2020 în categoria acțiunilor evaluate la valoarea justă sunt incluse, în principal, valoarea acțiunilor deținute la următorii emitenți: Banca Transilvania S.A. Cluj Napoca, BRD – Groupe Societe Generale, OMV Petrom S.A. București, Antibiotice S.A. Iași, S.I.F Banat - Crișana S.A., SNGN Romgaz S.A. Mediaș, SNTGN Transgaz S.A. Mediaș, CNTEE Transelectrica S.A. București, etc.

*Note la situațiile financiare consolidate la 31 decembrie 2021*

• **Active financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere**

Active financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere la 31 decembrie 2021 și 31 decembrie 2020 se prezintă astfel:

<i>În lei</i>	Valoare de piață 31 decembrie 2021	Valoare de piață 31 decembrie 2020 retratată	Retratări 2020	Valoare de piață 31 decembrie 2020
- Valori mobiliare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România	-	-	-	-
- Unități de fond	4.652.463	3.598.943	-	3.598.943
<b>Total</b>	<b>4.652.463</b>	<b>3.598.943</b>	-	<b>3.598.943</b>

Mișcarea activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global pentru perioadele de raportare încheiate la 31 decembrie 2021 și 31 decembrie 2020 este prezentată în tabelul următor:

<i>În lei</i>	Acțiuni evaluate la valoarea justă	Acțiuni evaluate la cost	Total
<b>01 ianuarie 2020</b>	<b>1.996.294.969</b>	-	<b>1.996.294.969</b>
Achiziții	14.964.884	-	14.964.884
Vânzări	(52.145.645)	-	(52.145.645)
Pierderi din depreciere	(5.690.691)	-	(5.690.691)
Modificarea valorii juste	(220.353.301)	-	(220.353.301)
Reclasificări 2020	(4.859.222)	-	(4.859.222)
<b>31 decembrie 2020</b>	<b>1.728.210.994</b>	-	<b>1.728.210.994</b>
Achiziții	174.577.958	-	174.577.958
Vânzări	(57.576.476)	-	(57.576.476)
Pierderi din depreciere	(4.202.957)	-	(4.202.957)
Modificarea valorii juste	248.440.284	-	248.440.285
Reclasificări 2021	-	-	-
<b>31 decembrie 2021</b>	<b>2.089.449.803</b>	-	<b>2.089.449.803</b>

Intrările de acțiuni în cursul anului 2021 au fost în sumă de 174.57 mil. lei și reprezintă în principal achiziția de acțiuni de pe piața de capital la S.I.F. Muntenia (78,83 mil lei), S.I.F. Banat-Crișana (40,58 mil lei), Antibiotice Iași (26,94 mil. lei), Banca Transilvania (27,14 mil lei), Bursa de Valori București (0,94 mil. lei), și Sinterom (0,14 mil lei).

Vânzările de acțiuni în cursul perioadei de raportare au fost în sumă de 57.56 mil. lei și reprezintă costul acțiunilor ieșite din portofoliul Societății respectiv: Banca Transilvania (31,41 mil. lei), OMV Petrom (13,6 mil. lei), SNGN Romgaz (6,22 mil lei), S.I.F. Transilvania (3,57 mil. lei), Altur S.A. Slatina (1,32 mil. lei), CNTEE Transelectrica (0,74 mil. lei), Cereacom Alexandria (0,41 mil. lei), Evergent Investments (0,26 mil lei) și Corint S.A. Târgoviște (0,03 mil. lei).

La data de 31 decembrie 2021 Grupul deținea un portofoliu de participații în societăți și fonduri de investiții la valoarea de piață de 2.094.102.266 lei. Societățile cu pondere în totalul titlurilor în care Grupul deținea participații sunt următoarele:

Nr. Crt.	Societatea	Procent din total titluri - % -	Valoare de piață la 31 decembrie 2021 - lei -
1	BANCA TRANSILVANIA S.A. Cluj	29,79	623.764.043
2	B.R.D. - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	23,33	488.461.147
3	OMV PETROM S.A. București	12,71	266.188.144
4	ANTIBIOTICE S.A. Iași	5,15	107.751.847
5	S.I.F. BANAT - CRIȘANA S.A.	4,91	102.810.576
6	S.N.G.N. ROMGAZ S.A. Mediaș	3,79	79.297.335
7	S.I.F. MUNTENIA S.A.	3,63	76.051.820
8	C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA S.A. București	2,86	59.891.423

**Note la situațiile financiare consolidate la 31 decembrie 2021**

9	S.N.T.G.N. TRANSGAZ S.A. Mediaș	2,74	57.444.996
10	TURISM FELIX S.A. Băile Felix	2,39	50.025.845
<b>Total</b>		<b>91,29</b>	<b>1.911.687.176</b>

La data de 31 decembrie 2020 Grupul deține un portofoliu de participații în societăți și fonduri de investiții la valoare de piață de 1.731.809.937 lei. Societățile cu pondere în totalul titlurilor în care Grupul deține participații sunt următoarele:

Nr. Crt.	Societatea	Procent din total titluri	Valoare de piață la 31 decembrie 2020
		- % -	- lei -
1	BANCA TRANSILVANIA S.A. Cluj	32,30	559.414.711
2	B.R.D. - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	24,64	426.717.798
3	OMV PETROM S.A. București	12,45	215.622.043
4	C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA S.A. București	4,01	69.422.285
5	S.N.T.G.N. TRANSGAZ S.A. Mediaș	3,98	68.885.313
6	S.N.G.N. ROMGAZ S.A. Mediaș	3,65	63.258.832
7	ANTIBIOTICE S.A. Iași	3,60	62.396.107
8	S.I.F. BANAT CRISANA S.A.	3,19	55.283.184
9	TURISM FELIX S.A. Băile Felix	2,62	45.425.768
10	EXIMBANK - BANCA DE EXPORT IMPORT A ROMANIEI S.A.	2,30	39.871.393
<b>Total</b>		<b>92,74</b>	<b>1.606.297.434</b>

• **Ierarhia valorilor juste**

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

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

În lei	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Nivelul 1	1.968.922.933	1.595.938.885
Nivelul 2	37.708.745	48.069.347
Nivelul 3	87.470.588	87.801.705
<b>Total</b>	<b>2.094.102.266</b>	<b>1.731.809.937</b>

Evaluarea la valoarea justă a participațiilor (instrumentelor de capital - acțiuni) deținute la 31 decembrie 2021 este realizată după cum urmează:

- pentru titlurile cotate și tranzacționate în perioada de raportare, valoarea de piață s-a determinat cu luarea în considerație a cotației din ultima zi de tranzacționare (cotația de închidere de pe piața principală de capital pentru cele listate pe piața reglementată – BVB, respectiv prețul de referință pentru sistemul alternativ - AERO pentru nivelul 1, iar pentru nivelul 2 se iau cotațiile pentru acțiunile tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare);
- pentru titlurile cotate care nu au tranzacții în ultimele 30 de zile din perioada de raportare, precum și pentru titlurile necotate, valoarea de piață se determină la valoarea contabilă pe acțiune așa cum rezultă din ultima situație financiară anuală aprobată a entității;

*Note la situațiile financiare consolidate la 31 decembrie 2021*

- pentru titlurile emise de instituțiile de credit neadmise la tranzacționare, evaluarea se face la valoarea contabilă pe acțiune calculată în baza valorii capitalului propriu cuprinsă în raportările lunare transmise la BNR;

- pentru titlurile neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare din România emise de emitenți în care se dețin participații de peste 33% din capitalul social, acestea se evaluează exclusiv în conformitate cu Standardele Internaționale de Evaluare în baza unui raport de evaluare actualizat cel puțin anual;

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

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

## 18. CREDITE ȘI CREANȚE

<i>În lei</i>	<b>31 decembrie 2021</b>	<b>31 decembrie 2020 retratat</b>	<b>Retratări 2020</b>	<b>31 decembrie 2020</b>
Creanțe comerciale	28.725.905	38.590.894	7.337.010	31.253.884
Debitori	4.078.212	2.492.164	1.164.896	1.327.268
Creanțe în legătură cu bugetul statului și bugetul asigurărilor sociale	1.052.741	1.786.613	698.489	1.088.124
Alte creanțe	3.394.067	49.057	12.390	36.667
Ajustări depreciere creanțe (debitori)	(3.232.428)	(3.205.653)	(958.574)	(2.247.079)
<b>TOTAL</b>	<b>34.018.497</b>	<b>39.713.075</b>	<b>8.254.211</b>	<b>31.458.864</b>

