



**RAPORT  
AL CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE  
AFERENT SITUAȚIILOR FINANCIARE INDIVIDUALE**

**-Exercițiul financiar 2022-**

## Cuprins

<b>INFORMAȚII GENERALE .....</b>	<b>3</b>
<b>1. ANALIZA ACTIVITĂȚII SOCIETĂȚII.....</b>	<b>3</b>
1.1. ADMINISTRAREA PORTOFOLIULUI .....	4
1.2. INVESTIȚII ȘI TRANZACȚII.....	9
1.3. ADMINISTRAREA INSTRUMENTELOR MONETARE.....	9
1.4. STRUCTURA ACTIVELOR ADMINISTRATE .....	10
1.5. EVOLUȚIA ACTIVULUI NET.....	13
1.6. EVOLUȚIA ACȚIUNILOR S.I.F. OLTENIA S.A. LA BURSA DE VALORI BUCUREȘTI .....	13
1.7. EVALUAREA ACTIVITĂȚII S.I.F. OLTENIA S.A. ....	14
1.7.1. Elemente de evaluare generală.....	14
1.7.2. Evaluarea nivelului tehnic al societății descrierea principalelor produse realizate și/sau servicii prestate	14
1.7.3. Evaluarea activității de aprovizionare tehnico-materială (surse indigene, surse import).....	15
1.7.4. Evaluarea activității de vânzare .....	15
1.7.5. Evaluarea aspectelor legate de angajații/personalul societății .....	15
1.7.6. Evaluarea aspectelor legate de impactul activității de bază a emitentului asupra mediului înconjurător.....	15
1.7.7. Evaluarea activității de cercetare și dezvoltare.....	16
1.7.8. Evaluarea activității societății privind managementul riscurilor.....	16
1.7.9. Principalele riscuri la care este expusă S.I.F. Oltenia S.A.....	16
1.7.10. Elemente de perspectivă privind activitatea societății.....	25
<b>2. ACTIVELE CORPORALE ALE SOCIETĂȚII.....</b>	<b>26</b>
<b>3. PIAȚA VALORILOR MOBILIARE EMISE DE SOCIETATE.....</b>	<b>26</b>
3.1. PRECIZAREA PIEȚELOR DIN ROMÂNIA ȘI DIN ALTE ȚĂRI PE CARE SE NEGOCIAZĂ VALORILE MOBILIARE EMISE DE SOCIETATE .....	26
3.2. DESCRIEREA POLITICII SOCIETĂȚII CU PRIVIRE LA DIVIDENDE .....	26
3.3. DESCRIEREA ORICĂROR ACTIVITĂȚI ALE SOCIETĂȚII DE ACHIZIȚIONARE A PROPRILOR ACȚIUNI .....	28
3.4. FILIALE ÎNREGISTRATE ALE S.I.F. OLTENIA S.A.....	28
3.5. OBLIGAȚIUNI ȘI/SAU ALTE TITLURI DE CREANȚĂ EMISE DE S.I.F. OLTENIA S.A.....	28
<b>4. CONDUCEREA SOCIETĂȚII .....</b>	<b>28</b>
<b>5. SITUAȚIA LITIGIILOR .....</b>	<b>31</b>
<b>6. ÎNDEPLINIREA OBLIGAȚIILOR DE COMUNICARE STABILITE DE LEGISLAȚIE.....</b>	<b>32</b>
<b>7. ALTE EVENIMENTE IMPORTANTE .....</b>	<b>34</b>
<b>8. REZULTATELE ECONOMICO-FINANCIARE ȘI SITUAȚIA PATRIMONIULUI.....</b>	<b>37</b>
9. GUVERNANȚA CORPORATIVĂ .....	42
<b>10. RESPONSABILITATEA SOCIALĂ CORPORATIVĂ (CSR).....</b>	<b>49</b>
<b>11. ANEXE.....</b>	<b>50</b>

**Raportul anual pentru exercițiul financiar 2022** 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: **31.12.2022**

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

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

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

Codul Înregistrare Fiscală: **RO 4175676**

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

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

### 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, cu modificările și completările ulterioare;
  - Legea nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, republicată;
  - Legea nr. 243/2019 privind reglementarea fondurilor de investiții alternative și pentru modificarea și completarea unor acte normative;
  - 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, cu modificările și completările ulterioare;
  - Regulamentul A.S.F. nr. 10/2015 privind administrarea fondurilor de investiții alternative, cu modificările și completările ulterioare;
  - 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, cu modificările și completările ulterioare;
  - 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, cu modificările și completările ulterioare;
  - Regulamentul nr. 5/2018 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, cu modificările și completările ulterioare;
  - Regulamentul A.S.F. nr. 7/2020 privind autorizarea și funcționarea fondurilor de investiții alternative, cu modificările și completările ulterioare;
  - Codul Bursei de Valori București;
  - Codul de Guvernanță Corporativă al Bursei de Valori București;
  - Norma nr. 39/2015 pentru aprobarea reglementărilor contabile conforme cu standardele internaționale de raportare financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare, precum și Fondului de Compensare a Investitorilor, cu modificările și completările ulterioare
- 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 Guvernanță Corporativă.

## 1. Analiza activității societății

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

### Domeniul principal de activitate

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

### Obiectul de activitate

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

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

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 2022, 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 2022 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 aplicabile societății, având în vedere monitorizarea și controlul riscurilor probabile ce pot să apară datorită activității desfășurate de societate.

La 31.12.2022, în portofoliul societății figurau un număr de 40 de emitenți, numărul fiind identic cu cel înregistrat la 31.12.2021. Evaluarea activelor S.I.F. Oltenia S.A. se face conform Regulamentului A.S.F. nr. 7/2020.

Valoarea de piață a portofoliului de acțiuni administrat la data de 31.12.2022, de 2.193.709.763 lei, a înregistrat o scădere cu 7,73% față de 31.12.2021 când valoarea de piață a portofoliului a fost de 2.377.459.052 lei. Această scădere a fost influențată de contextul macroeconomic instabil la nivel global, care a afectat toate piețele bursiere.

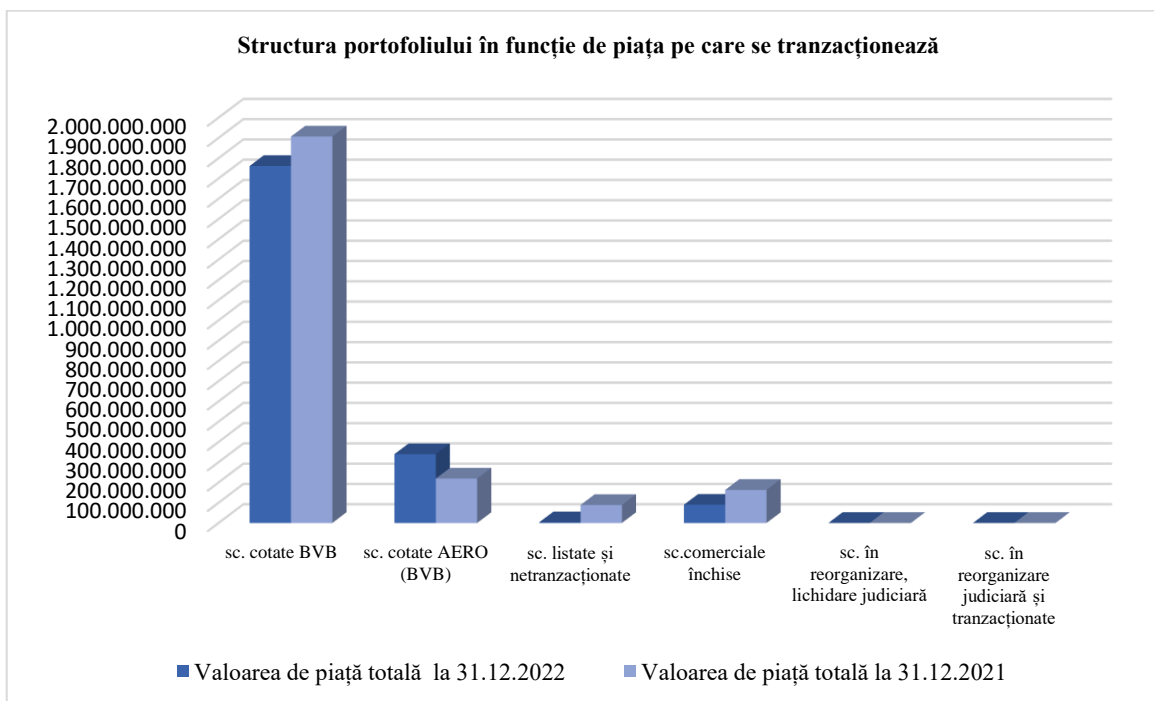
Pe parcursul anului 2022, S.I.F. Oltenia S.A. a ieșit din acționariatul Băncii de Export-Import a României EximBank S.A. și a înființat filiala Gravity Capital Investments S.A. (*unde S.I.F. Oltenia S.A. deține 99,99%*).

Structura portofoliului de acțiuni la data de 31.12.2022, 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.	15	35,00	1.761.148.148	80,28
2	Societăți cotate - AeRO (B.V.B.)	9	20,00	339.456.253	15,47
3	Societăți listate și netranzacționate	2	10,00	3.119.986	0,14
4	Societăți de tip ”închis”	11	27,50	89.985.376	4,10
5	Societăți în reorganizare, lichidare judiciară	3	7,50	0	0,00
	<b>TOTAL</b>	<b>40</b>	<b>100,00</b>	<b>2.193.709.763</b>	<b>100,00</b>

Din analiza structurii portofoliului de acțiuni la 31.12.2022, se constată că **95,89%** din valoarea de piață este dată de valoarea pachetelor de acțiuni listate, comparativ cu **93,14%** la sfârșitul anului 2021.

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, cu modificările și completările ulterioare, 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 30.09.2022 prin metoda de evaluare "abordarea prin venit" și a societății Gravity Capital Investments S.A. care a fost evaluată în baza situațiilor financiare de la 31.10.2022 prin metoda de evaluare "abordarea prin cost".

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 sau (ii) valoarea determinată prin aplicarea unor metode de evaluare conforme cu standardele internaționale de evaluare (în care este utilizat principiul valorii juste), aprobate de către Consiliul de Administrație al S.I.F. Oltenia S.A.

Este cazul emitenților Turism Lotus Felix S.A. Băile Felix și Elba S.A. Timișoara, care au fost evaluați pe baza situațiilor financiare la data de 30.09.2022, prin metoda de evaluare "abordarea prin venit".

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, Alimentara S.A. Slatina, Flaros S.A. București, COS Târgoviște S.A. Târgoviște, Construcții Feroviare S.A. Craiova, Lactate Natura S.A. Târgoviște și Turism Felix S.A. Băile Felix care au fost evaluate în baza situațiilor financiare de la 30.09.2022 și societățile IAMU S.A. Blaj și Sinterom S.A. Cluj, care au fost evaluate pe baza situațiilor financiare de la 30.06.2022.

Titlurile de participare emise de O.P.C. 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 emitentilor listati pe o piață bursieră, dar cu lichiditate scăzută**

În conformitate cu politicile și metodele de evaluare, ca urmare a autorizării ca Fond de Investiții Alternative 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, în cursul anului 2022, s-au efectuat analize interne privind lichiditatea emitentilor din portofoliul S.I.F. Oltenia S.A. listati 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 cazul:

- Flaros S.A. București nu există o piață activă. În luna ianuarie 2022 au fost tranzacționate 91 acțiuni (care reprezintă 0,00598% din capitalul social al emitentului) cu o variație foarte mare de preț. De la 56,00 lei/acțiune - preț închidere la data de 23.12.2021, a crescut la 101,00/acțiune - preț închidere la data de 31.01.2022.
- Construcții Feroviare S.A. Craiova nu există o piață activă. În ultimele 12 luni fiind tranzacționate 103.560 acțiuni în valoare de 14.613,48 lei (50 tranzacții) până la data analizei (12.12.2022), reprezentând doar 2,94% din capitalul social;
- Sinterom S.A. Cluj nu există o piață activă, în ultimele 12 luni fiind tranzacționate 8.049 acțiuni în valoare de 87.425,00 lei (18 tranzacții) până la data analizei (04.01.2023), reprezentând doar 0,1662% din capitalul social;
- Iamu S.A. Blaj nu există o piață activă, în ultimele 12 luni fiind tranzacționate 14.627 acțiuni în valoare de 142.000,70 lei (202 tranzacții) până la data analizei (04.01.2023), reprezentând doar 0,1540% din capitalul social;
- Turism Felix S.A. Băile Felix nu există o piață activă, în ultimele 12 luni fiind tranzacționate 951.341 acțiuni în valoare de 283.970,96 lei (438 tranzacții) până la data analizei (09.01.2023), reprezentând doar 0,1937% din capitalul social;
- Lactate Natura S.A. Târgoviște nu există o piață activă, în ultimele 12 luni fiind tranzacționate 396.952 acțiuni în valoare de 249.991,99 lei (22 tranzacții) până la data analizei (11.01.2023), reprezentând 3,51989% din capitalul social (*din cele 396.952 acțiuni tranzacționate în anul 2022, un număr de 394.000 acțiuni au fost achiziționate de S.I.F. Oltenia S.A. pe segmentul "deal" la data de 08.07.2022*)
- COS Târgoviște S.A. nu există o piață activă, în ultima lună anterioară întocmirii referatului aferent s-au tranzacționat 1.899 acțiuni (reprezentând 0,0028% din capitalul social) în număr de 18 tranzacții la un preț mediu de 3,592 lei/acțiune. Ulterior, în data de 05.10.2022, investitorii au fost informați că în cazul acestui emitent a fost declanșată procedura falimentului.

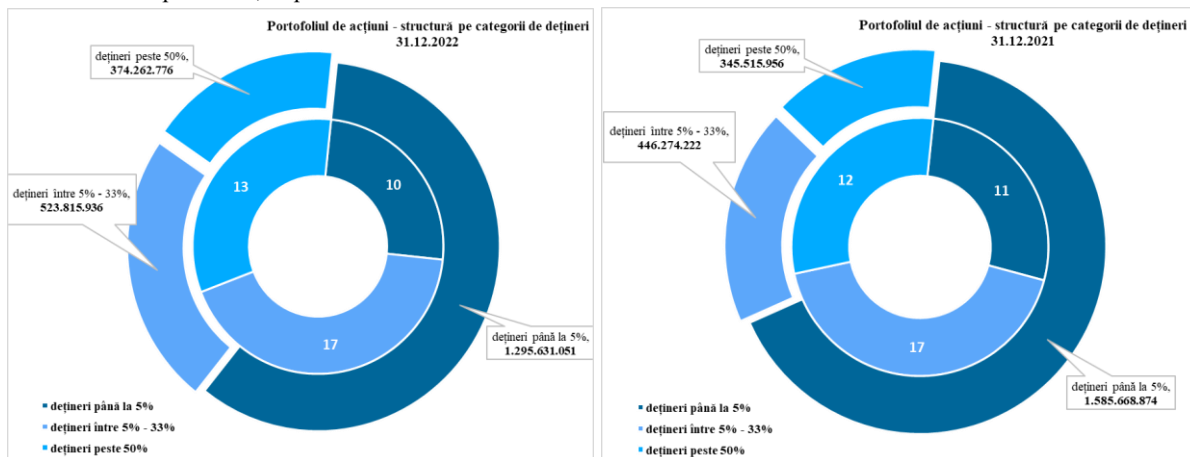
În cazul emitentilor *Mercur S.A. Craiova, Univers S.A. Râmnicu Vâlcea, Alimentara S.A. Slatina și Flaros S.A. București*, valoarea lor de piață înregistrată în activul total la 31.12.2022 s-a realizat în baza rapoartelor de evaluare, care au fost actualizate de evaluatorul extern utilizând situațiile financiare la data de 30.09.2022.

Acest demers asigură atât o convergență sporită între raportarea lunară a activului net și situația financiar-contabilă, cât și o reducere a volatilității lunare a valorii cuprinse în calculul Valorii Activului Net.

Structura portofoliului de acțiuni pe categorii de dețineri este următoarea:

Cota deținută din capitalul social total al emitentului	31.12.2022			31.12.2021		
	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%	10	1.295.631.051	59,06	11	1.585.668.874	66,80
5,01% - 33%	17	523.815.936	23,88	17	446.274.222	18,80
33,01% - 50%	0	-	-	-	-	-
50,01% - 100%	13	374.262.776	17,06	12	345.515.956	14,40
<b>TOTAL</b>	<b>40</b>	<b>2.193.709.763</b>	<b>100,00</b>	<b>42</b>	<b>2.373.923.240</b>	<b>100,00</b>

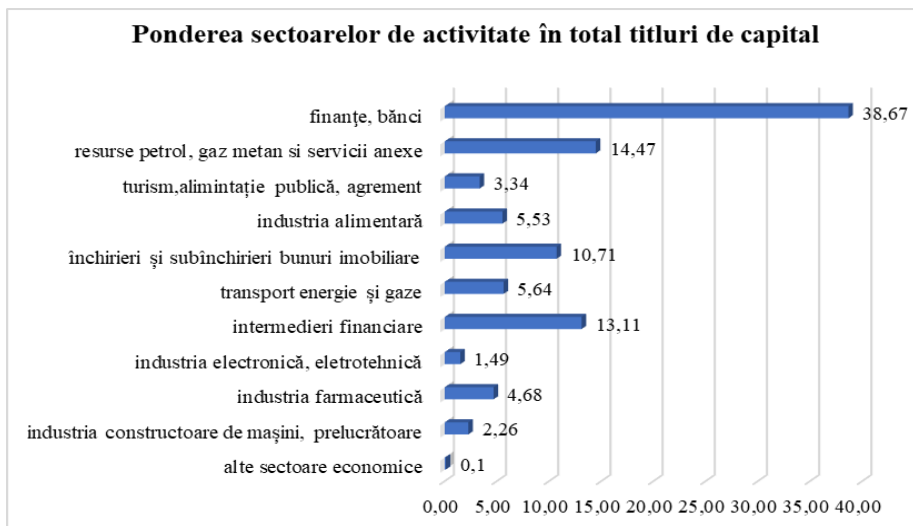
Reprezentarea grafică a valorii de piață a portofoliului pe categorii de dețineri, la 31.12.2022 comparativ cu aceeași perioadă a anului precedent, se prezintă astfel:



Principalele sectoare de activitate în care activează emitenții existenți în portofoliul de acțiuni la 31.12.2022 sunt:

Sectoare economice	Valoarea de piață	Pondere în valoarea de piață totală a portofoliului de acțiuni %
finanțe, bănci	848.262.302	38,67
resurse petrol, gaz metan și servicii anexe	317.424.040	14,47
turism, alimentație publică, agrement	73.351.704	3,34
industria alimentară	121.210.970	5,53
închirieri și subînchirieri bunuri imobiliare	234.854.180	10,71
transport energie și gaze	123.814.159	5,64
intermedieri financiare	287.501.561	13,11
industria electronică, eletrotehnică	32.699.145	1,49
industria farmaceutică	102.737.926	4,68
industria constructoare de mașini, prelucrătoare	49.608.599	2,26
alte sectoare economice	2.245.177	0,1
<b>Total titluri de capital</b>	<b>2.193.709.763</b>	<b>100,00</b>

La 31.12.2022, 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 la 31.12.2022 o pondere de 38,67% din valoarea de piață în total titluri de capital, în scădere cu 18% comparativ cu perioadă similară a anului precedent (47,10%). În cursul anului 2022, S.I.F. Oltenia S.A. a pus în aplicare strategia investițională aprobată de Adunarea Generală a Acționarilor, prin care s-a urmărit diversificarea portofoliului în vederea diminuării riscului de piață.

Expunerea pe sectorul *intermedieri financiare* a cunoscut o creștere de la o pondere în portofoliu la 31.12.2021 de 8%, ajungând la o pondere de 13,11% în total titluri de capital la 31.12.2022. Sectorul *intermedieri financiare* este un sector care include societăți de investiții (S.I.F.), dar și Depozitarul Central și Bursa de Valori București, prezentând potențial de creștere pe termen mediu și lung.

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 ale companiilor la care S.I.F. Oltenia S.A. este acționar majoritar;
- promovarea unui management performant la companiile din portofoliul S.I.F. Oltenia S.A.;
- analizarea proceselor investiționale adoptate de companiile din portofoliul S.I.F. Oltenia S.A.;
- stabilirea modalităților privind o eventuală valorificare a participațiilor deținute.

Implicarea 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;
- asigurarea unor resurse financiare.

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 acestor societăți, 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 31.12.2022, S.I.F. Oltenia S.A. deținea pachete majoritare de acțiuni în 13 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	<b>0,4304</b>
2.	GRAVITY CAPITAL INVESTMENTS S.A. București	99,99	<b>0,0039</b>
3.	VOLTALIM S.A. Craiova	99,55	<b>2,0532</b>
4.	MERCUR S.A. Craiova	97,86	<b>2,3615</b>
5.	GEMINA TOUR S.A. Râmnicu Vâlcea	88,29	<b>0,1539</b>
6.	ARGUS S.A. Constanța	86,42	<b>4,8521</b>
7.	ALIMENTARA S.A. Slatina	85,23	<b>0,6152</b>
8.	FLAROS S.A. București	81,07	<b>3,9673</b>
9.	CONSTRUCȚII FERROVIARE CRAIOVA S.A. Craiova	77,50	<b>0,1007</b>
10.	UNIVERS S.A. Râmnicu Vâlcea	73,75	<b>1,2664</b>
11.	PROVITAS S.A. București	70,28	<b>0,1916</b>
12.	TURISM PUCIOASA S.A. Pucioasa	69,22	<b>0,2017</b>
13.	LACTATE NATURA S.A. Târgoviște	93,70	<b>0,5824</b>
<b>TOTAL</b>		-	<b>16,7803</b>

Evoluția comparativă a portofoliului S.I.F. Oltenia S.A. și a VAN-ului în anul 2022 față de 2021 se prezintă astfel:

	31.12.2022	31.12.2021
<b>Număr societăți în portofoliu</b>	40	40
<b>Valoare piață portofoliu (titluri de capital) (lei)</b>	2.193.709.763	2.373.923.240
<b>Valoare Total Activ (lei)</b>	2.230.367.907	2.420.435.631
<b>Valoare Activ Net (lei)</b>	2.105.595.927	2.239.910.595
<b>Valoare Activ Net Unitar (lei)</b>	4,4328	4,4798

Pe parcursul anului 2022, portofoliul de acțiuni a cunoscut, în sinteză, următoarea evoluție:

- numărul de societăți s-a menținut;
- valoarea de piață a portofoliului de acțiuni s-a depreciat cu 7,59%;
- valoarea activului total a scăzut cu 7,85%, iar cea a valorii activului net cu 6%;
- valoarea activului net unitar a înregistrat o depreciere cu 1,05%.

## 1.2. Investiții și Tranzacții

Costul acțiunilor vândute în cursul perioadei de raportare este în sumă de 69,24 mil. Lei. Dintre pachetele de acțiuni care au făcut obiectul tranzacțiilor de vânzare, menționăm:

- Banca Transilvania S.A.	39,70 mil. lei
- Eximbank România S.A.	23,59 mil. lei
- S.N.G.N. Romgaz S.A.	5,28 mil. lei
- C.N.T.E.E. Transelectrica S.A.	0,67 mil. lei

Investițiile totale s-au ridicat la nivelul sumei de 182 mil. lei.

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

- S.I.F. Banat-Crișana S.A.	84,37 mil. lei
- S.I.F. Muntenia S.A.	43,77 mil. lei
- Banca Transilvania S.A.	20,77 mil. lei
- O.M.V. Petrom S.A.	10,33 mil. lei
- Lactate Natura S.A. Târgoviște	10,25 mil. lei
- Bursa de Valori București S.A, București	8,12 mil. lei
- Electromagnetica S.A. București	1,85 mil. lei
- Antibiotice S.A. Iași	2,28 mil. lei
- Gravity Capital Investments S.A. București	0,09 mil. lei

Tranzacțiile realizate în cursul anului 2022 s-au realizat în baza strategiei investiționale aprobată de Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor din 28 aprilie 2022.

## 1.3. Administrarea instrumentelor monetare

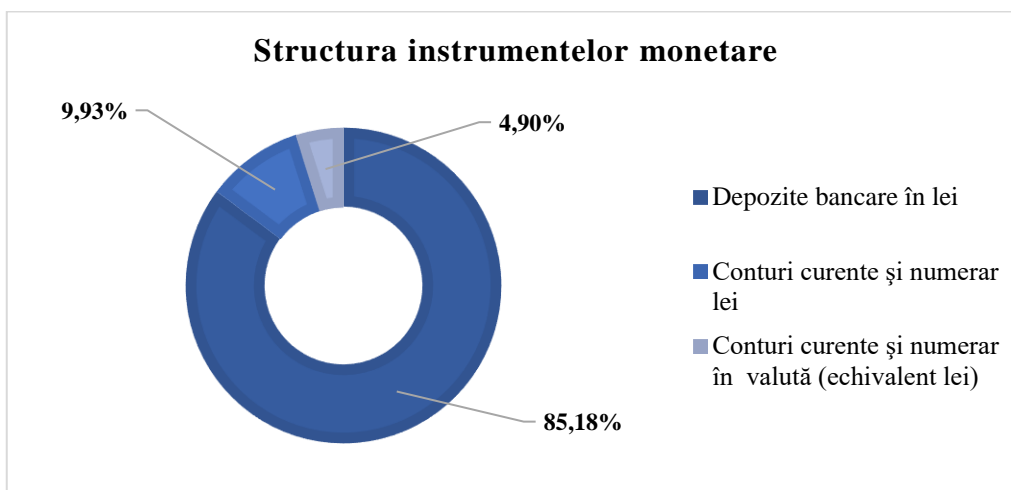
Politica de plasare a disponibilităților bănești a fost prudentă și a urmărit diversificarea riscului. În cursul anului 2022 disponibilitățile bănești au fost plasate în depozite în lei și în valută.

La 31.12.2022, instrumentele monetare (conturi curente și depozite) în sumă de 15.122.622 lei au o pondere de 0,6780% în totalul activelor administrate.

Depozite în lei reprezintă 85,18% din totalul instrumentelor monetare, sumele plasate în conturi curente (lei sau valută), deținând o pondere de 14,82%.



Reprezentarea grafică a plasamentelor în instrumente monetare la 31.12.2022 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 31.12.2022, sumele ce se regăsesc în conturi curente sunt în valoare de 2.241.611 lei cu o pondere de 0,1005% în total activ, din care 1.501.288 lei sunt sume plasate în conturi curente și numerar în lei. Depozitele bancare în sumă de 12.881.011 lei au o pondere de 0,5775% în total activ.

#### 1.4. Structura activelor administrate

La data de 31.12.2022, valoarea activelor administrate – calculată în conformitate cu Regulamentul A.S.F. nr. 9/2014 – este de 2.230.367.907 lei, reprezentând o scădere cu 7,9347% față de valoarea înregistrată la 31.12.2021 (2.422.592.329 lei).

În tabelul următor sunt prezentate activele administrate de S.I.F. Oltenia S.A. la 31.12.2022:

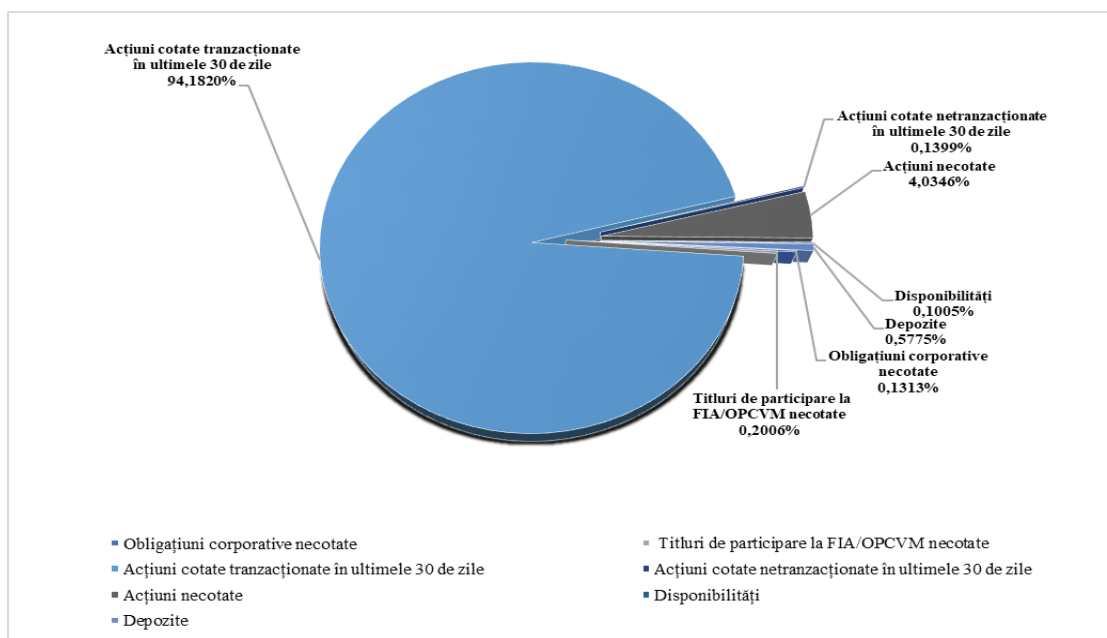
Tip activ	Valoare de piață -lei-	Pondere în total activ -%-
Active financiare	2.201.112.582	98,6883%
Active financiare evaluate la cost amortizat	2.927.744	0,1313%
Obligațiuni corporative cotate	0	0,0000%
Obligațiuni corporative necotate	2.927.744	0,1313%
Active financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	4.475.075	0,2006%
Titluri de participare la F.I.A./O.P.C.V.M. cotate	0	0,0000%
Titluri de participare la F.I.A./O.P.C.V.M. necotate	4.475.075	0,2006%
Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	2.193.709.763	98,3564%
Acțiuni cotate tranzacționate în ultimele 30 de zile	2.100.604.401	94,1820%
Acțiuni cotate netranzacționate în ultimele 30 de zile	3.119.986	0,1399%
Acțiuni necotate	89.985.376	4,0346%
Acțiuni cuvenite conform subscrierilor la majorarea de Capital social	0	0,0000%
Disponibilități	2.241.611	0,1005%
Depozite	12.881.011	0,5775%
Alte active	14.132.703	0,6336%
<b>ACTIV TOTAL</b>	<b>2.230.367.907</b>	

Se constată că acțiunile cotate reprezintă 94,32% din activele administrate.

Activele financiare de tipul acțiunilor au o valoare de piață de 2.193.709.763 lei, respectiv 98,3564% din totalul activelor, înregistrând o scădere de 8,3762% față de valoarea înregistrată la 31.12.2021 (2.377.459.052 lei). Această depreciere a fost influențată de șocul energetic creat de conflictul militar, agravat de presiunile inflaționiste având influențe negative asupra cotațiilor acțiunilor listate, care au înregistrat scăderi și o volatilitate ridicată pe piața de capital.

Depozitele bancare și disponibilitățile în conturi curente (*lei și valută*), au o pondere la 31.12.2022 de 0,6780% din totalul activelor față de 0,77% la 31.12.2021.

Reprezentarea grafică a structurii activelor administrate la 31.12.2022, se prezintă astfel:



**Principalele 10 participații din portofoliu la 31.12.2022 comparativ cu 31.12.2021**

Nr. Crt.	Emitentul	31.12.2022				31.12.2021			
		Nr. acțiuni S.I.F. OLTENIA S.A.	Valoare de piață -lei-	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 -lei-	Pondere în capitalul social al emitentului -%-	Pondere în activul total al S.I.F. OLTENIA S.A. -%-
1.	BANCA TRANSILVANIA S.A. Cluj-Napoca	24.615.076	490.332.314	3,4784	21,9844	229.284.064	591.552.885	3,6328	<b>24,4399</b>
2.	B.R.D. – GROUPE SOCIETE GENERALE S.A. București	27.533.076	357.929.988	3,9508	16,0480	27.533.076	487.335.445	3,9508	<b>20,1342</b>
3.	OMV PETROM S.A. București	589.645.817	247.651.243	0,9463	11,1036	524.148.219	261.549.961	0,9253	<b>10,8059</b>
4.	S.I.F. BANAT - CRIȘANA S.A.	68.586.975	166.666.349	13,5144	7,4726	34.884.128	88.605.685	6,7681	<b>3,6607</b>
5.	ARGUS S.A. Constanța**	30.920.056	108.220.196	86,4160	4,8521	30.920.056	58.438.906	86,4160	<b>2,4144</b>
6.	ANTIBIOTICE S.A. Iași	181.515.771	102.737.926	27,0379	4,6063	177.287.478	107.436.212	26,4081	<b>4,4387</b>
7.	S.I.F. MUNTENIA S.A.	76.959.507	92.351.408	9,8082	4,1406	48.595.412	76.051.820	6,1933	<b>3,1421</b>
8.	FLAROS S.A. București	1.233.390	88.484.374	81,0712	3,9673	1.233.390	88.495.733	81,0712	<b>3,6562</b>
9.	S.N.G.N. ROMGAZ S.A. Mediaș	1.848.286	69.772.797	0,4795	3,1283	2.033.265	79.297.335	0,5275	<b>3,2762</b>
10.	S.N.T.G.N. TRANSGAZ S.A. Mediaș**	243.311	67.032.181	2,0665	3,0054	243.311	57.421.396	2,0665	<b>2,3724</b>
11.	MERCUR S.A. Craiova*	7.104.836	52.670.784	97,8593	2,3615	7.104.836	85.133.935	97,8593	<b>3,5173</b>
12.	C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA S.A. București*	2.616.681	56.781.978	3,5697	2,5459	2.661.841	59.891.423	3,6313	<b>2,4744</b>
	<b>TOTAL TOP 10</b>		1.791.178.776		80,3086		1.905.924.239		<b>79,5456</b>
	<b>Activ total (lei)</b>				<b>2.230.367.907</b>				<b>2.422.592.329</b>

**Notă:**

\* - La data de 31.12.2022, C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA S.A. și MERCUR S.A. Craiova nu fac parte din primele 10 companii din punct de vedere al ponderii în activul total al F.I.A.I.R. Cifrele menționate nu au fost incluse în totalurile de la 31.12.2022.

\*\* - La data de 31.12.2021, ARGUS S.A. Constanța și Transgaz S.A. Mediaș nu faceau parte din primele 10 companii din punct de vedere al ponderii în activul total al F.I.A.I.R. (cifrele menționate nu au fost incluse în calcul). Valoarea de piață la data de 31.12.2022 a **primilor 10 emitenți** prezenți în portofoliu reprezintă **80,3086%** din valoarea activului total al S.I.F. Oltenia S.A., iar sectorul bancar reprezintă 38,03% din valoarea activului total.

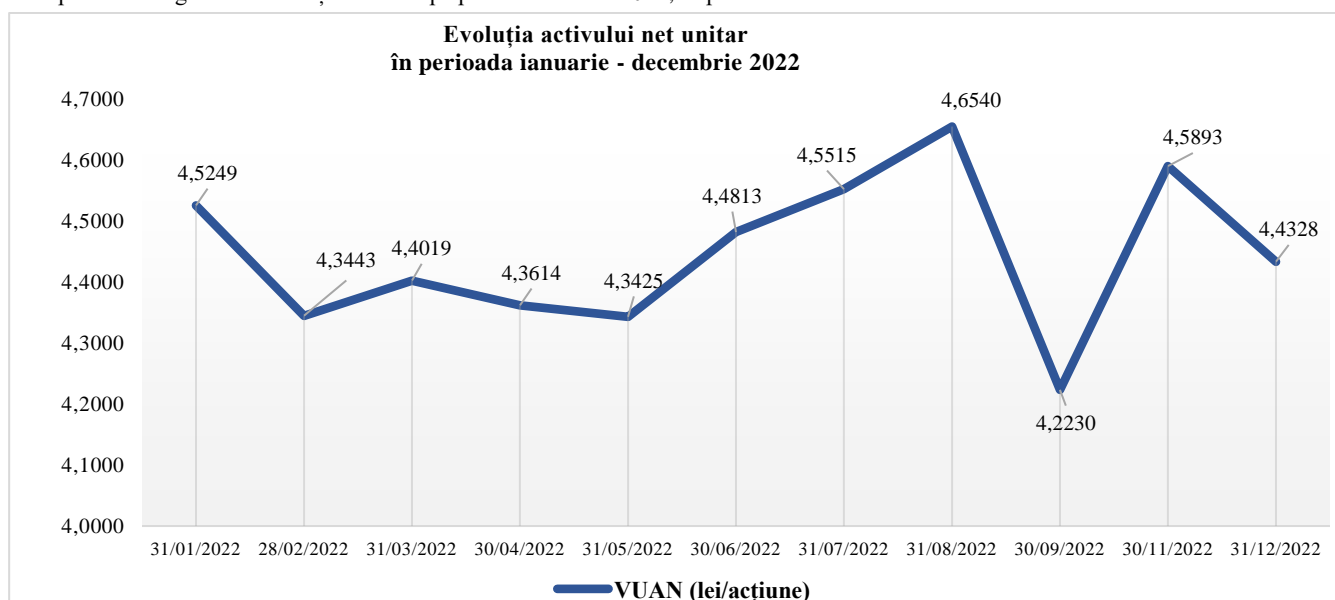
## 1.5. Evoluția Activului Net

Cu o valoare de 4,4328 lei la data de 31.12.2022, activul net unitar prezintă o creștere cu 0,8539% față de valoarea înregistrată la 31.12.2021 (4,3953 lei).

În tabelul următor este prezentată evoluția VUAN-ului în cursul anului 2022:

	Ian. 2022	Feb. 2022	Mar. 2022	Apr. 2022	Mai 2022	Iunie 2022	Iulie 2022	Aug. 2022	Sept. 2022	Oct. 2022	Nov. 2022	Dec. 2022
<b>VUAN – LEI</b>	4,5249	4,3443	4,4019	4,3614	4,3425	4,4813	4,5515	4,6540	4,2230	4,3055	4,5893	4,4328

Reprezentarea grafică a evoluției VUAN pe parcursul anului 2022, se prezintă astfel:

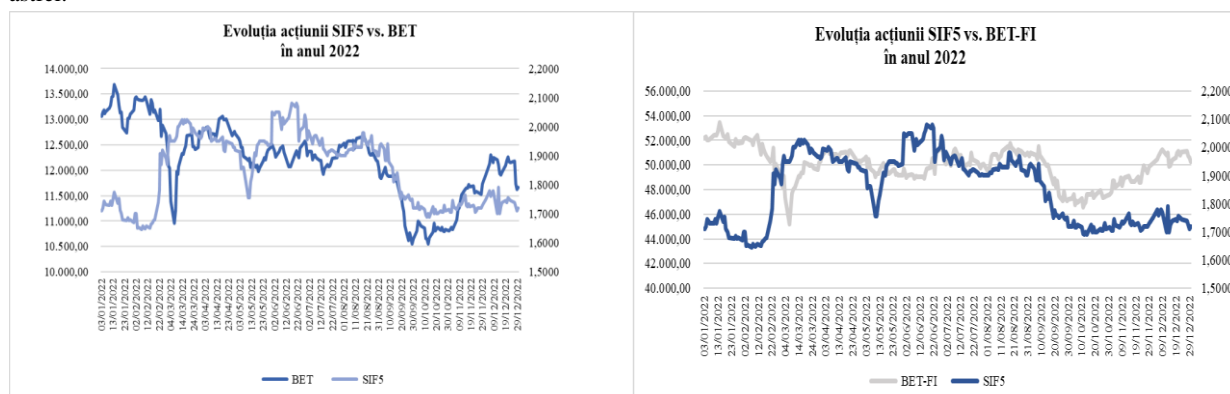


La 30.09.2022, deprecierea VUAN-lui a fost generată de factori precum conflictul geo-politic din Ucraina, criza energetică, creșterea inflației și înăsprirea politicii monetare de către băncile centrale, inclusiv Banca Națională a României, fiind prezentă o teamă de producere a unei recesiuni economice la nivel global, astfel că piața de capital a avut de suferit în acest context.

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

Prețul de închidere în data de 30.12.2022, ultima zi de tranzacționare din anul 2022, pentru o acțiune SIF5 a fost de 1,7200 lei, ceea ce reprezintă o creștere de 2,0166% față prețul de închidere al anului 2021 de 1,6860 lei.

Evoluția acțiunii SIF5 pe parcursul anului 2022 comparativ cu indicele BET, cât și față de indicele BET-FI, se prezintă astfel:



Prețul maxim de închidere pe piața principală atins în anul 2022 al acțiunii SIF5 a fost de 2,0800 lei, (preț atins în ședința de tranzacționare din data de 21.06.2022, cu o zi înainte de închiderea ofertei publice de cumpărare acțiuni SIF5, emisă de S.I.F. Oltenia S.A.), iar prețul minim de 1,6460 lei a fost înregistrat în ședința din data de 07.02.2022. Numărul de tranzacții cu titluri SIF5 a fost de 11.778. În anul 2022 au fost tranzacționate în total un număr de 135.538.178 acțiuni SIF5, din care 48.061.485 acțiuni pe piața principală, 61.518.574 acțiuni pe piața Deals și 25.958.119 acțiuni pe piața POF.

- ✓ Numărul total de acțiuni S.I.F. Oltenia S.A. tranzacționate: 135.538.178 acțiuni;
- ✓ Valoarea tranzacțiilor: 261.953.537 lei;
- ✓ Prețul mediu de tranzacționare: 1,9327 lei/acțiune;
- ✓ Capitalizarea bursieră a S.I.F. Oltenia S.A. la 31.12.2022 a fost de 860.000.000 lei (173,83 mil. EURO, curs 1 EURO = 4,9474 lei la 30.12.2022).

## **1.7. Evaluarea activității S.I.F. OLTENIA S.A.**

### **1.7.1. Elemente de evaluare generală**

#### **a) Profit**

Profitul brut înregistrat la 31.12.2022, afectat inclusiv de provizionul constituit pentru fondul de participare la profit a personalului, conducerii superioare și administrative a societății, este de 172.504.164 lei.

În urma înregistrării unui impozit pe profit de 7.695.679 lei, a rezultat un profit net de 164.808.485 lei, superior cu 73% profitului net prevăzut în Bugetul de Venituri și Cheltuieli pentru anul 2022 (95.049.642 lei).

#### **b) Cifra de afaceri**

Conform specificului activității, S.I.F. Oltenia S.A. înregistrează venituri totale de 197.386.709 lei, ce reprezintă 131,18% din valoarea bugetată pentru anul 2022 (150.467.444 lei).

#### **c) Export.**

Nu este cazul.

#### **d) Costuri**

Cheltuielile totale pentru anul 2022 au fost de 24.882.545 lei și reprezintă 49,36% din valoarea bugetată pentru anul 2022.

#### **e) Procent din piața deținută**

Nu este cazul

#### **f) Lichiditate**

La data de 31.12.2022, disponibilitățile bănești ale S.I.F. Oltenia S.A. au fost de 15.122.622 lei, din care 12.881.011 lei - plasate în depozite bancare.

### **1.7.2. 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	2020		2021		2022	
	- lei -	%	- lei -	%	- lei -	%
<b>VENITURI TOTALE</b> din care:	<b>71.755.576</b>	<b>100,00</b>	<b>58.802.094</b>	<b>100,00</b>	<b>197.386.709</b>	<b>100,00</b>
- Venituri brute din dividende	70.945.772	98,87	57.273.099	97,40	194.404.216	98,49
- Venituri din dobânzi	306.077	0,43	392.111	0,67	2.824.719	1,43

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

### 1.7.3. 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 ne semnificativă.

### 1.7.4. Evaluarea activității de vânzare

Nu este cazul

### 1.7.5. Evaluarea aspectelor legate de angajații/personalul societății

La data de 31.12.2022, S.I.F. Oltenia S.A. a avut un număr de **40** 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.

	Total nr. salariați	Angajați cu studii superioare:
<b>2021</b>	39	25
<b>2022</b>	38	25

În cursul anului 2022, în cadrul societății nu a fost organizat sindicat. Salariații au desemnat un reprezentant care să le promoveze și să le apere interesele în relația cu conducerea societății.

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

S.I.F. Oltenia S.A., în calitate de Fond de Investiții Alternative (F.I.A.) de tip închis, destinat investitorilor de retail, categoria diversificat, autoadministrat, este participant la piața financiară, care 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.

Riscurile de durabilitate pot reprezenta un risc real, distinct, dar pot avea și impact asupra altor riscuri, cum ar fi riscurile de piață, de lichiditate, de credit, operaționale etc., așa cum sunt identificate riscurile semnificative la care este expusă S.I.F. Oltenia S.A.

Expunerea S.I.F. Oltenia S.A. la riscurile legate de durabilitate este în cea mai mare parte indirectă, fiind determinată de caracteristicile concrete ale companiilor din portofoliul societății.

Monitorizarea acestor riscuri indirecte se realizează de o manieră integrată, în cadrul procedurilor interne de gestiune a portofoliului S.I.F. Oltenia S.A., pentru fundamentarea unor decizii oportune de investire/dezinvestire.



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

Nu este cazul

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

Politica privind administrarea riscurilor cuprinde ansamblul procedurilor necesare evaluării expunerii la principalele categorii de riscuri relevante, care pot avea un impact în desfășurarea activității și în îndeplinirea obligațiilor prevăzute de cadrul de reglementare. Activitatea de management al riscurilor, componentă importantă a activității societății, vizează atât riscurile generale cât și riscurile specifice, astfel cum acestea sunt prevăzute de reglementările legale naționale și internaționale. S.I.F. Oltenia S.A. este sau poate fi supusă unor riscuri financiare ce rezultă din activitatea desfășurată pentru realizarea obiectivelor stabilite.

Administrarea riscurilor semnificative presupune asigurarea cadrului pentru identificarea, evaluarea, monitorizarea și controlul acestor riscuri în vederea menținerii lor la un nivel acceptabil raportat la apetitul de risc al societății și la capacitatea acesteia de a diminua sau acoperi aceste riscuri. Monitorizarea riscurilor se face pe fiecare nivel ierarhic, existând proceduri de supervizare și aprobare a limitelor decizionale.

Profilul de risc reprezintă evaluarea într-un anumit moment în timp a expunerilor la risc, brute și, după caz, nete (după luarea în considerare a diminuatorilor de risc), agregate în cadrul fiecărei categorii de risc relevante, precum și între acestea, pe baza unor ipoteze curente sau anticipative. Prin profilul de risc, S.I.F. Oltenia S.A. și-a stabilit, pentru fiecare categorie de risc, nivelul până la care societatea este dispusă să-și asume riscuri, respectiv să le accepte, în contextul păstrării sub control a riscurilor semnificative.

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

### **1.7.9. 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 legat de durabilitate.

#### Riscul de piață

Riscul de piață reprezintă riscul de a înregistra pierderi aferente pozițiilor din bilanț și din afara bilanțului datorită fluctuațiilor nefavorabile pe piață ale prețurilor (*cum ar fi, de exemplu, prețurile acțiunilor, ratele de dobândă, cursurile de schimb valutar*). 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*.

*Riscul de preț (poziție)* este riscul generat de volatilitatea prețurilor pieței fiind cauzate fie de factori care afectează toate instrumentele financiare tranzacționate pe piață, fie de factori specifici emitenților.

Societatea monitorizează atât componenta sistemică (risc general determinat de factori la nivel macroeconomic) determinată de factori care afectează toate instrumentele tranzacționate pe piață, cât și riscul specific determinat de activitatea proprie a emitenților. Atunci când riscurile de preț nu sunt în concordanță cu politicile și procedurile interne, cu obiectivele stabilite prin strategia de investiții, se acționează 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.

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.

La 31.12.2022, S.I.F. Oltenia S.A. avea depozite bancare în sumă de 12.881.011 lei care reprezintă 0,5775% din total activ. Societatea urmărește evoluția politicii monetare pentru a monitoriza efectele care pot influența riscul de rată a dobânzii.

De asemenea, expunerea societății la variația valorii juste sau a fluxurilor viitoare de numerar generate de fluctuațiile ratei dobânzii este redusă, ponderea obligațiunilor garantate emise de Mercur S.A., în activul total al societății este de doar 0,1313%,

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

S.I.F. Oltenia S.A. nu a utilizat în anul 2022 instrumente financiare derivate pentru a se proteja față de fluctuațiile dobânzii.

*Riscul valutar* este riscul de pierderi rezultate din variațiile cursurilor de schimb valutar.

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.

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.

La 31 decembrie 2022, disponibilitățile în valută erau de 740.323 lei, reprezentând 33,0264% din total disponibilități și 0,0336% din totalul activelor financiare, astfel încât riscul valutar este nesemnificativ. În acest context, societatea nu a utilizat în perioada de raportare instrumente financiare derivate pentru a se proteja față de fluctuațiile cursului de schimb.

Riscul de piață se încadrează în limitele de risc aprobate pentru un apetit de risc mediu.

#### Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate reprezintă riscul ca o poziție din portofoliul societății să nu poată fi vândută, lichidată sau închisă cu costuri limitate într-un interval de timp rezonabil de 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.

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.

La 31.12.2022, riscul de lichiditate se încadrează în limitele de risc aprobate pentru un apetit de risc mediu.

#### Riscul de credit

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

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

- riscul de neîncasare a dividendelor/dobânzilor 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”;
- riscul generat de investițiile în obligațiuni și/sau alte instrumente de credit;
- riscul de decontare în cazul tranzacțiilor cu acțiuni emise de societăți listate;
- risc de faliment sau insolvență.

Indicatorii utilizați pentru măsurarea riscului pe clase de emitenți sunt următorii: rata de expunere la emitenți cu risc ridicat de faliment (în următorii 2 ani), rata de expunere pe active necotate, 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 98,3564% din activele administrate, evaluate conform prevederilor legale.

Sectorul cu expunere ridicată rămâne sectorul „finanțe, bănci” cu o expunere de peste 30% în total activ. La 31 decembrie 2022, ponderea acestui sector în total portofoliu de acțiuni este de 38,67%. Expunerea pe acest sector este monitorizată, un aspect pozitiv al acestor dețineri fiind caracterul lichid al investițiilor, emitenții din portofoliu fiind Banca Transilvania S.A. și B.R.D. – Groupe Societe Generale S.A.

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 2022, societatea deținea obligațiuni emise de Mercur S.A care au o pondere foarte scăzută (0,1313%) în activul total, aceste obligațiuni sunt garantate și nu sunt admise la tranzacționare.

În ceea ce privește disponibilul bănesc al societății, acesta este plasat, în principal, la cea mai importantă instituție bancară din sistem, Banca Transilvania. Fitch Ratings a reconfirmat rating-ul pe termen lung al Băncii Transilvania, la 'BB+', cu perspectivă stabilă.

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

### Riscul operațional

Riscul operațional este riscul de pierdere care rezultă fie din utilizarea unor procese, persoane sau sisteme interne inadecvate sau care nu și-au îndeplinit funcția în mod corespunzător, fie din evenimente externe, și care include riscul juridic.

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.

- *Risc de conformitate* - riscul actual sau viitor de afectare a profiturilor, fondurilor proprii sau a lichidității, care poate conduce la pierderi financiare semnificative sau care poate afecta reputația societății, ca urmare a încălcării sau neconformării cu cadrul legal și de reglementare, cu acordurile, practicile recomandate sau standardele etice aplicabile activităților sale.

- *Risc de spălarea banilor și finanțarea terorismului (SB/FT)* - riscul inerent, respectiv nivelul riscului de spălare a banilor și de finanțare a terorismului înainte de atenuarea acestuia, sens în care se analizează impactul și probabilitatea de implicare a entităților reglementate în operațiuni de SB/FT.

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. Structurile funcționale din cadrul S.I.F. Oltenia S.A. sunt responsabile cu analiza preliminară a riscurilor operaționale apărute în aria lor de activitate. S.I.F. Oltenia S.A. utilizează autoevaluarea ca instrument de analiză și administrare a riscului operațional.

Riscurile operaționale sunt evaluate și monitorizate astfel încât obiectivele investiționale ale societății, astfel cum au fost aprobate de acționari, să fie realizate generând beneficii pentru investitori.

Persoana responsabilă cu administrarea riscurilor a actualizat registrul riscurilor la 31.12.2022, evenimentele de natura riscului operațional fiind atent monitorizate și remediate într-un timp optim, astfel încât să nu fie afectată activitatea societății.

În anul 2022, 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 A.S.F. până la data de 31 martie 2023, pentru anul 2022.

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 creșterii pe termen lung a valorii activului total.

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 apetitul de risc asumat.

### Riscul legat 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 legate de durabilitate 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 legate de durabilitate în cultura riscului. Societatea integrează în procesul decizional și evaluează 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.

### **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 2022, 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 01.01.2022 - 31.12.2022 nu s-au înregistrat depășiri ale limitelor de deținere legale prevăzute de legislația în vigoare.

La 31.12.2022 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 ”Situafia activelor și datoriilor la 31.12.2022” :

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 31.12.2022 atât valori mobiliare (acțiuni) cât și instrumente ale pieței monetare (depozite bancare) la Banca Transilvania.

Emitent	Valoare totală -lei-	Pondere în activul total al F.I.A.I.R. -%-
<b>BANCA TRANSILVANIA CLUJ - acțiuni</b>	490.332.314	21,9844
<i>depozite lei - total</i>	12.881.011	0,5775
<i>depozite valută - total</i>	-	-
<b>TOTAL acțiuni + depozite</b>	<b>503.213.325</b>	<b>22,5619</b>
<b>Total activ - lei</b>		<b>2.230.367.907</b>

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

Emitent	Valoare totală - lei -	Pondere în activul total al F.I.A.I.R. -%-
BANCA TRANSILVANIA CLUJ (inclusiv depozite)	503.213.325	22,5619
B.R.D. - GROUPE SOCIETE GENERALE BUCUREȘTI	357.929.988	16,0480
OMV PETROM	247.651.243	11,1036
<b>TOTAL dețineri peste 10%</b>	<b>1.108.794.556</b>	<b>49,7135</b>
<b>Total activ - lei</b>		<b>2.230.367.907</b>

Se constată că în cazul deținerilor Banca Transilvania, B.R.D. - 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.

Emitent	Valoare totală -lei-	Pondere în activul total al F.I.A.I.R. -%-
<b>31.12.2022</b>		
BANCA TRANSILVANIA		
- acțiuni	490.332.314	21,9844
- obligațiuni	-	-
BT INDEX RO	3.329.238	0,1493
Depozite bancare în lei	12.881.011	0,5775

Depozite bancare în valută	-	-
<b>Total</b>	<b>506.542.563</b>	<b>22,7112</b>
<b>Total activ - lei</b>		<b>2.230.367.907</b>

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.

<b>Emitent</b>	<b>Valoare totală -lei-</b>	<b>Pondere în activul total al F.I.A.I.R. -%-</b>
<b>31.12.2022</b>		
BURSA DE VALORI BUCUREȘTI	24.424.035	1,0951
DEPOZITARUL CENTRAL	1.256.529	0,0563
<b>Total</b>	<b>25.680.564</b>	<b>1,1514</b>
<b>Total activ - lei</b>		<b>2.230.367.907</b>

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

Grup Mercur S.A.:

<b>Emitent</b>	<b>Valoare totală -lei-</b>	<b>Pondere în activul total al F.I.A.I.R. -%-</b>
31.12.2022		
MERCUR S.A. - acțiuni	52.670.784	2,3615
- obligațiuni	2.927.744	0,1313
<b>Total</b>	<b>55.598.528</b>	<b>2,4928</b>
<b>Total activ - lei</b>		<b>2.230.367.907</b>

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

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

<b>Nr. Crt</b>	<b>Emitent</b>	<b>Simbol</b>	<b>Valoare totală - lei -</b>	<b>Pondere în capitalul social al emitentului -%-</b>	<b>Pondere în activul total al F.I.A.I.R. -%-</b>
1	COMPLEX HOTELIER DÂMBOVIȚA S.A.		9.599.989	99,9999	0,4304
2	GRAVITY CAPITAL INVESTMENTS S.A.		86.999	99,9889	0,0039
3	VOLTALIM CRAIOVA		45.793.257	99,5506	2,0532
4	MERCUR CRAIOVA				
	- acțiuni	MRDO	52.670.784	97,8593	2,3615
	- obligațiuni		2.927.744	87,1795	0,1313
5	LACTATE NATURA TÂRGOVIȘTE S.A.	INBO	12.990.774	93,7015	0,5824
6	GEMINA TOUR RM.VÂLCEA S.A.		3.433.464	88,2866	0,1539
7	ARGUS S.A. CONSTANȚA	UARG	108.220.196	86,4160	4,8521

<b>8</b>	ALIMENTARA SLATINA S.A.	ALRV	13.720.321	85,2258	0,6152
<b>9</b>	FLAROS S.A. BUCUREȘTI	FLAO	88.484.374	81,0712	3,9673
<b>10</b>	CONSTRUCȚII FERROVIARE CRAIOVA S.A.	CFED	2.245.177	77,5001	0,1007
<b>11</b>	UNIVERS RM. VÂLCEA S.A.	UNVR	28.245.297	73,7494	1,2664
<b>12</b>	PROVITAS S.A. BUCUREȘTI		4.272.902	70,2780	0,1916
<b>13</b>	TURISM PUCIOASA S.A.		4.499.242	69,2191	0,2017
	<b>TOTAL</b>		<b>377.190.520</b>		<b>16,9116</b>
<b>Total activ - lei</b>					<b>2.230.367.907</b>

Ponderea societăților din cadrul grupului în activul total al S.I.F. Oltenia S.A. este de **16,9116%**. 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 31.12.2022, 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. La 31.12.2022, S.I.F. Oltenia S.A. nu deține 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 31.12.2022 este următoarea:

	<b>Valoare totală -lei -</b>	<b>Pondere în total activ -%-</b>
Conturi curente și numerar în lei	1.501.288	0,0673
Conturi curente și numerar în valută	740.323	0,0332
<b>Total Conturi curente și numerar</b>	<b>2.241.611</b>	<b>0,1005</b>
<b>Total activ</b>		<b>2.230.367.907</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 31.12.2022, depozite bancare în lei și valută la Banca Transilvania.

Depozite BANCA TRANSILVANIA

	<b>Valoare totală -lei-</b>	<b>Pondere în total activ -%-</b>
Total depozite lei	12.881.011	0,5775
Total depozite valută	-	-
<b>Total depozite Banca Transilvania</b>	<b>12.881.011</b>	<b>0,5775</b>
<b>Total activ</b>		<b>2.230.367.907</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 F.I.A. destinat investitorilor de retail - F.I.A.I.R.

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

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 F.I.A. destinat investitorilor de profesioniști - F.I.A.I.P.



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 F.I.A. de tip deschis.

S.I.F. Oltenia S.A. nu are investiții care să se încadreze în categoria F.I.A. de tip deschis.

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

Niciuna din societățile controlate de S.I.F. Oltenia S.A. nu face parte din categoria: „Fond deschis de investiții”. Se constată că limita impusă este respectată.

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

S.I.F. Oltenia S.A. deține la 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> )	3.329.238	0,1493
FDI NAPOCA ( <i>FDIR - Fond deschis de investitii din România</i> )	271.773	0,0122
FDI TRANSILVANIA ( <i>FDIR - Fond deschis de investitii din România</i> )	395.139	0,0177
FDI TEHNOGLOBINVEST ( <i>FDIR - Fond deschis de investitii din România</i> )	478.925	0,0215
<b>Total OPCVM autorizate de ASF</b>	<b>4.475.075</b>	<b>0,2006</b>
<b>O.P.C. admise la tranzacționare</b>		
S.I.F. Banat - Crișana S.A.	166.666.349	7,4726
S.I.F. Muntenia S.A.	92.351.408	4,1406
<b>Total O.P.C.</b>	<b>259.017.757</b>	<b>11,6132</b>
<b>Total O.P.C.V.M. autorizate de A.S.F. și O.P.C. admise la tranzacționare</b>	<b>263.492.832</b>	<b>11,8139</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 31.12.2022 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 nebancale 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 31.12.2022 împrumuturi de numerar, nu a participat/subscris la împrumuturi sindicalizate, nu a garantat împrumuturi de numerar în favoarea unui terț și nu a achiziționat direct, parțial sau integral portofolii de credite emise de alte entități financiare sau nefinanciare.

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 obligațiunilor emise de Ministerul Finanțelor Publice, precum și a deținerilor dobândite de către societate prin lege - caz în care nu se instituie limita de deținere.

La 31.12.2022, în categoria valori mobiliare neadmise la tranzacționare (necotate), în cadrul unui loc de tranzacționare sau pe o bursă dintr-un stat terț, sunt următoarele societăți:

Nr. Crt	Emitent	Nr. acțiuni deținute	Valoare totală (lei)	Pondere în capitalul social al emitentului (%)	Pondere în activul total al F.I.A.I.R. (%)
1	Biroul de Investiții Regional Oltenia IFN	272.411	2.716.241	19,4540	0,1218
2	Complex Hotelier Dâmbovița	1.754.221	9.599.989	99,9999	0,4304
3	Corealis S.A. Craiova	655.757	1.667.245	11,4189	0,0748
4	Depozitarul Central S.A. București	9.878.329	1.256.529	3,9057	0,0563
5	Elba S.A. Timișoara	39.628	4.146.437	2,3694	0,1859
6	Electro Total S.A. Botoșani	57.909	-	29,8562	-
7	Gemina Tour S.A. Rm.Vâlcea	757.888	3.433.464	88,2866	0,1539
8	Gravity Capital Investments S.A. București	8.999	86.999	99,9889	0,0039
9	Provitass S.A. București	35.139	4.272.902	70,2780	0,1916
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	12.513.071	27,4554	0,5610
13	Turism S.A. Pucioasa	1.010.599	4.499.242	69,2191	0,2017
14	Voltaim S.A. Craiova	5.997.519	45.793.257	99,5506	2,0532
	<b>TOTAL</b>		<b>89.985.376</b>		<b>4,0346</b>

Ponderea acțiunilor deținute la emitenți de tip închis este de 4,0346%.

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	89.985.376	4,0346
Obligațiuni corporative nelistate	2.927.744	0,1313
Depozite bancare	12.881.011	0,5775
<b>Total</b>	<b>105.794.131</b>	<b>4,7433</b>
<b>Activ total</b>	<b>2.230.367.907</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 31.12.2022, S.I.F. Oltenia S.A. nu deținea părți sociale emise de societăți cu răspundere limitată, reglementate de Legea nr. 31/1990, republicată, cu modificările și completările ulterioare.

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 31.12.2022, 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 31.12.2022 deținerea S.I.F. Oltenia S.A. la BVB este:

<b>Emitent</b>	<b>Nr. acțiuni deținute de SIF</b>	<b>Valoare totală - lei-</b>	<b>Pondere în capitalul social al emitentului - % -</b>	<b>Pondere în activul total al SIF - % -</b>
BURSA DE VALORI BUCUREȘTI S.A.	691.899	24.424.035	8,5958	1,0951

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 31.12.2022 deținerea S.I.F. Oltenia S.A. la Depozitarul Central S.A. este:

<b>Emitent</b>	<b>Nr. acțiuni</b>	<b>Valoare totală - lei-</b>	<b>Pondere în capitalul social al emitentului - % -</b>	<b>Pondere în activul total al SIF - % -</b>
DEPOZITARUL CENTRAL S.A. BUCUREȘTI	9.878.329	1.256.529	3,9057	0,0563

Se constată că limita impusă este respectată.

c) Actul constitutiv al Băncii Transilvania S.A.

Conform Actului constitutiv al societății, nici un acționar al Băncii Transilvania S.A. nu pot deține mai mult de 10% nu poate sa dețină 10% sau mai mult din capitalul social total al Băncii decât: (i) cu aprobarea A.G.A.; și (ii) în conformitate cu toate formalitățile cerute de lege.

La 31.12.2022 deținerea S.I.F. Oltenia S.A. la Banca Transilvania S.A. este:

<b>Emitent</b>	<b>Nr. acțiuni</b>	<b>Valoare totală - lei-</b>	<b>Pondere în capitalul social al emitentului - % -</b>	<b>Pondere în activul total al SIF - % -</b>
BANCA TRANSILVANIA S.A.	24.615.076	490.332.314	3,4784	21,9844

Se constată că limita impusă este respectată.

**EFFECTUL DE LEVIER**

Efectul de levier 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.

Conform Regulamentului UE nr. 231/2013 și art. 38, alin. (4) din Legea nr. 243/2019, indicatorul efectului de levier calculat la data de 31.12.2022, se prezintă astfel:

**Metoda brută:**

Nivel levier	1,0521
Expunere SIF5	2.215.245.285

**Metoda angajamentului:**

Nivel levier	1,0593
Expunere SIF5	2.230.367.907

În cursul anului 2022, S.I.F. Oltenia S.A. nu a utilizat operațiuni de finanțare prin instrumente financiare (SFT-uri) și instrumente de tip total return swap, definite de Regulamentul (UE) 2365/2015 privind transparența operațiunilor de finanțare prin instrumente financiare și transparența reutilizării și de modificare a Regulamentului (UE) nr. 648/2012.

**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 2022, având ca data de referință structura activelor societății la 30.11.2022.

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 deținute în portofoliu*) poate avea impact asupra rezultatelor financiare.

### 1.7.10. Elemente de perspectivă privind activitatea societății

Lichiditatea portofoliului de acțiuni S.I.F. Oltenia S.A. - constituit la 31.12.2022 în proporție de 94,32% 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.

Anul 2022 a fost un an marcat de volatilitate și incertitudini. Conform raportului lunar al Bursei de Valori București, piața de capital a atins un nou record în 2022 în ceea ce privește valoarea totală de tranzacționare realizată pe toate piețele cu toate tipurile de instrumente financiare după ce tranzacțiile totale au depășit 24 miliarde lei, în creștere cu 11% față de nivelul din 2021. Tot la nivelul anului trecut, lichiditatea medie zilnică de tranzacționare pentru toate tipurile de instrumente financiare listate pe Piața Reglementată (PR) și Sistemul Multilateral de Tranzacționare (SMT) a crescut cu 11% și a ajuns la 95,6 milioane lei. În același timp, incertitudinile internaționale au condus la scăderi ale pieței, de 10,7% pentru indicele BET și de 1,9% pentru indicele BET-TR, la finalul anului trecut.

Conform previziunilor economice de iarnă ale Comisiei Europene se estimează o creștere a PIB-ului real al României de doar 2,5% în anul 2023 și de 3,0% în 2024, această evoluție este influențată de impactul negativ al inflației, condițiile stricte de finanțare și încetinirea ritmului de creștere a celorlalte economii din UE. De asemenea, comparativ cu inflația înregistrată la finalul anului 2022 (16,4%), Comisia Europeană preconizează o inflație de 9,7% în anul 2023 și de 5,5% în anul 2024.

Investițiile ce urmează a fi realizate în anul 2023 se vor realiza în conformitate cu strategia aprobată de Adunarea Generală a Acționarilor din 27/28 aprilie 2023 și se vor încadra 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.

Având în vedere că, principalele venituri ale societății sunt veniturile din dividende, iar emitenții din sectorul financiar-bancar nu supun spre aprobarea Adunării Generale a Acționarilor repartizarea de dividende din profitul anului 2022, S.I.F. Oltenia S.A. va monitoriza atent riscul de lichiditate pentru a asigura buna funcționare a societății în condiții optime.

### Impactul asupra portofoliului

Piața de capital încă este afectată de 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.

S.I.F. Oltenia S.A. are ca obiectiv principal creșterea pe termen lung a valorii activelor administrate. Conducerea societății va ține cont de factorii de risc prezenți (persistența crizei sanitare, climatul politic intern, contextul geo-politic regional) astfel încât activitatea de administrare a portofoliului 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 12.400.450 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 2022, 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

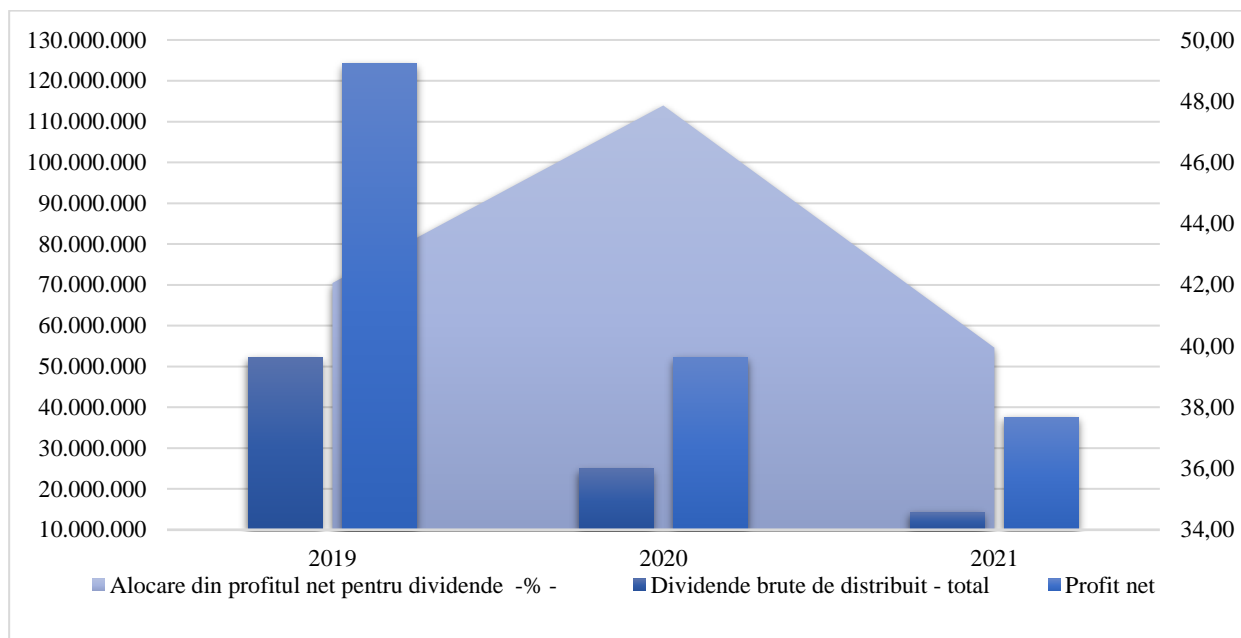
În ultimii 3 ani, S.I.F. Oltenia S.A. a distribuit dividende. Cu toate acestea, în funcție de evoluțiile macroeconomice și de oportunitățile investiționale existente/estimate, conducerea S.I.F. Oltenia S.A. poate propune acționarilor diminuarea semnificativă a valorii dividendelor distribuite, inclusiv 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.