## 19. IMOBILIZĂRI CORPORALE

<i>În lei</i>	<b>Terenuri și construcții</b>	<b>Instalații tehnice și mașini</b>	<b>Alte instalații utilaje și mobilier</b>	<b>Avansuri și imobilizări corporale în curs</b>	<b>Total</b>
<b>Valoare contabilă brută</b>					
<b>01 ianuarie 2020</b>	<b>93.788.852</b>	<b>69.257.352</b>	<b>3.006.254</b>	<b>3.729.072</b>	<b>169.781.530</b>
Creșteri	9.644.832	13.550.245	159.147	4.408.865	27.763.089
Reduceri	(822.799)	(1.244.273)	(30.627)	(5.112.690)	(7.210.389)
<b>31 decembrie 2020</b>	<b>102.610.885</b>	<b>81.563.324</b>	<b>3.134.774</b>	<b>3.025.247</b>	<b>190.334.230</b>
<b>Retratări 2020</b>	<b>19.462.558</b>	<b>9.417.004</b>	<b>455.453</b>	<b>13.405</b>	<b>29.348.420</b>
<b>31 decembrie 2020 retratat</b>	<b>122.073.443</b>	<b>90.980.328</b>	<b>3.590.227</b>	<b>3.038.652</b>	<b>219.682.650</b>
Creșteri	225.728.560	3.916.268	69.334	2.937.034	232.651.196
Reduceri	(38.969.789)	(3.972.294)	(152.991)	(4.104.077)	(47.199.151)
<b>31 decembrie 2021</b>	<b>308.832.214</b>	<b>90.924.302</b>	<b>3.506.570</b>	<b>1.871.609</b>	<b>405.134.695</b>
<b>Amortizare cumulată</b>					
<b>01 ianuarie 2020</b>	<b>25.840.204</b>	<b>60.747.184</b>	<b>1.578.642</b>	<b>1.274.373</b>	<b>89.440.403</b>
Amortizarea înregistrată în cursul exercițiului	3.266.576	10.370.810	318.171	-	13.955.557
Reduceri sau reluări	(652.579)	(774.810)	(21.738)	-	(1.449.127)
<b>31 decembrie 2020</b>	<b>28.454.201</b>	<b>70.343.184</b>	<b>1.875.075</b>	<b>1.274.373</b>	<b>101.946.833</b>

*Note la situațiile financiare consolidate la 31 decembrie 2021*

<i>Retratări 2020</i>	<i>3.069.746</i>	<i>8.244.614</i>	<i>253.357</i>	-	<i>11.567.717</i>
<b>31 decembrie 2020 retratat</b>	<b>31.523.946</b>	<b>78.587.798</b>	<b>2.128.432</b>	<b>1.274.373</b>	<b>113.514.549</b>
Amortizarea înregistrată în cursul exercițiului	3.096.099	5.083.105	239.255	-	8.418.459
Reduceri sau reluări	(34.681.465)	(3.833.857)	(147.122)	-	(38.662.444)
<b>31 decembrie 2021</b>	<b>(61.419)</b>	<b>79.837.046</b>	<b>2.220.565</b>	<b>1.274.373</b>	<b>83.270.565</b>
<b>Valoare contabilă netă</b>					
<b>Valoarea contabilă netă la 01 ianuarie 2020</b>	<b>67.948.648</b>	<b>8.510.168</b>	<b>1.427.612</b>	<b>2.454.699</b>	<b>80.341.127</b>
<b>Valoarea contabilă netă la 31 decembrie 2020</b>	<b>74.156.684</b>	<b>11.220.140</b>	<b>1.259.699</b>	<b>1.750.874</b>	<b>88.387.397</b>
<i>Corecție 2020</i>	<i>16.392.813</i>	<i>1.172.390</i>	<i>202.096</i>	<i>13.405</i>	<i>17.780.704</i>
<b>Valoarea contabilă netă retratată la 31 decembrie 2020</b>	<b>90.549.497</b>	<b>12.392.530</b>	<b>1.461.795</b>	<b>1.764.279</b>	<b>106.168.101</b>
<b>Valoarea contabilă netă la 31 decembrie 2021</b>	<b>308.893.633</b>	<b>11.087.256</b>	<b>1.286.005</b>	<b>597.236</b>	<b>321.864.130</b>

**20. INVESTIȚII IMOBILIARE**

<i>În lei</i>	<b>31 decembrie 2021</b>	<b>31 decembrie 2020 retratat</b>	<b>Retratări 2020</b>	<b>31 decembrie 2020</b>
<b>Sold la începutul exercițiului financiar</b>	<b>106.334.747</b>	<b>105.581.030</b>	<b>5.575.328</b>	<b>100.005.702</b>
Evaluare investiții imobiliare	54.222.677	<b>129.894</b>	-	129.894
Reclasificări din categoria imobilizărilor corporale	(3.040.985)	<b>112.665</b>	(301.501)	414.166
Reclasificări în categoria imobilizărilor corporale	8.501.101	-	16.100	-
Achiziții investiții imobiliare	-	<b>495.058</b>	-	495.058
Vânzări investiții imobiliare	-	-	-	-
<b>Sold la sfârșitul perioadei de raportare</b>	<b>166.017.540</b>	<b>106.334.747</b>	<b>5.289.927</b>	<b>101.044.820</b>

**21. ALTE ACTIVE**

<i>În lei</i>	<b>31 decembrie 2021</b>	<b>31 decembrie 2020 retratat</b>	<b>Retratări 2020</b>	<b>31 decembrie 2020</b>
Imobilizări necorporale	178.173	47.926.434	540	47.925.894
Alte creanțe imobilizate	(446.060)	1.146.956	(15.894.426)	17.041.382
Stocuri	121.836.367	84.282.914	19.803.081	64.479.833
Cheltuieli în avans	271.151	544.626	20.183	524.443
Fond comercial	56.050.073	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>177.889.704</b>	<b>133.900.930</b>	<b>3.929.378</b>	<b>129.971.552</b>

**22. DIVIDENDE DE PLATĂ**

<i>În lei</i>	<b>31 decembrie 2021</b>	<b>31 decembrie 2020 retratat</b>	<b>Retratări 2020</b>	<b>31 decembrie 2020</b>
Dividende de plată aferente anului 2020	7.705.697	-	-	-
Dividende de plată aferente anului 2019	15.039.533	15.980.798	-	15.980.798
Dividende de plată aferente anului 2018	21.374.579	21.718.496	-	21.718.496
Dividende de plată aferente anului 2017	418.621	10.061.664	-	10.061.664
Dividende de plată aferente anului 2016	412.510	12.475.929	-	12.475.929
Dividende de plată aferente anului 2015	597.572	597.580	-	597.580
Dividende de plată aferente anului 2014	487.291	487.297	-	487.297
Dividende de plată aferente anului 2013	652.681	652.685	-	652.685
Dividende de plată aferente anului 2012	11.973	11.973	-	11.973
Dividende de plată aferente anului 2011	10.598	10.598	-	10.598
Dividende de plată aferente anului 2010	7.929	7.929	-	7.929
Dividende de plată ani precedenți	79.647	79.645	-	79.645
<b>Total dividende de plată</b>	<b>46.798.631</b>	<b>62.084.594</b>	-	<b>62.084.594</b>

**23. IMPOZITE ȘI TAXE**

<i>În lei</i>	<b>31 decembrie 2021</b>	<b>31 decembrie 2020 retratat</b>	<b>Retratări 2020</b>	<b>31 decembrie 2020</b>
Datorii în legătură cu Bugetul Asigurărilor Sociale	2.630.425	1.806.284	98.171	1.708.113
Datorii în legătură cu Bugetul Statului	20.192.838	2.747.814	76.234	2.671.580
Alte impozite și taxe	86.991	333.743	244.114	89.629
<b>Total</b>	<b>22.910.254</b>	<b>4.887.841</b>	<b>418.519</b>	<b>4.469.322</b>

**24. DATORII PRIVIND IMPOZITUL PE PROFIT AMÂNAT**

Datoriile privind impozitul pe profit amânat sunt determinate de următoarele elemente:

<i>În lei</i>	<b>Active</b>	<b>Datorii</b>	<b>Net</b>	<b>Impozit</b>
<b>31 decembrie 2021</b>				
Diferențe din modificarea valorii juste a activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	734.224.479	3.290.970	730.933.509	113.091.678
Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global - primite cu titlu gratuit	32.161.693	-	32.161.693	5.081.484
Reevaluare imobilizări corporale	17.637.824	-	17.637.824	3.547.489
Rezultatul reportat reprezentând rezerve din reevaluări de imobilizări corporale	97.230.512	1.380.700	95.849.812	15.813.251
Ajustări imobilizări	4.841.048	1.962.410	2.878.638	460.582

**Note la situațiile financiare consolidate la 31 decembrie 2021**

Provizioane pentru litigii și alte provizioane	373.600	201.556	172.044	27.527
Alte rezerve	58.730.466	-	58.730.466	9.396.877
<b>TOTAL</b>	<b>945.199.622</b>	<b>6.835.636</b>	<b>938.363.986</b>	<b>147.418.888</b>

Valoarea impozitului amânat este recunoscută direct prin diminuarea capitalurilor proprii și nu afectează veniturile și cheltuielile.

<i>În lei</i>	<b>Active</b>	<b>Datorii</b>	<b>Net</b>	<b>Impozit</b>
<b>31 decembrie 2020</b>				
Diferențe din modificarea valorii juste a activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	488.158.172	2.118.892	486.039.280	73.368.361
Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global - primite cu titlu gratuit	42.529.131	-	42.529.131	6.777.832
Reevaluare imobilizări corporale	9.059.354	-	9.059.354	1.449.498
Rezultatul reportat reprezentând rezerve din reevaluări de imobilizări corporale	11.377.083	1.380.700	9.996.383	1.599.423
Ajustări imobilizări	2.270.432	1.962.410	308.022	58.519
Provizioane pentru litigii și alte provizioane	2.030.679	136.535	1.894.144	303.063
Alte rezerve	24.457.562	-	24.457.562	3.913.212
<b>TOTAL</b>	<b>579.882.413</b>	<b>5.598.537</b>	<b>574.283.876</b>	<b>87.469.908</b>

**25. ALTE DATORII**

<i>În lei</i>	<b>31 decembrie 2021</b>	<b>31 decembrie 2020 retratat</b>	<b>Retratări 2020</b>	<b>31 decembrie 2020</b>
Datorii cu personalul	2.094.941	3.930.724	2.613.716	1.317.008
Datorii comerciale	14.783.109	25.795.303	400.173	25.395.130
Credite bancare și alte datorii asimilate (leasing)	112.477.927	103.088.256	15.806.574	87.281.682
Alte împrumuturi și datorii asimilate	10.616.642	-	-	-
Garanții primite	(4.510.053)	2.713.699	67.361	2.646.338
Creditori diverși	1.585.652	2.345.763	125.473	2.220.290
Vărsăminte de efectuat pentru imobilizări financiare	30.743	-	-	-
Venituri în avans	954.410	1.101.595	454.178	647.417
Provizioane pentru riscuri și cheltuieli	9.059.203	12.754.487	199.679	12.554.808
Alte datorii	-	-	-	-
<b>Total alte datorii</b>	<b>147.092.574</b>	<b>151.729.827</b>	<b>19.667.154</b>	<b>132.062.673</b>

La 31 decembrie 2021, împrumuturile Grupului sunt localizate în principal pe unități bancare astfel:

<i>În lei</i>	<b>Societatea</b>	<b>Banca</b>	<b>Valuta</b>	<b>Rata dobânzii</b>	<b>Scadența finală</b>	<b>Sold la 31 decembrie 2021</b>
	Argus S.A. Constanța	Banca Transilvania	LEI	Robor 3M + marja băncii	31.07.2022	110.000.000
	Lactate Natura S.A.	CEC	LEI	Robor 3M + 1,2%	04.06.2023	151.098
	Lactate Natura S.A.	CEC	LEI	Robor 3M + 3,5%	03.06.2022	2.276.975
	<b>Total</b>					<b>112.428.073</b>



La 31 decembrie 2020, împrumuturile Grupului sunt localizate în principal pe unități bancare astfel:

*În lei*

<b>Societatea</b>	<b>Banca</b>	<b>Valuta</b>	<b>Rata dobânzii</b>	<b>Scadența finală</b>	<b>Sold la 31 decembrie 2020</b>
Argus S.A. Constanța	Banca Transilvania	LEI	Robor 3M + marja băncii	30.07.2021	70.000.000
Argus S.A. Constanța	Banca Transilvania	LEI	Robor 3M + marja băncii	08.08.2021	5.605.337
Mercur S.A.	Raiffeisen Bank SA	LEI	Robor 1M +1,5%	17.12.2021	8.911.476
Lactate Natura S.A.	CEC	LEI	4,35%	04.10.2022	251.830
Lactate Natura S.A.	CEC	LEI	Robor 3M + 3,5 pp	01.06.2022	2.465.729
Lactate Natura S.A.	BRD FACTORING	LEI	Robor 1M + 1,75 pa	10.07.2021	635.504
<b>Total</b>					<b>87.869.876</b>

Garanțiile acordate pentru obținerea creditelor au fost următoarele:

- **Lactate Natura**

Pentru creditul scadent în data de 03.06.2022:

- Ipotecă imobiliară de rang I pe Fabrica de produse lactate Târgoviște;
- Ipotecă mobilă asupra conturilor deschise de societate la CEC Bank S.A.;

Pentru creditul scadent în data de 04.06.2023:

- Ipotecă imobiliară de rang II pe Fabrica de produse lactate Târgoviște;
- Ipotecă mobilă asupra contului curent deschis de societate la CEC Bank S.A. sucursala Târgoviște;
- Ipotecă mobilă constituită în favoarea băncii, asupra bunurilor mobile achiziționate.

- **Argus**

- Împrumuturile societății sunt garantate prin ipotecă asupra mijloacelor fixe cu o valoare contabilă netă de 33.766.705 lei la 31 decembrie 2021.

## 26. CAPITAL ȘI REZERVE

- **Capital social**

Capitalul social, conform actului constitutiv al Societății, are valoarea de 50.000.000 lei, este divizat în 500.000.000 acțiuni cu valoare nominală de 0,1 lei/acțiune și este rezultat din subscrierile directe efectuate la capitalul social al Societății și prin transformarea în acțiuni a sumelor cuvenite ca dividende în baza Legii nr. 55/1995 și prin efectul Legii nr. 133/1996.

Acțiunile emise de Societate sunt tranzacționate la Bursa de Valori București - Categoria Premium (simbol de piață SIF5).

Evidența acțiunilor și acționarilor este ținută de Depozitarul Central S.A. București.

Acțiunile Societății sunt: ordinare, nominative de valoare egală, emise în formă dematerializată, plătite integral la momentul subscrierii, evidențiate prin înscriere în cont și acordă drepturi egale titularilor lor, cu excepția limitărilor din reglementările și dispozițiile legale.

În cursul anului 2020 și 2021, au avut loc următoarele evenimente care au condus la diminuarea capitalului social:

- În data de 01 iulie 2020, A.S.F. a emis Certificatul de înregistrare a instrumentelor financiare nr. AC-419-2/01 iulie 2020 de înregistrare a diminuării capitalului social, ca urmare a Hotărârii A.G.E.A. din 18 noiembrie 2019. Capitalul social s-a diminuat cu un număr de 19.622.585 acțiuni cu o valoare

*Note la situațiile financiare consolidate la 31 decembrie 2021*

nominală de 0,1 lei de la valoarea de 58.016.571,40 lei (împărțit în 580.165.714 acțiuni) la valoarea de 56.054.312,90 lei (împărțit în 560.543.129 acțiuni).

- În data de 19 august 2020, A.S.F. a emis Certificatul de înregistrare a instrumentelor financiare nr. AC-419-3/19 august 2020 de înregistrare a diminuării capitalului social, ca urmare a Hotărârii A.G.E.A. nr. 10 din 25 martie 2020. Capitalul social s-a diminuat cu un număr de 38.393.986 acțiuni cu o valoare nominală de 0,1 lei de la valoarea de 56.054.312,90 lei (împărțit în 560.543.129 acțiuni) la valoarea de 52.214.914,30 lei (împărțit în 522.149.143 acțiuni).
- **În baza Hotărârii nr. 8 a Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor din 25 martie 2020, Societatea a achiziționat un număr de 22.149.143 acțiuni proprii, reprezentând 3,8177% din capitalul social.**  
Achiziția acțiunilor s-a făcut în cadrul ofertei publice de cumpărare de acțiuni emise de Societate, aprobată de A.S.F. prin Decizia nr. 863/15.07.2020.
- În data de 24 iunie 2021, A.S.F. a emis certificatul de înregistrare a instrumentelor financiare nr. AC-419-4/24.06.2021 de înregistrare a diminuării capitalului social, ca urmare a Hotărârii nr. 6 a A.G.E.A. din 29 octombrie 2020. Capitalul social s-a diminuat cu un număr de 22.149.143 acțiuni cu o valoare nominală de 0,1 lei, de la valoarea de 52.214.914,30 lei (împărțit în 522.149.143 acțiuni) la 50.000.000 lei (împărțit în 500.000.000 acțiuni).

Capitalul social conform actului constitutiv este după cum urmează:

În lei	<b>31 decembrie 2021</b>	<b>31 decembrie 2020</b>
Capital social statutar	50.000.000	52.214.914
Efectul aplicării IAS-29 asupra capitalului social	2.609.389.550	2.182.560.795
<b>Total</b>	<b>2.659.389.550</b>	<b>2.234.775.709</b>

La 31 decembrie 2021, numărul acționarilor este 5.732.113 (31 decembrie 2020: 5.734.987) care în structura se prezintă astfel:

	<b>Număr acționari</b>	<b>Număr acțiuni</b>	<b>Suma (lei)</b>	<b>(%)</b>
<b>31 decembrie 2021</b>				
Persoane fizice rezidente	5.730.002	227.821.753	22.782.175	45,56
Persoane fizice nerezidente	1.900	2.202.879	220.288	0,44
<b>Total persoane fizice</b>	<b>5.731.902</b>	<b>230.024.632</b>	<b>23.002.463</b>	<b>46,00</b>
Persoane juridice rezidente	185	206.924.700	20.692.470	41,38
Persoane juridice nerezidente	26	63.050.668	6.305.067	12,62
<b>Total persoane juridice</b>	<b>211</b>	<b>269.975.368</b>	<b>26.997.537</b>	<b>54,00</b>
<b>Total 31 decembrie 2021</b>	<b>5.732.113</b>	<b>500.000.000</b>	<b>50.000.000</b>	<b>100,00</b>
<b>31 Decembrie 2020</b>				
Persoane fizice rezidente	5.732.877	226.484.341	22.648.434	43,37
Persoane fizice nerezidente	1.885	2.194.251	219.425	0,42
<b>Total persoane fizice</b>	<b>5.734.762</b>	<b>228.678.592</b>	<b>22.867.859</b>	<b>43,79</b>
Persoane juridice rezidente	189	225.290.250	22.529.025	43,15
Persoane juridice nerezidente	36	68.180.301	6.818.030	13,06
<b>Total persoane juridice</b>	<b>225</b>	<b>293.470.551</b>	<b>29.347.055</b>	<b>56,21</b>
<b>Total 2020</b>	<b>5.734.987</b>	<b>522.149.143</b>	<b>52.214.914</b>	<b>100,00</b>

• **Rezerve legale**

Conform cerințelor legale, Grupul constituie rezerve legale în cuantum de 5% din profitul înregistrat conform reglementărilor contabile aplicabile până la nivelul de 20% din capitalul social conform actelor constitutive. Rezervele legale nu pot fi distribuite către acționari.