	2019 - lei -	2020 - lei -	2021 - lei -
Dividende brute de distribuit - total	52.214.914	25.000.000	14.250.000*
Dividende brute plătite - total	37.925.344	17.797.021	9.783.781
Dividende brute plătite/Dividende brute de distribuit - % -	72,63	71,18	68,66
Dividend brut/acțiune	0,10	0,05	0,03
Profit net	124.132.273,67	52.231.020	37.550.738
Alocare din profitul net pentru dividende -% -	42,06	47,86	39,95

\*Diferența până la valoarea de 15.000.000 lei aprobată de A.G.A. din 27.04.2022 (750.000 lei), reprezintă valoarea dividendului convenit acționarilor proprii răscumpărate de S.I.F. Oltenia S.A. și nu se pot distribui, societatea nu are dreptul la dividend din acțiunile răscumpărate.

Reprezentarea grafică a distribuirii dividendelor acordate de către S.I.F. Oltenia S.A. acționarilor săi în perioada 2019-2021, se prezintă astfel:



Până la 31.12.2022, s-au distribuit dividende convenite acționarilor după cum urmează: 72,63% din cele aferente anului 2019, 71,18% din cele aferente anului 2020, respectiv 68,66% din cele convenite pentru anul 2021.

În conformitate cu hotărârea nr. 5B a Adunării Generale Ordinare a Acționarilor S.I.F. Oltenia S.A. din 28.04.2022, a fost aprobată repartizarea profitului net al exercițiului financiar 2021, în sumă de 37.550.738 lei, pe următoarele destinații:

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

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

S-a aprobat data de 02.08.2022 ca data plății dividendelor în conformitate cu dispozițiile art. 178 alin. (2) din Regulamentul A.S.F. nr. 5/2018. 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. 6799/11.07.2022), 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* (02.08.2022), 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 convenite.

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

În cazul acțiunilor deținute în coproprietate, plata dividendelor s-a realizat conform următoarelor particularități:

În cazul acțiunilor deținute în coproprietate la Data de înregistrare, plata dividendelor s-a efectuat după cum urmează:

- în cazul plăților în numerar, plățile s-au realizat cu condiția ca toți coproprietarii să se prezinte la BCR, personal sau prin reprezentant legal și/sau convențional și să prezinte documentele prevăzute pentru plățile în numerar.
- în cazul plăților prin virament bancar, dividendele convenite coproprietarilor au fost virate în contul indicat de către toți coproprietarii în baza solicitării comune adresată Depozitarului Central.
- în cazul plăților către cei care au deschis un cont la Participant, dividendele convenite coproprietarilor au fost virate



Participanților ai cărui clienți sunt.

- în situația în care coproprietarii au solicitat atât înregistrarea de către Depozitarul Central a transferului direct de proprietate asupra instrumentelor financiare ca efect al ieșirii din indiviziune, în conformitate cu Regimul juridic aplicabil, cât și plata directă către fiecare dintre coproprietari conform numărului de instrumente dobândite în proprietate exclusivă, Depozitarul Central blochează plata dividendelor, plata urmând a se realiza fiecărui fost coproprietar 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 (cazul deținătorilor a cel mult 120 acțiuni S.I.F. Oltenia S.A.), se vor distribui la solicitarea acționarului de la sediul S.I.F. Oltenia S.A. prin casierie, fără comision, începând cu data de 02 august 2022.

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

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

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

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

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

S.I.F. Oltenia S.A. deține o pondere de peste 50% la 13 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 31.12.2022 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.

**Scurtă prezentare a membrilor Consiliului de Administrație la 31.12.2022****▪ Sorin - Iulian Cioacă – Președinte al Consiliului de Administrație****Experiență:**

- 
- Președinte/Director General S.I.F. Oltenia S.A., perioada 29.10.2020 - prezent
  - Administrator unic al Gravity Real Estate Investments S.R.L., perioada octombrie 2022 – prezent
  - Președinte al Fondului de Compensare a Investitorilor, perioada: 16 August 2021 – prezent
  - Membru neexecutiv al Consiliului de Administrație al S.I.F. 1 IMGB S.A. București, perioada: 16 Decembrie 2020 – prezent
  - 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 - prezent
  - Administrator unic al Gravity Capital Investments S.A., perioada octombrie 2022 – prezent
  - Membru în Consiliul de Administrație al Antibiotice S.A., perioada august 2021 - prezent
  - 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 - prezent
  - Președinte al Consiliului de Administrație Flaros S.A. București, perioada: februarie 2021 - prezent
  - 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 – prezent
- Membru în Consiliul de Administrație Șantierul Naval Orșova S.A., perioada Decembrie 2021 – prezent
- Membru în Consiliul de Administrație al Electromagnetica S.A., perioada septembrie 2021 – prezent
- 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 18.05.2022 – prezent
- Administrator provizoriu al S.I.F. Oltenia S.A., perioada 19.11.2021 – 28.04.2022
- Director GMS EMEA, Honeywell Elster Romania SRL, perioada septembrie 2021 – prezent
- Asociat și Administrator al S.C. MAVERS TAX ADVISORY S.R.L., perioada 13.09.2021-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 31.12.2022, 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 31.12.2022, 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 31.12.2021, conducerea superioară a avut următoarea componență:

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

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 31.12.2022, membrii Consiliului de Administrație și Conducerea superioară nu aveau litigii referitoare la activitatea în cadrul societății.

**5. Situația litigiilor**

La data de 31 decembrie 2022, există un număr de 22 cauze aflate pe rolul instanțelor de judecată: 16 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:

- 7 cauze (anulare hotărâri A.G.A./anulare operațiuni cu acțiuni) în care societatea are calitatea de reclamantă;
- 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;
- 12 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: Sinterom S.A., Elba S.A., Altur 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 A.G.O.A. din 25.05.2021. La termenul din 07.11.2022, instanța a respins definitiv apelul declarat de S.I.F. Oltenia S.A.

2. dosar nr. 251/1285/2021, pe rolul Tribunalului Comercial Cluj, pârâtă Sinterom S.A., având ca obiect acțiune în anularea Hotărârii A.G.E.A. din 19 ianuarie 2022. Cauza s-a soluționat în 18 iulie 2022 prin respingerea cererii societății. S.I.F. Oltenia S.A. a formulat apel împotriva soluției de respingere.

3. dosar nr. 612/1285/2022, pe rolul Tribunalului Comercial Cluj, pârâtă Sinterom S.A., având ca obiect acțiune anularea Hotărârii A.G.A. din 05.05.2022. La termenul din 04.10.2022, instanța a respins cererea. S.I.F. Oltenia S.A. a depus apel. La termenul din 21.02.2023, Curtea de Apel Cluj a respins definitiv apelul declarat de S.I.F. Oltenia S.A.

4. dosar nr. 943/1285/2022, pe rolul Tribunalului Comercial Cluj, pârâtă Sinterom S.A., având ca obiect acțiune în anularea Hotărârii Consiliului de Administrație Sinterom S.A. din 29.08.2022. La termenul din 01.11.2022, instanța a suspendat cauza până la soluționarea definitivă a dosarului 251/1285/2022. S.I.F. Oltenia S.A. a formulat recurs la suspendare. Din obiectul principal al dosarului s-a dispus dosarul nr. 943/1285/2022/a2, având ca obiect recursul la suspendare antemenționat. La data de 28.02.2023, Curtea de Apel Cluj a respins definitiv recursul declarat de S.I.F. Oltenia S.A..

5. dosar nr. 1058/1285/2022, pe rolul Tribunalului Comercial Cluj, pârâte Sinterom S.A. și Someș Logistic S.A. Dosarul este în etapa regularizării, nefiind stabilit încă termen. Din dosarul principal s-a dispus dosarul nr. 1058/1285/2022/a1, având ca obiect cerere de reexaminare a taxei de timbru din dosarul principal. La data de 16.02.2023, Tribunalul Comercial Cluj a respins definitiv cererea ca neîntemeiată.

6. 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. La ultimul termen, din 01.03.2023, Tribunalul Olt a amânat cauza la 29.03.2023, pentru observarea răspunsului la obiecțiunile raportului de evaluare întocmit în cauză.

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. 6933/215/2022, pe rolul Tribunalului Dolj, în contradictoriu cu Elba S.A., având ca obiect cerere cu valoare redusă, privind cheltuielile de judecată din dosarul 2365/30/2021. La termenul din 04.07.2022, Judecătoria Craiova a admis cererea reclamantei, obligând pârâta S.I.F. Oltenia S.A. la plata sumei de 16.660 lei, reprezentând cheltuieli de judecată în dosarul 2365/30/2021. S.I.F. Oltenia S.A. a formulat apel. La termenul din 11.01.2023, Tribunalul Dolj a admis apelul formulat de S.I.F. Oltenia S.A., reducând cheltuielile de judecată la 8.330 lei. Decizia este definitivă.

2. dosar nr. 22773/215/2022, pe rolul Judecătoria Craiova, în contradictoriu cu Elba S.A., având ca obiect acțiune în pretenții, privind cheltuielile de judecată în dosarul 2364/30/2021. La primul termen de judecată, stabilit în 13.02.2023, instanța a amânat cauza pentru data de 29.05.2023.

3. dosar nr. 3371/207/2022, pe rolul Judecătoria Caracal, în contradictoriu cu Cenușe Aurel și Cenușe Maria, având ca obiect acțiune în constatare. La termenul din 16.11.2022, instanța a respins cererea. Reclamantii au formulat apel, la care S.I.F. Oltenia S.A. a depus întâmpinare. Tribunalul Olt a stabilit termen în 27.04.2023.

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 16 mai 2023;

2. SCCF București - dosar nr. 6131/3/2005, aflat pe rolul Tribunalului București, cu termen la data de 14 iunie 2023;

- 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 15 mai 2023.

Față de 31.12.2021, când pe rolul instanțelor figurau înregistrate în stare de judecată un număr de 29 de cauze, se constată o scădere semnificativă a numărului de litigii în care este implicată societatea.

## **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.

Conform art. 101 din Legea nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață (R), S.I.F. Oltenia S.A. are elaborată o politică de implicare în cadrul emitenților din portofoliu. Astfel, în cursul anului 2022, societatea a pus în aplicare această politică, iar exprimarea votului în cadrul emitenților din portofoliu s-a prezentat astfel:

1. În cazul emitentului Alimentara S.A. Slatina, S.I.F. Oltenia S.A. a votat în cadrul A.G.A. din datele de 14.04.2022 și 31.08.2022. Votul exprimat a fost “pentru” la punctele aflate pe ordinea de zi.

2. În cazul emitentului Altur S.A. Slatina, S.I.F. Oltenia S.A. a votat în cadrul A.G.A. din datele de 17.01.2022, 27.04.2022 și 16.06.2022. Votul exprimat a fost “pentru” la punctele aflate pe ordinea de zi cu excepția A.G.A. din data de 27.04.2022, la care S.I.F. Oltenia S.A. a votat “abținere” pentru punctele aflate pe ordinea de zi privind aprobarea situațiilor financiare aferente anului 2021, descărcarea de gestiune a administratorilor pentru activitatea desfășurată în anul 2021 și pentru ratificarea împrumutului acordat de acționarul Andrici Adrian societății.

3. În cazul emitentului Antibiotice S.A. Iași, S.I.F. Oltenia S.A. a votat în cadrul A.G.A. din datele de 28.02.2022 și 16.09.2022. Votul exprimat a fost “abținere” la punctele aflate pe ordinea de zi a A.G.A. din 28.02.2022 și “pentru” la punctele aflate pe ordinea de zi a A.G.A. din 16.09.2022.

4. În cazul emitentului Argus S.A. Constanța, S.I.F. Oltenia S.A. a votat în cadrul A.G.A. din datele de 20.04.2022, 08.08.2022 și 29.11.2022. Votul exprimat a fost “pentru” la punctele aflate pe ordinea de zi.

5. În cazul emitentului B.R.D. - Groupe Societe Generale S.A. București, S.I.F. Oltenia S.A. a votat în cadrul A.G.A. din datele de 24.02.2022 și 28.04.2022. Votul exprimat a fost “pentru” la punctele aflate pe ordinea de zi.

6. În cazul emitentului Banca Transilvania S.A. Cluj-Napoca, S.I.F. Oltenia S.A. a votat în cadrul A.G.A. din datele de 28.04.2022 și 18.10.2022. Votul exprimat a fost “pentru” la punctele aflate pe ordinea de zi.

7. În cazul emitentului Biroul de Investiții Regional Oltenia I.F.N. Craiova, S.I.F. Oltenia S.A. a votat în cadrul A.G.A. din data de 23.03.2022 și 18.05.2022. Votul exprimat a fost “împotriva” la punctele aflate pe ordinea de zi a A.G.A. din 23.03.2022, cu excepția punctului referitor modificare adresă sediu, urmare renumerotării stradale, unde s-a votat “pentru” și pentru A.G.A. din 18.05.2022, votul a fost “împotriva” la toate punctele înscrise pe ordinea de zi.

8. În cazul emitentului Bursa de Valori București S.A., S.I.F. Oltenia S.A. a votat în cadrul A.G.A. din datele de 20.04.2022. Votul exprimat a fost “pentru” la punctele aflate pe ordinea de zi.

9. În cazul emitentului C.N.T.E.E. Transelectrica S.A. București, S.I.F. Oltenia S.A. a votat în cadrul A.G.A. din datele de 25.02.2022, 18.04.2022, 28.04.2022, 16.05.2022, 18.08.2022, 29.09.2022 și 15.12.2022. Votul exprimat a fost “pentru” punctele aflate pe ordinea de zi, cu excepția A.G.O.A. din data de 25.02.2022 la care S.I.F. Oltenia S.A. a votat “abținere” pentru aprobarea BVC 2022.

10. În cazul emitentului Complex Hotelier Dâmbovița S.A. Târgoviște, S.I.F. Oltenia S.A. a votat în cadrul A.G.A. din data de 13.04.2022. Votul exprimat a fost “pentru” la punctele aflate pe ordinea de zi.

11. În cazul emitentului Construcții Feroviare Craiova S.A. Craiova, S.I.F. Oltenia S.A. a votat în cadrul A.G.A. din data de 12.04.2022 și 14.09.2022. Votul exprimat a fost “pentru” la punctele aflate pe ordinea de zi.
12. În cazul emitentului Corealis S.A. Craiova, S.I.F. Oltenia S.A. a votat în cadrul A.G.A. din data de 18.05.2022. Votul exprimat a fost “împotriva” la punctele aflate pe ordinea de zi.
13. În cazul emitentului Depozitarul Central S.A. București, S.I.F. Oltenia S.A. a votat în cadrul A.G.A. din data de 26.05.2022. Votul exprimat a fost “pentru” la punctele aflate pe ordinea de zi.
14. În cazul emitentului Elba S.A. Timișoara, S.I.F. Oltenia S.A. a votat în cadrul A.G.A. din data de 05.05.2022. Votul exprimat a fost “împotriva” la punctele aflate pe ordinea de zi, cu excepția repartizării profitului la dividende unde a votat “pentru”.
15. În cazul emitentului Electromagnetica S.A. București, S.I.F. Oltenia S.A. a votat în cadrul A.G.A. din data de 28.04.2022. Votul exprimat a fost “pentru” la punctele aflate pe ordinea de zi.
16. În cazul emitentului Eximbank Banca de Export Import A României S.A. București, S.I.F. Oltenia S.A. a votat în cadrul A.G.A. din data de 18.04.2022 și 06.06.2022. Votul exprimat a fost “pentru” la punctele aflate pe ordinea de zi a A.G.A. din 18.04.2022 și votul “împotriva” la punctele aflate pe ordinea de zi a A.G.A. din 06.06.2022.
17. În cazul emitentului Flaros S.A. București, S.I.F. Oltenia S.A. a votat în cadrul A.G.A. din data de 18.04.2022 și 05.09.2022. Votul exprimat a fost “pentru” la punctele aflate pe ordinea de zi.
18. În cazul emitentului Gemina Tour S.A. Rm. Vâlcea, S.I.F. Oltenia S.A. a votat în cadrul A.G.A. din data de 11.04.2022. Votul exprimat a fost “pentru” la punctele aflate pe ordinea de zi.
19. În cazul emitentului Gravity Capital Investments S.A. București, S.I.F. Oltenia S.A. a votat în cadrul A.G.A. din data de 14.12.2022. Votul exprimat a fost “pentru” la punctele aflate pe ordinea de zi.
20. În cazul emitentului Iamu S.A. Blaj, S.I.F. Oltenia S.A. a votat în cadrul A.G.A. din datele de 26.04.2022 și 29.11.2022. Votul exprimat a fost “pentru” la punctele aflate pe ordinea de zi.
21. În cazul emitentului Lactate Natura S.A. București, S.I.F. Oltenia S.A. a votat în cadrul A.G.A. din datele de 21.04.2022 și 05.12.2022. Votul exprimat a fost “pentru” la punctele aflate pe ordinea de zi.
22. În cazul emitentului Mercur S.A. Craiova, S.I.F. Oltenia S.A. a votat în cadrul A.G.A. din data de 12.04.2022. Votul exprimat a fost “pentru” la punctele aflate pe ordinea de zi.
23. În cazul emitentului OMV Petrom S.A. București, S.I.F. Oltenia S.A. a votat în cadrul A.G.A. din datele de 27.04.2022 și 26.07.2022. Votul exprimat a fost “pentru” la punctele aflate pe ordinea de zi.
24. În cazul emitentului Provitax S.A. București, S.I.F. Oltenia S.A. a votat în cadrul A.G.A. din data de 15.04.2022. Votul exprimat a fost “pentru” la punctele aflate pe ordinea de zi.
25. În cazul emitentului Relee S.A. Mediaș, S.I.F. Oltenia S.A. a votat în cadrul A.G.A. din data de 27.04.2022. Votul exprimat a fost “pentru” la punctele aflate pe ordinea de zi.
26. În cazul emitentului S.N.G.N. Romgaz S.A. Mediaș, S.I.F. Oltenia S.A. a votat în cadrul A.G.A. din datele de 06.01.2022, 28.02.2022, 28.04.2022, 08.06.2022, 08.07.2022, 13.09.2022, 22.09.2022, 17.11.2022, 28.11.2022, 08.12.2022 și 29.12.2022. Votul exprimat a fost “pentru” la punctele aflate pe ordinea de zi.
27. În cazul emitentului Șantierul Naval Orșova S.A. Orșova, S.I.F. Oltenia S.A. a votat în cadrul A.G.A. din datele de 15.04.2022 și 24.11.2022. Votul exprimat a fost “pentru” la punctele aflate pe ordinea de zi.
28. În cazul emitentului S.I.F. Banat-Crișana S.A. Arad, S.I.F. Oltenia S.A. a votat în cadrul A.G.A. din datele de 28.04.2022. Votul exprimat a fost “pentru” la punctele aflate pe ordinea de zi, cu excepția variantei 2 a punctului 4 de pe ordinea de zi referitor la repartizare profitului, unde a votat “împotriva”.
29. În cazul emitentului S.I.F. Muntenia S.A. București, S.I.F. Oltenia S.A. a votat în cadrul A.G.A. din datele de 28.04.2022 și 22.06.2022. Votul exprimat a fost “pentru” la punctele aflate pe ordinea de zi.
30. În cazul emitentului Sinterom S.A. Cluj-Napoca, S.I.F. Oltenia S.A. a votat în cadrul A.G.A. din datele de 19.01.2022, 28.04.2022 și 05.05.2022. Votul exprimat a fost “împotriva” la punctele aflate pe ordinea de zi.
31. În cazul emitentului S.N.T.G.N. Transgaz S.A. Mediaș, S.I.F. Oltenia S.A. a votat în cadrul A.G.A. din datele de 20.01.2022, 25.01.2022, 28.02.2022, 28.04.2022, 14.06.2022, 27.07.2022, 20.09.2022, 12.10.2022 și 07.12.2022. Votul exprimat a fost “pentru” la punctele aflate pe ordinea de zi, cu excepția A.G.O.A. din data de 28.02.2022, la care S.I.F. Oltenia S.A. a votat “abținere” pentru aprobarea BVC 2022 și la A.G.O.A. din data de 28.04.2022 la care S.I.F. Oltenia S.A. a votat “împotriva” valorii mai mici a dividendului din cele două valori propuse.
32. În cazul emitentului Turism Felix S.A. Băile Felix, S.I.F. Oltenia S.A. a votat în cadrul A.G.A. din datele de 19.04.2022 și 08.12.2022. Votul exprimat a fost “pentru” la punctele aflate pe ordinea de zi.
33. În cazul emitentului Turism Lotus Felix S.A. Băile Felix, S.I.F. Oltenia S.A. a votat în cadrul A.G.A. din datele de 01.03.2022, 19.04.2022 și 11.11.2022. Votul exprimat a fost “pentru” la punctele aflate pe ordinea de zi.



34. În cazul emitentului Turism Pucioasa S.A., S.I.F. Oltenia S.A. a votat în cadrul A.G.A. din datele de 13.04.2022 și 02.07.2022. Votul exprimat a fost “pentru” la punctele aflate pe ordinea de zi.

35. În cazul emitentului Tușnad S.A. Băile Tușnad, S.I.F. Oltenia S.A. a votat în cadrul A.G.A. din datele de 13.04.2022 și 30.11.2022. Votul exprimat a fost “pentru” la punctele aflate pe ordinea de zi.

36. În cazul emitentului Univers S.A. Rm. Vâlcea, S.I.F. Oltenia S.A. a votat în cadrul A.G.A. din datele de 11.04.2022 și 01.09.2022. Votul exprimat a fost “pentru” la punctele aflate pe ordinea de zi.

37. În cazul emitentului Voltalim S.A. Craiova, S.I.F. Oltenia S.A. a votat în cadrul A.G.A. din datele de 12.04.2022, 06.06.2022 și 02.09.2022. Votul exprimat a fost “pentru” la punctele aflate pe ordinea de zi.

## **7. Alte evenimente importante**

Principalele evenimente în activitatea societății în perioada ianuarie - decembrie 2022 au fost:

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

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

1. Alegerea secretariatului de ședință format din 2 membri, respectiv dna. Cimpoeru Ana – Auditor intern și dna. Teodora Negoită Costin, cu datele de identificare disponibile la sediul societății, dna. Teodora Negoită Costin urmând să fie ales secretarul ședinței care va întocmi Procesul-verbal al adunării. Persoanele propuse au calitatea de acționari ai S.I.F. Oltenia S.A.
2. Numirea notarului public Virgil Claudiu Făurar din cadrul Biroului Notar Public – SPN Doina Făurar din Craiova, județul Dolj, pentru supravegherea, pe cheltuiala societății, a operațiunilor efectuate de secretarii adunării, în conformitate cu dispozițiile art.129 alin.(3) din Legea nr. 31/1990 (R).
3. Alegerea comisiei de numărare a voturilor exprimate de acționari asupra punctelor aflate pe ordinea de zi a Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor, compusă din trei membri, respectiv dna. Vlăduțoiaia Valentina, dna. Bălan Viorica și dna. Țalea Mihaela, cu datele de identificare disponibile la sediul societății. Persoanele propuse au calitatea de acționari ai S.I.F. Oltenia S.A.
4. Aprobarea derulării unui program de răscumpărare de către Societate a propriilor acțiuni, în conformitate cu dispozițiile legale aplicabile, în următoarele condiții:
  - (i) dimensiunea programului — răscumpărarea a maxim 25.000.000 acțiuni proprii cu valoare nominală de 0,10 lei/acțiune reprezentând 5% din capitalul social actual;
  - ii) prețul de dobândire a acțiunilor — prețul minim de achiziție va fi 0,1 lei/ acțiune iar prețul maxim va fi 4 lei/acțiune;
  - (iii) durata programului — perioada de maxim 5 luni de la data publicării hotărârii A.G.E.A. în Monitorul Oficial al României, partea a IV-a;
  - (iv) plata acțiunilor răscumpărate se va realiza din profitul distribuibil sau din rezervele disponibile ale societății înscrise în ultima situație financiară anuală aprobată, cu excepția rezervelor legale, conform situațiilor financiare 2020, în acord cu prevederile art.103<sup>1</sup> lit. d) din Legea nr. 31/1990 privind societățile, republicată și modificată;
  - (v) destinația programului — reducerea capitalului social prin anularea acțiunilor răscumpărate.
5. Aprobarea mandatării Conducerii Superioare a S.I.F. Oltenia S.A. pentru ducerea la îndeplinire, cu respectarea cerințelor legale, a programului de răscumpărare a propriilor acțiuni, incluzând, dar nelimitându-se la stabilirea modalității de dobândire a propriilor acțiuni.
6. Aprobarea datei de 19.04.2022 ca dată de înregistrare (ex date: 18.04.2022), în conformitate cu prevederile legale aplicabile, pentru stabilirea acționarilor asupra cărora se răsfrâng efectele hotărârilor adoptate.

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

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

- Publicarea rezultatelor financiare preliminare la 31 decembrie 2021

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



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

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

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

SAU

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

- a) Dividende: 15.000.000 lei (39,95% din profitul net), ceea ce asigură un dividend brut pe acțiune de 0,03 lei. Dividendul propus asigură o rată de remunerare a acționarilor de 1,60% calculată la prețul mediu de tranzacționare al acțiunilor în 2021 (1,8749 lei/acțiune) și 1,78 % calculată la prețul de închidere pentru anul 2021 (1,6860 lei/acțiune). Se aprobă data de 02.08.2022 ca DATA PLĂȚII dividendelor în conformitate cu dispozițiile art. 178 alin. (2) din Regulamentul A.S.F. nr. 5/2018. Distribuirea dividendelor către acționari se va efectua în conformitate cu prevederile legale, costurile aferente plății fiind suportate de către acționari din valoarea dividendului net.
  - b) Alte rezerve (surse proprii de finanțare): 22.550.738 lei (60,05% din profitul net) în vederea constituirii fondurilor necesare pentru investiții.
6. Aprobarea descărcării de gestiune a administratorilor pentru activitatea desfășurată în exercițiul financiar al anului 2021, corespunzător duratei mandatului deținut:
    - Sorin – Iulian Cioacă (perioada 01.01.2021 – 31.12.2021);
    - Mihai Trifu (perioada 01.01.2021 – 31.12.2021);
    - Codrin Matei (perioada 01.01.2021 – 31.12.2021);
    - Adrian Andrici (perioada 01.01.2021 – 15.09.2021);
    - Mihai Zoescu (perioada 18.06.2021 – 31.12.2021);
    - Andreea Cosmănescu (perioada 19.11.2021 – 31.12.2021).
  7. Prezentarea și aprobarea Bugetului de Venituri și Cheltuieli pentru anul 2022 și a Strategiei pentru anul 2022.
  8. Prezentarea și aprobarea Raportului anual de remunerare a conducătorilor S.I.F. Oltenia S.A. pentru exercițiul financiar 2021.
  9. Alegerea unui membru al Consiliului de Administrație al Societății de Investiții Financiare Oltenia S.A., pentru un mandat cu o durată egală cu mandatul rămas de efectuat al administratorilor în funcție.
  10. Aprobarea datei de început a mandatului de membru al Consiliului de Administrație ca fiind data obținerii autorizării/aprobării din partea Autorității de Supraveghere Financiară.
  11. Aprobarea datei de 14.07.2022 ca dată de înregistrare (ex date 13.07.2022), în conformitate cu prevederile legale aplicabile, pentru stabilirea acționarilor asupra cărora se răsfrâng efectele hotărârilor adoptate.
- Adunarea Generală a Acționarilor S.I.F. Oltenia S.A. desfășurată în data de 28 aprilie 2022  
În data de 28 aprilie 2022, a avut loc A.G.O.A. S.I.F. Oltenia S.A. care și-a desfășurat lucrările la prima convocare, la Hotel Golden House din Craiova, punctele aflate pe ordinea de zi fiind aprobate, întrunind majoritatea voturilor exprimate.  
În ceea ce privește punctul 5, acționarii au decis aprobarea variantei II, respectiv: repartizarea profitului net al exercițiului financiar 2021, în sumă de 37.550.738 lei, pe următoarele destinații:
    - a) Dividende: 15.000.000 lei (39,95% din profitul net), ceea ce asigură un dividend brut pe acțiune de 0,03 lei. Dividendul propus asigură o rată de remunerare a acționarilor de 1,60% calculată la prețul mediu de tranzacționare al acțiunilor în 2021 (1,8749 lei/acțiune) și 1,78 % calculată la prețul de închidere pentru anul 2021 (1,6860 lei/acțiune). Se aprobă data de 02.08.2022 ca DATA PLĂȚII dividendelor în conformitate cu dispozițiile art. 178 alin. (2) din Regulamentul A.S.F. nr. 5/2018. Distribuirea dividendelor către acționari se va efectua în conformitate cu prevederile legale, costurile aferente plății fiind suportate de către acționari din valoarea dividendului net.
    - b) Alte rezerve (surse proprii de finanțare): 22.550.738 lei (60,05% din profitul net) în vederea constituirii fondurilor necesare pentru investiții.

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

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

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

- Publicarea Raportului Trimestrial la 31.03.2022

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

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

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

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

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

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

1. *Comitetul de Nominalizare și Remunerare:*
    - Doamna Andreea Cosmănescu – administrator neexecutiv – președinte;
    - Domnul Codrin Matei – administrator neexecutiv;
    - Domnul Mihai Zoescu – administrator neexecutiv.
  2. *Comitetul de Audit:*
    - Domnul Mihai Zoescu – administrator neexecutiv – președinte;
    - Doamna Andreea Cosmănescu – administrator neexecutiv;
    - Domnul Codrin Matei – administrator neexecutiv.
  3. *Comitetul de Politici Investiționale – Strategii:*
    - Domnul Codrin Matei – administrator neexecutiv – președinte;
    - Doamna Andreea Cosmănescu – administrator neexecutiv;
    - Domnul Mihai Zoescu – administrator neexecutiv.
- Oferta publică de cumpărare acțiuni emise de S.I.F. Oltenia S.A., inițiată de S.I.F. Oltenia S.A.

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

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

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

- Retragerea din acționariatul Băncii de Export-Import a României EximBank S.A.

Prin raportul curent nr. 7535/26.07.2022, Societatea de Investiții Financiare Oltenia S.A. a adus la cunoștința investitorilor și acționarilor continuarea demersurilor în vederea finalizării procedurilor legale privind retragerea din acționariatul Băncii de Export-Import a României EximBank S.A., în conformitate cu dispozițiile Legii societăților nr. 31/1990, republicată. În acest context, în data de 26.07.2022, societatea a solicitat Băncii de Export-Import a României EximBank S.A. efectuarea plății sumei de 42.416.586 RON, reprezentând contravaloarea a 4.364.430 acțiuni deținute de S.I.F. Oltenia S.A. la prețul stabilit prin raportul de evaluare. Astfel, în data de 16.08.2022, S.I.F. Oltenia S.A. a încasat suma de 42.416.586 RON, reprezentând contravaloarea acțiunilor deținute de S.I.F. Oltenia S.A. la prețul stabilit prin raportul de evaluare.

- Decizia Autorității de Supraveghere Financiară nr.1040/03.08.2022

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

- Publicarea Raportului semestrial la 30.06.2022

Începând cu data de 16 august 2022, societatea a pus la dispoziția acționarilor și investitorilor, în format electronic pe site-ul propriu (www.sifolt.ro), site-ul B.V.B. (www.bvb.ro) și la sediul său, Raportul semestrial la data de 30.06.2022.

- Publicarea Raportului consolidat semestrial la 30.06.2022

Începând cu data de 26 septembrie 2022, societatea a pus la dispoziția acționarilor și investitorilor, în format electronic pe site-ul propriu (www.sifolt.ro), site-ul B.V.B. (www.bvb.ro) și la sediul său, Raportul consolidat semestrial la data de 30.06.2022.

- Înființare filială Gravity Capital Investments S.A.

În data de 17 octombrie 2022, a fost înființată filiala Gravity Capital Investments S.A., cu obiectul principal de activitate „Activități ale holdingurilor”. Valoarea capitalului social subscris și vărsat este de 90.000 lei, din care Societatea deține 99,99%, iar societatea Voltalim S.A. Craiova deține 0,01%.

- Publicarea Raportului trimestrial la 30.09.2022

Începând cu data de 14 noiembrie 2022, societatea a pus la dispoziția acționarilor și investitorilor, în format electronic pe site-ul propriu (www.sifolt.ro), site-ul B.V.B. (www.bvb.ro) și la sediul său, Raportul trimestrial la data de 30.09.2022.

#### **Evenimente ulterioare datei de 31 decembrie 2022**

Ulterior datei de raportare a bilanțului nu au fost evenimente semnificative care necesită a fi prezentate în cadrul acestui raport.

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

În cursul anului 2022, piața de capital a fost expusă la o volatilitate accentuată ca urmare a incertitudinilor din mediul geopolitic, atât la nivel local cât și global. Conducerea societății a monitorizat această situație și a adoptat măsurile necesare, iar informarea acționarilor și investitorilor s-a desfășurat normal, societatea comunicând prin intermediul rapoartelor curente și periodice și/sau actualizări ale paginii de internet a societății informații și evenimente relevante despre societate.

Incertitudinea macroeconomică este încă prezentă, fiind influențată de conflictul geopolitic, inflația ridicată și politica monetară riguroasă. Acești factori pot avea un impact semnificativ 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 prin care să fie asigurată continuarea activității în condiții optime.

## **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.

**Situația individuală a poziției financiare pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022**

<i>În lei</i>	<b>31 decembrie 2022</b>	<b>31 decembrie 2021 *retratat</b>	<b>1 ianuarie 2021 *retratat</b>
<b>Active</b>			
Numerar și conturi curente	2.241.614	3.918.232	4.279.517
Depozite plasate la bănci	12.881.011	14.631.528	26.602.893
Active financiare evaluate la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	4.475.075	4.652.462	3.598.943
Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	2.193.709.763	2.373.923.240	1.995.142.337
Obligațiuni la cost amortizat	2.927.744	6.851.710	-
Imobilizări corporale	12.400.450	12.463.318	11.282.944
Alte active	1.732.250	3.995.141	1.404.984
<b>Total active</b>	<b>2.230.367.907</b>	<b>2.420.435.631</b>	<b>2.042.311.618</b>
<b>Datorii</b>			
Dividende de plată	49.300.619	45.798.986	61.222.189
Datorii privind impozitul pe profit curent	(93.891)	16.776.057	(92.163)
Datorii financiare la cost amortizat	2.096.313	443.880	257.892
Datorii privind impozitul pe profit amânat	63.154.039	109.146.540	78.318.319
Alte datorii	10.314.900	8.359.573	11.295.436
<b>Total datorii</b>	<b>124.771.980</b>	<b>180.525.036</b>	<b>151.001.673</b>
<b>Capitaluri proprii</b>			
Capital social	50.000.000	50.000.000	52.214.914
Rezerve legale	10.003.314	10.003.314	9.932.437
Rezultatul reportat	885.081.368	729.408.036	649.163.058
Rezerve din reevaluarea imobilizărilor corporale	7.408.018	7.687.157	7.074.686
Rezerve din reevaluarea activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	572.907.170	822.551.830	603.668.705
Alte rezerve	643.561.019	620.260.258	631.218.714
Acțiuni proprii	(63.364.962)	-	(61.962.569)
<b>Total capitaluri proprii</b>	<b>2.105.595.927</b>	<b>2.239.910.595</b>	<b>1.891.309.945</b>
<b>Total datorii și capitaluri proprii</b>	<b>2.230.367.907</b>	<b>2.420.435.631</b>	<b>2.042.311.618</b>

\* Detalii privind retratarea sunt furnizate în nota 4 din Situațiile financiare individuale la 31.12.2022

La data de 31.12.2022, totalul activelor este în sumă de 2.230.367.907 lei, fiind în scădere cu 7,85% față de 31.12.2021, situații retratate (2.420.435.631 lei).