La 31 decembrie 2021 rezervele legale sunt de 23.828.872 lei (31 decembrie 2020: 23.415.626).

*Note la situațiile financiare consolidate la 31 decembrie 2021*

- **Dividende**

În cursul perioadei de raportare încheiată la 31 decembrie 2021 Grupul a declarat dividende de plată în valoare de 29.799.206 lei (31 decembrie 2020: 60.485.433 lei).

- **Diferențe din modificarea valorii juste a activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global**

Aceasta cuprinde modificările nete cumulate ale valorilor juste ale activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global, de la data clasificării acestora în această categorie și până la derecunoașterea sau deprecierea lor.

Rezervele din evaluarea activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global sunt înregistrate la valoare netă de impozitul amânat aferent și sunt la 31 decembrie 2021 în sumă de: 628.863.670 lei (31 decembrie 2020: 423.847.073 lei).

Impozitul amânat aferent acestor rezerve este înregistrat pe capitalurile proprii și dedus din rezervele din evaluarea activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global.

- **Alte rezerve**

<i>În lei</i>	<b>31 decembrie 2021</b>	<b>31 decembrie 2020</b>
Alte rezerve - surse proprii de finanțare	34.129.601	435.127.678
Alte rezerve – constituite în urma aplicării Legii nr. 133/1996*	-	144.636.073
Alte rezerve	630.206.456	89.891.164
<b>Total</b>	<b>664.336.057</b>	<b>669.654.915</b>

\* *Rezerva aferentă portofoliului inițial a fost constituită în urma aplicării Legii nr. 133/1996, ca diferență între valoarea portofoliului aportat și valoarea capitalului social subscris la Societate. Aceste rezerve sunt asimilate unei prime de aport.*

## 27. INTERESUL MINORITAR

Interesul minoritar în capitalurile proprii ale societăților cuprinse în consolidare se prezintă astfel:

<i>În lei</i>	<b>31 decembrie 2021</b>	<b>31 decembrie 2020</b>
Profitul sau pierderea exercițiului financiar aferentă intereselor care nu controlează	807.051	468.930
Alte capitaluri proprii	84.261.446	35.403.054
<b>Total</b>	<b>85.068.497</b>	<b>35.871.984</b>

## 28. REZULTATUL PE ACȚIUNE

<i>În lei</i>	<b>31 decembrie 2021</b>	<b>31 decembrie 2020</b>
Profitul atribuibil acționarilor ordinari	42.894.596	51.708.763
Numărul mediu ponderat al acțiunilor ordinare	500.000.000	522.149.143
<b>Rezultatul pe acțiune de bază</b>	<b>0,0858</b>	<b>0,0990</b>

Rezultatul pe acțiune diluat este egal cu rezultatul pe acțiune de bază pentru că Grupul nu a înregistrat acțiuni ordinare potențiale.

## 29. GARANȚII ACORDATE

În afara garanțiilor acordate pentru obținerea de împrumuturi bancare, Grupul nu are niciun fel de garanții acordate.

### 30. CONTINGENTE LEGATE DE MEDIU

În cadrul Grupului, Argus S.A. Constanța a înregistrat un provizion pentru costuri viitoare privind elemente de mediu înconjurător în sumă de 699.025 lei, reprezentând costuri pentru închiderea unei alveole de deșeuri tehnologice. Conducerea Grupului nu consideră cheltuielile asociate cu aceste elemente ca fiind semnificative.

### 31. PREȚUL DE TRANSFER

Cadrul legislativ din România conține reguli privind prețurile de transfer între persoanele afiliate încă din anul 2000.

Legislația fiscală din România include principiul valorii de piață, conform căruia tranzacțiile între părțile afiliate trebuie să se desfășoare la valoarea de piață, cu respectarea principiilor prețurilor de transfer.

Contribuabilii locali care desfășoară tranzacții cu părți afiliate trebuie să întocmească și să pună la dispoziția autorităților fiscale, la cererea scrisă a acestora dosarul de documentare a prețurilor de transfer, în termenul acordat de autorități (marii contribuabili care desfășoară tranzacții cu personale afiliate peste plafoanele stabilite prin legislație au obligația întocmirii anuale a dosarului de prețuri de transfer începând cu tranzacțiile anului 2016).

Ne reprezentarea dosarului de documentare a prețurilor de transfer sau prezentarea unui dosar incomplet poate duce la aplicarea de penalități pentru neconformare.

Însă, indiferent de existența dosarului, în plus față de conținutul dosarului de documentare a prețurilor de transfer, autoritățile fiscale pot interpreta tranzacțiile și circumstanțele diferit de interpretarea conducerii și ca urmare, pot impune obligații fiscale suplimentare rezultate din ajustarea prețurilor de transfer (concretizate în creșteri de venituri, reduceri de cheltuieli deductibile, mărind astfel baza impozabilă a impozitului pe profit).

Ca urmare, este de așteptat că autoritățile fiscale să inițieze verificări amănunțite ale prețurilor de transfer, pentru a se asigura că rezultatul fiscal nu este distorsionat de efectul prețurilor practicate în relațiile cu persoane afiliate. Societatea nu poate cuantifica rezultatul unei astfel de verificări.

### 32. TRANZACȚII ȘI SOLDURI CU PĂRȚI AFLATE ÎN RELAȚII SPECIALE

#### *Filiale ale Societății*

În conformitate cu legislația în vigoare, Societatea deține control într-un număr de 12 emitenți la 31 decembrie 2021 (31 decembrie 2020: 12 emitenți). Toate filialele Societății la data raportării au sediul în România. Pentru acestea procentul de deținere al Societății nu este diferit de procentul numărului de voturi deținute.

Denumire societate	Procent deținut la	Procent deținut la
	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
	- % -	- % -
COMPLEX HOTELIER DÂMBOVIȚA S.A. Târgoviște	99,99	99,94
VOLTALIM S.A. Craiova	99,55	99,19
MERCUR S.A. Craiova	97,86	97,86
GEMINA TOUR S.A. Rm. Vâlcea	88,29	88,29
ARGUS S.A. Constanța	86,42	86,42
ALIMENTARA S.A. Slatina	85,22	52,24
FLAROS S.A. București	81,07	81,07
CONSTRUCTII FERROVIARE S.A. Craiova	77,50	77,50
UNIVERS S.A. Rm. Vâlcea	73,75	73,75
PROVITAS S.A. București	70,28	70,28
TURISM PUCIOASA S.A. Dâmbovița	69,22	69,22

*Note la situațiile financiare consolidate la 31 decembrie 2021*

LACTATE NATURA S.A. Târgoviște 66,33 55,07

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

**Entități asociate ale Societății**

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

<b>Denumire societate</b>	<b>Procent deținut la 31 decembrie 2021 - % -</b>	<b>Procent deținut la 31 decembrie 2020 - % -</b>
SINTEROM S.A. Cluj-Napoca	32,13	31,88
ELECTRO TOTAL S.A. Botoșani *	29,86	29,86
TURISM FELIX S.A. Băile Felix	29,26	28,97
ȘANTIERUL NAVAL Orșova S.A.	28,02	28,02
TURISM LOTUS FELIX S.A. Băile Felix	27,46	27,46
ANTIBIOTICE S.A. Iași	26,41	19,05
ELECTROMAGNETICA S.A. București	26,14	26,14

\*Societate aflată în lichidare judiciară

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

**33. PERSONALUL CHEIE DE CONDUCERE****31 decembrie 2021**

În data de 15 septembrie 2021, Societatea a primit de la Autoritatea de Supraveghere Financiară, decizia nr. 1135/15.09.2021 prin care s-a retras aprobarea d-lui Adrian Andrici în calitate de membru al Consiliului de Administrație.

Urmare a deciziei ASF, Consiliul de Administrație al Societății întrunit în ședința din data de 20 septembrie 2021 a adoptat Hotărârea nr. 20/20.09.2021 în vederea completării numărului de membri ai Consiliului de Administrație, doamna Andreea Cosmănescu fiind numită administrator provizoriu. Prin autorizația ASF nr. 236/19.11.2021 prin care au fost autorizate modificările intervenite în modul de organizare și funcționare al Societății ca urmare a numirii doamnei Andreea Cosmănescu în calitate de administrator (provizoriu) al societății, componența membrilor Consiliului de Administrație este: Sorin – Iulian Cioacă - Președinte, Mihai Trifu - Vicepreședinte, Codrin Matei, Mihai Zoescu și Andreea Cosmănescu.