În cadrul activelor, activele financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global sunt în sumă de 2.193.709.763 lei și reprezintă 98,36% din total activ, conform specificului activității.

Depozitele plasate în bănci sunt în sumă de 12.881.011 lei și reprezintă 0,58% din totalul activelor, în scădere față de anul 2021, principalul motiv fiind că, în cursul anului 2022, dobânzile oferite de bănci la constituirea de depozite deși au fost ridicate, nu au depășit nicidecum inflația din țara noastră.

La 31.12.2022, datoriile societății au fost în sumă de 124.771.980 lei, în scădere cu 30,88% față de anul precedent (180.525.036 lei), acestea fiind, în principal, influențate de evoluția indicatorului datorii privind impozitul pe profit curent și a indicatorului datorii privind impozitul pe profit amânat.

La finalul exercițiului financiar 2022, capitalurile proprii ale societății sunt în sumă de 2.105.595.927 lei în scădere cu de 6% comparativ cu anul 2021, când valoarea acestora era de 2.239.910.595 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 care au înregistrat o scădere de 7,6%.

**Situația individuală a profitului sau pierderii și altor elemente ale rezultatului global pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022**

<i>În lei</i>	<b>31 decembrie 2022</b>	<b>31 decembrie 2021*retratat</b>
<b>Venituri</b>		
Venituri brute din dividende	194.404.216	57.273.099
Venituri din dobânzi	2.824.719	392.111
Alte venituri operaționale	157.774	1.136.884
<b>Cheltuieli</b>		
Câștig net/(Pierdere netă) din reevaluarea activelor financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	(177.388)	1.053.520
(Pierderi)/Reluarea pierderilor din deprecierea activelor financiare	34.592	38.776
Cheltuieli cu salariile, indemnizațiile și ale cheltuieli asimilate	(16.805.940)	(11.931.543)
Alte cheltuieli operaționale	(7.933.809)	(6.052.799)
<b>Profit înainte de impozitare</b>	<b>172.504.164</b>	<b>41.910.048</b>
Impozitul pe profit	(7.695.679)	(4.287.792)
<b>Profit net al exercițiului financiar</b>	<b>164.808.485</b>	<b>37.622.256</b>
<b>Alte elemente ale rezultatului global</b>		
Creșteri/(Scăderi) ale rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale, netă de impozit amânat	86.687	936.341
(Pierdere)/Câștig net din reevaluarea instrumentelor de capitaluri proprii măsurate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global ("FVTOCI"), net de impozitul amânat	(220.196.165)	313.412.997
<b>Total alte elemente ale rezultatului global</b>	<b>(220.109.478)</b>	<b>314.349.338</b>
<b>Total rezultat global aferent exercițiului financiar</b>	<b>(55.300.993)</b>	<b>351.971.594</b>
<b>Rezultatul pe acțiune de bază și diluat</b>		
Profit net pe acțiune	0,3383	0,0752
Profit net pe acțiune incluzând și câștigul realizat prin vânzarea activelor financiare măsurate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	0,3988	0,2643

\* Detalii privind retratarea sunt furnizate în nota 4 din Situațiile financiare individuale la 31.12.2022

Principala grupă de venituri care a determinat obținerea de profit la finalul exercițiului financiar 2022, este reprezentată de venituri brute din dividende, în valoare de 194.404.216 lei, în creștere cu 239,43% comparativ anul precedent.

Societățile din portofoliul S.I.F. Oltenia S.A. care au distribuit în cursul anului 2022, dividende aferente exercițiului financiar 2021, sunt:

<i>În lei</i>	<b>31 decembrie 2022</b>	<b>31 decembrie 2021</b>
B.R.D. - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A. București	101.910.928	2.146.055
O.M.V. PETROM S.A. București	41.460.124	17.795.820
BANCA TRANSILVANIA S.A. Cluj-Napoca	26.699.863	19.892.934
S.N.G.N. ROMGAZ S.A. Mediaș	7.023.487	4.029.655
ALIMENTARA S.A. Slatina	6.798.422	-
S.N.T.G.N. TRANSGAZ S.A. Mediaș	3.605.869	1.980.552
S.I.F. BANAT - CRIȘANA S.A.	2.728.596	-
ȘANTIERUL NAVAL ORȘOVA S.A.	1.696.179	3.200.337
IAMU S.A. Blaj	1.289.229	793.372
ANTIBIOTICE S.A. Iași	570.020	578.231
BURSA DE VALORI BUCUREȘTI S.A. București	475.582	409.494
DEPOZITARUL CENTRAL S.A. București	86.693	32.553
ELBA S.A. București	59.224	98.982
C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA S.A. București	-	2.359.273
UNIVERS S.A. Rm. Vâlcea	-	1.345.419
VOLTALIM S.A. Craiova	-	1.307.459
FLAROS S.A. București	-	986.712
PROVITAS S.A. București	-	316.251
<b>TOTAL</b>	<b>194.404.216</b>	<b>57.273.099</b>

În cursul anului 2022, principalii emitenți din portofoliul S.I.F. Oltenia S.A. au repartizat un dividend brut mai mare față de cel alocat în anul 2021.

La finalul exercițiului financiar 2022, *profitul înregistrat înainte de impozitare* este de 172.504.164 lei, în creștere cu 312% comparativ cu profitul obținut la finalul anului 2021 (41.910.048 lei), respectiv o creștere de 72% față de cel previzionat în Bugetul de Venituri și Cheltuieli aferent anului 2022 (100.052.254 lei).

Profitul brut este influențat de suma de 8.500.000 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 2022 este de 164.808.485 lei, superior cu 73% celui prevăzut prin Bugetul de Venituri și Cheltuieli pentru anul 2022 (95.049.642 lei).

*Situația individuală a fluxurilor de trezorerie (Cash-flow) la data de 31.12.2022*

<i>În lei</i>		
Denumirea elementului	Perioada de raportare	
	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
A	1	2
Fluxuri de trezorerie din activități de exploatare		
<b>Profit net al exercițiului financiar</b>	<b>164.808.485</b>	<b>37.622.256</b>
Ajustări:		
Pierderi/(Reluarea) pierderilor din deprecierea activelor financiare	(34.592)	(38.776)
(Câștig)/Pierdere aferentă activelor financiare la valoare justă prin profit sau pierdere	177.390	(1.053.520)
Venituri din dividende	(194.404.216)	(57.273.099)
Venituri din dobânzi	(2.824.719)	(392.111)
Constituirii/(Reluări) aferente beneficiilor acordate angajaților	3.917.681	(4.563.154)
Impozit pe profit	7.695.679	4.287.792
Alte ajustări	(18.855)	(277.108)
Modificări ale activelor și pasivelor aferente activității de exploatare		
Modificări ale activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	(77.356.745)	(18.563.811)
Modificări ale obligațiunilor la cost amortizat	3.923.966	(6.800.000)
Modificări ale altor active	590.281	(98.141)
Modificări ale altor datorii	(309.922)	1.813.276
Dividende încasate	185.201.708	54.835.830
Dobânzi încasate	2.824.719	340.402
Impozit pe profit plătit aferent rezultatului global	(23.157.594)	(2.998.915)
<b>Numerar net din activități de exploatare</b>	<b>71.033.266</b>	<b>6.840.921</b>
Fluxuri de trezorerie din activități de investiție		
Plăți pentru achiziții de imobilizări corporale și necorporale	(495.181)	(296.564)
Încasări din vânzarea imobilizărilor și a investițiilor imobiliare	80.867	-
<b>Numerar net din activități de investiție</b>	<b>(414.314)</b>	<b>(296.564)</b>
Fluxuri de trezorerie din activități de finanțare:		
Dividende plătite	(10.748.367)	(18.861.916)
Acțiuni proprii răscumpărate	(63.300.000)	-
<b>Numerar net utilizat în activități de finanțare</b>	<b>(74.048.367)</b>	<b>(18.861.916)</b>
<b>Creșterea/(Scăderea) netă în numerar și echivalente de numerar</b>	<b>(3.429.415)</b>	<b>(12.317.559)</b>
<b>Numerar și echivalente de numerar la începutul perioadei de raportare</b>	<b>18.546.306</b>	<b>30.863.865</b>
<b>Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul perioadei de raportare</b>	<b>15.116.891</b>	<b>18.546.306</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 2022, 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, angajați, parteneri de afaceri).

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 31.12.2022, nivelul de implementare fiind prezentat în cadrul documentului *"Declarația de conformitate cu Codul de Guvernanță Corporativă al Bursei de Valori București an 2022"*, anexă la prezentul raport.

De asemenea, în data de 27.02.2022, Consiliul de Administrație al S.I.F. Oltenia S.A. a aprobat revizuirea Regulamentului de Guvernanță Corporativă.

### 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 a Acționarilor pe o perioadă de 4 ani, cu posibilitatea de a fi realeși.

La 31.12.2022, componența Consiliului de Administrație al S.I.F. Oltenia S.A. era următoarea:

<b>Sorin - Iulian Cioacă</b>	Președinte al Consiliului de Administrație
<b>Mihai Trifu</b>	Vicepreședinte al Consiliului de Administrație
<b>Codrin Matei</b>	Membru al Consiliului de Administrație
<b>Mihai Zoescu</b>	Membru al Consiliului de Administrație
<b>Andreea Cosmănescu</b>	Membru 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 respectă prevederile legale în materie și sunt publicate pe pagina de internet a societății, [www.sifolt.ro](http://www.sifolt.ro), în secțiunea dedicată guvernanței 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 2022, Autoritatea de Supraveghere Financiară a emis Autorizația nr. 83/18.05.2022, prin care au fost autorizate modificările intervenite în modul de organizare și funcționare al S.I.F. Oltenia S.A. ca urmare a numirii doamnei Andreea Cosmănescu în calitate de membru al Consiliului de Administrație al societății, în conformitate cu Hotărârile nr. 9 și 10 ale Adunării Generale Ordinare ale Acționarilor din data de 28.04.2022.

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 2022, 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 societăților nr. 31/1990 (R) 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. 91 (1) din Legea nr. 24/2017, sau a oricărui 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. 91 (2) din Legea nr. 24/2017, sau a oricărui 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 oricărui alte probleme stabilite de adunarea generală a acționarilor ori de către reglementările sau dispozițiile legale;
- aprobă încheierea oricărui 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 31.12.2022 este asigurată de:

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

### Activitatea Consiliului de Administrație în anul 2022

În cursul anului 2022, Consiliul de Administrație s-a întrunit în 30 de ședințe. Activitatea acestuia s-a desfășurat potrivit Regulamentului Consiliului de Administrație, prevederilor statutare și legale.

### Situația prezenței administratorilor la ședințele Consiliului de Administrație în cursul anului 2022:

În perioada 01.01.2022 - 31.12.2022:

1.	<i>Sorin - Iulian Cioacă</i>	30 prezențe
2.	<i>Mihai Trifu</i>	30 prezențe
3.	<i>Codrin Matei</i>	30 prezențe
4.	<i>Mihai Zoescu</i>	29 prezențe
5.	<i>Andreea Cosmănescu</i>	28 prezențe

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

- aprobări impuse de prevederile legale aplicabile evidențelor contabile (*rezultate inventariere patrimoniu, constituire și înregistrări ajustări și provizioane, situații financiare individuale trimestriale, semestriale și anuale, situații financiare consolidate semestriale și anuale și a rapoartelor aferente, propunerea repartizării profitului 2021, proiectul BVC 2022*);
- aprobări impuse de legislația aplicabilă exercitării atribuțiilor de către compartimentele de Conformitate, Audit Intern și Administrarea riscului (*raport de activitate pe anul 2021 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 2021, raport anual privind activitatea de gestionare a riscurilor pe anul 2021, planul de monitorizare a riscurilor pe anul 2022, raportul privind evaluarea anuală pentru anul 2021 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 pentru anul 2021, Planul de audit intern pentru anul 2022, etc*);
- aprobări cu caracter organizatoric (*referate de investiții, opinii de risc, schimbarea metodologiei de evaluare a valorii de piață a emitenților din portofoliu – fără lichiditate pe piață, documente revizuite și actualizate conform prevederilor legale aplicabile: regulamentul de guvernare corporativă, politici și proceduri de lucru, proceduri de lucru noi, etc*);
- aprobări impuse de specificul activității structurilor funcționale 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, formulare împuternicire specială, buletin de vot prin corespondență, constituire comisii primire și ținere a evidenței voturilor, norme de lucru pentru comisiile constituite, etc*);
- informări privind rapoarte întocmite de Comitetul de Audit și analiză activitate Comitet de audit și aprobarea acestora;
- informări privind rapoarte întocmite de Comitetul de Nominalizare și Remunerare și aprobarea acestora;
- informare și aprobări ale rapoartelor trimestriale și semestriale ale Comitetului de Politici Investiționale 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 2022, Comitetul de Audit, constituit din administratori neexecutivi, a avut următoarea componență:

- domnul Zoescu Mihai - administrator neexecutiv - președinte;
- doamna Cosmănescu Andreea - administrator neexecutiv;
- domnul Matei Codrin - administrator neexecutiv.

#### Ședințele Comitetului de Audit

În anul 2022, Comitetul de Audit s-a întrunit în **8** ședințe.

Ședințele de lucru au avut, în principal, următoarele obiective:

- avizarea și aprobarea Manualului de Politici și Proceduri de Audit Intern, a rapoartelor întocmite de auditorul intern;
- avizarea politicii de administrare a riscurilor, rapoartelor de risc, a planului de monitorizare pe parcursul anului 2022 și a testelor de stres realizate de administratorul de risc;
- avizarea procedurilor specifice funcției de conformitate, a planului de investigații pentru anul 2022, a notelor de verificare ale ofițerului de conformitate;
- informarea cu privire la notele de analiză realizate de ofițerul de conformitate;
- avizarea situațiilor financiare trimestriale;
- aprobarea Raportului Comitetului de Audit aferent anului 2021;
- 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.

În cursul anului 2022, Comitetul de Nominalizare și Remunerare constituit din administratori neexecutivi a avut următoarea componență:

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

#### Ședințele Comitetului de Nominalizare și Remunerare

În cursul anului 2022, Comitetul de Nominalizare și Remunerare s-a întrunit în 4 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 2022.

#### **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.

În cursul anului 2022, Comitetul de Politici Investiționale – Strategii, constituit din administratori neexecutivi, a avut următoarea componență:

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

În cursul anului 2022, Comitetul de Politici Investiționale – Strategii a desfășurat 3 ședințe.

Principalele teme dezbătute în cadrul ședințelor Comitetului de Politici Investiționale – Strategii au fost:

- 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 2022, Comitetul de Politici Investiționale – Strategii a întocmit rapoarte de activitate aferente semestrului I, trimestrului III și IV din 2022 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 2022, 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 2022, 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.

Ofițerul de 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 A.S.F. 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 2022 politicile, mecanismele și procedurile de prevenire și combatere a SB/FT.

Pe tot parcursul perioadei de raportare, respectiv 01.01.2022 – 31.12.2022, 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 Deloitte Audit S.R.L.

Prin hotărârea nr. 4/20.10.2021 a Adunării Generale Ordinare a Acționarilor S.I.F. Oltenia S.A. a fost numit Deloitte Audit S.R.L ca auditor financiar al societății pentru o perioadă de 3 ani.

### **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 societăților nr. 31/1990 R, 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 (R) 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.

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 2022 s-a desfășurat în baza Planului de audit intern, aprobat de Consiliul de Administrație al S.I.F. Oltenia S.A. prin Hotărârea nr. 01/28.01.2022.

Auditul intern a avut următoarele obiective:

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

Misiunile de audit intern în anul 2022 s-au desfășurat în cadrul structurilor 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 2022 și care au cuprins cele mai importante activități, s-au finalizat cu următoarele concluzii:

- Activitățile și operațiunile supuse auditului în anul 2022 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 guvernanta 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 A.G.A.

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 2022, Consiliul de Administrație a convocat două adunări generale ale acționarilor, astfel:

- A.G.E.A din 31 martie 2022;
- A.G.O.A. din 28 aprilie 2022.

### **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 aprobată 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 2021, societatea a distribuit acționarilor un dividend brut de 0,03 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 B.V.B. cât și pe cel propriu (postarea pe site-ul propriu s-a făcut după ce aceste informații au fost postate de operatorul de piață B.V.B.).

Societatea a stabilit la începutul anului un calendar de comunicare financiară pe care l-a transmis B.V.B., A.S.F. 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), 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 guvernanta 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. întreprinde măsuri continue care să conducă la îmbunătățirea calității vieții angajaților la locul de muncă și capacității acestora de a se integra în cultura etică și profesionistă a societății.

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 2022, S.I.F. Oltenia S.A. a acordat sponsorizări în valoare totală de 144.103 lei. Mai mult, S.I.F. Oltenia S.A. este interesată să consolideze implicarea în comunitatea locală, în special prin derularea de programe de practică și formare profesională pentru studenți și masteranzi ai Universității din Craiova, prin participarea la conferințe locale și naționale de specialitate etc.

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 guvernantei 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 31.12.2022 – Anexa 11 (întocmită în conformitate cu Regulamentul A.S.F. nr. 7/2020);
- Situația activelor și datoriilor la data de 31.12.2022 – Anexa 10 (întocmită în conformitate cu Regulamentul A.S.F. nr. 7/2020);
- Lista societăților controlate de S.I.F. Oltenia S.A. la 31.12.2022;
- Raport de activitate al Comitetului de Nominalizare și Remunerare aferent anului 2022.

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

**Mihai Trifu**  
**Vicepreședinte - Director General Adjunct**

**Situația detaliată a investițiilor la data de 31/12/2022**

Activ net

2.197.633.426 lei

2.105.595.927 lei

Total activ

2.422.592.329 lei

2.230.367.907 lei

Denumire element	Începutul perioadei de raportare				Sfârșitul perioadei de raportare				Diferente (lei)
	% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	
<b>I. Total active</b>			2.165.474	2.420.426.855			740.323	2.229.627.584	(192.224.422)
<b>1 Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:</b>	100,7654	91,4084	0	2.214.453.327	99,9111	94,3219	0	2.103.724.387	(110.728.940)
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);	100,7654	91,4084	0	2.214.453.327	99,9111	94,3219	0	2.103.724.387	(110.728.940)
- Acțiuni	100,7654	91,4084	0	2.214.453.327	99,9111	94,3219	0	2.103.724.387	(110.728.940)
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
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>7,7291</b>	<b>7,0114</b>	<b>0</b>	<b>169.857.435</b>	<b>4,4127</b>	<b>4,1658</b>	<b>0</b>	<b>92.913.120</b>	<b>(76.944.315)</b>
- Acțiuni neadmise la tranzacționare	7,4173	6,7286	0	163.005.725	4,2736	4,0346	0	89.985.376	(73.020.349)
- Obligațiuni neadmise la tranzacționare	0,3118	0,2828	0	6.851.710	0,1390	0,1313	0	2.927.744	(3.923.966)
<b>4 Depozite bancare din care:</b>	<b>0,6658</b>	<b>0,6040</b>	<b>468.445,66</b>	<b>14.163.082,98</b>	<b>0,6118</b>	<b>0,5775</b>	<b>0,00</b>	<b>12.881.010,70</b>	<b>(1.750.518)</b>

**Situația detaliată a investițiilor la data de 31/12/2022**

Activ net

2.197.633.426 lei

2.105.595.927 lei

Total activ

2.422.592.329 lei

2.230.367.907 lei

Denumire element	Începutul perioadei de raportare				Sfârșitul perioadei de raportare				Diferente (lei)
	% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	
4.1 Depozite bancare constituite la instituții de credit din România;	0,6658	0,6040	468.445,66	14.163.082,98	0,6118	0,5775	0,00	12.881.010,70	(1.750.518)
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>
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 terț, pe categorii;	0,0000	0,0000	0	0	0,0000	0,0000	0	0	0
5.4 Instrumente financiare derivate negociate în afara piețelor reglementate, pe categorii de instrumente;	0,0000	0,0000	0	0	0,0000	0,0000	0	0	0
<b>6 Conturi curente și numerar</b>	<b>0,1783</b>	<b>0,1617</b>	<b>1.697.027,86</b>	<b>2.221.202,24</b>	<b>0,1065</b>	<b>0,1005</b>	<b>740.322,59</b>	<b>1.501.288,21</b>	<b>(1.676.619)</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>
8 Titluri de participare ale FIA/OPCVM	0,2117	0,1920	0	4.652.463	0,2125	0,2006	0	4.475.075	(177.388)
9 Dividende sau alte drepturi de încasat	0,0000	0,0000	0	0	0,0000	0,0000	0	0	0
10 Alte active (sume în tranzit, sume la distribuitori, sume la S.S.I.F. etc.).	0,6862	0,6224	0	15.079.345	0,6712	0,6336	0	14.132.703	(946.642)
<b>II. Total obligații</b>			<b>0</b>	<b>224.958.903</b>			<b>0</b>	<b>124.771.980</b>	<b>(100.186.923)</b>
1 Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate A.F.I.A.	0,0000	0,0000	0	0	0,0000	0,0000	0	0	0
2 Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului	0,0019	0,0017	0	41.772	0,0019	0,0018	0	40.878	(894)
3 Cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor	0,0003	0,0002	0	6.002	0,0000	0,0000	0	0	(6.002)
4 Cheltuieli cu comisioanele de rulaj și alte servicii bancare	0,0002	0,0002	0	4.575	0,0002	0,0002	0	4.973	398
5 Cheltuieli cu dobânzile	0,0000	0,0000	0	0	0,0000	0,0000	0	0	0
6 Cheltuieli de emisiune	0,0000	0,0000	0	0	0,0000	0,0000	0	0	0

**Situația detaliată a investițiilor la data de 31/12/2022**

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

2.105.595.927 lei  
 2.230.367.907 lei

Denumire element	Începutul perioadei de raportare				Sfârșitul perioadei de raportare				Diferente (lei)
	% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	
7 Cheltuieli cu plata comisioanelor / tarifelor datorate A.S.F.	0,0075	0,0068	0	164.095	0,0085	0,0081	0	180.000	15.905
8 Cheltuielile cu auditul financiar	0,0048	0,0043	0	104.720	0,0435	0,0411	0	916.190	811.470
9 Alte cheltuieli aprobate	10,2218	9,2726	0	224.637.739	5,8715	5,5430	0	123.629.939	(101.007.800)
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>2.165.474</b>	<b>2.195.467.952</b>			<b>740.323</b>	<b>2.104.855.604</b>	<b>(92.037.499)</b>

DIRECTOR GENERAL  
Sorin-Iulian Cioacă

Certificare Depozitar  
Raiffeisen Bank

DIRECTOR GENERAL ADJUNCT  
Mihai Trifu

**Situatia valorii unitare a activului net la data de 31/12/2022**

Nr. Crt.	Denumire element	31/12/2022	31/12/2021	Diferente
1	Valoare activ net (din care defalcat pe clase de unități de fond)	2.105.595.927	2.197.633.426	-92.037.499
2	Număr de unități de fond/acțiuni în circulație Exclusiv acțiunile proprii răscumpărate (defalcat pe clase de unități de fond)	475.000.000	500.000.000	-25.000.000
3	Valoarea unitară a activului net (defalcat pe clase de unități de fond)	4,4328	4,3953	0,0375

DIRECTOR GENERAL  
Sorin-Iulian Cioacă

Certificare Depozitar  
Raiffeisen Bank

DIRECTOR GENERAL ADJUNCT  
Mihai Trifu

## Situția detaliată a investițiilor la data de 31/12/2022

Total activ

2.230.367.907 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.	Numar acțiuni totale	Tip	ID SIF
					lei	lei	lei	%	%			
1	ALIMENTARA SLATINA	ALRV	30/09/2022	350.342	2,4300	39,1626	13.720.321	85,2258	0,6152	411.075	4	254
2	ALTUR SLATINA	ALT	30/12/2022	14.266.350	0,1000	0,0510	727.584	4,6615	0,0326	306.048.670	1	112
3	ANTIBIOTICE IASI	ATB	30/12/2022	181.515.771	0,1000	0,5660	102.737.926	27,0379	4,6063	671.338.040	1	435
4	ARGUS CONSTANTA	UARG	30/12/2022	30.920.056	1,5000	3,5000	108.220.196	86,4160	4,8521	35.780.466	4	615
5	B.R.D.-GROUPE SOCIETE GENERALE BUCURESTI	BRD	30/12/2022	27.533.076	1,0000	13,0000	357.929.988	3,9508	16,0480	696.901.518	1	315
6	BANCA TRANSILVANIA CLUJ	TLV	30/12/2022	24.615.076	10,0000	19,9200	490.332.314	3,4784	21,9844	707.658.233	1	513
7	BURSA DE VALORI BUCURESTI	BVB	30/12/2022	691.899	10,0000	35,3000	24.424.035	8,5958	1,0951	8.049.246	1	660
8	C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA BUCURESTI	TEL	30/12/2022	2.616.681	10,0000	21,7000	56.781.978	3,5697	2,5459	73.303.142	1	646
9	CONSTRUCTII FERROVIARE CRAIOVA	CFED	12/10/2022	2.725.325	0,8500	0,8238	2.245.177	77,5001	0,1007	3.516.546	4	121
10	COS TARGOVISTE	COS	04/10/2022	6.142.826	0,1000	0,0000	0	8,9220	0,0000	68.850.123	1	297
11	ELECTROMAGNETICA BUCURESTI	ELMA	30/12/2022	190.381.673	0,1000	0,1460	27.795.724	28,1614	1,2462	676.038.704	1	601
12	FLAROS BUCURESTI	FLAO	28/12/2022	1.233.390	2,5000	71,7408	88.484.374	81,0712	3,9673	1.521.366	4	279
13	IAMU BLAJ	IAMU	29/12/2022	1.884.289	2,5000	6,3157	11.900.586	19,8343	0,5336	9.500.149	4	414
14	LACTATE NATURA TARGOVISTE	INBO	30/12/2022	10.567.092	1,2500	1,2294	12.990.774	93,7015	0,5824	11.277.401	4	62
15	MERCUR CRAIOVA	MRDO	28/12/2022	7.104.836	2,5000	7,4134	52.670.784	97,8593	2,3615	7.260.260	4	288
16	OMV PETROM BUCURESTI	SNP	30/12/2022	589.645.817	0,1000	0,4200	247.651.243	0,9463	11,1036	62.311.667.058	1	545
17	S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	SNG	30/12/2022	1.848.286	1,0000	37,7500	69.772.797	0,4795	3,1283	385.422.400	1	666
18	SANTIERUL NAVAL ORSOVA	SNO	30/12/2022	3.200.337	2,5000	5,0000	16.001.685	28,0168	0,7174	11.422.919	1	510
19	SIF BANAT CRISANA	SIF1	30/12/2022	68.586.975	0,1000	2,4300	166.666.349	13,5144	7,4726	507.510.056	1	665
20	SIF MUNTENIA	SIF4	30/12/2022	76.959.507	0,1000	1,2000	92.351.408	9,8082	4,1406	784.645.201	1	668
21	SINTEROM CLUJ	SIRM	18/11/2022	1.555.509	2,5000	13,4867	20.978.744	32,1267	0,9406	4.841.793	4	179
22	SNTGN TRANSGAZ MEDIAS	TGN	30/12/2022	243.311	10,0000	275,5000	67.032.181	2,0665	3,0054	11.773.844	1	651
23	TURISM FELIX BAILE FELIX	TUFE	28/12/2022	143.752.429	0,1000	0,2848	40.942.936	29,2663	1,8357	491.187.962	1	603
24	UNIVERS RM.VALCEA	UNVR	09/11/2022	587.519	2,5000	48,0755	28.245.297	73,7494	1,2664	796.642	4	126
							<b>2.100.604.401</b>		<b>94,1820</b>	<b>67.786.722.814</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.	Numar acțiuni totale	Tip	ID SIF
					lei	lei	lei	%	%			
1	RELEE MEDIAS	RELE	19/08/2022	62.080	2,5000	12,1937	756.984	11,4644	0,0339	541.503	3	50
2	TUSNAD BAILE TUSNAD	TSND	14/11/2022	25.861.924	0,1000	0,0914	2.363.002	8,5691	0,1059	301.802.818	3	604
							<b>3.119.986</b>		<b>0,1399</b>	<b>302.344.321</b>		

DIRECTOR GENERAL  
Sorin-Iulian Cioacă

Certificare Depozitar  
Raiffeisen Bank

DIRECTOR GENERAL ADJUNCT  
Mihai Trifu

## Situția detaliată a investițiilor la data de 31/12/2022

Total activ

2.230.367.907 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.	Numar acțiuni totale	Simbol	Tip	ID SIF
			lei	lei	lei	%	%				
1	BIROUL DE INVESTITII REGIONAL OLTENIA IFN	272.411	16,0000	9,9711	2.716.241	19,4540	0,1218	1.400.280		5	535
2	COMPLEX HOTELIER DAMBOVITA	1.754.221	2,5000	5,4725	9.599.989	99,9999	0,4304	1.754.223		5	597
3	COREALIS CRAIOVA	655.757	2,5000	2,5425	1.667.245	11,4189	0,0748	5.742.726		5	572
4	DEPOZITARUL CENTRAL BUCURESTI	9.878.329	0,1000	0,1272	1.256.529	3,9057	0,0563	252.919.526		5	541
5	ELBA TIMISOARA	39.628	2,5000	104,6340	4.146.437	2,3694	0,1859	1.672.496		5	356
6	ELECTRO TOTAL BOTOSANI	57.909	2,5000	0,0000	0	29,8562	0,0000	193.960		6	598
7	GEMINA TOUR RM.VILCEA	757.888	2,5000	4,5303	3.433.464	88,2866	0,1539	858.441		5	360
8	GRAVITY CAPITAL INVESTMENTS SA	8.999	10,0000	9,6676	86.999	99,9889	0,0039	9.000		5	669
9	PROVITAS BUCURESTI	35.139	10,0000	121,6000	4.272.902	70,2780	0,1916	50.000		5	519
10	SAGRICOM ULMI	57.941	2,5000	0,0000	0	4,2057	0,0000	1.377.690		6	320
11	SANEVIT ARAD	792.662	0,1000	0,0000	0	13,2841	0,0000	5.967.000		6	523
12	TURISM LOTUS FELIX	347.859.802	0,1000	0,0360	12.513.071	27,4554	0,5610	1.266.999.819		5	657
13	TURISM PUCIOASA	1.010.599	2,5000	4,4521	4.499.242	69,2191	0,2017	1.460.000		5	299
14	VOLTALIM CRAIOVA	5.997.519	2,5000	7,6354	45.793.257	99,5506	2,0532	6.024.596		5	567
					<b>89.985.376</b>		<b>4,0346</b>				

DIRECTOR GENERAL  
Sorin-Iulian Cioacă

Certificare Depozitar  
Raiffeisen Bank

DIRECTOR GENERAL ADJUNCT  
Mihai Trifu

SIF Oltenia S.A.

Situația detaliată a investițiilor la data de 31/12/2022

ANEXA 11

Total activ

2.230.367.907 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	286	15/09/2021	15/09/2022	15/09/2022	2.860.000	201,38	67.744		2.927.744	87,1795	0,1313
										<b>2.927.744</b>		<b>0,1313</b>

DIRECTOR GENERAL  
Sorin-Iulian Cioacă

Certificare Depozitar  
Raiffeisen Bank

DIRECTOR GENERAL ADJUNCT  
Mihai Trifu

## Situatia detaliata a investitiilor la data de 31/12/2022

Total activ

2.230.367.907 lei

## X. Depozite bancare constituite la institutii 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	29/12/2022	05/01/2023	3.000.000,00	550,0000	1.650,00	3.001.650,00	0,1346
2	BANCA TRANSILVANIA	29/12/2022	05/01/2023	2.000.000,00	366,6667	1.100,00	2.001.100,00	0,0897
3	BANCA TRANSILVANIA	29/12/2022	05/01/2023	700.000,00	128,3333	385,00	700.385,00	0,0314
4	BANCA TRANSILVANIA	30/12/2022	06/01/2023	3.000.000,00	554,1667	1.108,33	3.001.108,33	0,1346
5	BANCA TRANSILVANIA	30/12/2022	06/01/2023	2.000.000,00	369,4444	738,89	2.000.738,89	0,0897
6	BANCA TRANSILVANIA	30/12/2022	06/01/2023	1.000.000,00	184,7222	369,44	1.000.369,44	0,0449
7	BANCA TRANSILVANIA	30/12/2022	06/01/2023	500.000,00	92,3611	184,72	500.184,72	0,0224
8	BANCA TRANSILVANIA	30/12/2022	06/01/2023	500.000,00	92,3611	184,72	500.184,72	0,0224
9	BANCA TRANSILVANIA	31/12/2022	02/01/2023	175.279,86	9,7378	9,74	175.289,60	0,0079
							<b>12.881.010,70</b>	<b>0,5775</b>

DIRECTOR GENERAL  
Sorin-Iulian Cioacă

Certificare Depozitar  
Raiffeisen Bank

DIRECTOR GENERAL ADJUNCT  
Mihai Trifu

## Situatia detaliata a investitiilor la data de 31/12/2022

Total activ

2.230.367.907 lei

## IX. Disponibil în conturi curente și numerar

## 1. Disponibil în conturi curente și numerar în lei

Nr. Crt	Denumire banca	Valoare curentă	Pondere in activul total al F.I.A.I.R.
		lei	%
1	BANCA TRANSILVANIA	76.256,31	0,0034
2	BCR	1.229.844,77	0,0551
3	BRD GSG	96,17	0,0000
4	EXIMBANK	932,17	0,0000
5	RAIFFEISEN BANK	192.530,82	0,0086
6	Sume in curs de decontare	0,00	0,0000
7	Numerar si echivalente numerar	1.627,97	0,0001
		<b>1.501.288,21</b>	<b>0,0673</b>

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

*Situatia detaliata a investitiilor la data de 31/12/2022***Total activ****2.230.367.907 lei****IX. Disponibil în conturi curente și numerar****2. Disponibil în conturi curente și numerar denominate în valută**

Nr. Crt	Denumire banca	Valută	Valoare curentă	Curs valutar BNR	Valoare actualizată	Pondere in activul total al F.I.A.I.R.
			<i>valuta</i>		<i>lei</i>	<i>%</i>
1	BANCA TRANSILVANIA	USD	7.220,27	4,6346	33.463,06	0,0015
2	BCR	EUR	142.874,95	4,9474	706.859,53	0,0317
					<b>740.322,59</b>	<b>0,0332</b>

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

## Situatia detaliata a investitiilor la data de 31/12/2022

Total activ

2.230.367.907 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	22,8030		3.329.238	1,4547	0,1493
2	FDI NAPOCA		381.222,000	0,7129		271.773	1,6271	0,0122
3	FDI TRANSILVANIA		7.444,000	53,0816		395.139	1,2310	0,0177
4	FDI TEHNOGLOBINVEST		382,990	1.250,4898		478.925	9,4771	0,0215
						<b>4.475.075</b>		<b>0,2006</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	31/12/2022	30/09/2022	30/06/2022
1	Activ net	2.105.595.927	2.005.946.799	2.128.606.828
2	Valoare unitară a activului net	4,4328	4,2230	4,4813

Notă explicativă:

- 1)Societatea Gravity Capital Investments a fost evaluată pe baza situațiilor financiare la data de 31.10.2022 prin metoda de evaluare abordarea prin cost.
- 2)Societatea COS Târgoviște a fost evaluată pe baza situațiilor financiare la data de 30.09.2022 prin metoda de evaluare abordarea prin cost.
- 3)Societatea CONSTRUCȚII Feroviare Craiova a fost evaluată pe baza situațiilor financiare la data de 30.09.2022 prin metoda de evaluare abordarea prin cost.
- 4)Societatea FLAROS București a fost evaluată pe baza situațiilor financiare la data de 30.09.2022 prin metoda de evaluare abordarea prin cost.
- 5)Societatea SINTEROM Cluj a fost evaluată conform standardelor internaționale de evaluare pe baza situațiilor financiare la data de 30.06.2022 prin metoda de evaluare abordarea prin venit.
- 6)Societatea ALIMENTARA Slatina a fost evaluată pe baza situațiilor financiare la data de 30.09.2022 prin metoda de evaluare abordarea prin venit.
- 7)Societatea TURISM Felix BĂILE Felix a fost evaluată conform standardelor internaționale de evaluare pe baza situațiilor financiare la data de 30.09.2022 prin metoda de evaluare abordarea prin venit.
- 8)Societatea LACTATE NATURA Târgoviște a fost evaluată conform standardelor internaționale de evaluare pe baza situațiilor financiare la data de 30.09.2022 prin metoda de evaluare abordarea prin cost.
- 9)Societate COMPLEX HOTELIER Dâmbovița a fost evaluată pe baza situațiilor financiare la data de 30.09.2022 prin metoda de evaluare abordarea prin venit.
- 10)Societatea TURISM Pucioasa a fost evaluată pe baza situațiilor financiare la data de 30.09.2022 prin metoda de evaluare abordarea prin venit.
- 11)Societatea GEMINA Tour Vâlcea a fost evaluată pe baza situațiilor financiare la data de 30.09.2022 prin metoda de evaluare abordarea prin venit.
- 12)Societatea PROVITAS București a fost evaluată pe baza situațiilor financiare la data de 30.09.2022 prin metoda de evaluare abordarea prin venit.
- 13)Societatea IAMU Blaj a fost evaluată pe baza situațiilor financiare la data de 30.06.2022 prin metoda de evaluare abordarea prin venit.
- 14)Societatea UNIVERS RM. Vâlcea a fost evaluată pe baza situațiilor financiare la data de 30.09.2022 prin metoda de evaluare abordarea prin venit.
- 15)Societatea TURISM Lotus Felix a fost evaluată pe baza situațiilor financiare la data de 30.09.2022 prin metoda de evaluare abordarea prin venit.
- 16)Societatea VOLTALIM Craiova a fost evaluată pe baza situațiilor financiare la data de 30.09.2022 prin metoda de evaluare abordarea prin venit.
- 17)Societatea MERCUR Craiova a fost evaluată pe baza situațiilor financiare la data de 30.09.2022 prin metoda de evaluare abordarea prin venit.
- 18)Societatea ELBA Timișoara a fost evaluată pe baza situațiilor financiare la data de 30.09.2022 prin metoda de evaluare abordarea prin venit.