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

**31 decembrie 2020**

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

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

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

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

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

#### **34. RAPORTAREA PE SEGMENTE**

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

- activitatea de investiții financiare
- închiriere de spații
- industrie alimentară
- turism.

**Note la situațiile financiare consolidate la 31 decembrie 2021**

Prezentăm mai jos indicatorii de referință în scopul unei eventuale analize la 31 decembrie 2021 și 31 decembrie 2020:

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

Indicatori	Închiriere de spații		Industria alimentară		Turism		Activitate financiară		TOTAL	
	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Active imobilizate	330.891.037	162.606.519	179.162.770	53.740.414	25.233.936	14.841.890	2.102.944.614	1.690.061.865	2.638.232.357	1.921.250.688
Active circulante	21.345.948	12.037.306	162.464.480	132.887.521	3.698.572	3.630.082	21.419.678	79.940.453	208.928.678	228.495.362
Cheltuieli în avans	44.304	360.941	129.395	48.013	24.827	19.601	72.624	97.446	271.150	526.001
Datorii	37.259.111	16.719.563	135.872.274	107.681.228	1.899.946	677.567	180.791.021	147.778.923	355.822.352	272.857.281
Venituri în avans	452.693	624.487	205.207	3.171	87.121	34.171	12.134	17.587	757.155	679.416
Provizioane	1.800.676	1.655.554	195.047	739.830	150.703	138.059	5.500.000	10.063.154	7.646.426	12.596.597
Interese minoritare	35.857.797	21.572.834	45.753.230	11.993.630	3.457.470	2.305.520	-	-	85.068.497	35.871.984
Capitaluri proprii	276.911.012	134.432.328	159.730.887	66.258.089	23.362.095	15.336.256	1.938.133.761	1.612.240.100	2.398.137.755	1.828.266.773

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

În cadrul activelor imobilizate deținute la 31 decembrie 2021 de Grup, o pondere de 79,71% o dețin activele din activitatea de investiții financiare reprezentată de portofoliul de imobilizări financiare, respectiv 87,97% la 31 decembrie 2020.

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

Indicatori	Închiriere de spații		Industria alimentară		Turism		Activitate financiară		TOTAL	
	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Venituri totale	26.406.312	24.486.424	235.253.891	194.556.536	9.418.474	5.709.399	65.859.848	64.790.718	336.938.525	289.543.077
Cheltuieli totale	15.449.631	17.394.900	237.412.981	194.179.312	6.532.655	5.576.741	27.915.784	16.693.909	287.311.051	233.844.862
Rezultat brut	10.956.681	7.091.524	-2.159.090	377.224	2.885.819	132.658	37.944.064	48.096.809	49.627.474	55.698.215
Rezultat net	9.964.553	6.442.765	-2.283.364	376.972	2.364.185	83.568	33.656.272	45.274.388	43.701.646	52.177.693

Profitul net la 31 decembrie 2021 a fost realizat din activitatea de investiții financiare în proporție de 77,01% (86,77% la 31 decembrie 2020).

### 35. ANGAJAMENTE ȘI DATORII CONTINGENTE

- *Acțiuni în instanță*

Grupul are un număr de acțiuni în instanță care decurg din cursul normal al activității. Conducerea Grupului consideră că aceste acțiuni nu vor avea un impact semnificativ asupra situațiilor financiare.

La data de 31 decembrie 2021, figurau înregistrate în stare de judecată un număr de 143 cauze, din care:

- 74 cauze are calitatea de reclamant;
- 39 cauze are calitatea de pârât;
- 1 cauze are calitatea de intervenient;
- 23 cauze în procedura insolvenței;
- 2 cauze în calitate de parte vătămată;
- 1 cauză în calitate de chemat în garanție;
- 3 cauze terț poprit.

După obiectul acestora, cauzele se structurează astfel:

- 35 cauze comerciale;
- 13 cauze – anulare hotărâri A.G.A.;
- 33 cauze aflate în procedura insolvenței: în 31 cauze au calitatea de creditor chirografar, în 2 cauze au calitatea de creditor aport;
- 62 alte cauze.

Totalul de 143 cauze este structurat astfel:

- 114 cauze se regăsesc la societățile cuprinse în perimetrul de consolidare, astfel:
  - 56 cauze în calitate de reclamant pentru suma de 11.666.366 lei;
  - 33 cauze în calitate de pârât pentru suma de 3.949.018 lei;
  - 20 cauze în procedura insolvenței pentru suma de 2.784.022 lei;
  - 2 cauze în calitate de parte vătămată pentru suma de 587.034 lei;
  - 3 cauze terț poprit.
- 29 cauze aparțin Societății și se compun în principal din:
  - 18 cauze - reclamantă;
  - 6 cauze - pârâtă;
  - 3 cauze - în procedura insolvenței;
  - 1 cauză - chemată în garanție;
  - 1 cauză – intervenientă;

După obiectul acestora, cele 29 de cauze care aparțin Societății se structurează astfel:

- 11 cauze - anulare hotărâri A.G.A , în care Societatea are calitatea de reclamantă;
- 2 cauze - anulare hotărâri A.G.A, în care Societatea are calitatea de pârâtă;
- 2 cauze -anulare Decizii emise de ASF;
- 3 cauze - societăți aflate în procedura insolvenței, astfel:
  - într-o cauză Societatea are calitatea de creditor chirografar;
  - în 2 cauze Societatea are calitatea de creditor de aport;
  - 11 alte cauze.



*Note la situațiile financiare consolidate la 31 decembrie 2021*

După obiectul acestora, exemplificăm următoarele cauze :

**a) Cauze în care S.I.F. Oltenia S.A. are calitatea de reclamantă**, vizează în principal anularea unor hotărâri A.G.A. având ca obiect: operațiuni cu acțiuni, drept de retragere din societate, hotărâri adoptate cu încălcarea limitelor de competență, printre societățile pârâte figurând: Elba S.A., Sinterom S.A., Altur S.A., Cerealcom Alexandria S.A., dintre care exemplificăm:

1. dosar nr. 3678/30/2021, pe rolul Tribunalului Timiș, pârâtă Elba S.A., având ca obiect acțiune în anularea Hotărârii AGOA din 25.05.2021. Termen: 31 ianuarie 2022.

2. dosar nr. 154/1285/2021, pe rolul Tribunalului Cluj, pârâtă Sinterom S.A., având ca obiect acțiune în anularea Hotărârii AGEA din 05 ianuarie 2021. Cauza s-a soluționat în 12 octombrie 2021 prin admiterea cererii societății. La data de 24 decembrie 2021, Sinterom S.A. a formulat apel, următorul termen urmând a fi stabilit ulterior.

3. dosar nr. 483/87/2016\*, pe rolul Tribunalului Teleorman, pârâtă Cerealcom Alexandria S.A., având ca obiect acțiune în pretenții, reprezentând contravaloarea acțiunilor deținute de S.I.F. Oltenia S.A. la Cerealcom Alexandria S.A., ca urmare a retragerii din societate, în sumă de 1.660.825,83 lei, reprezentând contravaloarea pachetului de acțiuni convenită la retragerea din societate în conformitate cu prevederile art. 134 din Legea nr. 31/1990 R, cu modificările și completările ulterioare. Cauza s-a soluționat în data de 28 decembrie 2017 prin respingerea cererii S.I.F. Oltenia S.A. S-a formulat apel iar la data de 03 iulie 2018, Curtea de Apel București a admis apelul S.I.F. Oltenia S.A. și a trimis cauza spre rejudecare. În rejudecare, Tribunalul Teleorman a respins acțiunea formulată de reclamantă, prin Hotărârea civilă nr. 298/2020. La data de 17 septembrie 2021, S.I.F. Oltenia S.A. a atacat cu apel Hotărârea mai sus-menționată. S.I.F. Oltenia S.A. a valorificat pachetul de acțiuni pe care îl deținea la Cerealcom S.A. Alexandria, la o valoare totală de 1.659.633 lei, nemaijustificând un interes în susținerea cererii și nemaiavând calitate procesuală activă, intenționând, în consecință, să renunțe la judecarea cererii la primul termen de judecată. Termen: 14 ianuarie 2022.

4. dosar nr. 1738/104/2019, pe rolul Tribunalului Olt, pârâtă Altur S.A., având ca obiect acțiune în constatarea dreptului de retragere al societății de la capitalul social Altur S.A. Instanța a acordat numeroase termene, în vederea întocmirii și depunerii rapoartelor de expertiză și evaluare. La termenul din 27 octombrie 2021, instanța a dispus înlocuirea expertului Avensis Capital Consulting SRL cu Veridio S.R.L. Termen: 12 ianuarie 2022, în vederea efectuării raportului de evaluare.

La capitolul „alte cauze”, în care Societatea are calitatea de reclamantă, sunt înregistrate dosare având obiect diversificat: plângeri penale, executări silite, pretenții-despăgubiri, contestații la executare silită prin poprire asupra dividendelor convenite, cereri de intervenție etc.