DIRECTOR GENERAL  
Sorin-Iulian Cioacă

Certificare Depozitar  
Raiffeisen Bank

DIRECTOR GENERAL ADJUNCT  
Mihai Trifu

**S.I.F. Oltenia S.A.**  
**Situația activelor și datoriilor la data de 31/12/2022**

ANEXA 10

(se completează lunar)

DATE FINALE

<b>Modul de calcul al valorii activului net (conform regulamentului A.S.F. nr. 7/2020)</b>		<b>Valoarea (lei)</b>
1.	Imobilizări necorporale	45.798
2.	Imobilizări corporale	12.400.450
3.	Investiții imobiliare	1.100.816
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>2.201.112.582</b>
6.1.	Active financiare evaluate la cost amortizat	2.927.744
6.1.1.	Obligațiuni corporative	2.927.744
6.1.1.1.	Obligațiuni corporative cotate	0
6.1.1.2.	Obligațiuni corporative necotate	2.927.744
6.2.	Active financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	4.475.075
6.2.1.	Titluri de participare la F.I.A./O.P.C.V.M. – cotate	0
6.2.2.	Titluri de participare la F.I.A./O.P.C.V.M. – necotate	4.475.075
6.3.	Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	2.193.709.763
6.3.1.	Acțiuni cotate tranzacționate în ultimele 30 de zile	2.100.604.401
6.3.2.	Acțiuni cotate netranzacționate în ultimele 30 de zile	3.119.986
6.3.3.	Acțiuni necotate	89.985.376
6.4.	Acțiuni convenite conform subscrierilor la majorarea de Capital social	0
7.	Disponibilități (numerar și echivalente de numerar)	2.241.611
8.	Depozite bancare	12.881.011
<b>9.</b>	<b>Alte active</b>	<b>502.822</b>
9.1.	Dividende sau alte drepturi de încasat	0
9.2.	Alte active	502.822
10.	Cheltuieli înregistrate în avans	82.817
<b>11.</b>	<b>Total activ</b>	<b>2.230.367.907</b>
<b>12.</b>	<b>Total datorii</b>	<b>115.347.293</b>
12.1.	Datorii financiare evaluate la cost amortizat	51.679.650
12.1.1.	Datorii comerciale	1.610.682
12.1.2.	Dividende de plată	49.300.619
12.1.3.	Alte datorii la cost amortizat	768.349
12.2.	Datorii privind impozitul pe profit amânat	63.154.039
12.3.	Alte datorii	513.604
13.	Provizioane pentru riscuri și cheltuieli	9.417.681
14.	Venituri înregistrate în avans	7.006
<b>15.</b>	<b>Capital propriu, din care:</b>	<b>2.105.595.927</b>
15.1.	Capital social	50.000.000
15.2.	Elemente asimilate capitalului	0
15.3.	Alte elemente de capitaluri proprii	570.102.018
15.4.	Prime de capital	0
15.5.	Rezerve din reevaluare	7.408.018
15.6.	Rezerve	656.369.945
15.7.	Acțiuni proprii	2.500.000
15.8.	Rezultat reportat	720.272.423
15.9.	Rezultatul exercițiului	164.808.485
15.10.	Pierderi legate de emiterea, răscumpărarea, vânzarea, cedarea cu titlu gratuit sau anularea instrumentelor de capitaluri proprii	60.864.962
<b>16.</b>	<b>Activul net (11 - 12 - 13 - 14)</b>	<b>2.105.595.927</b>

**S.I.F. Oltenia S.A.**  
**Situația activelor și datoriilor la data de 31/12/2022**

(se completează lunar)

ANEXA 10

<b>Modul de calcul al valorii activului net (conform regulamentului A.S.F. nr. 7/2020)</b>		DATE FINALE <b>Valoarea (lei)</b>
17.	Număr de acțiuni emise și aflate în circulație exclusiv acțiunile proprii răscumpărate	475.000.000
<b>18.</b>	<b>Valoarea unitară a activului net</b>	<b>4,4328</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	1,0521
Expunere SIF5	2.215.245.285

**Metoda angajamentului:**

Nivel levier	1,0593
Expunere SIF5	2.230.367.907

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 raportat

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/acțiune	totală
1	GRAVITY CAPITAL INVESTMENTS SA	46979099	8.999	11825/08.11.2022	9,6676	86.999
2	COS TARGOVISTE	913720	6.142.826	10770/13.10.2022	0,0000	0,0000
3	CONSTRUCTII FERROVIARE CRAIOVA	2292068	2.725.325	12982/12.12.2022	0,8238	2.245.177
4	FLAROS BUCURESTI	350944	1.233.390	249/04.01.2023	71,7408	88.484.374
5	SINTEROM CLUJ	202123	1.555.509	13427/22.12.2022	13,4867	20.978.744
6	ALIMENTARA SLATINA	1513357	350.342	13159/16.12.2022	39,1626	13.720.321
7	TURISM FELIX BAILE FELIX	108526	143.752.429	725/09.01.2023	0,2848	40.942.936
8	LACTATE NATURA TARGOVISTE	912465	10.567.092	888/11.01.2023	1,2294	12.990.774
9	COMPLEX HOTELIER DAMBOVITA	10108620	1.754.221	910/11.01.2023	5,4725	9.599.989
10	TURISM PUCIOASA	939827	1.010.599	932/12.01.2023	4,4521	4.499.242
11	GEMINA TOUR RM.VALCEA	1477750	757.888	960/12.01.2023	4,5303	3.433.464
12	PROVITAS BUCURESTI	7965688	35.139	962/12.01.2023	121,6000	4.272.902
13	IAMU BLAJ	1766830	1.884.289	2618/22.02.2023	6,3157	11.900.586
14	UNIVERS RM.VALCEA	1469006	587.519	1864/03.02.2023	48,0755	28.245.297
15	TURISM LOTUS FELIX	26261034	347.859.802	2701/23.02.2023	0,0360	12.513.071
16	VOLTALIM CRAIOVA	12351498	5.997.519	1941/07.02.203	7,6354	45.793.257
17	MERCUR CRAIOVA	2297960	7.104.836	2719/24.02.2023	7,4134	52.670.784
18	ELBA TIMISOARA	1816318	39.628	2274/15.02.2023	104,6340	4.146.437

- 1)Societatea Gravity Capital Investments a fost evaluată pe baza situațiilor financiare la data de 31.10.2022 prin metoda de evaluare abordarea prin cost.
- 2)Societatea COS Târgoviște a fost evaluată pe baza situațiilor financiare la data de 30.09.2022 prin metoda de evaluare abordarea prin cost.
- 3)Societatea CONSTRUCȚII Feroviare Craiova a fost evaluată pe baza situațiilor financiare la data de 30.09.2022 prin metoda de evaluare abordarea prin cost.
- 4)Societatea FLAROS București a fost evaluată pe baza situațiilor financiare la data de 30.09.2022 prin metoda de evaluare abordarea prin cost.
- 5)Societatea SINTEROM Cluj a fost evaluată conform standardelor internaționale de evaluare pe baza situațiilor financiare la data de 30.06.2022 prin metoda de evaluare abordarea prin venit.
- 6)Societatea ALIMENTARA Slatina a fost evaluată pe baza situațiilor financiare la data de 30.09.2022 prin metoda de evaluare abordarea prin venit.
- 7)Societatea TURISM Felix BĂILE Felix a fost evaluată conform standardelor internaționale de evaluare pe baza situațiilor financiare la data de 30.09.2022 prin metoda de evaluare abordarea prin venit.
- 8)Societatea LACTATE NATURA Târgoviște a fost evaluată conform standardelor internaționale de evaluare pe baza situațiilor financiare la data de 30.09.2022 prin metoda de evaluare abordarea prin cost.
- 9)Societate COMPLEX HOTELIER Dâmbovița a fost evaluată pe baza situațiilor financiare la data de 30.09.2022 prin metoda de evaluare abordarea prin venit.
- 10)Societatea TURISM Pucioasa a fost evaluată pe baza situațiilor financiare la data de 30.09.2022 prin metoda de evaluare abordarea prin venit.
- 11)Societatea GEMINA Tour Vâlcea a fost evaluată pe baza situațiilor financiare la data de 30.09.2022 prin metoda de evaluare abordarea prin venit.
- 12)Societatea PROVITAS București a fost evaluată pe baza situațiilor financiare la data de 30.09.2022 prin metoda de evaluare abordarea prin venit.
- 13)Societatea IAMU Blaj a fost evaluată pe baza situațiilor financiare la data de 30.06.2022 prin metoda de evaluare abordarea prin venit.
- 14)Societatea UNIVERS RM. Vâlcea a fost evaluată pe baza situațiilor financiare la data de 30.09.2022 prin metoda de evaluare abordarea prin venit.
- 15)Societatea TURISM Lotus Felix a fost evaluată pe baza situațiilor financiare la data de 30.09.2022 prin metoda de evaluare abordarea prin venit.
- 16)Societatea VOLTALIM Craiova a fost evaluată pe baza situațiilor financiare la data de 30.09.2022 prin metoda de evaluare abordarea prin venit.
- 17)Societatea MERCUR Craiova a fost evaluată pe baza situațiilor financiare la data de 30.09.2022 prin metoda de evaluare abordarea prin venit.
- 18)Societatea ELBA Timișoara a fost evaluată pe baza situațiilor financiare la data de 30.09.2022 prin metoda de evaluare abordarea prin venit.

DIRECTOR GENERAL  
Sorin – Iulian Ciocă

Certificare Depozitar  
Raiffeisen Bank

DIRECTOR GENERAL ADJUNCT  
Mihai Trifu

**LISTA**  
**societăților controlate de S.I.F. Oltenia S.A.**  
**la data de 31.12.2022**

<i>Nr. crt.</i>	<i>Denumire societate</i>	<i>Capital social total</i>  <i>- lei -</i>	<i>Număr total de acțiuni</i>	<i>Deținere S.I.F. Oltenia S.A.</i>	
				<i>Nr. acțiuni</i>	<i>Procent - % -</i>
1.	COMPLEX HOTELIER S.A. Dâmbovița	4.385.558	1.754.223	1.754.221	99,99
2.	GRAVITY CAPITAL INVESTMENTS S.A. București	90.000	9.000	8.999	99,99
3.	VOLTALIM S.A. Craiova	15.061.490	6.024.596	5.997.519	99,55
4.	MERCUR S.A. Craiova	18.150.650	7.260.260	7.104.836	97,86
5.	LACTATE NATURA S.A. Târgoviște	14.096.751	11.277.401	10.567.092	93,70
6.	GEMINA TOUR S.A. Râmnicu Vâlcea	2.146.103	858.441	757.888	88,29
7.	ARGUS S.A. Constanța	53.670.699	35.780.466	30.920.056	86,42
8.	ALIMENTARA S.A. Slatina	998.912	411.075	350.342	85,23
9.	FLAROS S.A. București	3.803.415	1.521.366	1.233.390	81,07
10.	CONSTRUCȚII FERROVIARE S.A. Craiova	2.989.064	3.516.546	2.725.325	77,50
11.	UNIVERS S.A. Râmnicu Vâlcea	1.991.605	796.642	587.519	73,75
12.	PROVITAS S.A. București	500.000	50.000	35.139	70,28
13.	TURISM S.A. Pucioasa	3.650.000	1.460.000	1.010.599	69,22

**Consiliul de Administrație**

**Sorin – Iulian Cioacă**  
**Președinte – Director General**

**Mihai Trifu**  
**Vicepreședinte – Director General Adjunct**

---

**RAPORTUL DE ACTIVITATE**

**AL COMITETULUI DE NOMINALIZARE ȘI  
REMUNERARE**

**AFERENT ANULUI 2022**

---



## 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 2022.

## 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 A.G.A. a listei de candidaturi în vederea alegerii administratorilor definitiv.

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 o dată pe an, independența membrilor Consiliului de Administrație;

h) verifică, cel puțin o dată 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 remunerarea 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 remunerare 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) revizuește raportul anual privind remunerarea.

#### **Componența Comitetului de Nominalizare și Remunerare**

În perioada 01.01.2022 - 28.04.2022, Comitetul de Nominalizare și Remunerare a avut următoarea componență:

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

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

Consiliul de Administrație al S.I.F. Oltenia S.A., întrunit în ședința din data de 20.05.2022, prin Hotărârea nr. 11/20.05.2022, a aprobat componența fiecărui comitet consultativ al Consiliului de Administrație al S.I.F. Oltenia S.A.

Astfel, în perioada 20.05.2022-31.12.2022, Comitetul de Nominalizare și Remunerare a avut următoarea componență:

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

**Ședințele membrilor Comitetului de Nominalizare și Remunerare**

În cursul anului 2022, membrii Comitetului de Nominalizare și Remunerare s-au întrunit în 4 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>28.01.2022</b>	Evaluarea privind adecvarea individuală și colectivă a membrilor Consiliului de Administrație, evaluarea adecvării conducerii superioare, funcțiilor cheie și a directorilor executivi	• Andreea Cosmănescu • Codrin Matei • Mihai Zoescu
<b>13.04.2022</b>	Evaluarea dosarelor de candidatură pentru alegerea unui membru C.A. de către A.G.A. din 28.04.2022	• Codrin Matei • Mihai Zoescu
<b>08.07.2022</b>	Distribuirea stimulentei aferente anului 2021 conform hotărârii A.G.O.A. din 28.04.2022	• Andreea Cosmănescu • Codrin Matei • Mihai Zoescu
<b>19.10.2022</b>	- Procedura privind Planul de succesiune în cadrul S.I.F. Oltenia S.A. - Evaluarea adecvării individuale a doamnei Popescu Ionela Laura pentru funcția de administrator de risc	• 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 governanța, menționate la art. 5 alin. (1) lit. a), b) și c) din regulamentul de către membrii structurii de conducere, persoanele care dețin funcții-cheie și ofițerii de conformitate.

S.I.F. Oltenia S.A. a respectat prevederile Regulamentului nr. 1/2019, astfel că, în cursul anului 2022, 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. 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., aprobată de Adunarea Generală a Acționarilor în 28.04.2021, a fost elaborată cu scopul de a asigura o bună funcționare a mecanismelor de guvernanta corporativă de la nivelul societății, în beneficiul acționarilor și al creșterii valorii companiei pe termen lung. În cursul anului 2022, Politica de remunerare nu a suferit modificări.

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 a situațiilor financiare anuale.

Fondul de stimulare suplimentară se determină și înregistrează sub formă de provizion, 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 brut și net 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 2022**

Detalii privind remunerația plătită de societate în cursul anului financiar încheiat la 31.12.2022 sunt prezentate în tabelul de mai jos:

<b>Indicatori</b>	<b>Sume brute aferente activității desfășurate în anul 2022 (lei)</b>	<b>Sume brute plătite efectiv în cursul anului 2022 (lei)</b>	<b>Sume brute de plătit în cursul anului 2023 (lei)**</b>	<b>Număr beneficiari</b>
<b>1. Remunerații acordate întregului personal SAI/AFIA (inclusiv funcțiile externalizate)</b>				
<i>Remunerații fixe</i>	7.678.529	6.976.805	701.724	47
<i>Remunerații variabile* exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>	4.719.191	4.719.191	-	49
- numerar	4.719.191	4.719.191	-	49
- 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>				
<i>Sorin Iulian Cioacă</i>				
<i>Remunerații fixe</i>	205.126	188.033	17.093	1
<i>Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>	300.000	300.000	-	1
- numerar	300.000	300.000	-	1
- alte forme (cu indicarea separată a fiecărei categorii)	-	-	-	-
<i>Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță</i>	-	-	-	-
<i>Mihai Trifu</i>				
<i>Remunerații fixe</i>	205.126	188.033	17.093	1
<i>Remunerații variabile exceptând comisioanele</i>	300.000	300.000	-	1

<i>de performanță, din care:</i>				
- numerar	300.000	300.000	-	1
- alte forme (cu indicarea separată a fiecărei categorii)	-	-	-	-
<i>Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță</i>	-	-	-	-
Mihai Zoescu				
<i>Remunerații fixe</i>	235.908	216.249	19.659	1
<i>Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>	162.500	162.500	-	1
- numerar	162.500	162.500	-	1
- alte forme (cu indicarea separată a fiecărei categorii)				
<i>Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță</i>				
Codrin Matei				
<i>Remunerații fixe</i>	235.908	216.249	19.659	1
<i>Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>	300.000	300.000	-	1
- numerar	300.000	300.000	-	1
- alte forme (cu indicarea separată a fiecărei categorii)	-	-	-	-
<i>Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță</i>	-	-	-	-
Andreea Cosmănescu				
<i>Remunerații fixe</i>	223.114	203.455	19.659	1
<i>Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>	35.000	35.000	-	1
- numerar	35.000	35.000	-	1
- alte forme (cu indicarea separată a fiecărei categorii)	-	-	-	-
<i>Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță</i>	-	-	-	-
Andrici Adrian				
<i>Remunerații fixe</i>	-	-	-	-
<i>Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>	211.667	211.667	-	1
- numerar	211.667	211.667	-	1

- alte forme (cu indicarea separată a fiecărei categorii)	-	-	-	-
<i>Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță</i>	-	-	-	-
<b>B. Directori/membri Directorat, din care:</b>				
<i>Sorin Iulian Cioacă</i>				
<i>Remunerații fixe</i>	1.211.973	1.107.901	104.072	1
<i>Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>	796.319	796.319	-	1
- numerar	796.319	796.319	-	1
- alte forme (cu indicarea separată a fiecărei categorii)	-	-	-	-
<i>Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță</i>	-	-	-	-
<i>Mihai Trifu</i>				
<i>Remunerații fixe</i>	1.077.757	982.859	94.898	1
<i>Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>	729.961	729.961	-	1
- numerar	729.961	729.961	-	1
- 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>				
<i>Administrator de risc (Daniela Budin)</i>				
<i>Remunerații fixe</i>	130.152	122.260	7.892	1
<i>Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>	18.787	18.787	-	1
- numerar	18.787	18.787	-	1
- alte forme (cu indicarea separată a fiecărei categorii)	-	-	-	-
<i>Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță</i>	-	-	-	-
<i>Ofițer conformitate (Bălan Viorica)</i>				
<i>Remunerații fixe</i>	156.341	147.089	9.243	1
<i>Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>	88.623	88.623	-	1
- numerar	88.623	88.623	-	1

- alte forme (cu indicarea separată a fiecărei categorii)	-	-	-	-
<i>Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță</i>	-	-	-	-
Auditor intern (Ana Cimpoeru)				
<i>Remunerații fixe</i>	147.271	138.409	8.862	1
<i>Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>	42.398	42.398	-	1
- numerar	42.398	42.398	-	1
- 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>				
Director economic (Vlăduțoiaia Valentina)				
<i>Remunerații fixe</i>	225.429	209.986	15.443	1
<i>Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>	188.032	188.032	-	1
- numerar	188.032	188.032	-	1
- alte forme (cu indicarea separată a fiecărei categorii)	-	-	-	-
<i>Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță</i>	-	-	-	-
Director portofoliu (Ciprian Copariu)				
<i>Remunerații fixe</i>	475.417	444.659	30.758	1
<i>Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>	205.132	205.132	-	1
- numerar	205.132	205.132	-	1
- alte forme (cu indicarea separată a fiecărei categorii)	-	-	-	-
<i>Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță</i>	-	-	-	-
Manager investiții (Delia Ștefan)				
<i>Remunerații fixe</i>	376.551	353.477	23.074	1
<i>Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>	145.301	145.301	-	1
- numerar	145.301	145.301	-	1



- alte forme (cu indicarea separată a fiecărei categorii)	-	-	-	-
<i>Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță</i>	-	-	-	-
Rest Salariați				
<i>Remunerații fixe</i>	2.772.456	2.458.137	314.319	34
<i>Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>	1.195.471	1.195.471	-	37
- numerar	1.195.471	1.195.471	-	37
- alte forme (cu indicarea separată a fiecărei categorii)	-	-	-	-
<i>Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță</i>	-	-	-	-

\* Remunerația variabilă acordată în cursul anului 2022 reprezintă stimulentele privind participarea la profitul aferent anului 2021.

\*\* Reprezintă lichidarea și taxele aferente lunii decembrie 2022.

În anul 2022 a fost constituit provizionul pentru stimulente în sumă de 8.500.000 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 2022 au fost plătite remunerații variabile de A.F.I.A. către personalul său care reprezintă premii (stimulente) aferente anului 2021 în sumă de 4.719.191 lei care au fost înregistrate pe costuri prin constituirea unui provizion la finele anului 2021, fără a afecta rezultatul perioadei curente.

### **Comitetul de Nominalizare și Remunerare la 31.12.2022**

**Andreea Cosmănescu – administrator neexecutiv – președinte**

**Codrin Matei – administrator neexecutiv**

**Mihai Zoescu – administrator neexecutiv**

**DECLARAȚIA DE CONFORMITATE CU CODUL DE GUVERNANȚĂ CORPORATIVĂ  
AL BURSEI DE VALORI BUCUREȘTI  
LA 31.12.2022**

	<b>Prevederile Codului</b>	<b>Respectă</b>	<b>Nu respectă sau respectă parțial</b>	<b>Motivul pentru neconformitate</b>
<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.	Da		
<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.	Da		
<b>A.3</b>	Consiliul de Administrație trebuie să fie format din cel puțin cinci membri.	Da		
<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 judecății sale.	Da		
<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.	Da		
<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.	Da		
<b>A.7</b>	Societatea trebuie să desemneze un secretar al Consiliului responsabil de sprijinirea activității Consiliului.	Da		
<b>A.8</b>	Declarația privind guvernanta 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.	Da		
<b>A.9</b>	Declarația privind guvernanta 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.	Da		
<b>A.10</b>	Declarația privind guvernanta corporativă trebuie să cuprindă	Da		

	<b>Prevederile Codului</b>	<b>Respectă</b>	<b>Nu respectă sau respectă parțial</b>	<b>Motivul pentru neconformitate</b>
	informații referitoare la numărul exact de membri independenți din Consiliul de Administrație.			
<b>A.11</b>	Consiliul trebuie să înființeze un comitet de nominalizare 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 trebuie să fie independenți. Președintele comitetului este un administrator independent.	Da		
<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 puțin trei membri și 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.	Da		
<b>B.2</b>	Președintele comitetului de audit trebuie să fie un membru neexecutiv independent.	Da		
<b>B.3</b>	În cadrul responsabilităților sale, comitetul de audit trebuie să efectueze o evaluare anuală a sistemului de control intern.	Da		
<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.	Da		
<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.	Da		
<b>B.6</b>	Comitetul de audit trebuie să evalueze eficiența sistemului de control intern și a sistemului de gestiune a riscului.	Da		
<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.	Da		
<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.	Da		
<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.	Da		
<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.	Da		
<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 terțe independente.	Da		
<b>B.12</b>	În scopul asigurării îndeplinirii funcțiilor principale ale departamentului de audit intern, acesta trebuie să raporteze din	Da		

	<b>Prevederile Codului</b>	<b>Respectă</b>	<b>Nu respectă sau respectă parțial</b>	<b>Motivul pentru neconformitate</b>
	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.			
<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.	Da		
<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:	Da		
<b>D.1.1</b>	Principalele reglementari corporative: actul constitutiv, procedurile privind adunările generale ale acționarilor;	Da		
<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;	Da		
<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;	Da		
<b>D.1.4</b>	Informații referitoare la adunările generale ale acționarilor: ordinea de zi și materialele 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;	Da		
<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;	Da		
<b>D.1.6</b>	Numele și datele de contact ale unei persoane care va putea să furnizeze, la cerere, informații relevante;	Da		
<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.	Da		
<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 directoare 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.	Da		
<b>D.3</b>	Societatea va adopta o politică în legătură cu previziunile, fie că	Da		

	<b>Prevederile Codului</b>	<b>Respectă</b>	<b>Nu respectă sau respectă parțial</b>	<b>Motivul pentru neconformitate</b>
	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 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.	Da		
<b>D.5</b>	Auditorii externi vor fi prezenți la adunarea generală a acționarilor atunci când rapoartele lor sunt prezentate în cadrul acestor adunări.	Da		
<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.	Da		
<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.	Da		
<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.	Da		
<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.		Parțial	Societatea asigură un grad ridicat de transparență prin informarea periodică și continuă 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

	<b>Prevederile Codului</b>	<b>Respectă</b>	<b>Nu respectă sau respectă parțial</b>	<b>Motivul pentru neconformitate</b>
				investitorilor să ia decizii bazate pe date concrete și complete.
<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.	Da		

Prezenta declarație a fost aprobată de către Consiliul de Administrație al S.I.F. Oltenia S.A. în ședința din data de 17 martie 2023 și a fost semnată în numele acestuia de:

**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  
LA DATA DE 31.12.2022**

conform Regulamentului nr. 2/2016 privind aplicarea principiilor de guvernare 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

Nr. crt.	Reguli de aplicare a principiilor guvernării 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 guvernării corporative.	X		
2.	În politicile interne și/sau regulamentele interne sunt definite structurile de guvernare 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 guvernării 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 unui comitet de remunerare care emite recomandări.	X		
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 eficiente.	X		
14.	Funcțiile cheie sunt stabilite astfel încât să fie adecvate structurii organizatorice a entității reglementate și în conformitate cu reglementările aplicabile acestora.	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

Prezenta declarație a fost aprobată de către Consiliul de Administrație al S.I.F. Oltenia S.A. în ședința din data de 17 martie 2023 și a fost semnată în numele acestuia de:

**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 31.12.2022, 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****Valentina Vlăduțoia****Director Economic**

## RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Către Acționarii,  
SIF Oltenia S.A.

### Raport cu privire la situațiile financiare individuale

#### Opinie

- Am auditat situațiile financiare individuale ale Societății SIF Oltenia S.A. („Societatea”), cu sediul social în Craiova, Str. Tufănele, nr. 1, identificată prin codul unic de înregistrare fiscală RO4175676, care cuprind situația individuală a poziției financiare la data de 31 decembrie 2022 și situația individuală a rezultatului global, situația individuală a modificărilor capitalurilor proprii și situația individuală a fluxurilor de trezorerie aferente exercițiului încheiat la această dată, precum și un sumar al politicilor contabile semnificative și notele explicative.
- Situațiile financiare individuale la 31 decembrie 2022 se identifică astfel:
  - Activ net / Total capitaluri proprii: 2.105.595.927 Lei
  - Profitul net al exercițiului financiar: 164.808.485 Lei
- În opinia noastră, situațiile financiare individuale anexate prezintă fidel, sub toate aspectele semnificative poziția financiară individuală a Societății la data de 31 decembrie 2022, și performanța sa financiară individuală și fluxurile sale de trezorerie individuale aferente exercițiului încheiat la data respectivă, în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară (IFRS-uri) adoptate de Uniunea Europeană și Norma Autorității de Supraveghere Financiară („ASF”) nr. 39/ 28 decembrie 2015 pentru aprobarea reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de ASF din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare, cu modificările și completările ulterioare (denumită în continuare „Norma ASF nr. 39/2015”).

#### Baza pentru opinie

- 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 Societate, 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.

#### Evidențierea unor aspecte

- Atragem atenția asupra Notei 2 la situațiile financiare individuale, conform căreia Societatea este societatea-mamă a Grupului S.I.F. Oltenia S.A., iar situațiile financiare consolidate ale Grupului S.I.F. Oltenia S.A. întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară astfel cum au fost adoptate de Uniunea Europeană, nu au fost încă publicate. Opinia noastră nu este modificată în legătură cu acest aspect.
- Așa cum este menționat în Nota 4 la situațiile financiare individuale, în cursul anului încheiat la 31 decembrie 2022, Societatea a făcut corecții pentru anii financiari încheiați la 31 decembrie 2021 și 31 decembrie 2020 pe anumite elemente din situațiile financiare. Opinia noastră nu este modificată în legătură cu acest aspect.

#### Alte aspecte

- Situațiile financiare individuale ale Societății pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021 au fost auditate de către un alt auditor, care a exprimat în data de 17 martie 2022 o opinie neschimbată asupra acelor situații financiare individuale.

## Aspectele cheie de audit

8. Aspectele cheie de audit sunt acele aspecte care, în baza raționamentului nostru profesional, au avut cea mai mare importanță pentru auditul situațiilor financiare individuale din perioada curentă. Aceste aspecte au fost abordate în contextul auditului situațiilor financiare individuale în ansamblu și în formarea opiniei noastre asupra acestora și nu oferim o opinie separată cu privire la aceste aspecte.

Aspect cheie de audit	Cum a abordat auditul nostru aspectul cheie
<p><b>Evaluarea investițiilor în titluri de participare</b></p> <p>Facem referire la nota 15 din situațiile financiare individuale unde sunt prezentate investițiile în titluri de participare, reprezentând acțiuni deținute de Societate. La 31 decembrie 2022, investițiile în aceste active financiare evaluate la valoarea justă reprezentau 98% din totalul activelor deținute de către Societate.</p> <p>Investițiile financiare în titluri de participare încadrate la Nivelul 3 al ierarhiei valorii juste reprezintă 365.3 mil RON și constau în participații deținute de Societate, în societăți românești nelistate sau listate dar fără o piață activă.</p> <p>Determinarea valorii juste a investițiilor în titlurile de participare încadrate la Nivelul 3 al ierarhiei valorii juste a fost efectuată pe baza unor modele de evaluare folosind informații financiare ale societăților evaluate disponibile la o data anterioară datei de 31 decembrie 2022, care implică judecăți semnificative și un grad ridicat de estimări.</p> <p>Aceste evaluări au fost efectuate de către evaluatori independenți desemnați de managementul Societății. Conducerea Societății a efectuat o analiză acoperind perioada de la data întocmirii evaluărilor respectivelor investiții până la 31 decembrie 2022 pentru a identifica modificări semnificative în valoarea justă a investițiilor în titluri de participare la 31 decembrie 2022.</p> <p>Aceasta a reprezentat o arie cheie de interes în auditul nostru datorită valorilor semnificative ale acestor investiții, complexității pe care o presupune evaluarea acestor investiții, a semnificației raționamentelor profesionale și estimărilor semnificative folosite în evaluare, precum și a reflectării modificărilor valorii juste în situațiile financiare individuale.</p>	<p>Pentru a aborda aspectul cheie de audit, auditul nostru s-a axat pe evaluarea controalelor relevante cu privire la procesul de evaluare anual al investițiilor în titlurile de participare evaluate la valoare justă. Analiza noastră privind elaborarea și implementarea controalelor relevante a furnizat o bază pentru noi să stabilim procedurile de audit conform naturii, planificării și extinderii planificate.</p> <p>Pentru investițiile în titluri de participare semnificative listate, am evaluat analizele și politicile Societății cu privire la frecvența tranzacționărilor, pentru a identifica titlurile care nu au o piață activă. Pentru investițiile în titluri de participare semnificative listate încadrate pe Nivelul 1 al ierarhiei valorii juste am evaluat acuratețea prețului de închidere de pe piața de capital a acțiunilor la 31 decembrie 2022 sau din ultima zi de tranzacționare disponibilă la sfârșitul perioadei de raportare.</p> <p>Pentru un eșantion de investiții în titluri de participare încadrate la Nivelul 3 al ierarhiei valorii juste și care includ ipoteze de evaluare semnificative, am implicat proprii specialiști evaluatori, care au analizat metodologia de evaluare, ipotezele utilizate, datele de intrare neobservabile semnificative folosite de evaluatori, precum și competența profesională a acestora și independența față de SIF Oltenia SA.</p> <p>Am evaluat analizele Conducerii Societății aferente perioadei ulterioare datei rapoartelor de evaluare până la 31 decembrie 2022, pentru a identifica evenimentele semnificative care pot avea un impact semnificativ asupra valorii juste a investițiilor în titlurile de participare la 31 decembrie 2022.</p> <p>Am evaluat, de asemenea, dacă modificările semnificative ale valorilor juste sunt reflectate cu acuratețe în situațiile financiare individuale comparând variațiile valorii juste față de anul precedent pentru investițiile în titluri de participare.</p> <p>În analiza situațiilor financiare individuale, am luat în calcul dacă acestea reflectă corespunzător informațiile semnificative cu privire la investițiile în titlurile de participare în conformitate cu politicile contabile ale Societății și cerințele IFRS 13 <i>Evaluarea la valoarea justă ("IFRS 13")</i>. În această privință, am evaluat acuratețea prezentării informațiilor semnificative referitoare la ierarhia valorii juste, informațiile cu privire la datele neobservabile și observabile semnificative, raportat la cerințele de prezentare prevăzute de IFRS 13.</p>

## Alte informații

9. Administratorii sunt responsabili pentru întocmirea și prezentarea altor informații. Acele alte informații cuprind Raportul individual al administratorilor și Raportul de remunerare pentru exercițiul financiar 2022, dar nu cuprind situațiile financiare individuale 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 legătură cu auditul situațiilor financiare individuale pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022, responsabilitatea noastră este să citim acele alte informații și, în acest demers, să apreciem dacă acele alte informații sunt semnificativ inconsecvente cu situațiile financiare individuale, 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 individual al administratorilor, am citit și raportăm dacă acesta a fost întocmit, în toate aspectele semnificative, în conformitate cu cerințele Normei ASF nr. 39/2015, art. 8-13.