**b) Cauze în care S.I.F. Oltenia S.A. are calitatea de pârâtă :**

1. dosar nr. 2636/63/2020, pe rolul Tribunalului Dolj, în contradictoriu cu S.I.F. Banat-Crișana S.A., S.I.F. Muntenia S.A., SAI Certinvest S.A., pentru FIA Certinvest Acțiuni, FDI Certinvest BET FI Index, FDI Certinvest XT Index, Szitas Ștefan, Forțan Procopie, Miulescu Mihai Răzvan, Ivănescu Dumitru, intervenient în nume propriu, Complex Doina S.A., intervenient în nume propriu, Lin & Ema S.R.L., intervenient în nume propriu, Buzdea Gheorghe Cătălin, intervenient în nume propriu, Tudor Dumitru, intervenient în nume propriu, având ca obiect acțiuni în constatarea nulității Hotărârilor AGOA S.I.F. Oltenia S.A. din 28 aprilie 2020. La termenul din 29 martie 2021, instanța a luat act de cererea la renunțare la judecată formulată de reclamante. Domnul Buzdea Gheorghe Cătălin, intervenient în nume propriu, a formulat recurs. La termenul din 23 septembrie 2021, instanța a respins recursul ca nefondat.

**c) În dosarele de insolvență**, au mai ramas la data analizei trei cauze:

- în două cauze, S.I.F. Oltenia S.A. este creditor, respectiv:

1. Electrototal Botoșani - dosar nr. 6146/40/2005, aflat pe rolul Tribunalului Botoșani, cu termen la data de 23 februarie 2022;

2. SCCF București - dosar nr. 6131/3/2005, aflat pe rolul Tribunalului București, cu termen la data de

---

*Note la situațiile financiare consolidate la 31 decembrie 2021*

12 ianuarie 2022;

Într-una dintre cauze, S.I.F. Oltenia S.A. este creditor chirografar, respectiv Geochis S.A., Galați – dosar nr. 1065/121/2019, aflat pe rolul Tribunalului Galați, cu termen la data de 17 ianuarie 2022.

Față de 31.12.2020, când pe rolul instanțelor figurau înregistrate în stare de judecată un număr de 41 de cauze, se constată o scădere semnificativă a numărului de litigii în care este implicată societatea.

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

- dosar nr. 3678/30/2021, pe rolul Tribunalului Timiș, pârâtă Elba S.A. - la termenul din 01.03.2022 cererea a fost respinsă ca neîntemeiată. Cu drept de apel în 30 zile de la comunicare;
- dosar nr. 154/1285/2021, pe rolul Tribunalului Cluj, pârâtă Sinterom S.A. - la termenul din 07.03.2022 Curtea de Apel Cluj a amânat pronunțarea, următorul termen fiind stabilit la data de 21.03.2022;
- dosar nr. 483/87/2016\*, pe rolul Tribunalului Teleorman, pârâtă Cerealcom Alexandria S.A. -la termenul din 11.02.2022 instanța ia act de renunțarea reclamantei la cererea de chemare în judecată. Anulează în tot sentința atacată;
- dosar nr. 1738/104/2019, pe rolul Tribunalului Olt, pârâtă Altur S.A. - la termenul din 09.03.2022 instanța amână cauza, următorul termen fiind stabilit la data de 04.05.2022;
- dosar nr. 6146/40/2005, aflat pe rolul Tribunalului Botoșani - termen de judecată la data de 24.05.2022;
- dosar nr. 6131/3/2005, aflat pe rolul Tribunalului București - termen de judecată la data de 23.03.2022;
- dosar nr. 1065/121/2019, aflat pe rolul Tribunalului Galați - termen de judecată la data de 11.04.2022.

- **Contingente legate de mediu**

Societatea nu a înregistrat nici un fel de provizion pentru costuri viitoare privind elemente de mediu înconjurător. Conducerea nu consideră cheltuielile asociate cu aceste elemente ca fiind semnificative.

- **Prețul de transfer**

Legislația fiscală din România conține reguli privind prețurile de transfer între persoanele afiliate încă din anul 2000.

Cadrul legislativ curent definește principiul “valorii de piață” pentru tranzacțiile între persoane afiliate, precum și metodele de stabilire a prețurilor de transfer. Ca urmare, este de așteptat ca autoritățile fiscale să inițieze verificări amănunțite ale prețurilor de transfer, pentru a se asigura că rezultatul fiscal nu este distorsionat de efectul prețurilor practicate în relațiile cu persoane afiliate.

Societatea nu poate cuantifica rezultatul unei astfel de verificări.

### **36. EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI BILANȚULUI**

- **SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.**

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

---

*Note la situațiile financiare consolidate la 31 decembrie 2021*

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.

• **ALIMENTARA SA Slatina**

S-a convocat în data de 14/15.04.2022, AGOA pentru aprobarea:

- situațiilor financiare la 31 decembrie 2021;
- repartizării profitului la dividende;
- descărcării de gestiune a administratorilor pentru anul 2021;
- bugetului de venituri și cheltuieli pentru anul 2022;
- raportului de remunerare aferent exercițiului financiar 2021;
- nivelului remunerației administratorilor pentru anul 2022 și valoarea poliței de asigurare pentru răspunderea profesională a administratorilor în anul 2022;
- întocmirii situațiilor financiare anuale pentru anul 2021, conform IFRS;
- numirii COMBINED IDEAS SRL ca auditor financiar pentru 3 ani.

• **ARGUS S.A. Constanța**

S-a convocat în data de 20/21.04.2022, AGOA pentru aprobarea:

- situațiilor financiare la 31 decembrie 2021;
- repartizării profitului net aferent anului 2021
- descărcării de gestiune a administratorilor aleși în AGOA din 12.03.2021, pentru anul 2021;
- bugetului de venituri și cheltuieli și Programului de investiții pentru anul 2022 ;
- raportului de remunerare aferent exercițiului financiar 2021;
- nivelului remunerației administratorilor pentru anul 2022 și valoarea poliței de asigurare pentru răspunderea profesională a administratorilor în anul 2022;
- întocmirii situațiilor financiare anuale pentru anul 2021, conform IFRS;
- numirii Deloitte Audit SRL București ca auditor financiar pentru 1 an.

• **COMPLEX HOTELIER DÂMBOVIȚA S.A. Târgoviște**

1. În ședința din 18.02.2022 a Consiliului de Administrație al Complex Hotelier Dâmbovița SA s-a aprobat actul adițional nr. 2/18.01.2022 la contractului de împrumut nr. 480/11.02.2021 cu Lactate Natura SA.

2. S-a convocat în data de 12/14.04.2022 AGOA, pentru aprobarea:

- situațiilor financiare la 31 decembrie 2021;
- repartizării profitului realizat în 2021;
- execuției Programului de investiții pentru anul 2021;
- descărcării de gestiune a administratorilor pentru anul 2021;
- bugetului de venituri și cheltuieli pentru anul 2022;
- programului de investiții pentru 2022;
- nivelului remunerației administratorilor pentru anul 2022 și până la AGA de aprobare a situațiilor financiare pentru anul 2022;
- valorii poliței de asigurare pentru răspunderea profesională a administratorilor în anul 2022;
- întocmirii situațiilor financiare anuale pentru anul 2021, conform IFRS;
- numirii COMBINED IDEAS SRL ca auditor financiar pentru 3 ani.

• **CONSTRUCTII FERROVIARE CRAIOVA S.A.**

1. Din raportul curent transmis în piață, referitor la dosarul nr. 1425/63/2016, CONSTRUCTII FERROVIARE CRAIOVA S.A., pârâtă, în contradictoriu cu reclamanta MULTIFUNCTIONAL ECOLOGIC SYSTEMS SRL, având ca obiect pretenții ce derivă din contractul încheiat la data de 28.12.2009 rezultă că instanța a admis în parte cererea:

- admite excepția prescrierii dreptului material la acțiune în ceea ce privește penalitățile de întârziere aferente perioadei 28.08.2012-02.02.2013, invocată de pârâtă prin întâmpinare;
- respinge acțiune pentru perioada 28.08.2012-02.02.2013 ca prescrisă.

---

*Note la situațiile financiare consolidate la 31 decembrie 2021*

- admite în parte acțiunea astfel cum a fost precizată;  
- Obligă părâta la plata penalităților în cuantum de 0,4% pe zi întârziere calculate la suma de 500.000 lei, conform contractului din 28.12.2009, începând cu 03.02.2013 până la 29.03.2016, data achitării debitului. Hotărârea este cu apel în termen de 30 de zile de la comunicare.

2. S-a convocat în data de 12/13.04.2022, AGOA pentru aprobarea:

- situațiilor financiare la 31 decembrie 2021;
- descărcării de gestiune a administratorilor pentru anul 2021;
- bugetului de venituri și cheltuieli și programul de investiții pentru anul 2022;
- nivelul remunerației administratorilor pentru anul 2022;
- valorii poliței de asigurare pentru răspunderea profesională a administratorilor în anul 2021;
- întocmirii situațiilor financiare anuale pentru anul 2021, conform IFRS;
- numirii COMBINED IDEAS SRL ca auditor financiar pentru 3 ani;
- raportului de remunerare aferent exercițiului financiar 2021.