În ceea ce privește Raportul de Remunerare, l-am citit și raportăm dacă acesta a fost întocmit, în toate aspectele semnificative, în conformitate cu Legea nr. 24/2017, art. nr. 107.

În baza exclusiv a activităților care trebuie desfășurate în cursul auditului situațiilor financiare individuale, în opinia noastră:

- a) Informațiile prezentate în Raportul individual al administratorilor și în Raportul de remunerare pentru exercițiul financiar pentru care au fost întocmite situațiile financiare individuale sunt în concordanță, în toate aspectele semnificative, cu situațiile financiare individuale;
- b) Raportul individual al Administratorilor, a fost întocmit, în toate aspectele semnificative, în conformitate cu cerințele Normei ASF nr. 39/2015, art. 8-13.
- c) Raportul de Remunerare a fost întocmit, în toate aspectele semnificative, în conformitate cu Legea nr. 24/2017, art. nr. 107.

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 2022, ni se cere să raportăm dacă am identificat denaturări semnificative în Raportul individual al administratorilor și în Raportul de remunerare. Nu avem nimic de raportat cu privire la acest aspect.

## **Responsabilitățile conducerii și ale persoanelor responsabile cu guvernanta pentru situațiile financiare individuale**

7. Conducerea este responsabilă pentru întocmirea și prezentarea fidelă a situațiilor financiare individuale în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară și Norma ASF nr. 39/2015 și pentru acel control intern pe care conducerea îl consideră necesar pentru a permite întocmirea de situații financiare individuale lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.
8. În întocmirea situațiilor financiare individuale, conducerea este responsabilă pentru aprecierea capacității Societății de a-și continua activitatea, prezentând, dacă este cazul, aspectele referitoare la continuitatea activității și utilizând contabilitatea pe baza continuității activității, cu excepția cazului în care conducerea fie intenționează să lichideze Societatea sau să oprească operațiunile, fie nu are nicio altă alternativă realistă în afara acestora.
9. Persoanele responsabile cu guvernanta sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiară al Societății.

## **Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare individuale**

10. Obiectivele noastre constau în obținerea unei asigurări rezonabile privind măsura în care situațiile financiare individuale, 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 cumulativ, vor influența deciziile economice ale utilizatorilor, luate în baza acestor situații financiare individuale.
11. 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 individuale, cauzate 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 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 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 individuale reflectă tranzacțiile și evenimentele de bază într-o manieră care realizează prezentarea fidelă.
- 1.2. Comunicăm persoanelor responsabile cu guvernarea, 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.
- 1.3. De asemenea, furnizăm persoanelor responsabile cu guvernarea 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.
- 1.4. Dintre aspectele comunicate cu persoanele responsabile cu guvernarea, stabilim care sunt aspectele cele mai importante pentru auditul situațiilor financiare individuale 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, determinăm 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**

- 1.5. Am fost numiți de Adunarea Generală a Acționarilor la data de 20 octombrie 2021 să audităm situațiile financiare ale SIF Oltenia S.A. pentru exercițiile financiar încheiate la 31 decembrie 2022, 31 decembrie 2023 și 31 decembrie 2024. Durata totală neîntreruptă a angajamentului nostru este de 1 an, acoperind exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022.

Confirmăm că:

- Opinia noastră de audit este în concordanță cu raportul suplimentar prezentat Comitetului de Audit al Societății, pe care l-am emis în aceeași dată în care am emis și acest raport. De asemenea, în desfășurarea auditului nostru, ne-am păstrat independența față de entitatea auditată.
- Nu au fost furnizate serviciile non audit interzise, menționate la articolul 5 alineatul (1) din Regulamentul UE nr. 537/2014.

Partenerul de misiune al auditului pentru care s-a întocmit acest raport al auditorului independent este Irina Dobre.

#### **Raport privind conformitatea cu Regulamentul Delegat (UE) 2018/815 al Comisiei privind „Standardul Tehnic de Reglementare privind Formatul Unic European de Raportare Electronică” („ESEF”)**

- 1.6. Am efectuat o misiune de asigurare rezonabilă asupra conformității cu Regulamentul Delegat (UE) 2018/815 al Comisiei aplicabil situațiilor financiare individuale incluse în raportul financiar anual ale SIF Oltenia S.A. („Societatea”) astfel cum sunt prezentate în fișierul digital ce conține codul unic („LEI”) 254900VTOOM8GL8TVH59 („Fișierul Digital”).

(1) *Responsabilitatea conducerii și a persoanelor însărcinate cu guvernarea pentru Fișierul Digital întocmit în conformitate cu ESEF*

Conducerea Societății este responsabilă pentru întocmirea Fișierului Digital în conformitate cu ESEF.

Această responsabilitate presupune:

- proiectarea, implementarea și menținerea controlului intern relevant pentru aplicarea ESEF;
- asigurarea conformității dintre Fișierul Digital și situațiile financiare individuale care vor fi depuse în conformitate cu Norma ASF nr. 39/2015.

Persoanele însărcinate cu governanța sunt responsabile cu supravegherea întocmirii Fișierului Digital în conformitate cu ESEF.

*(II) Responsabilitatea auditorului pentru auditul Fișierului Digital*

Avem responsabilitatea de a exprima o concluzie cu privire la măsura în care situațiile financiare individuale incluse în raportul financiar anual 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 amplexarea 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 presupune:

- obținerea unei înțelegeri a procesului de pregătire a Fișierului Digital în conformitate cu ESEF, inclusiv a controalelor interne relevante;
- reconcilierea Fișierului Digital cu situațiile financiare individuale auditate ale Societății care vor fi publicate în conformitate cu Norma ASF nr. 39/2015;
- evaluarea dacă situațiile financiare individuale 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 individuale pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022 incluse în raportul financiar anual și prezentate în Fișierul Digital respectă, în toate aspectele semnificative, cerințele ESEF.

În prezentul raport nu exprimăm o opinie de audit, o concluzie de revizuire sau orice altă concluzie de asigurare privind situațiile financiare individuale. Opinia noastră de audit asupra situațiilor financiare individuale ale SIF Oltenia S.A. pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022 este inclusă în secțiunea „Raport cu privire la situațiile financiare individuale” de mai sus.

Irina Dobre, Partener de Audit

Înregistrată în Registrul public electronic al auditorilor financiari și firmelor de audit cu numărul AF 3344

În numele:

**DELOITTE AUDIT S.R.L.**

Înregistrată în Registrul public electronic al auditorilor financiari și firmelor de audit cu numărul FA 25

Clădirea The Mark, Calea Griviței nr. 84-98 și 100-102, etajul 9, Sector 1  
București, România  
17 martie 2023

Autoritatea Pentru Supravegherea Publică a  
Activității de Audit Statutar (ASPAAS)

Auditor financiar: Dobre Irina Elena  
Registrul Public Electronic: AF3344

Autoritatea Pentru Supravegherea Publică a  
Activității de Audit Statutar (ASPAAS)

Auditor financiar: Deloitte Audit S.R.L.  
Registrul Public Electronic: FA25



## **SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE**

**LA 31 DECEMBRIE 2022**

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**

	<b>PAG.</b>
<b>SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE</b>	
SITUAȚIA INDIVIDUALĂ A PROFITULUI SAU PIERDERII ȘI ALTOR ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL	2
SITUAȚIA INDIVIDUALĂ A POZIȚIEI FINANCIARE	3
SITUAȚIA INDIVIDUALĂ A MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII	4 – 5
SITUAȚIA INDIVIDUALĂ A FLUXURILOR DE TREZORERIE	6 – 7
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE	8 – 67

**Situația individuală a profitului sau pierderii și altor elemente ale rezultatului global**

<i>În lei</i>	<b>Nota</b>	<b>31 decembrie 2022</b>	<b>31 decembrie 2021 *retrat</b>
<b>Venituri</b>			
Venituri brute din dividende	7	194.404.216	57.273.099
Venituri din dobânzi	8	2.824.719	392.111
Alte venituri operaționale	9	157.774	1.136.884
<b>Cheltuieli</b>			
Câștig net/(Pierdere netă) din reevaluarea activelor financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere		(177.388)	1.053.520
(Pierdere)/Reluarea pierderilor din deprecierea activelor financiare		34.592	38.776
Cheltuieli cu salariile, indemnizațiile și ale cheltuieli asimilate	10	(16.805.940)	(11.931.543)
Alte cheltuieli operaționale	11	(7.933.809)	(6.052.799)
<b>Profit înainte de impozitare</b>		<b>172.504.164</b>	<b>41.910.048</b>
Impozitul pe profit	12	(7.695.679)	(4.287.792)
<b>Profit net al exercițiului financiar</b>		<b>164.808.485</b>	<b>37.622.256</b>
<b>Alte elemente ale rezultatului global</b>			
Creșteri/(Scăderi) ale rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale, netă de impozit amânat		86.687	936.341
(Pierdere)/Câștig net din reevaluarea instrumentelor de capitaluri proprii măsurate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global ("FVTOCI"), net de impozitul amânat		(220.196.165)	313.412.997
<b>Total alte elemente ale rezultatului global</b>		<b>(220.109.478)</b>	<b>314.349.338</b>
<b>Total rezultat global aferent exercițiului financiar</b>		<b>(55.300.993)</b>	<b>351.971.594</b>
<b>Rezultatul pe acțiune de bază și diluat</b>	<b>23</b>		
Profit net pe acțiune		0,3383	0,0752
Profit net pe acțiune incluzând și câștigul realizat prin vânzarea activelor financiare măsurate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global		0,3988	0,2643

\*Retatrările pentru comparabilitate sunt prezentate la nota 4 din situațiile financiare.

Situațiile financiare individuale au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în ședința din data de 17 martie 2023 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 individuală a poziției financiare**

<i>În lei</i>	<b>Nota</b>	<b>31 decembrie 2022</b>	<b>31 decembrie 2021 *retrat</b>	<b>1 ianuarie 2021 *retrat</b>
<b>Active</b>				
Numerar și conturi curente	13	2.241.614	3.918.232	4.279.517
Depozite plasate la bănci	14	12.881.011	14.631.528	26.602.893
Active financiare evaluate la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	15	4.475.075	4.652.462	3.598.943
Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	15	2.193.709.763	2.373.923.240	1.995.142.337
Obligațiuni la cost amortizat	15	2.927.744	6.851.710	-
Imobilizări corporale	16	12.400.450	12.463.318	11.282.944
Alte active	17	1.732.250	3.995.141	1.404.984
<b>Total active</b>		<b>2.230.367.907</b>	<b>2.420.435.631</b>	<b>2.042.311.618</b>
<b>Datorii</b>				
Dividende de plată	18	49.300.619	45.798.986	61.222.189
Datorii privind impozitul pe profit curent		(93.891)	16.776.057	(92.163)
Datorii financiare la cost amortizat	19	2.096.313	443.880	257.892
Datorii privind impozitul pe profit amânat	20	63.154.039	109.146.540	78.318.319
Alte datorii	21	10.314.900	8.359.573	11.295.436
<b>Total datorii</b>		<b>124.771.980</b>	<b>180.525.036</b>	<b>151.001.673</b>
<b>Capitaluri proprii</b>				
Capital social	22	50.000.000	50.000.000	52.214.914
Rezerve legale		10.003.314	10.003.314	9.932.437
Rezultatul reportat		885.081.368	729.408.036	649.163.058
Rezerve din reevaluarea imobilizărilor corporale		7.408.018	7.687.157	7.074.686
Rezerve din reevaluarea activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global		572.907.170	822.551.830	603.668.705
Alte rezerve		643.561.019	620.260.258	631.218.714
Acțiuni proprii		(63.364.962)	-	(61.962.569)
<b>Total capitaluri proprii</b>		<b>2.105.595.927</b>	<b>2.239.910.595</b>	<b>1.891.309.945</b>
<b>Total datorii și capitaluri proprii</b>		<b>2.230.367.907</b>	<b>2.420.435.631</b>	<b>2.042.311.618</b>

*\*Retratările pentru comparabilitate sunt prezentate la nota 4 din situațiile financiare.*

Situațiile financiare individuale au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în ședința din data de 17 martie 2023 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.: PJR09FAIR/160001/08.06.2021*
**Situația individuală a modificărilor capitalurilor proprii**

<i>În lei</i>	Capital social	Rezerve din reevaluarea imobilizărilor corporale	Rezerve din reevaluarea activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global, net de impozitul amânat	Rezultat reportat	Rezerve legale	Alte rezerve	Acțiuni proprii	TOTAL
<b>SOLD LA 1 IANUARIE 2022 (raportat)</b>	<b>50.000.000</b>	<b>7.241.779</b>	<b>778.347.775</b>	<b>731.780.300</b>	<b>10.003.314</b>	<b>620.260.258</b>	-	<b>2.197.633.426</b>
Corecții	-	445.378	44.204.055	(2.372.264)	-	-	-	42.277.169
<b>SOLD LA 1 IANUARIE 2022 (retratată*)</b>	<b>50.000.000</b>	<b>7.687.157</b>	<b>822.551.830</b>	<b>729.408.036</b>	<b>10.003.314</b>	<b>620.260.258</b>	-	<b>2.239.910.595</b>
<b>REZULTATUL GLOBAL</b>								
<b>Profitul perioadei încheiate la 31 decembrie 2022</b>	-	-	-	164.808.485	-	-	-	164.808.485
<b>Alte elemente ale rezultatului global</b>	-	86.687	-	-	-	-	-	86.687
Reevaluarea imobilizărilor corporale, netă de impozitul amânat	-	86.687	-	-	-	-	-	86.687
Transferul rezervei din reevaluare la rezultat reportat ca urmare a derecunoașterii imobilizărilor corporale	-	(365.826)	-	365.826	-	-	-	-
Reevaluarea la valoare justă a instrumentelor de capitaluri proprii FVTOCI, netă de impozit amânat	-	-	(220.196.165)	-	-	-	-	(220.196.165)
(Câștig)/Pierdere aferent(ă) transferului în rezultat reportat ca urmare a vânzării instrumentelor de capitaluri proprii FVTOCI	-	-	(29.448.495)	29.448.495	-	-	-	-
<b>TOTAL REZULTAT GLOBAL aferent perioadei</b>	-	<b>(279.139)</b>	<b>(249.644.660)</b>	<b>194.622.806</b>	-	-	-	<b>(55.300.993)</b>
<b>Tranzacții cu acționarii</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
Diminuare de capital social	-	-	-	-	-	-	-	-
Acțiuni proprii răscumparate	-	-	-	-	-	-	(63.364.962)	(63.364.962)
Acțiuni proprii anulate	-	-	-	-	-	-	-	-
Alte surse proprii de finanțare	-	-	-	(23.300.761)	-	23.300.761	-	-
Dividende prescrise conform legii	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total tranzacții cu acționarii recunoscute direct în capitalurile proprii</b>	-	-	-	<b>(23.300.761)</b>	-	<b>23.300.761</b>	<b>(63.364.962)</b>	<b>(63.364.962)</b>
Dividende de plată aferente anului 2021	-	-	-	(14.250.000)	-	-	-	(14.250.000)
<b>Total tranzacții cu acționarii (dividende)</b>	-	-	-	<b>(37.550.761)</b>	-	<b>23.300.761</b>	<b>(63.364.962)</b>	<b>(77.614.962)</b>
Alte corecții	-	-	-	(1.398.713)	-	-	-	(1.398.713)
<b>SOLD LA 31 DECEMBRIE 2022</b>	<b>50.000.000</b>	<b>7.408.018</b>	<b>572.907.170</b>	<b>885.081.368</b>	<b>10.003.314</b>	<b>643.561.019</b>	<b>(63.364.962)</b>	<b>2.105.595.927</b>

\* Retratările pentru comparabilitate sunt prezentate la nota 4 din situațiile financiare.

Situațiile financiare individuale au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în ședința din data de 17 martie 2023 și au fost semnate în numele acestuia de:

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

**Mihai Trifu**  
Vicepreședinte - Director General Adjunct

**Valentina Vlăduțoia**  
Director Economic

Notele atașate fac parte integrantă din situațiile financiare individuale prezente.

**Situația individuală a modificărilor capitalurilor proprii**

<i>În lei</i>	Capital social	Rezerve din reevaluarea imobilizărilor corporale	Rezerve din reevaluarea activelor financiare desemnate la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global	Rezultat reportat	Rezerve legale	Alte rezerve	Acțiuni proprii	TOTAL
<b>SOLD LA 1 IANUARIE 2021 (raportat)</b>	<b>52.214.914</b>	<b>7.169.734</b>	<b>582.017.291</b>	<b>651.606.842</b>	<b>9.932.437</b>	<b>631.218.714</b>	<b>(61.962.569)</b>	<b>1.872.197.363</b>
<b>Corecții</b>	<b>-</b>	<b>(95.048)</b>	<b>21.651.414</b>	<b>(2.443.784)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>19.112.582</b>
<b>SOLD LA 1 IANUARIE 2021 (retratată*)</b>	<b>52.214.914</b>	<b>7.074.686</b>	<b>603.668.705</b>	<b>649.163.058</b>	<b>9.932.437</b>	<b>631.218.714</b>	<b>(61.962.569)</b>	<b>1.891.309.945</b>
<b>REZULTATUL GLOBAL</b>								
<b>Profitul perioadei încheiate la 31 decembrie 2020</b>	-	-	-	37.622.256	-	-	-	37.622.256
<b>Alte elemente ale rezultatului global</b>								
Reevaluarea imobilizărilor corporale, netă de impozitul amânat	-	936.341	-	-	-	-	-	936.341
Transferul rezervei din reevaluare la rezultat reportat ca urmare a derecunoașterii imobilizărilor corporale	-	(323.870)	-	323.870	-	-	-	-
Reevaluarea la valoare justă a instrumentelor de capitaluri proprii FVTOCI, netă de impozit amânat	-	-	313.412.997	-	-	-	-	313.412.997
(Câștig)/Pierdere aferent(ă) transferului în rezultat reportat ca urmare a vânzării instrumentelor de capitaluri proprii FVTOCI	-	-	(94.529.872)	94.529.872	-	-	-	-
<b>TOTAL REZULTAT GLOBAL aferent perioadei</b>	<b>-</b>	<b>612.471</b>	<b>218.883.125</b>	<b>132.475.998</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>351.971.594</b>
<b>Tranzacții cu acționarii</b>								
Diminuare de capital social	-	-	-	-	-	-	-	-
Acțiuni proprii răscumpărate	-	-	-	-	-	-	-	-
Acțiuni proprii anulate	(2.214.914)	-	-	-	-	-	2.214.914	-
Alte surse proprii de finanțare	-	-	-	(27.231.020)	-	(32.519.744)	59.750.764	-
Dividende prescrise conform legii	-	-	-	-	-	21.561.288	-	21.561.288
Alte elemente cu impact în capitalurile proprii	-	-	-	-	70.877	-	(3.109)	67.768
Dividende de plată aferente anului 2020	-	-	-	(25.000.000)	-	-	-	(25.000.000)
<b>Total tranzacții cu acționarii (dividende)</b>	<b>(2.214.914)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(52.231.020)</b>	<b>70.877</b>	<b>(10.958.456)</b>	<b>61.962.569</b>	<b>(3.370.944)</b>
<b>SOLD LA 31 DECEMBRIE 2021</b>	<b>50.000.000</b>	<b>7.687.157</b>	<b>822.551.830</b>	<b>729.408.036</b>	<b>10.003.314</b>	<b>620.260.258</b>	<b>-</b>	<b>2.239.910.595</b>

\* Retratările pentru comparabilitate sunt prezentate la nota 4 din situațiile financiare.

Situațiile financiare individuale au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în ședința din data de 17 martie 2023 și au fost semnate în numele acestuia de:

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

**Mihai Trifu**  
Vicepreședinte - Director General Adjunct

**Valentina Vlăduțoia**  
Director Economic

Notele atașate fac parte integrantă din situațiile financiare individuale prezente.

**Situația individuală a fluxurilor de trezorerie**
*În lei*

Denumirea elementului	Perioada de raportare	
	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
<i>A</i>	<i>1</i>	<i>2</i>
<b>Fluxuri de trezorerie din activități de exploatare</b>		
<b>Profit net al exercițiului financiar</b>	<b>164.808.485</b>	<b>37.622.256</b>
Ajustări:		
Pierderi/(Reluarea) pierderilor din deprecierea activelor financiare	(34.592)	(38.776)
(Câștig)/Pierdere aferentă activelor financiare la valoare justă prin profit sau pierdere	177.390	(1.053.520)
Venituri din dividende	(194.404.216)	(57.273.099)
Venituri din dobânzi	(2.824.719)	(392.111)
Constituiiri/(Reluări) aferente beneficiilor acordate angajaților	3.917.681	(4.563.154)
Impozit pe profit	7.695.679	4.287.792
<b>Alte ajustări</b>	<b>(18.855)</b>	<b>(277.108)</b>
<b>Modificări ale activelor și pasivelor aferente activității de exploatare</b>		
Modificări ale activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	(77.356.745)	(18.563.811)
Modificări ale obligațiunilor la cost amortizat	3.923.966	(6.800.000)
Modificări ale altor active	590.281	(98.141)
Modificări ale altor datorii	(309.922)	1.813.276
Dividende încasate	185.201.708	54.835.830
Dobânzi încasate	2.824.719	340.402
Impozit pe profit plătit aferent rezultatului global	(23.157.594)	(2.998.915)
<b>Numerar net din activități de exploatare</b>	<b>71.033.266</b>	<b>6.840.921</b>
<b>Fluxuri de trezorerie din activități de investiție</b>		
Plăți pentru achiziții de imobilizări corporale și necorporale	(495.181)	(296.565)
Încasări din vânzarea imobilizărilor și a investițiilor imobiliare	80.867	-
<b>Numerar net din activități de investiție</b>	<b>(414.314)</b>	<b>(296.565)</b>
<b>Fluxuri de trezorerie din activități de finanțare:</b>		
Dividende plătite	(10.748.367)	(18.861.916)
Acțiuni proprii răscumpărate	(63.300.000)	-
<b>Numerar net utilizat în activități de finanțare</b>	<b>(74.048.367)</b>	<b>(18.861.916)</b>
<b>Creșterea/(Scăderea) netă în numerar și echivalente de numerar</b>	<b>(3.429.415)</b>	<b>(12.317.559)</b>

*În lei*

Denumirea elementului	Perioada de raportare	
	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
<i>A</i>	<i>1</i>	<i>2</i>
Numerar și echivalente de numerar la începutul perioadei de raportare	18.546.306	30.863.865
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul perioadei de raportare	15.116.891	18.546.306

**Numerarul și echivalentele de numerar cuprind:**

<i>În LEI</i>	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
Numerar în casierie	1.628	729
Conturi curente la bănci	2.239.983	3.911.186
Depozite plasate la bănci	12.875.280	14.628.077
<b>Numerar și echivalente de numerar</b>	<b>15.116.891</b>	<b>18.539.992</b>
Creanțe atașate	5.734	3.454
Alte valori	-	6.314
<b>Total</b>	<b>15.122.625</b>	<b>18.549.760</b>

**Reconcilierea numerarului și echivalentelor de numerar cu bilanțul contabil:**

<i>În LEI</i>	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
Numerar și conturi curente	2.241.614	3.918.232
Depozite plasate la bănci	12.881.011	14.631.528
Mai puțin creanțele atașate la depozite bancare	(5.734)	(3.454)
Alte valori	-	-
<b>Numerar și echivalente de numerar în situația fluxurilor de numerar</b>	<b>15.116.891</b>	<b>18.546.306</b>

Situațiile financiare individuale au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în ședința din data de 17 martie 2023 și au fost semnate în numele acestuia de:

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

**Mihai Trifu**  
Vicepreședinte - Director General Adjunct

**Valentina Vlăduțoia**  
Director Economic

**Note explicative la situațiile financiare individuale pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022****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 (A.F.I.A.) prin Autorizația nr. 45/15.02.2018 și în calitate de Fond de Investiții Alternative destinat Investitorilor de Retail (F.I.A.I.R.) din data de 08.06.2021, conform Autorizației nr. 94/08.06.2021. 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 societăților nr.31/1990 (R), 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 SIF5).

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 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 acestora, 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 2022 sunt auditate.



**Note explicative la situațiile financiare individuale pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022****2. BAZELE ÎNTOCMIRII****a) Declarația de conformitate**

Situațiile financiare individuale („situații financiare”) 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, și sunt în responsabilitatea conducerii Societății.

Situațiile financiare individuale au fost aprobate de Consiliul de Administrație în ședința din data de 17 martie 2023. 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 2022 vor fi întocmite, aprobate, puse la dispoziția publicului în format electronic pe site-ul societății: [www.sifolt.ro](http://www.sifolt.ro).

Evidențele contabile ale Societății sunt menținute în lei.

**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”.

Prezentele situații financiare individuale au fost întocmite în baza principiului continuității activității, care presupune faptul că Societatea își va continua activitatea și în viitorul previzibil.

Conducerea Societății consideră că Societatea își va continua în mod normal activitatea în viitor și, în consecință, situațiile financiare individuale au fost întocmite pe această bază (a se vedea și Nota 2 (f) “Impactul conflictului militar ruso-ucrainean și al altor tendințe la nivel internațional, asupra poziției și performanței financiare ale Societății”).

**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.

**Note explicative la situațiile financiare individuale pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022****2. BAZELE ÎNTOCMIRII (continuare)****(e) Utilizarea estimărilor și judecăților (continuare)**

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.

Informațiile și raționamentele legate de determinarea și aplicarea politicilor contabile și determinarea estimărilor contabile având cel mai mare grad de incertitudine în ceea ce privește estimările, care au un impact semnificativ asupra sumelor recunoscute în aceste situații financiare anuale, sunt următoarele:

- Determinarea valorii juste a instrumentelor financiare (a se vedea notele 15 (d) și 3 (e));
- Ierarhia valorilor juste și datele de intrare neobservabile folosite în evaluare (Nivel 3) (a se vedea notele 15 (d));
- Clasificarea instrumentelor financiare (a se vedea notele 3 (e));
- Ajustări pentru pierderile de credit așteptate aferente activelor evaluate la cost amortizat (a se vedea nota 3 (e)).

**(f) Impactul conflictului militar ruso-ucrainean și al altor tendințe la nivel internațional, asupra poziției și performanței financiare ale Societății**

În data de 24 februarie 2022, Rusia a început operațiunile militare împotriva Ucrainei. Aceasta a fost precedată de o comasare a trupelor la granița cu Ucraina și de recunoașterea diplomatică de către Rusia, în 21 februarie 2022, a Republicii Populare Donețk și a Republicii Populare Lugansk.

Acest eveniment a avut și este de așteptat să aibă, și în continuare, un impact negativ asupra multor sectoare economice, având în vedere și rolul important jucat de Rusia pe piața materiilor prime energetice în Europa.

S.I.F. Oltenia S.A. nu are expuneri directe în Rusia sau Ucraina.

Anul 2022 a fost un an dificil pentru piața de capital, șocul energetic creat de conflictul militar, agravat de presiunile inflaționiste având influențe negative asupra cotațiilor acțiunilor listate, care au înregistrat scăderi și o volatilitate ridicată.

Pe fondul presiunilor inflaționiste provenite, în special, din creșterea prețurilor la materii prime la nivel global, Banca Națională a României a operat, începând din septembrie 2021, majorări successive ale dobânzii de politică monetară (accentuate și de începerea conflictului militar din Ucraina) aceasta ajungând la 6,75% în noiembrie 2022, respectiv la 7% la începutul lunii ianuarie 2023. Majorarea generalizată a dobânzilor care a rezultat din aceasta, a avut un efect negativ asupra cotațiilor acțiunilor la B.V.B.

Intern, riscurile suplimentare se referă la întârzierea reformelor și a absorbției fondurilor europene, în special prin Planul Național de Redresare și Reziliență (PNRR) și la riscul de nerambursare a creditelor contractate de către sectorul neguvernamental.

Ca urmare a acestor evenimente și tendințe la nivel intern și internațional, Societatea a înregistrat o scădere a valorii juste a investițiilor în acțiuni și unitățile de fond din portofoliu (a se vedea Nota 15 a) și b)).

S.I.F. Oltenia S.A. a analizat pe baza datelor existente posibilele evoluții ale mediului economic intern și internațional ca urmare a acestui eveniment, inclusiv impactul asupra sectoarelor de activitate în care Societatea are expunere, au fost efectuate simulări de criză conform procedurilor de risc, concluzionând, din toate acestea, că profitabilitatea Societății poate fi afectată, dar pe termen scurt sau mediu și nu se estimează dificultăți în onorarea angajamentelor Societății, iar continuitatea activității nu este afectată.

Prelungirea războiului din Ucraina și extinderea sancțiunilor asociate generează incertitudini și riscuri cu privire la perspectiva activității economice, a evoluției pe termen mediu a inflației, cu impact asupra evoluției cotațiilor instrumentelor financiare, inclusiv pe Bursa de Valori București, unde este de așteptat ca în continuare, cel puțin pe termen scurt, pe un orizont de 3-6 luni, să fie o volatilitate ridicată.

Conducerea monitorizează atent evoluția acestui conflict și a altor evenimente și tendințe la nivel global și impactul acestora și a măsurilor luate la nivel internațional asupra mediului economic la nivel național, piață unde activele companiei sunt expuse.

**Note explicative la situațiile financiare individuale pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022****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.

**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 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 denumite 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.

Cursurile de schimb ale principalelor monede străine raportate la leu, utilizate la data raportării sunt:

<b>Valută</b>	<b>31 decembrie 2022</b>	<b>31 decembrie 2021</b>	<b>Variație</b>
Euro (EUR)	1:4,9474	1:4,9481	-0,01%
Dolar American (USD)	1:4,6346	1:4,3707	6,04%

**b) 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.

**c) 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.

Societatea a clasificat și contabilizat în aceste situații financiare individuale toate investițiile financiare în filiale ca active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global conform IFRS 9 „Instrumente financiare”. Societatea nu deține entități asociate.

La 31 decembrie 2022 sunt 13 entități asupra cărora Societatea deține un procent de peste 50% din capitalul social al acestora (12 la 31 Decembrie 2021).

**FOND DE INVESTIȚII ALTERNATIVE DESTINAT INVESTITORILOR DE RETAIL (F.I.A.I.R.)**
*Număr Registru A.S.F.: PJR09FIAIR/160001/08.06.2021*
**Note explicative la situațiile financiare individuale pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022**
**3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)**
**c) Filialele și entitățile asociate (continuare)**

Lista filialelor la data de 31 decembrie 2022, respectiv 31 decembrie 2021, este următoarea:

Nr. crt.	Numele companiei	Adresa	Numărul de înregistrare	Nr. la Registrul Comerțului	Procent deținut de S.I.F. la 31.12.2022	Procent deținut de S.I.F. la 31.12.2021
1	COMPLEX HOTELIER DÂMBOVIȚA S.A.	TÂRGOVIȘTE, B-DUL LIBERTĂȚII NR. 1, Județ DÂMBOVIȚA	10108620	J15/11/1998	99,99 %	99,99%
2	GRAVITY CAPITAL INVESTMENTS S.A.*	BUCUREȘTI, B-DUL UNIRII NR. 14, SECTOR 4	46979099	J40/20021/2022	99,99%	0,00%
3	VOLTALIM S.A.	CRAIOVA, B-DUL DECEBAL 120 A, Județ DOLJ	12351498	J16/698/1999	99,55%	99,55%
4	MERCUR S.A.	CRAIOVA, CALEA UNIRII 14, Județ DOLJ	2297960	J16/91/1991	97,86%	97,86%
5	LACTATE NATURA S.A.	TÂRGOVIȘTE, B-DUL INDEPENDENȚEI 23, Județ DÂMBOVIȚA	912465	J15/376/91	93,70%	66,33%
6	GEMINA TOUR S.A.	RM. VÂLCEA, ȘTIRBEI VODĂ 103, Județ VÂLCEA	1477750	J38/876/1991	88,29%	88,29%
7	ARGUS S.A. **	CONSTANȚA, INDUSTRIALĂ 1, Județ CONSTANȚA	1872644	J13/550/1991	86,42%	86,42%
8	ALIMENTARA S.A.	SLATINA, ARINULUI 1, Județ OLT	1513357	J28/62/1991	85,23%	85,22%
9	FLAROS S.A.	BUCUREȘTI, 67-93 ION MINULESCU Street, SECTOR 3	350944	J40/173/1991	81,07%	81,07%
10	CONSTRUCȚII FERROVIARE S.A.	CRAIOVA, ALEEA I BARIERA VÂLCII 28A, Județ DOLJ	2292068	J16/2209/1991	77,50%	77,50%
11	UNIVERS S.A.	RM. VÂLCEA, REGINA MARIA 4, Județ VÂLCEA	1469006	J38/108/1991	73,75%	73,75%
12	PROVITAS S.A.	BUCUREȘTI, B-DUL UNIRII 14, BL. 6A, 6B, 6C, SECTOR 4	7965688	J40/10717/1995	70,28%	70,28%
13	TURISM S.A. PUCIOASA	PUCIOASA,, REPUBLICII 110, Județ DÂMBOVIȚA	939827	J15/261/1991	69,22%	69,22%

\*Gravity Capital Investments S.A. are următoarele dețineri la 31 Decembrie 2022:

- Gravity Real Estate S.R.L. - 100% (include și subsidiara Gravity Real Estate One S.R.L.)  
La 31 Decembrie 2021 erau zero.

\*\* Argus S.A. Constanța are următoarele dețineri la 31 Decembrie 2022 și 31 Decembrie 2021:

- Comcereal S.A. Tulcea – 95,36% (include și subsidiara Cereal Prest S.A.)
- Argus Trans S.R.L. - 100%
- Aliment Murfatlar S.R.L. (100% la 31 Decembrie 2022 și 55,04% la 31 Decembrie 2021).

**Note explicative la situațiile financiare individuale pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022****3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)****(d) Situația fluxurilor de numerar**

La pregătirea situației fluxurilor de numerar, Societatea consideră ca numerar și echivalente de numerar: numerarul efectiv, conturile curente la bănci, depozitele cu o scadență inițială mai mică sau egală cu 3 luni (exclusiv, dacă este cazul, depozitele blocate și conturile curente restricționate), mai puțin dobânzile atașate și ajustările pentru pierderea de credit așteptată aferente acestora.

Având în vedere principalul obiectiv de activitate, conducerea Societății consideră că întreaga activitate de investiții în instrumente financiare, atât administrarea activelor financiare clasificate la valoarea justă prin profit sau pierdere (FVTPL), cât și a celor clasificate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global (FVTOCI), sunt parte din activitatea operațională.

**e) Active și datorii financiare****1. Active financiare**

Instrumentele financiare ale Societății, conform IFRS 9 „Instrumente financiare”, includ următoarele:

- Investiții în instrumente de capitaluri proprii (ex. acțiuni);
- Investiții în instrumente de datorie (ex. obligațiuni);
- Creanțe comerciale și alte creanțe; și
- Numerar și echivalente de numerar.

**i) Clasificare**

Societatea clasifică instrumentele financiare deținute în conformitate cu IFRS 9 „Instrumente financiare” în active financiare și datorii financiare.

Societatea clasifică activele financiare evaluate la:

- cost amortizat: numerar și echivalente de numerar, depozitele la bănci, instrumentele de datorie (ex. obligațiunile) și creanțele comerciale și alte creanțe;
- valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global: instrumentele de capitaluri proprii (ex. acțiunile); și
- valoare justă prin profit sau pierdere: unitățile de fond.

Clasificarea activelor financiare depinde de:

- modelul de afaceri al societății pentru administrarea activelor financiare; și
- caracteristicile fluxurilor de trezorerie contractuale ale activului financiar.

Modelele de afaceri folosite de Societate pentru gestionarea activelor sale financiare sunt:

- Pentru a colecta fluxurile de numerar contractuale:

Activele financiare care sunt deținute în cadrul acestui model de afaceri sunt gestionate pentru a obține fluxuri de numerar prin colectarea plăților contractuale pe durata vieții instrumentului. Aceasta înseamnă că Societatea gestionează activele deținute în portofoliu pentru a colecta acele fluxuri de numerar contractuale (în loc să gestioneze rentabilitatea generală a portofoliului, atât prin deținerea, cât și prin vânzarea activelor).

Activele deținute în cadrul acestui model de afaceri nu sunt păstrate în mod necesar până când acestea ajung la scadență, sunt posibile și vânzări cu „frecvență rară”, atunci când riscul de credit al instrumentelor respective a crescut. O creștere a frecvenței vânzărilor într-o anumită perioadă nu este neapărat contrară acestui model de afaceri, dacă Societatea poate explica motivele care au condus la aceste vânzări și poate demonstra că vânzările nu reflectă o modificare a modelului de afaceri curent.

- Pentru a colecta fluxurile de numerar contractuale și pentru vânzare:

Activele financiare care sunt deținute în cadrul acestui model de afaceri sunt gestionate atât pentru colectarea fluxurilor de numerar contractuale, cât și pentru vânzarea activelor financiare.

**Note explicative la situațiile financiare individuale pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022****3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)****e) Active și datorii financiare (continuare)****1. Active financiare (continuare)**

- Alte modele de afaceri:

Alte modele de afaceri includ maximizarea fluxurilor de numerar prin vânzare, tranzacționare, administrarea activelor pe baza valorii juste, instrumente financiare cumpărate în vederea vânzării sau tranzacționării și care se evaluează la valoare justă prin profit sau pierdere.

Managementul acestui portofoliu se face pe baza evoluției valorii de piață a activelor respective și include vânzări și cumpărări frecvente în scop de maximizare a profitului.

**Analiza caracteristicilor fluxurilor de numerar (testul SPPI)**

Testul SPPI reprezintă analiza termenilor contractuali ai activelor financiare în vederea identificării dacă fluxurile de numerar reprezintă exclusiv plăți ale principalului și ale dobânzii aferente principalului datorat.

IFRS 9 include trei categorii de clasificare a activelor financiare: evaluate la cost amortizat, evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global și evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere.

- **Active financiare evaluate la cost amortizat**

Activele financiare evaluate la cost amortizat sunt reprezentate de numerar și echivalente de numerar, depozitele la bănci și creanțele comerciale și alte creanțe.

- După recunoașterea inițială, un activ financiar este clasificat ca fiind evaluat la cost amortizat, doar dacă sunt îndeplinite simultan două condiții: activul este deținut în cadrul unui model de afaceri al cărui obiectiv este de a păstra activele financiare pentru a încasa fluxurile de numerar contractuale;
- termenii contractuali ai activului financiar dau naștere, la date specificate, unor fluxuri de numerar reprezentând exclusiv plăți de principal și dobândă („SPPI”).

Societatea a efectuat testul de SPPI pentru activele măsurate la cost amortizat (ex. obligațiuni și creanțe comerciale), și nu au existat deviații semnificative.

- **Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global („FVTOCI”)**

Deținerile Societății în instrumente de capitaluri proprii sunt integral evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global la 31 Decembrie 2022 și 2021.

După recunoașterea inițială, un activ financiar este clasificat ca fiind evaluat la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global, doar dacă sunt îndeplinite simultan două condiții:

- activul este deținut în cadrul unui model de afaceri al cărui obiectiv este de a păstra activele financiare atât pentru a încasa fluxurile de numerar contractuale, cât și pentru vânzarea lor;
- termenii contractuali ai activului financiar dau naștere, la date specificate, unor fluxuri de numerar reprezentând exclusiv plăți de principal și dobândă.

În plus, la recunoașterea inițială a unei investiții în instrumente de capitaluri proprii care nu este deținută pentru tranzacționare, Societatea poate opta în mod irevocabil să prezinte modificări ulterioare ale valorii juste în alte elemente ale rezultatului global. Societatea a utilizat opțiunea irevocabilă de a desemna aceste instrumente de capitaluri proprii la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global întrucât aceste active financiare sunt deținute atât pentru colectarea de dividende, cât și pentru câștiguri din vânzarea lor, nu pentru tranzacționare.

Câștigurile sau pierderile aferente unui instrument de capital evaluat la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global sunt recunoscute în alte elemente ale rezultatului global, cu excepția veniturilor din dividende.

**Note explicative la situațiile financiare individuale pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022****3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)****e) Active și datorii financiare (continuare)****1. Active financiare (continuare)**

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 rezonabil.

- **Active financiare evaluate la valoare justă prin profit sau pierdere („FVTPL”):**

Activele financiare evaluate la FVTPL ale Societății sunt reprezentate de unitățile de fond la 31 Decembrie 2022 și 2021.

Toate activele financiare care nu sunt clasificate ca fiind evaluate la costul amortizat sau la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global, așa cum este descris în prezentele note la situațiile financiare, sunt evaluate la valoare justă prin profit sau pierdere. În plus, 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.

Activele financiare care nu îndeplinesc criteriile privind încasarea fluxurilor de numerar (testul SPPI), trebuie evaluate obligatoriu la valoare justă prin profit sau pierdere.

În urma adoptării IFRS 9, activele financiare de natura instrumentelor de capital pentru care Societatea nu a utilizat opțiunea irevocabilă de a le clasifica în categoria activelor financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global, precum și cele nedeținute în vederea tranzacționării, au fost clasificate la valoarea justă prin profit sau pierdere.

Activele deținute în vederea tranzacționării sunt evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere. Un activ este deținut în vederea tranzacționării dacă îndeplinește 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; sau
- Este un instrument derivat (cu excepția unui instrument derivat care este un contract de garanție financiară sau un instrument desemnat și eficace de acoperire împotriva riscurilor).

Societatea nu are active financiare deținute în vederea tranzacționării la 31 decembrie 2022 sau la 31 decembrie 2021.

În cazul activelor financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere, modificările valorii juste sunt înregistrate în situația rezultatului global, în profit sau pierdere.

**2. Datorii financiare****i) Clasificare**

Datoriile financiare sunt clasificate ulterior recunoașterii inițiale la cost amortizat, cu excepția datoriilor financiare evaluate la valoare justă prin profit sau pierdere reprezentate de datoriile financiare deținute în vederea tranzacționării, care sunt desemnate la recunoașterea inițială sau ulterior la valoarea justă prin profit sau pierdere, conform prevederilor specifice IFRS 9, inclusiv datoriile financiare aferente instrumentelor derivate.

Societatea nu deține datorii financiare clasificate la valoare justă profit sau pierdere la 31 decembrie 2022 sau la 31 decembrie 2021.

**3. Recunoașterea inițială a activelor și datoriilor financiare**

Activele și datoriile sunt recunoscute la data la care Societatea devine o parte a prevederilor contractuale ale instrumentului, la data tranzacției. Activele și datoriile financiare sunt evaluate la momentul recunoașterii inițiale la valoare justă, plus sau minus, în cazul activelor financiare sau al datoriilor financiare care nu sunt la valoarea justă prin profit sau pierdere, costurile de tranzacționare direct atribuibile achiziției sau emiterii activelor financiare sau datoriilor financiare respective.



**Note explicative la situațiile financiare individuale pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022****3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)****e) Active și datorii financiare (continuare)****4. Compensări ale activelor și datoriilor financiare**

Activele și datoriile financiare sunt compensate, iar rezultatul net este prezentat în situația poziției financiare doar atunci când există un drept legal de compensare și dacă există intenția decontării lor pe o bază netă sau dacă Societatea intenționează realizarea activului și stingerea datoriei în mod simultan.

Veniturile și cheltuielile sunt prezentate net numai atunci când este permis de standardele contabile, sau pentru profitul și pierderea rezultate dintr-un grup de tranzacții similare cum ar fi cele din activitatea de tranzacționare a Societății.

**5. Evaluarea****i) la cost amortizat**

Costul amortizat al unui activ sau al unei datorii financiare reprezintă 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 a oricărei diferențe dintre valoarea inițială și valoarea la scadență, mai puțin, în cazul activelor financiare, reducerile aferente pierderilor de risc de credit așteptate.

**ii) la valoarea justă**

Valoarea justă este prețul care ar fi primit ca urmare a vânzării unui activ sau prețul care ar fi plătit pentru a transfera o datorie printr-o tranzacție normală între participanții la piață la data evaluării; (ex. un preț de ieșire).

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 instrument 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 cotel 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. Tehnicile de evaluare includ tehnici bazate pe valoarea actualizată netă, metoda fluxurilor de numerar actualizate, metoda comparațiilor cu instrumente similare pentru care există un preț de piață observabil și alte metode de evaluare.

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

- pentru titlurile cotate și tranzacționate pe o piață activă 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);
- pentru restul titlurilor cotate pentru care nu există o piață activă sau nu sunt cotate, s-au folosit tehnici de evaluare bazate pe elemente neobservabile, astfel s-au întocmit rapoarte de evaluare de către un evaluator autorizat membru ANEVAR și revizuite, de asemenea, de către Societate.



**Note explicative la situațiile financiare individuale pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022****3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)****e) Active și datorii financiare (continuare)****iii) Identificarea și evaluarea pierderilor de credit așteptate***Active financiare măsurate la cost amortizat*

Societatea recunoaște pierderile de credit așteptate pentru activele financiare la cost amortizat conform prevederilor IFRS 9.

În acest sens, aceste instrumente sunt clasificate în stadiul 1, stadiul 2 sau stadiul 3 în funcție de riscul de credit absolut sau relativ, în comparație cu momentul recunoașterii inițiale. Astfel:

*Stadiul 1:* include (i) expunerile nou recunoscute, cu excepția celor care nu au fost achiziționate sau emise depreciate; (ii) expunerile pentru care riscul de credit nu s-a deteriorat semnificativ de la recunoașterea inițială; (iii) expunerile cu risc de credit redus (scutire de risc de credit redus).

*Stadiul 2:* include expunerile care, deși performante, au înregistrat o deteriorare semnificativă a riscului de credit de la recunoașterea inițială.

*Stadiul 3:* include expuneri de credit depreciate.

Pierderea de credit așteptată reprezintă diferența dintre toate fluxurile de trezorerie contractuale care sunt datorate Societății și toate fluxurile de trezorerie pe care Societatea preconizează să le primească, actualizate la rata dobânzii efective inițiale.

Pentru expunerile din stadiul 1, pierderea de credit așteptată este egală cu pierderea așteptată calculată pe un orizont de timp de până la un an. Pentru expunerile în stadiile 2 sau 3, pierderea de credit așteptată este egală cu pierderea așteptată calculată pe un orizont de timp corespunzător întregii durate a expunerii.

Societatea evaluează dacă riscul de credit pentru un instrument financiar a crescut semnificativ de la recunoașterea inițială pe baza informațiilor, disponibile fără cost sau efort nejustificate, ce sunt un indicator al creșterilor semnificative în riscul de credit de la recunoașterea inițială, cum ar fi deteriorarea semnificativă a rezultatelor financiare sau a credit rating-ului emitentului instrumentului financiar sau întârzieri de peste 30 de zile la plata dobânzii sau principalului aferente instrumentului financiar.

Societatea folosește abordarea simplificată aplicabilă numerarului și echivalentelor de numerar, depozitelor la bănci, obligațiunilor la cost amortizat și creanțelor comerciale și altor creanțe înregistrate în categoria "Alte active", care nu au o componentă semnificativă de finanțare. Prin această abordare Societatea măsoară pentru aceste creanțe ajustarea pentru pierdere la o valoare egală cu pierderile din credit preconizate pe durata de viață (ex. elimină necesitatea calculării pierderilor așteptate pentru riscul de credit pentru Stadiul 1 pentru o sumă egală cu pierderile din credit așteptate pe 12 luni și necesitatea evaluării apariției unei creșteri semnificative a riscului de credit).

Societatea a definit ca expuneri "depreciate" creanțele care îndeplinesc unul sau ambele criterii:

- expuneri pentru care Societatea evaluează că este puțin probabil ca debitorul să își plătească integral obligațiile, indiferent de valoarea expunerilor și de numărul de zile pentru care expunerea este în întârziere (ex. din cauza unor dificultăți financiare majore cu care se confruntă clientul; în cazul sumelor în litigiu);
- sume neachitate la scadență, cu întârzieri semnificative, mai mari de 365 de zile.

Societatea recunoaște în profit sau pierdere valoarea modificărilor pierderilor de credit așteptate pe toată durata de viață a activelor financiare, drept pierderi sau reluarea pierderilor de credit așteptate.

Pierderile sau reluarea pierderilor de credit așteptate se determină ca diferență între valoarea contabilă a activului financiar și valoarea actualizată a fluxurilor viitoare de numerar utilizând rata dobânzii efective a activului financiar la momentul inițial.

Societatea a evaluat potențialul impact aferent pierderilor din risc de credit asupra activelor sale financiare și nu consideră că este unul semnificativ.

**Note explicative la situațiile financiare individuale pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022****3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)****e) Active și datorii financiare (continuare)****6. Câștiguri și pierderi din modificarea valorii juste**

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.

**7. Derecunoașterea**

Societatea derecunoaște un activ financiar atunci când drepturile contractuale de a primi fluxuri de numerar din acel activ financiar expiră, sau atunci când Societatea a transferat drepturile contractuale 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 al activului financiar respectiv.

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.

Dacă o entitate transferă un activ financiar printr-un transfer care îndeplinește condițiile pentru derecunoaștere și păstrează dreptul de a administra activul financiar în schimbul unui onorariu, atunci trebuie să recunoască fie un activ din administrare, fie o datorie din administrare pentru acel contract de administrare.

La derecunoașterea unui activ financiar în întregime (cu excepția instrumentelor de capital clasificate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global), diferența dintre:

- valoarea sa contabilă și
- suma alcătuită din (i) contravaloarea sumei primite (inclusiv orice activ nou obținut minus orice nouă datorie asumată) și (ii) orice câștig sau pierdere cumulat(ă) care a fost recunoscut(ă) în alte elemente ale rezultatului global,

trebuie recunoscută în profit sau pierdere.

În cazul instrumentelor de datorie, atunci când activul financiar la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global este derecunoscut, câștigul sau pierderea cumulat(ă) recunoscut(ă) anterior în alte elemente ale rezultatului global este reclasificat(ă) din rezerva din reevaluare în profit sau pierdere drept o ajustare din reclasificare, (reciclare în profit sau pierdere).

În cazul instrumentelor de capital evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global, câștigul sau pierderea cumulat(ă) recunoscut(ă) anterior în alte elemente ale rezultatului global nu este reclasificat(ă) din rezerva din reevaluare în profit sau pierdere (i.e. nu se reciclează în profit sau pierdere), ci este reclasificată în rezultatul reportat.

**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.

**Note explicative la situațiile financiare individuale pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022****3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)****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 oricărui reduceri de preț de natură comercială și a oricărui 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;
- 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.

**Note explicative la situațiile financiare individuale pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022****3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)****h) Imobilizări corporale (continuare)****• Evaluarea după recunoaștere (continuare)**

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 titlu 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.

**• 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 (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.

**Note explicative la situațiile financiare individuale pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022****3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)****h) Imobilizări corporale (continuare)**

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 ne semnificativă 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.

- **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.

**Note explicative la situațiile financiare individuale pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022****3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)****i) Investiții imobiliare (continuare)****• 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.

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.

**Note explicative la situatiile financiare individuale pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2022****3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)****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.

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 maximul 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) Acțiuni proprii**

Societatea recunoaște la data tranzacției acțiunile proprii urmare a răscumpărărilor, ca o diminuare a capitalurilor proprii, în situația poziției financiare în „Acțiunii proprii” pentru partea aferentă valorii nominale și „Alte elemente de capitaluri proprii” pentru diferența dintre valoarea de răscumpărare și valoarea nominală. Acțiunile proprii sunt înregistrate la valoarea de achiziție, iar comisioanele de brokeraj și alte costuri direct legate de achiziție sunt înregistrate direct în capitalurile proprii, într-un cont distinct.

Anularea acțiunilor proprii se efectuează în conformitate cu aprobarea acționarilor, după îndeplinirea tuturor cerințelor legale. La anulare, soldul acțiunilor proprii este compensat cu capitalul social și rezultatul reportat.

Anularea acțiunilor proprii poate genera câștiguri sau pierderi, în funcție de valoarea de achiziție a acțiunilor proprii raportată la valoarea nominală a acestora. Câștigurile sau pierderile din anularea acțiunilor proprii sunt recunoscute direct în capitalurile proprii, într-un cont distinct.



**Note explicative la situațiile financiare individuale pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022****3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)****n) 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 în situațiile financiare întocmite în conformitate cu IFRS.

**o) Dividende prescrise**

Drepturile de a cere dividendele neridicate de către acționari se analizează de către conducerea Societății, anual. Decizia de prescriere este aprobată de către Adunarea Generală a Acționarilor („A.G.A.”) la propunerea Consiliului de Administrație, în momentul în care conducerea Societății concluzionează că nu vor mai fi ieșiri de fluxuri de numerar. La momentul prescrierii, valoarea prescrisă se înregistrează în capitalurile proprii, într-un cont distinct în cadrul rezultatului raportat.

**p) Provizioane pentru riscuri și cheltuieli**

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.

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.

**q) Beneficiile angajaților****▪ Beneficii pe termen scurt**

Beneficiile pe termen scurt ale angajaților includ salariile, primele (stimulentele) 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 cheltuieli atunci când serviciile sunt prestate. Se recunoaște un provizion pentru sumele care se așteaptă a fi plătite cu titlu de prime (stimulente) 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 A.G.A. de aprobare a situațiilor financiare ale anului respectiv.

Această obligație este recunoscută mai întâi în contul de profit sau pierdere al exercitiului 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.



**Note explicative la situațiile financiare individuale pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022****3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)****q) Beneficiile angajaților (continuare)****• 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 serviciilor prestate de către aceștia în perioada curentă și perioadele anterioare. În baza Contractului Colectiv de Muncă în vigoare la 31.12.2022, 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. Începând cu 2023, în baza Contractului Colectiv de Muncă, persoanele care se pensionează la limită de vârstă nu mai beneficiază de indemnizații adiționale.

**r) 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.

**s) 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.

**t) 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.

**u) Impozitul pe profit**

Impozitul pe profit aferent exercițiului cuprinde impozitul curent și impozitul amânat.

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. Impozitul pe profit curent include și impozitul pe veniturile din dividende recunoscute la valoare brută. Pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022 și 31 decembrie 2021, rata impozitului pe profit a fost de 16%. Rata de impozitare aferentă veniturilor din dividende impozabile la 31 decembrie 2022 și 31 decembrie 2021 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.

**Note explicative la situațiile financiare individuale pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022****3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)****u) Impozitul pe profit (continuare)**

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.

**v) 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.

**w) 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.

**x) Datoriile și activele contingente**

Datoriile, respectiv activele contingente sunt obligații, respectiv active potențiale apărute ca urmare a unor evenimente anterioare și a căror existență va fi confirmată sau nu de apariția unuia sau mai multor evenimente viitoare incerte, care nu sunt în totalitate controlate de Societate. Evaluarea datoriilor și activelor contingente implică, în mod inerent, utilizarea de raționamente și estimări cu privire la rezultatul unor evenimente viitoare.

Datoriile contingente nu sunt recunoscute în situațiile financiare. Ele sunt prezentate în note, cu excepția cazurilor în care posibilitatea unei ieșiri de beneficii economice este redusă. Activele contingente nu sunt recunoscute în situațiile financiare, dar sunt prezentate când o intrare de beneficii este probabilă.

**y) Noi standarde și amendamente****Standarde și interpretări care au intrat în vigoare în anul curent**

Următoarele amendamente ale standardelor existente emise de Consiliul pentru Standardele Internaționale de Contabilitate (International Accounting Standard Board - "IASB") și adoptate de Uniunea Europeană („UE”) sunt în vigoare pentru perioada de raportare curentă:

- Amendamente la IFRS 3 “Combinări de întreprinderi” – Definiția cadrului conceptual cu amendamente la IFRS 3, adoptate de UE în 28 iunie 2021 (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2022);
- Amendamente la IAS 37 “Provizioane, datorii contingente și active contingente” Contracte Oneroase – Costul cu executarea contractului, adoptate de UE în 28 iunie 2021 (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2022);

**Note explicative la situațiile financiare individuale pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022****3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)****y) Noi standarde și amendamente (continuare)****Standarde și interpretări care au intrat în vigoare în anul curent (continuare)**

- Amendamente la IAS 16 “Imobilizări corporale”: Imobilizări corporale – Încasări înainte de utilizarea preconizată (aplicabile pentru perioadele anuale care încep la 1 ianuarie 2022 sau ulterior acestei date. Este permisă aplicarea anterior acestei date);
- Amendamente la diverse standarde ca urmare a „Îmbunătățirilor aduse IFRS (ciclul 2018-2020)” care rezultă din proiectul anual de îmbunătățire a IFRS (IFRS 1, IFRS 9, IFRS 16 și IAS 41) cu scopul principal de a elimina consecvențele și de a clarifica anumite formulări - adoptate de UE în 28 iunie 2021. Amendamentele la standardele IFRS 1, IFRS 9 și IAS 41 sunt aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2022. Amendamentele la standardul IFRS 16 se referă doar la exemple ilustrative, deci nu este stabilită o dată de intrare în vigoare;

Societatea consideră că adoptarea acestor amendamente, nu a avut un impact semnificativ asupra situațiilor sale financiare anuale.

Următoarele standarde și amendamente ale standardelor existente emise de IASB și adoptate de UE nu sunt în vigoare la 31 decembrie 2022:

- IFRS 17 “Contracte de asigurare”, incluzând amendamente la IFRS 17 emise de IASB în 25 iunie 2020, adoptate de UE în 19 noiembrie 2021 (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2023);
- Amendamente la IFRS 17 „Contracte de asigurare”- Informații comparative, adoptate de UE în 8 septembrie 2022 (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2023);
- Amendamente la IAS 1: Prezentarea politicilor contabile, adoptate de UE în 2 martie 2022 (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2023);
- Amendamente la IAS 8 „Politici contabile, schimbări de estimări contabile și corectarea erorilor”: Definiția estimărilor contabile (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2023);
- Amendamente la IAS 12 „Impozitul pe profit”: Impozitul amânat aferent activelor și datoriilor rezultate dintr-o singură tranzacție, adoptate de UE în 11 august 2022 (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2023);

Societatea estimează că adoptarea acestor standarde și amendamente ale standardelor, nu va avea un impact semnificativ asupra situațiilor sale financiare anuale.

**z) Standarde și amendamente la standardele emise de IASB, dar care nu au fost încă adoptate de UE**

La data autorizării acestor situații financiare, IFRS așa cum au fost adoptate de UE, nu diferă semnificativ de reglementările adoptate de IASB, cu excepția următoarelor amendamente:

- Amendamente la IAS 1 „Prezentarea situațiilor financiare” – clasificarea datoriilor în datorii curente și datorii pe termen lung (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2023);
- Amendamente la IAS 1 “Prezentarea situațiilor financiare” - datorii pe termen lung cu indicatori financiari (*covenants*) (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2024);
- Amendamente la IFRS 16 “Contracte de leasing” - datoria de leasing într-un contract de vânzare și leaseback (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2024);
- Amendamente la IFRS 10 “Situații financiare consolidate” și IAS 28 “Investiții în entitățile asociate și în asocierile în participație” – vânzarea sau contribuția de active între un investitor și entitățile sale asociate sau asocierile sale în participație, și alte amendamente.
- IFRS 14 “Conturi de amânare aferente activităților reglementate” (aplicabil pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2016) – Comisia Europeană a decis să nu emită procesul de aprobare a acestui standard interimar și să aștepte standardul final.

Societatea estimează că adoptarea acestor amendamente ale standardelor existente, nu va avea impact semnificativ asupra situațiilor sale financiare anuale în anul în care acestea se vor aplica pentru prima dată.

**Note explicative la situațiile financiare individuale pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022**
**4. CORECȚII DE ERORI CONTABILE ȘI MODIFICĂRI DE POLITICI CONTABILE**
**4.1 Modificări de politici contabile**
**Reclasificări**

	<b>31 Decembrie 2021</b>		<b>31 Decembrie 2021</b>
	<b>*raportat</b>	<b>Reclasificări</b>	<b>*retrat</b>
Venit din reluarea provizioanelor	10.063.154	(10.063.154)	-
Cheltuieli cu salariile, indemnizațiile și alte cheltuieli asimilate	-	(11.931.543)	(11.931.543)
Comisioane, taxe, administrație și taxe de supraveghere	(3.545.677)	3.545.677	-
Alte cheltuieli operaționale, dintre care:	(24.504.205)	(18.451.406)	(6.052.799)
Cheltuieli cu salariile, indemnizațiile și alte cheltuieli asimilate	(16.494.697)	16.494.697	-
Cheltuieli cu deprecierea, provizioanele și alte valori ajustabile	(6.110.930)	5.500.000	(610.930)

Începând cu 01 ianuarie 2022, Societatea și-a schimbat politica contabilă în ceea ce privește beneficiile angajaților, inclusiv a bonusurilor de performanță acordate angajaților. În conformitate cu IAS 19 – Beneficiile angajaților, bonusurile de performanță fac parte din Cheltuielile cu salariile, indemnizațiile și alte cheltuieli asimilate. Prin urmare, pentru anul încheiat la 31 decembrie 2021, veniturile din reluarea provizioanelor de 10,06 milioane lei și cheltuielile cu provizioane de 5,5 milioane lei înregistrate pentru angajații care vor primi bonusuri de performanță au fost reclasificate la Cheltuielile cu salariile, indemnizațiile și alte cheltuieli asimilate.

În plus, în scopuri de prezentare, datorită semnificației calitative a informațiilor la nivelul situației financiare, Cheltuielile cu salariile, indemnizațiile și alte cheltuieli asimilate au fost prezentate separat în situația poziției financiare.

De asemenea, de la 01 ianuarie 2022, Societatea și-a modificat și politica contabilă în ceea ce privește Comisioanele, onorariile, taxe de administrare și supraveghere în conformitate cu IAS 1 – Prezentarea situațiilor financiare. Prin urmare, suma de 3,5 mil lei aferentă Comisioanelor, onorariilor, taxele de administrare și supraveghere pentru anul încheiat la 31 decembrie 2021 a fost reclasificată la Alte cheltuieli operaționale.

Reclasificările nu au impact asupra contului de profit sau pierdere, veniturilor, situației fluxurilor de numerar sau câștigului pe acțiune al Societății la 31 decembrie 2021.

**4.2 Corecții de erori contabile**

		<b>31 Decembrie 2021</b>		<b>31 Decembrie 2021</b>
		<b>*raportat</b>	<b>Ajustări</b>	<b>*retrat</b>
Active financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	1	2.377.459.051	(3.535.811)	2.373.923.240
Datorii privind impozitul amânat	2	153.580.405	(44.433.865)	109.146.540
Rezerve din reevaluarea activelor financiare măsurate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global, net de impozitul amânat	3	778.347.775	44.204.055	822.551.830
Rezultatul reportat	4	731.780.300	(2.372.264)	729.408.036
		<b>31 Decembrie 2020</b>		<b>31 Decembrie 2020</b>
		<b>*raportat</b>	<b>Ajustări</b>	<b>*retrat</b>
Active financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	1	2.014.682.452	(19.540.115)	1.995.142.337
Datorii privind impozitul amânat	2	116.202.339	(37.884.020)	78.318.319
Rezerve din reevaluarea activelor financiare măsurate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global, net de impozitul amânat	3	582.017.291	21.651.414	603.668.705
Rezultatul reportat	4	651.606.842	(2.443.784)	649.163.058

**Note explicative la situațiile financiare individuale pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022****4. CORECȚII DE ERORI CONTABILE ȘI MODIFICĂRI DE POLITICI CONTABILE (continuare)**

1. Societatea a determinat valorile juste ale mai multor investiții de nivel 3 pe baza rapoartelor de evaluare efectuate de evaluatorii ANEVAR, ulterior finalizării operațiunilor specifice întocmirii situațiilor financiare anuale 2020 și 2021, în scopul publicării lunare a activului net contabil. Având în vedere că valorile juste s-au bazat pe fapte și circumstanțe care existau la 31 decembrie 2021, respectiv 31 decembrie 2020, acestea au fost folosite pentru retratarea situațiilor financiare aferente exercițiilor financiare 2020 și respectiv 2021.

2. În cursul exercițiilor financiare 2020 și 2021, Societatea a calculat datoria privind impozitul amânat cu privire la rezervele din reevaluare aferente instrumentelor de capitaluri proprii pentru care Societatea avea o deținere mai mare de 10% pentru o perioadă mai mare de 1 an începând cu anul încheiat 2021, respectiv 2020. În conformitate cu Codul fiscal român, rezervele sunt neimpozabile la data realizării (adică atunci când instrumentul de capitaluri proprii este vândut). Prin urmare, nu există nicio diferență între baza contabilă și fiscală a valorii activelor financiare la FVTOCI, și nicio datorie fiscală aferentă rezervelor din evaluare nu ar fi trebuit înregistrată în acest sens.

3. O parte semnificativă a ajustării se referă la pct 1) și 2).

4. La 31 decembrie 2021 și 31 decembrie 2020, Societatea deținea în portofoliul său de investiții și în capitaluri proprii acțiuni gratuite care au fost acordate Societății înainte de adoptarea IFRS 9. La data acordării, Societatea înregistra acțiunile primite prin contul de profit și pierdere.

În conformitate cu IAS 1 – Prezentarea situațiilor financiare, IAS 32 – Instrumente financiare, prezentare și IFRS 9 – Instrumente financiare, valoarea acțiunilor gratuite este zero la data primirii de către Societate, iar la sfârșitul perioadei de raportare sunt prezentate la valoarea justă, prin alte elemente ale rezultatului global, net de impozit amânat.

Ajustarea a fost prezentată și în rândul situațiilor financiare: Rezerve din reevaluarea activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global, net de impozit amânat.

**5. ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE**

Conform specificului activității, Societatea este sau poate fi supusă unor riscuri 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, 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.

**Note explicative la situațiile financiare individuale pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022**
**5. ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE (continuare)**

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;
- riscul legat de durabilitate.

**a) Riscul de piață**

Riscul de piață reprezintă riscul de a înregistra pierderi aferente pozițiilor din bilanț și din afara bilanțului datorită fluctuațiilor nefavorabile pe piață ale prețurilor (cum ar fi, de exemplu, prețurile acțiunilor, ratele de dobândă, cursurile de schimb valutar). 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)**

Riscul de preț (de 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 (componentă sistemică), fie de factori specifici instrumentelor individuale sau emitentului acestora (componentă nesistemică). 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. Având în vedere specificul activității S.I.F. Oltenia S.A., riscul de preț reprezintă un risc relevant pentru societate.

Valoarea de piață a portofoliului de acțiuni listate prezentate în ierarhia valorii juste la Nivel 1 (pe BVB – piață reglementată, BVB-AERO – sistem alternativ de tranzacționare), la 31 decembrie 2022, reprezintă 83,38% (31 decembrie 2021: 83,11%) din valoarea totală a portofoliului administrat.

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 2022		Valoarea de piață a pachetului 31 decembrie 2021	
	(lei)	%	(lei)	%
<b>Sectoarele economice cu pondere în portofoliul valoric S.I.F. (în ordine descrescătoare):</b>				
finanțe, bănci	848.262.302	38,59%	1.119.751.658	47,08%
resurse petrol, gaz metan și servicii anexe	317.424.040	14,44%	340.847.296	14,33%
intermedieri financiare	287.501.561	13,08%	179.329.234	7,54%
închirieri și subînchirieri bunuri imobiliare	234.854.180	10,68%	284.422.689	11,98%
transport energie și gaze	123.814.159	5,63%	117.312.819	4,93%
industria alimentară	121.210.970	5,51%	61.325.171	2,58%
industria farmaceutică	102.737.926	4,67%	107.436.212	4,52%
turism, alimentație publică, agrement	73.351.704	3,34%	85.544.233	3,6%
industria constructoare de mașini și prelucrare	49.608.599	2,26%	52.924.950	2,23%
industria electronică, electrotehnică	32.699.145	1,49%	24.170.137	1,02%
unități de fond	4.475.075	0,20%	4.652.462	0,20%
Altele	2.245.177	0,10%	362.468	0,02%
<b>TOTAL</b>	<b>2.198.184.838</b>	<b>100%</b>	<b>2.378.575.702</b>	<b>100%</b>

Din analiza datelor prezentate mai sus, la 31 decembrie 2022, Societatea deține cu precădere acțiuni la emitenți care activează în domeniul finanțe, bănci cu o pondere de 38,59% din total portofoliu, în scădere față de 31 decembrie 2021, când pe același sector de activitate înregistra o pondere de 47,08% (scădere determinată de tranzacțiile pe piața de capital și de înstrăinarea pachetului de acțiuni deținut de S.I.F. Oltenia S.A. la EXIMBANK S.A.).

**Note explicative la situațiile financiare individuale pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022**
**5. ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE (continuare)**
**a) Riscul de piață (continuare)**

- **Riscul de preț (poziție) (continuare)**

Expunerea pe județe la 31 decembrie 2022, respectiv 31 decembrie 2021 este următoarea:

Expunerea pe județe	31 decembrie 2022	%	31 decembrie 2021	%
BUCUREȘTI	901.035.180	41,07%	1.048.312.749	44,16%
CLUJ	511.311.058	23,31%	613.143.350	25,83%
ARAD	166.666.349	7,60%	88.605.685	3,73%
SIBIU	137.561.962	6,27%	137.463.893	5,79%
CONSTANȚA	108.220.196	4,93%	58.438.906	2,46%
DOLJ	105.092.704	4,79%	142.562.914	6,01%
IAȘI	102.737.926	4,68%	107.436.212	4,53%
BIHOR	53.456.007	2,44%	65.157.746	2,74%
VÂLCEA	31.678.761	1,44%	33.771.486	1,42%
DÂMBOVIȚA	27.090.005	1,23%	19.189.338	0,81%
MEHEDINȚI	16.001.685	0,73%	18.241.921	0,77%
OLT	14.447.905	0,66%	22.538.714	0,95%
ALBA	11.900.586	0,54%	12.285.564	0,52%
TIMIȘ	4.146.437	0,19%	5.753.216	0,24%
HARGHITA	2.363.002	0,11%	1.021.546	0,04%
<b>Total</b>	<b>2.193.709.763</b>	<b>100%</b>	<b>2.373.923.240</b>	<b>100%</b>

- **Riscul valutar**

Riscul valutar este riscul de pierderi rezultate din variațiile cursurilor de schimb valutar. Acest risc are în vedere toate pozițiile deținute de societate în depozite în valută, instrumente financiare denominate în valută, indiferent de perioada de deținere sau al nivelului de lichiditate înregistrat de respectivele poziții. Societatea nu a utilizat în perioada de raportare instrumente financiare derivate pentru a se proteja față de fluctuațiile cursului de schimb.