• **FLAROS S.A. București**

1. În dosarul 337/108/2020 Flaros SA – reclamant, având ca obiect acțiune în constatare deținere acțiuni proprii de către SIF Banat Crișana SA prin intermediul altor persoane(pârâte), existența unei acțiuni concertate între pârâte față de SIF Banat Crișana, instanța a luat act de renunțarea la judecata formulată de FLAROS SA și obligă reclamanta la plata cheltuielilor de judecată, cu drept de recurs în termen de 30 de zile de la comunicare.

2. a) S-a convocat în data de 15/18.04.2022 AGEA pentru aprobarea:

- înstrăinării dreptului de proprietate asupra terenului aflat în patrimoniul FLAROS- S.A. situat în Strada Ion Minulescu nr. 82, sectorul 3, București, identificat cu numărul cadastral NC 211413, intabulat în cartea funciară nr. 211413 în suprafață de 399 m<sup>2</sup>, liber de construcții („Imobilul”).

b) S-a convocat în data de 15/18.04.2022, AGOA pentru aprobarea:

- situațiilor financiare la 31 decembrie 2021;
- descărcării de gestiune a membrilor CA pentru perioada 26.02.2021-31.12.2021.
- repartizării profitului realizat;
- efectuării în exercițiul financiar al anului 2022 a înregistrării contabile la “venituri” a dividendelor neridicate timp de mai mult de trei ani ,respectiv dividendele aferente exercițiului financiar al anului 2018, existente în sold ca neplătite la sfârșitul zilei de 27.08.2022;
- bugetului de venituri și cheltuieli și a Programului de investiții pentru anul 2022;
- întocmirii situațiilor financiare anuale pentru anul 2021, conform IFRS;
- numirii COMBINED IDEAS SRL ca auditor financiar pentru 3 ani;
- raportului de remunerare aferent exercițiului financiar 2021.

• **GEMINA S.A. Rm. Vâlcea**

1. S-a numit dl. Stănescu Cristian Robert în funcția de director general și s-a încheiat contract de mandat cu acesta, pentru perioada 03.01.2022-30.06.2022.

2. S-a convocat în data de 11/12.04.2022 AGOA pentru aprobarea:

- situațiilor financiare la 31 decembrie 2021;
- descărcării de gestiune a administratorilor pentru anul 2021
- bugetului de venituri și cheltuieli programul de investiții pentru anul 2022;
- nivelului remunerației administratorilor pentru anul 2022;
- valorii poliței de asigurare pentru răspunderea profesională a administratorilor în anul 2021;
- întocmirii situațiilor financiare anuale pentru anul 2021,conform IFRS;
- numirii COMBINED IDEAS SRL ca auditor financiar pentru 3 ani.

• **LACTATE NATURA S.A. Târgoviște**

1. Prin raportul publicat pe BVB din data de 10.02.2022. societatea Lactate Natura S.A. informează că a semnat cu VOLTALIM SA ( *societate din portofoliu S.I.F. OLTENIA S.A.*) un act adițional la contractul de împrumut încheiat în data de 08.09.2021 pentru suplimentarea acestuia cu suma de 400.000 lei, necesară pentru activitatea curentă.

---

*Note la situațiile financiare consolidate la 31 decembrie 2021*

2. Prin raportul publicat pe BVB în data de 23.02.2022 societatea Lactate Natura SA informează că societatea scoate la vânzare prin licitație activul Secția de Brânzeturi Găești.

3. Prin raportul publicat pe BVB din data de 23.02.2022 societatea Lactate Natura SA informează că în dosarul nr. 1509/2021 în care Turnir SRL este debitoare s-a trecut la executare silită a debitoarei.

4. S-a convocat în data de 21/22.04.2022, AGOA pentru aprobarea:

- situațiilor financiare la 31 decembrie 2021;
- descărcării de gestiune a administratorilor pentru anul 2021
- bugetului de venituri și cheltuieli pentru anul 2022;
- raportului de remunerare aferent exercițiului financiar 2021.
- întocmirii situațiilor financiare anuale pentru anul 2021, conform IFRS
- numirii COMBINED IDEAS SRL ca auditor financiar pentru 3 ani;
- nivelului remunerației administratorilor pentru anul 2022 și a poliței de asigurare profesională pentru administratori.

5. S-a convocat în data de 21/22.04.2022, A.G.E.A. pentru aprobarea:

- majorării capitalului social al societății cu aport în numerar în suma maxima de 10.000.000 lei, de la valoarea de 4.096.751,25 lei până la valoarea maximă de 14.096.751,25 lei, prin emiterea de maxim 8.000.000 noi acțiuni cu valoarea nominală de 1,25 lei fiecare acțiune, la un preț de emisiune egal cu valoarea nominală, cu acordarea drepturilor de preferință în conformitate cu prevederile Legii nr. 31/1990 R, cu modificările și completările ulterioare, ale Legii nr. 24/2017 R, pentru toți acționarii societății înregistrați în registrul acționarilor la data de înregistrare. Drepturile de preferință nu sunt tranzacționabile. Majorarea este necesară pentru a obține lichidități pentru diminuarea datoriilor Societății și susținerea programului de investiții, si se va derula în doua etape .
- mandatării Directorului General al societății pentru înregistrarea și operarea majorării capitalului social, modificarea corespunzătoare a actului constitutiv al societății, redactarea și semnarea tuturor documentelor și îndeplinirea oricăror formalități pentru punerea în aplicare și înregistrarea capitalului social la autoritățile și instituțiile abilitate.
- ratificării Hotărârii Consiliului de Administrație nr. 342 din data de 07.02.2022 prin care s-a aprobat referatul nr. 90/07.02.2022, întocmit de Conducerea Executivă a societății privind aprobarea suplimentării cu suma de 400.000 lei a contractului de împrumut de bani încheiat între Lactate Natura S.A. și Voltalim S.A. Craiova, în sumă totală de 1.100.000 lei și aprobarea garantării acestui împrumut prin menținerea ipotecii instituită, aprobată prin Hotărârea A.G.E.A. a Lactate Natura S.A. din data de 22.12.2021.
- aprobării scoaterii la vânzare prin licitație publică cu strigare a imobilului situat în localitatea Găești, județul Dâmbovița, înscris în Cartea Funciară nr. 72437 a localității Găești.

• **MERCUR S.A. Craiova**

1. S-a convocat în data de 12/13.04.2022, AGOA pentru aprobarea:

- situațiilor financiare la 31 decembrie 2021;
- repartizării profitului realizat;
- descărcării de gestiune a administratorilor pentru anul 2021
- bugetului de venituri și cheltuieli pentru anul 2022;
- programului de activitate și de investiții pentru anul 2022;
- nivelului remunerației administratorilor pentru anul 2022;
- valorii poliței de asigurare pentru răspunderea profesională a administratorilor în anul 2021;
- numirii COMBINED IDEAS SRL ca auditor financiar pentru 3 ani;
- raportului de remunerare aferent exercițiului financiar 2021.
- întocmirii situațiilor financiare anuale pentru anul 2021, conform IFRS;

2. Prin raportul curent publicat în data de 11.03.2022, investitorii sunt informați că societatea răscumpără anticipat 100 de obligațiuni corporative din cele 780 obligațiuni corporative emise la data de 15.09.2021 în

---

*Note la situațiile financiare consolidate la 31 decembrie 2021*

baza prospectului de ofertă. O obligațiune corporativă are valoarea nominală de 10.000 lei, iar valoarea totală a obligațiunilor răscumpărate este de 1.000.000 lei.

În conformitate cu punctul 4.3. xiii. și punctul 6.2. ii. din prospect, MERCUR S.A. înțelege să își exercite dreptul de a răscumpăra anticipat o parte din obligațiunile corporative emise, astfel:

- prețul de răscumpărare: 10.000 lei/obligațiune;
- răscumpărarea anticipată se va realiza după metoda „pro rata” pentru obligatarii înregistrați în Registrul Deținătorilor de Obligațiuni ținut de Societate la data de referință 14.04.2022;
- emitentul MERCUR S.A. va plăti deținătorilor de obligațiuni pentru fiecare obligațiune deținută dobânda acumulată până la momentul răscumpărării plus valoarea nominală a fiecărei obligațiuni;
- data plății obligațiunilor răscumpărate este : 15.04.2022.

Prin raportul curent publicat în data de 15.03.2022, investitorii sunt informați că în conformitate cu documentele de ofertă (prospect) dobânda aferentă obligațiunilor emise de către MERCUR S.A. este de ROBOR 1M + 1% pe an din valoarea totală a emisiunii, rezultă că rata dobânzii aferente plății cuponului pentru perioada 15.03.2022-15.09.2022 este de: 5,29 %.

- **PROVITAS S.A. București**

S-a convocat în data de 15/16.04.2022, AGOA pentru aprobarea:

- situațiilor financiare la 31 decembrie 2021;
- repartizării profitului realizat în 2021
- descărcării de gestiune a administratorului unic pentru activitatea desfășurată în anul 2021
- bugetului de venituri și cheltuieli și a planului de investiții pentru anul 2022;
- numirii auditorului financiar pentru 3 ani;
- întocmirii situațiilor financiare anuale pentru anul 2021, conform IFRS;

- **TURISM SA Pucioasa**

S-a convocat în data de 13/14.04.2022, AGOA pentru aprobarea:

- situațiilor financiare la 31 decembrie 2021;
- aprobării repartizării rezultatului net realizat în anul 2021;
- descărcării de gestiune a administratorilor pentru anul 2021;
- bugetului de venituri și cheltuieli pentru anul 2022 și a Programului de investiții pentru anul 2022;
- alegerii unui membru în Consiliul de Administrație urmare a vacantării postului, pentru o perioadă egală cu cea a actualului consiliu de administrație.
- nivelului remunerației administratorilor pentru anul 2022 și valoarea poliței de asigurare pentru răspunderea profesională a administratorilor în anul 2022;
- întocmirii situațiilor financiare anuale pentru anul 2021, conform IFRS;
- numirii COMBINED IDEAS SRL ca auditor financiar pentru 3 ani.

- **UNIVERS SA Rm. Vâlcea**

1. S-a numit dl. Stănescu Cristian Robert în funcția de director general și s-a încheiat contract de mandat cu acesta, pentru perioada 03.01.2022-29.12.2023.

2. S-a convocat în data de 11/12.04.2022 AGOA pentru aprobarea:

- situațiilor financiare la 31 decembrie 2021;
- repartizării profitului realizat;
- descărcării de gestiune a administratorilor pentru anul 2021
- bugetului de venituri și cheltuieli pentru anul 2022 și a Programului de investiții financiare pe piața de capital.
- nivelului remunerației administratorilor pentru anul 2022 și valoarea poliței de asigurare pentru răspundere profesională a administratorilor în anul 2022
- raportului de remunerare aferent exercițiului financiar 2021.
- întocmirii situațiilor financiare anuale pentru anul 2021, conform IFRS;
- numirii COMBINED IDEAS SRL ca auditor financiar pentru 3 ani.

- **VOLTALIM SA Craiova**

1. S-a convocat în data de 12/13.04.2022, AGOA pentru aprobarea:
  - situațiilor financiare la 31 decembrie 2021;
  - repartizării profitului realizat în anul 2021;
  - descărcării de gestiune a administratorilor pentru anul 2021;
  - bugetului de venituri și cheltuieli pentru anul 2022;
  - programului de investiții pentru anul 2022;
  - nivelului remunerației administratorilor pentru anul 2022 și până la AGOA de aprobare a exercițiului financiar 2022;
  - întocmirii situațiilor financiare anuale pentru anul 2021, conform IFRS;
  - numirii COMBINED IDEAS SRL ca auditor financiar pentru 3 ani;
  - mandatării persoanei care să semneze din partea societății contractele de administrare cu membri CA
  - alegerii unui administrator definitiv pentru o perioadă de mandat egală cu cea a actualului C.A.;
  - alegerii membrilor Consiliului de Administrație al societății pentru un mandat de 2 ani începând cu data de 26.06.2022 și până la data de 26.06.2024.

### **Impactul pandemiei de covid-19 asupra activității societății**

Pandemia COVID 19 va continua să își facă simțite efectele și în anul 2022 asupra pieței de capital.

Pe lângă riscurile provocate de pandemia COVID-19, anul 2022 aduce noi incertitudini, inclusiv schimbări în mediul geopolitic, care pot influența semnificativ economia globală și implicit economia României.

Evoluția economiei românești s-a realizat în contextul incertitudinilor și a riscurilor manifestate, cu intensități și durate diferite în timp, privind înrăutățirea situației medicale, creșterea prețurilor produselor energetice și a unor materii prime și o continuitate a deficiențelor în lanțurile de aprovizionare. Ultimul trimestru al anului 2021 a fost marcat de suprapunerea unor tensiuni, cu efecte nefavorabile atât asupra ofertei, cât și a cererii, ceea ce a condus la o decelerare mai amplă a evoluției economice. Astfel, pe baza datelor publicate de INS în statisticile infra-anuale, Comisia Națională de Strategie și Prognoză<sup>1</sup> estimează o reducere a produsului intern brut în trimestrul IV față de trimestrul precedent, ceea ce corespunde unei decelerări semnificative a dinamicii anuale. Având în vedere evoluția economiei sub impactul șocului inflaționist din trimestrul IV 2021, precum și apariția valului 5 al pandemiei, cât și continuarea crizei energetice, în special în prima parte a anului 2022, s-a estimat pentru anul în curs un avans economic de 4,3%, revizuire în ușoară scădere comparativ cu prognoza de toamnă (4,6%) și un deflator de 6,1%, în creștere, corelat cu majorarea prețurilor. Acest scenariu nu a luat în calcul declanșarea unui conflict determinat de tensiunile geopolitice de la granița cu Ucraina.

Conform raportului FMI "World Economic Outlook"<sup>2</sup> publicat în ianuarie 2022, creșterea globală este de așteptat să ajungă la 4,4 la sută în 2022 – cu jumătate de punct procentual mai scăzut pentru 2022, reflectând în mare parte scăderile prognozate pentru cele două mari economii - Statele Unite și China. Se așteaptă o scădere a efectelor negative în domeniul sănătății în majoritatea țărilor până la sfârșitul anului 2022, presupunând că ratele de vaccinare împotriva virusului SARS COV2 se îmbunătățesc la nivel mondial și terapiile devin mai eficiente. Pe lângă riscurile induse de pandemia COVID-19, întreruperile lanțului de aprovizionare, volatilitatea prețurilor energiei și presiunile salariale crează numeroase incertitudini. Pot apărea riscuri privind stabilitatea financiară pe fondul efectelor negative asupra economiilor emergente determinate de înăsprirea politicii monetare în economiile avansate. Alte riscuri globale se pot cristaliza pe măsură ce tensiunile geopolitice rămân ridicate, iar riscurile climatice sunt atent monitorizate, probabilitatea unor dezastre naturale majore rămânând ridicată. Comerțul global este de așteptat să se modereze în 2022 și 2023, în conformitate cu ritmul general al expansiunii. Presupunând că pandemia se atenuază în 2022, se așteaptă ca problemele privind "lanțul de aprovizionare" să se atenueze

---

<sup>1</sup> [https://cnp.ro/wp-content/uploads/2022/02/Prognoza\\_2021\\_2025\\_varianta\\_de\\_iarna\\_2022-NOTA.pdf](https://cnp.ro/wp-content/uploads/2022/02/Prognoza_2021_2025_varianta_de_iarna_2022-NOTA.pdf)

<sup>2</sup> <https://www.imf.org/en/Publications/WEO/Issues/2022/01/25/world-economic-outlook-update-january-2022>

---

*Note la situațiile financiare consolidate la 31 decembrie 2021*

și el în cursul anului. Turismul – este de așteptat să rămână moderat. Piețele futures indică că prețurile petrolului vor crește cu aproximativ 12 la sută, iar prețurile gazelor naturale cu aproximativ 58 la sută în 2022.

O prognoză de creștere globală presupune că efectele negative asupra sănătății determinate de pandemia COVID (boli severe, spitalizări, decese) vor cunoaște scăderi în majoritatea țărilor până la sfârșitul anului 2022. Având în vedere ratele scăzute de vaccinare în multe țări, există riscul de apariție de noi variante ale virusului.

Grupul S.I.F. Oltenia S.A. va căuta să își îmbunătățească performanțele portofoliului profitând de oportunitățile oferite de piață.

Investițiile ce urmează a fi realizate în anul 2022, se vor înscrie în profilul de risc al grupului și în limitele prudențiale aplicabile. Investițiile se vor axa, în principal, pe oportunitățile oferite de piața de capital și piața monetară, fără a afecta situația financiară a grupului, acestea urmând să fie finanțate din surse proprii.

### **Impactul asupra operațiunilor și continuității activității**

Având în vedere contextul economic actual - efectele pandemiei COVID-19 încă se resimt, coroborat cu efectele provocate de criza din Ucraina - societatea consideră că multe din sectoarele economice reprezentate în portofoliu vor simți impactul financiar și vor avea efecte asupra operațiunilor derulate de acestea. Grupul S.I.F. Oltenia S.A. va monitoriza cu atenție evoluțiile macroeconomice și sectoriale, cu scopul implementării unei abordări prudente de valorificare a oportunităților de investiții, în limitele de risc asumate.

Grupul S.I.F. Oltenia S.A. menține ca obiectiv principal generarea de plus valoare pentru acționari și investitori. Conducerea superioară va ține cont de factorii de risc prezenți (persistența crizei sanitare, climatul politic intern, contextul geo-politic regional) astfel încât activitatea de tranzacționare să conducă la creșterea pe termen lung a valorii activelor prin investiții/dezinvestiții profitabile. Comunicarea cu acționarii și investitorii se desfășoară normal, aceștia fiind informați continuu despre evenimentele relevante ce au loc la nivelul societății prin intermediul rapoartelor curente, e-mail și actualizări ale paginii de internet.

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

Situațiile financiare consolidate au fost întocmite în conformitate cu Norma nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele internaționale de raportare financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare, precum și Fondul de Compensare a Investitorilor.

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

Sorin – Iulian Cioacă  
Președinte/Director General

Mihai Trifu  
Vicepreședinte/Director General Adjunct

Valentina Vlăduțoia  
Director Economic