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.

Activele financiare în valută reprezentate doar de către disponibilități reprezintă, la 31 decembrie 2022, 0,03% (31 decembrie 2021:0,09% ) 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 explicative la situatiile financiare individuale pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2022**
**5. ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE (continuare)**
**a) Riscul de piață (continuare)**

- **Riscul valutar (continuare)**

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 2022</b>				
<b>Active financiare</b>				
Numerar și conturi curente	2.241.614	1.501.291	706.860	33.463
Depozite plasate la bănci	12.881.011	12.881.011	-	-
Active financiare evaluate la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	4.475.075	4.475.075	-	-
Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	2.193.709.763	2.193.709.763	-	-
Obligațiuni la cost amortizat	2.927.744	2.927.744	-	-
<b>Total active financiare</b>	<b>2.216.235.207</b>	<b>2.215.494.884</b>	<b>706.860</b>	<b>33.463</b>
<b>Datorii financiare</b>				
Dividende de plată	49.300.619	49.300.619	-	-
Datorii financiare la cost amortizat	2.096.313	2.096.313	-	-
<b>Total datorii financiare</b>	<b>51.396.932</b>	<b>51.396.932</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Poziția netă</b>	<b>2.164.838.275</b>	<b>2.164.097.952</b>	<b>706.860</b>	<b>33.463</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 2021</b>				
<b>Active financiare</b>				
Numerar și conturi curente	3.918.232	2.221.204	1.696.821	207
Depozite plasate la bănci	14.631.528	14.163.207	-	468.321
Active financiare evaluate la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	4.652.462	4.652.462	-	-
Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	2.373.923.240	2.373.923.240	-	-
Obligațiuni la cost amortizat	6.851.710	6.851.710	-	-
<b>Total active financiare</b>	<b>2.403.977.172</b>	<b>2.401.811.823</b>	<b>1.696.821</b>	<b>468.528</b>
<b>Datorii financiare</b>				
Dividende de plată	45.798.986	45.798.986	-	-
Datorii financiare la cost amortizat	443.880	443.880	-	-
<b>Total datorii financiare</b>	<b>46.242.866</b>	<b>46.242.866</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Poziția netă</b>	<b>2.357.734.306</b>	<b>2.355.568.958</b>	<b>1.696.821</b>	<b>468.528</b>



**Note explicative la situațiile financiare individuale pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022**
**5. ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE (continuare)**
**a) Riscul de piață (continuare)**

- **Riscul de rată a dobânzii**

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. 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 maxim 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%. Ponderea acestor instrumente în activul total al Societății la 31 decembrie 2022 era de 0,13%.

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>Între 3 -12 luni</b>	<b>Peste 12 luni</b>	<b>Fără dobândă</b>
<b>31 decembrie 2022</b>					
<b>Active financiare</b>					
Numerar și conturi curente	2.241.614	-	-	-	2.241.614
Depozite plasate la bănci	12.881.011	12.881.011	-	-	-
Active financiare evaluate la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	4.475.075	-	-	-	4.475.075
Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	2.193.709.763	-	-	-	2.193.709.763
Obligațiuni la cost amortizat	2.927.744	-	67.744	2.860.000	-
<b>Total active financiare</b>	<b>2.216.235.207</b>	<b>12.881.011</b>	<b>67.744</b>	<b>2.860.000</b>	<b>2.200.426.452</b>
<b>Datorii financiare</b>					
Dividende de plată	49.300.619	-	-	-	49.300.619
Datorii financiare la cost amortizat	2.096.313	-	-	-	2.096.313
<b>Total datorii financiare</b>	<b>51.396.932</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>51.396.932</b>
<b>Poziția netă</b>	<b>2.164.838.275</b>	<b>12.881.011</b>	<b>67.744</b>	<b>2.860.000</b>	<b>2.149.029.520</b>

**Note explicative la situațiile financiare individuale pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022**
**5. ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE (continuare)**
**a) Riscul de piață (continuare)**

- **Riscul de rată a dobânzii (continuare)**

În lei	Valoare contabilă	Între			Fără dobândă
		Sub 3 luni	3 și 12 luni	Peste 12 luni	
<b>31 decembrie 2021</b>					
<b>Active financiare</b>					
Numerar și conturi curente	3.918.232	-	-	-	3.918.232
Depozite plasate la bănci	14.631.528	14.631.528	-	-	-
Active financiare evaluate la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	4.652.462	-	-	-	4.652.462
Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	2.373.923.240	-	-	-	2.373.923.240
Obligațiuni la cost amortizat	6.851.710	-	51.710	6.800.000	-
<b>Total active financiare</b>	<b>2.403.977.172</b>	<b>14.631.528</b>	<b>51.710</b>	<b>6.800.000</b>	<b>2.382.493.934</b>
<b>Datorii financiare</b>					
Dividende de plată	45.798.986	-	-	-	45.798.986
Datorii financiare la cost amortizat	443.880	-	-	-	443.880
<b>Total datorii financiare</b>	<b>46.242.866</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>46.242.866</b>
<b>Poziția netă</b>	<b>2.357.734.306</b>	<b>14.631.528</b>	<b>51.710</b>	<b>6.800.000</b>	<b>2.336.251.068</b>

**b) Riscul de credit**

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

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

- riscul de neîncasare a dividendelor/dobânzilor 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”;
- riscul generat de investițiile în obligațiuni și/sau alte instrumente de credit;
- riscul de decontare în cazul tranzacțiilor cu acțiuni emise de societăți listate;
- risc de faliment sau insolvență.

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 pe active necotate, 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 98,35% 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, care la 31 decembrie 2022 deținea 38,59% 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.

**Note explicative la situațiile financiare individuale pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022**
**5. ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE (continuare)**
**b) Riscul de credit (continuare)**

La 31 decembrie 2022, societatea deține obligațiuni emise de Mercur S.A care au o pondere foarte scăzută (0,13%) 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. Fitch Ratings a reconfirmat rating-ul pe termen lung al Băncii Transilvania, la 'BB+', cu perspectivă stabilă.

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

<i>În LEI</i>	<b>Rating</b>	<b>31 Decembrie 2022</b>	<b>31 Decembrie 2021</b>
EximBank	Fitch: BBB- (asimilat ratingului suveran)	932	1.224
Banca Transilvania	Fitch: BB+	12.990.734	14.670.925
B.R.D. - Groupe Societe Generale	Moody's: Baa1	96	286
Raiffeisen Bank	Moody's: Baa1	192.531	325.708
BCR	Moody's: Baa1	1.936.704	3.544.575
<b>Total disponibilități la bănci</b>		<b>15.120.997</b>	<b>18.542.718</b>
Numerar și alte valori		1.628	7.042
<b>Total conturi curente și depozite, din care:</b>		<b>15.122.625</b>	<b>18.549.760</b>
<i>Numerar și conturi curente</i>		2.241.614	3.918.232
<i>Depozite plasate la bănci</i>		12.881.011	14.631.528
<b>Total numerar, conturi și depozite plasate la bănci</b>		<b>15.122.625</b>	<b>18.549.760</b>

<i>În LEI</i>	<b>Rating</b>	<b>31 decembrie 2022</b>	<b>31 decembrie 2021</b>
Obligațiuni emise de Mercur S.A.	Fără rating	2.927.744	6.851.710

**Active financiare la cost amortizat**

<i>În LEI</i>	<b>31 Decembrie 2022</b>	<b>31 Decembrie 2021</b>
Creanțe comerciale și debitori diverși	17.914	2.065.856
Avansuri acordate furnizorilor	4.416	15.608
Alte active financiare la cost amortizat	48.855	37.143
<b>Total Creanțe comerciale și alți debitori diverși</b>	<b>71.185</b>	<b>2.118.607</b>

**Note explicative la situațiile financiare individuale pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022**
**5. ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE (continuare)**
**c) Riscul de lichiditate**

Riscul de lichiditate reprezintă riscul ca o poziție din portofoliul societății să nu poată fi vândută, lichidată sau închisă cu costuri limitate într-un interval de timp rezonabil de 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.

<i>În lei</i>	<b>Valoare contabilă</b>	<b>Sub 3 luni</b>	<b>Între 3 și 12 luni</b>	<b>Peste 12 luni</b>	<b>Fără maturitate prestabilită</b>
<b>31 decembrie 2022</b>					
<b>Active financiare</b>					
Numerar și conturi curente	2.241.614	2.241.614	-	-	-
Depozite plasate la bănci	12.881.011	12.881.011	-	-	-
Active financiare evaluate la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	4.475.075	-	-	-	4.475.075
Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	2.193.709.763	-	-	-	2.193.709.763
Obligațiuni la cost amortizat	2.927.744	-	67.744	2.860.000	-
<b>Total active financiare</b>	<b>2.216.235.207</b>	<b>15.122.625</b>	<b>67.744</b>	<b>2.860.000</b>	<b>2.198.184.838</b>
<b>Datorii financiare</b>					
Dividende de plată	49.300.619	25.958.768	-	-	23.341.851
Datorii financiare la cost amortizat	2.096.313	-	-	-	2.096.313
<b>Total datorii financiare</b>	<b>51.396.932</b>	<b>25.958.768</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>25.438.164</b>
<b>Poziția netă</b>	<b>2.164.838.275</b>	<b>-10.837.143</b>	<b>67.744</b>	<b>2.860.000</b>	<b>2.172.746.674</b>

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.

La 31.12.2022, riscul de lichiditate se încadrează în limitele de risc aprobate pentru un apetit de risc mediu. Poziția netă negativă înregistrată pe categoria de lichiditate sub 3 luni este datorată dividendelor de plată aferente ultimilor trei ani financiari anteriori ce nu au fost revendicate de către acționari (a se vedea nota 18). Societatea monitorizează constat plățile de dividende efectuate și plasează surplusul de lichiditate în instrumente financiare, conform cu politica investițională.

**Note explicative la situațiile financiare individuale pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022**
**5. ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE (continuare)**
**c) Riscul de lichiditate (continuare)**

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>Peste 12 luni</b>	<b>Fără maturitate prestabilită</b>
<b>31 decembrie 2021</b>					
<b>Active financiare</b>					
Numerar și conturi curente	3.918.232	3.918.232	-	-	-
Depozite plasate la bănci	14.631.528	14.631.528	-	-	-
Active financiare evaluate la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	4.652.462	-	-	-	4.652.462
Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	2.373.923.240	-	-	-	2.373.923.240
Obligațiuni la cost amortizat	6.851.710	-	51.710	6.800.000	-
<b>Total active financiare</b>	<b>2.403.977.172</b>	<b>18.549.760</b>	<b>51.710</b>	<b>6.800.000</b>	<b>2.378.575.702</b>
<b>Datorii financiare</b>					
Dividende de plată	45.798.986	43.345.455	-	-	2.453.531
Datorii financiare la cost amortizat	443.880	-	-	-	443.880
<b>Total datorii financiare</b>	<b>46.242.866</b>	<b>43.345.455</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2.897.411</b>
<b>Poziția netă</b>	<b>2.357.734.306</b>	<b>(24.795.695)</b>	<b>51.710</b>	<b>6.800.000</b>	<b>2.375.678.291</b>

**d) Riscul operațional**

Riscul operațional este riscul de pierdere care rezultă fie din utilizarea unor procese, persoane sau sisteme interne inadecvate sau care nu și-au îndeplinit funcția în mod corespunzător, fie din evenimente externe, și care include riscul juridic.

În categoria riscului operațional se urmăresc:

Riscul operațional este riscul de pierdere care rezultă fie din utilizarea unor procese, persoane sau sisteme interne inadecvate sau care nu și-au îndeplinit funcția în mod corespunzător, fie din evenimente externe, și care include riscul juridic.

În categoria riscului operațional se urmăresc:

- *Risc aferent tehnologiei informației (IT)* - subcomponentă a riscului operațional care se referă la riscul actual sau viitor de afectare, pe de o parte, a profiturilor și capitalului entităților sau a investitorilor, participanților sau asiguraților, pe de altă parte, determinat de inadecvarea strategiei și politicilor IT, a tehnologiei informației și a procesării acesteia, din punctul de vedere al capacității de gestionare, integritate, controlabilitate și continuitate, sau de utilizare 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 defavorabile, de implementarea inadecvată a deciziilor sau de lipsa de reacție la schimbările din mediul de afaceri. Riscul strategic corespunde existenței unei strategii ineficiente, fie la nivelul societății, fie la nivelul uneia sau mai multor structuri funcționale. Riscul strategic este diminuat prin adoptarea de măsuri care să urmărească respectarea strategiei investiționale aprobată de acționari.

**Note explicative la situațiile financiare individuale pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022****5. ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE (continuare)**

- *Riscul reputațional* - reprezintă riscul actual sau viitor de afectare a profiturilor și capitalului determinat de percepția nefavorabilă asupra imaginii societății de către clienți, contrapartide, acționari, investitori sau autoritatea de supraveghere. Prevenirea și diminuarea riscului reputațional se realizează, fără a se limita la acestea, prin aplicarea corespunzătoare a normelor proprii de etică, confidențialitate, precum și a reglementărilor în vigoare incidente S.I.F. Oltenia S.A., inclusiv cele referitoare la prevenirea și combaterea spălării banilor, elaborarea unei forme adecvate de prezentare/comunicare a materialelor informative etc.

- *Riscul sistemic* - riscul de producere a unei deteriorări la nivelul sistemului financiar, care poate avea consecințe negative grave pentru sistemul financiar și pentru economia reală. Societatea poate fi expusă riscului sistemic din cauza interconectării sale cu piețele de active și cu investitorii financiari. O scădere semnificativă a prețurilor activelor în piață sau o criză sistemică de lichidități, datorate mediului macroeconomic, politic sau unei pandemii, poate avea efecte și asupra valorii activelor societății. Aceste eventuale efecte negative sunt monitorizate la nivelul societății prin simulări de criză și prin instituirea de limite de expunere la riscul de piață, de emitent, de lichiditate și cel de credit.

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 31.12.2022, evenimentele de natura riscului operațional fiind atent monitorizate și remediate într-un timp optim, astfel încât să nu fie afectată activitatea societății.

În anul 2022, 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 2023, pentru anul 2022.

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 creșterii pe termen lung a valorii activelor administrate.

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) Riscul legat de durabilitate**

Riscul legat 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 legate de durabilitate 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 legate de durabilitate în cultura riscului. Societatea integrează în procesul decizional și evaluează 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.

**f) 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 2022, capitalurile proprii ale Societății sunt 2.105.595.927 lei (31 decembrie 2021: 2.239.910.595 lei).

**Note explicative la situațiile financiare individuale pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022**
**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 2022, astfel:

<i>În lei</i>	Active financiare la valoare justă		Cost amortizat	Valoare contabilă totală	Valoare justă
	Active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere	prin alte elemente ale rezultatului global			
Numerar și conturi curente	-	-	2.241.614	2.241.614	2.241.614
Depozite plasate la bănci	-	-	12.881.011	12.881.011	12.881.011
Active financiare evaluate la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	4.475.075	-	-	4.475.075	4.475.075
Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	-	2.193.709.763	-	2.193.709.763	2.193.709.763
Obligațiuni la cost amortizat	-	-	2.927.744	2.927.744	2.927.744
<b>Total active financiare</b>	<b>4.475.075</b>	<b>2.193.709.763</b>	<b>18.050.369</b>	<b>2.216.235.207</b>	<b>2.216.235.207</b>
Dividende de plată	-	-	49.300.619	49.300.619	49.300.619
Datorii financiare la cost amortizat	-	-	2.096.313	2.096.313	2.096.313
<b>Total datorii financiare</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>51.396.932</b>	<b>51.396.932</b>	<b>51.396.932</b>

Valorile contabile și valorile juste ale activelor și datoriilor financiare se prezintă la 31 decembrie 2021, astfel:

<i>În lei</i>	Active financiare la valoare justă		Cost amortizat	Valoare contabilă totală	Valoare justă
	Active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere	prin alte elemente ale rezultatului global			
Numerar și conturi curente	-	-	3.918.232	3.918.232	3.918.232
Depozite plasate la bănci	-	-	14.631.528	14.631.528	14.631.528
Active financiare evaluate la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	4.652.462	-	-	4.652.462	4.652.462
Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	-	2.373.923.240	-	2.373.923.240	2.373.923.240
Obligațiuni la cost amortizat	-	-	6.851.710	6.851.710	6.851.710
<b>Total active financiare</b>	<b>4.652.462</b>	<b>2.373.923.240</b>	<b>25.401.470</b>	<b>2.403.977.172</b>	<b>2.403.977.172</b>
Dividende de plată	-	-	45.798.986	45.798.986	45.798.986
Datorii financiare la cost amortizat	-	-	443.880	443.880	443.880
<b>Total datorii financiare</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>46.242.866</b>	<b>46.242.866</b>	<b>46.242.866</b>

**FOND DE INVESTIȚII ALTERNATIVE DESTINAT INVESTITORILOR DE RETAIL (F.I.A.I.R.)**
*Număr Registru A.S.F.: PJR09FIAIR/160001/08.06.2021*
**Note explicative la situatiile financiare individuale pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2022**
**7. 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 2021: 5% și zero).

Detalierea veniturilor din dividende pe principalele contrapartide se prezintă astfel:

În lei	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
B.R.D.- GROUPE SOCIETE GENERALE S.A. București	101.910.928	2.146.055
O.M.V. PETROM S.A. București	41.460.124	17.795.820
BANCA TRANSILVANIA S.A. Cluj-Napoca	26.699.863	19.892.934
S.N.G.N. ROMGAZ S.A. Mediaș	7.023.487	4.029.655
ALIMENTARA S.A. Slatina	6.798.422	-
S.N.T.G.N. TRANSGAZ S.A. Mediaș	3.605.869	1.980.552
S.I.F. BANAT CRIȘANA S.A. Arad	2.728.596	-
ȘANTIERUL NAVAL ORȘOVA S.A. Mehedinți	1.696.179	3.200.337
IAMU S.A. Blaj	1.289.229	793.372
ANTIBIOTICE S.A. Iași	570.020	578.231
BURSA DE VALORI BUCUREȘTI S.A. București	475.582	409.494
DEPOZITARUL CENTRAL S.A. București	86.693	32.553
ELBA S.A. Timișoara	59.226	98.982
C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA S.A. București	-	2.359.273
UNIVERS S.A. Rm. Vâlcea	-	1.345.419
VOLTALIM S.A. Craiova	-	1.307.459
FLAROS S.A. București	-	986.712
PROVITAS S.A. București	-	316.251
<b>TOTAL</b>	<b>194.404.216</b>	<b>57.273.099</b>

**8. VENITURI DIN DOBÂNZI**

În lei	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
Venituri din dobânzi aferente depozitelor bancare	2.550.751	340.396
Venituri din dobânzi aferente conturilor curente bancare	1	5
Venituri din dobânzi – obligațiuni	273.967	51.710
<b>Total</b>	<b>2.824.719</b>	<b>392.111</b>

**9. ALTE VENITURI OPERAȚIONALE**

În lei	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
Alte venituri din exploatare	141.842	1.119.784
Alte venituri financiare	15.932	17.100
<b>Total</b>	<b>157.774</b>	<b>1.136.884</b>

La 31 decembrie 2021, în categoria alte venituri din exploatare sunt prezentate venituri din reevaluarea imobilizărilor corporale și câștiguri din evaluarea la valoare justă a investițiilor imobiliare.



**FOND DE INVESTIȚII ALTERNATIVE DESTINAT INVESTITORILOR DE RETAIL (F.I.A.I.R.)**
*Număr Registru A.S.F.: PJR09FIAIR/160001/08.06.2021*
**Note explicative la situațiile financiare individuale pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022**
**10. CHELTUIELI CU SALARIILE, INDEMNIZAȚIILE ȘI ALTE CHELTUIELI ASIMILATE**

<i>În lei</i>	Număr beneficiari la 31 decembrie 2022	Suma (lei) la 31 decembrie 2022	Număr beneficiari la 31 decembrie 2021	Suma (lei) la 31 decembrie 2021
<b>Remunerații fixe</b>				
Consiliul de administrație	5	1.105.182	5	986.691
Conducerea superioară	2	2.289.730	2	1.833.491
Personal cu atribuții de control	3	433.764	3	394.304
Personal identificat ale cărei acțiuni au impact semnificativ asupra profilului de risc F.I.A.	3	1.077.397	3	699.469
Salariați	35	2.772.456	37	3.604.449
<b>Total remunerații fixe</b>		<b>7.678.529</b>		<b>7.518.404</b>
<b>Remunerații variabile</b>				
Consiliul de administrație	4	709.167	9	2.404.587
Conducerea superioară	2	2.126.280	2	2.392.641
Personal cu atribuții de control	3	149.808	3	364.916
Personal identificat ale cărei acțiuni au impact semnificativ asupra profilului de risc F.I.A.	3	538.465	1	587.872
Salariați	37	1.195.471	38	2.693.677
<b>Total remunerații variabile</b>		<b>4.719.191</b>		<b>8.443.693</b>
<b>Contribuții sociale și asimilate</b>				
Cheltuieli/venituri nete din provizioane aferente concediilor de odihnă neefectuate		917.681		
Cheltuieli/venituri nete din provizioane aferente stimulentelelor		3.000.000**		(4.563.154)*
<b>Total salarii, indemnizații, contribuții și cheltuieli asimilate</b>		<b>16.805.940</b>		<b>11.931.543</b>

\* Suma de 4.563.154 lei reprezintă diferența dintre constituirea provizionului pentru stimulente aferente anului 2021 în sumă de 5.500.000 lei și 10.063.154 lei (reversarea provizioanelor pentru stimulente aferente anilor 2019 și 2020 acordate în anul 2021)

\*\* Suma de 3.000.000 lei reprezintă diferența dintre 8.500.000 lei (constituirea provizionului pentru stimulente aferente anului 2022) și 5.500.000 lei (reversarea provizioanelor pentru stimulente aferente anului 2021).

**FOND DE INVESTIȚII ALTERNATIVE DESTINAT INVESTITORILOR DE RETAIL (F.I.A.I.R.)**
*Număr Registru A.S.F.: PJR09FIAIR/160001/08.06.2021*
**Note explicative la situațiile financiare individuale pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022**
**10. CHELTUIELI CU SALARIILE, INDEMNIZAȚIILE ȘI ALTE CHELTUIELI ASIMILATE (continuare)**

	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
Personal cu contract de mandat	2	2
Salariați cu studii superioare	25	25
Salariați cu studii medii	10	11
Salariați cu studii generale	3	3
<b>Total</b>	<b>40</b>	<b>41</b>

Evoluția numărului salariaților pe categorii în cursul perioadei de raportare se prezintă astfel:

	Nr. salariați 31 decembrie 2021	Intrări salariați în anul 2022	Ieșiri salariați în anul 2022	Nr. salariați 31 decembrie 2022
Salariați cu studii superioare	25	5	5	25
Salariați cu studii medii	11	5	6	10
Salariați cu studii generale	3	-	-	3
<b>Total</b>	<b>39</b>	<b>10</b>	<b>11</b>	<b>38</b>

În exercițiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2022, numărul mediu de salariați a fost de 37 (31 decembrie 2021: 38), iar efectivul de salariați înregistrați la finele anului 2022 a fost de 38 (31 decembrie 2021: 39).

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.

**11. ALTE CHELTUIELI OPERAȚIONALE**

<i>In RON</i>	31 Decembrie 2022	31 Decembrie 2021 *retrat
Cheltuieli cu prestații externe	3.175.581	1.280.765
Cheltuieli cu taxe și comisioane	2.822.046	3.069.803
Cheltuieli cu amortizarea imobilizărilor corporale și necorporale	735.013	610.930
Alte cheltuieli operaționale	628.672	881.720
Cheltuieli cu materiile prime și materialele	311.996	107.045
Cheltuieli de protocol, reclamă și publicitate	260.501	102.536
<b>Total</b>	<b>7.933.809</b>	<b>6.052.799</b>

Cheltuielile privind comisioane datorate S.S.I.F. pentru tranzacții acțiuni sunt reprezentate de comisioanele aferente vânzării 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.

Cheltuielile reprezentând auditul sunt în sumă de 999 mii lei la 31 decembrie 2022 (31 decembrie 2021: 105 mii lei) și sunt prezentate în cheltuielile cu prestațiile externe. De asemenea, în categoria cheltuielilor cu prestațiile externe sunt incluse și cheltuielile cu rapoarte de evaluare active, cheltuieli de întreținere și reparații, utilități.

Cheltuielile cu taxele și comisioanele sunt reprezentate, în principal, de taxa plătită către A.S.F., în sumă de 2,01 mil. lei la 31 decembrie 2022 (2 mil lei la 31 decembrie 2021).

**Note explicative la situatiile financiare individuale pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2022**
**12. 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 2022</b>	<b>31 decembrie 2021</b>
<b>Impozit pe profit curent</b>		
Impozitul pe profit curent/venituri (16%)	-	1.850.524
Impozit pe dividende	9.202.508	2.437.268
<b>Total</b>	<b>9.202.508</b>	<b>4.287.792</b>
<b>Impozitul pe profit amânat</b>		
Datorii aferente participării la profit și altor beneficii	(1.506.829)	-
<b>Total impozit pe profit în cadrul exercițiului financiar</b>	<b>7.695.679</b>	<b>4.287.792</b>
<b>Profit înainte de impozitare</b>	<b>172.504.164</b>	<b>41.910.048</b>
<b>Impozit în conformitate cu ratele statutare de impozitare de 16% (2021: 16%)</b>	<b>27.600.667</b>	<b>6.705.608</b>
<b>Efectul asupra impozitului pe profit al:</b>		
Cheltuielilor nedeductibile	5.787.570	3.420.905
Veniturilor neimpozabile	(32.053.725)	(10.930.267)
Înregistrarea diferențelor temporare și impactul pierderii fiscale în impozitul amânat	(1.506.829)	-
Impozitul pe dividende (5%)	9.202.508	2.437.268
Alte elemente	(1.334.512)	2.654.278
<b>Impozitul pe profit</b>	<b>7.695.679</b>	<b>4.287.792</b>

La 31 decembrie 2022, cheltuielile nedeductibile asupra cărora a fost calculat efectul impozitului pe profit includ în principal cheltuieli aferente veniturilor neimpozabile cât și cheltuielile cu constituirea de provizioane pentru prime (stimulente) aferente anului 2022.

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.

**13. NUMERAR ȘI ECHIVALENTE DE NUMERAR**

<i>În LEI</i>	<b>31 decembrie 2022</b>	<b>31 decembrie 2021</b>
Numerar în casierie	1.628	729
Conturi curente la bănci	2.239.983	3.911.187
Alte valori	3	6.316
<b>Numerar și echivalente de numerar</b>	<b>2.241.614</b>	<b>3.918.232</b>

Conturile curente deschise la bănci sunt în permanență la dispoziția Societății și nu sunt restricționate.

**Note explicative la situațiile financiare individuale pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022**
**14. DEPOZITE PLASATE LA BĂNCI**

<i>În lei</i>	<b>31 decembrie 2022</b>	<b>31 decembrie 2021</b>
Depozite bancare la vedere	12.875.280	14.628.077
Creanțe atașate	5.731	3.451
<b>Total depozite plasate la bănci</b>	<b>12.881.011</b>	<b>14.631.528</b>

Depozitele bancare sunt în permanență la dispoziția Societății și nu sunt restricționate sau grevate de sarcini.

**15. ACTIVE FINANCIARE**
*a) Activele financiare evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere (unități de fond)*

<i>În lei</i>	<b>Valoarea de piață la 31 decembrie 2022</b>	<b>Valoarea de piață la 31 decembrie 2021</b>
- Unități de fond	4.475.075	4.652.462
<b>Total</b>	<b>4.475.075</b>	<b>4.652.462</b>

Mișcarea activelor financiare în perioada de raportare încheiată la 31 decembrie 2022, este prezentată în tabelul următor:

<b>Mișcare Valoare Justă aferenta investițiilor financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
<b>Sold inițial</b>	<b>4.652.462</b>	<b>3.598.943</b>
Achiziții	-	-
Vânzări	-	-
Variația netă de valoare justă	(177.387)	1.053.519
<b>Sold final</b>	<b>4.475.075</b>	<b>4.652.462</b>

*b) Activele financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global se prezintă astfel:*

<b>Mișcare Valoare Justă aferentă investițiilor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
<b>Sold inițial</b>	<b>2.373.923.240</b>	<b>1.995.142.337</b>
Achiziții	182.158.654	183.526.428
Vânzări	102.752.368	167.012.159
Variația de valoare justă	(259.619.763)	362.266.634
<b>Sold final</b>	<b>2.193.709.763</b>	<b>2.373.923.240</b>

Activitatea de tranzacționare a S.I.F. Oltenia S.A. a vizat implementarea strategiei de investiții, în scopul asigurării condițiilor necesare pentru consolidarea și rebalansarea portofoliului ținând cont de oportunitățile oferite de piață și de necesitatea respectării limitărilor prudențiale incidente activității fondurilor de investiții alternative.

Intrările de acțiuni în anul 2022 au fost în sumă de 182,16 mil. lei și reprezintă, în principal, achiziția de acțiuni preponderent de pe piața de capital la S.I.F. Banat-Crișana (84,37 mil. lei), S.I.F. Muntenia (43,77 mil. lei), Banca Transilvania (20,77 mil. lei), O.M.V.Petrom (10,33 mil. lei) Lactate Natura (10,25 mil. lei), Bursa de Valori București (8,12 mil. lei), Electromagnetica (1,85 mil. lei) și Antibiotice (2,28 mil. lei) și Gravity Capital Investments (0,09 mil. lei).

**Note explicative la situatiile financiare individuale pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2022**
**15. ACTIVE FINANCIARE (continuare)**
**b) Activele financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global (continuare)**

Valoarea de vânzare a acțiunilor în anul 2022 a fost în sumă de 102,75 mil. lei și reprezintă valoarea de vânzare pe piața de capital a acțiunilor la următorii emitenți din portofoliul Societății: Banca Transilvania (52,43 mil. lei), Eximbank (42,42 mil. lei) și S.N.G.N. Romgaz (6,95 mil. lei) și C.N.T.E.E. Transelectrica (0,96 mil. lei). Deciziile de vânzare sunt analizate de către conducerea societății împreună cu Departamentul de Investiții și au loc în contextul în care societatea identifică oportunități rezonabile de maximizare a randamentelor investițiilor.

Intrările de acțiuni în cursul anului 2021 au fost în sumă de 183.5 mil lei și reprezintă, în principal, achiziția de acțiuni preponderent 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 Dâmbovița (0,01 mil. lei).

Valoarea de vânzare a acțiunilor în anul 2021 a fost de 167,01 mil. lei și reprezintă valoarea de vânzare a acțiunilor la următorii emitenți din portofoliul Societății: Banca Transilvania (107,27 mil. lei), OMV Petrom (23,71 mil. lei), B.R.D. GSG (19,85 mil. lei), S.N.G.N. Romgaz (8,05 mil lei), S.I.F. Transilvania (4,85 mil. lei), Altur S.A. Slatina (0,35 mil. lei), C.N.T.E.E. Transelectrica (1,27 mil. lei), Cerecom Alexandria (1,66 mil. lei) și Corint S.A. Târgoviște (0,03 mil. lei).

Nr.	Grup	Valoare pe piață la	Procent din total
		31 Decembrie 2022 - lei -	
1	BANCA TRANSILVANIA CLUJ	490.332.314	22%
2	B.R.D.-GROUPE SOCIETE GENERALE BUCUREȘTI	357.929.988	16%
3	O.M.V. PETROM BUCUREȘTI	247.651.243	11%
4	S.I.F. BANAT CRIȘANA	166.666.349	8%
5	ARGUS CONSTANȚA	108.220.196	5%
6	ANTIBIOTICE IAȘI	102.737.926	5%
7	S.I.F. MUNTENIA	92.351.408	4%
8	FLAROS BUCUREȘTI	88.484.374	4%
9	S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	69.772.797	3%
10	S.N.T.G.N. TRANSGAZ MEDIAȘ	67.032.181	3%

Nr.	Grup	Valoarea pe piață la	Procent din total activ
		31 Decembrie 2021 - lei -	
1	BANCA TRANSILVANIA CLUJ	591.552.885	25%
2	B.R.D.-GROUPE SOCIETE GENERALE BUCUREȘTI	487.335.445	21%
3	O.M.V. PETROM BUCUREȘTI	261.549.961	11%
4	ANTIBIOTICE IAȘI	107.436.212	5%
5	S.I.F. BANAT CRIȘANA	88.605.685	4%
6	FLAROS BUCUREȘTI	88.495.733	4%
7	MERCUR S.A. CRAIOVA	85.115.935	4%
8	S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	79.297.335	3%
9	S.I.F. MUNTENIA	76.051.820	3%
10	C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA BUCUREȘTI	59.891.423	3%

**FOND DE INVESTIȚII ALTERNATIVE DESTINAT INVESTITORILOR DE RETAIL (F.I.A.I.R.)**
*Număr Registru A.S.F.: PJR09FIAIR/160001/08.06.2021*
**Note explicative la situațiile financiare individuale pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022**
**15. ACTIVE FINANCIARE (continuare)**
**c) Obligațiuni la cost amortizat**

	<b>31 Decembrie 2022</b>	<b>31 Decembrie 2021</b>
Obligațiuni emise de Mercur S.A.	2.927.744	6.851.710
<b>Total obligațiuni la cost amortizat – valoare brută</b>	<b>2.927.744</b>	<b>6.851.710</b>
<i>Pierdere de credit așteptată</i>	-	-
<b>Total obligațiuni la cost amortizat</b>	<b>2.927.744</b>	<b>6.851.710</b>

La data de 31 decembrie 2022 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, reprezentată de teren 6.508 mp și spații comerciale în suprafață de 11.741 mp, evaluate la valoare justă de 66 mil. lei la 31 decembrie 2022, raportul de evaluare fiind întocmit de către Neoconsult Valuation S.R.L., evaluator ANEVAR.

**d) 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.

**31 Decembrie 2022**

<i>In LEI</i>	<b>Nivel 1</b>	<b>Nivel 2</b>	<b>Nivel 3</b>	<b>Total</b>
Active financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	4.475.075	-	-	4.475.075
Active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	1.828.425.408	-	365.284.355	2.193.709.763
<b>Total</b>	<b>1.832.900.483</b>	<b>-</b>	<b>365.284.355</b>	<b>2.198.184.838</b>

**31 Decembrie 2021**

<i>In LEI</i>	<b>Nivel 1</b>	<b>Nivel 2</b>	<b>Nivel 3</b>	<b>Total</b>
Active financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	4.652.462	-	-	4.652.462
Active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	1.966.470.210	-	407.453.030	2.373.923.240
<b>Total</b>	<b>1.971.122.672</b>	<b>-</b>	<b>407.453.030</b>	<b>2.378.575.702</b>

**Note explicative la situațiile financiare individuale pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022**
**15. ACTIVE FINANCIARE (continuare)**
*d) Ierarhia valorilor juste (continuare)*

Mișcare Valoare Justă Nivel 3	2022	2021
<b>Sold inițial</b>	<b>407.453.030</b>	<b>153.214.913</b>
Achiziții	10.345.338	9.634.557
Vânzări	42.416.586	-
Reclasificări din nivelul 1	51.409.859	216.162.527
Variația netă de valoare justă	(61.507.286)	28.441.033
<b>Sold final</b>	<b>365.284.355</b>	<b>407.453.030</b>

Evaluarea la valoarea justă a participațiilor (instrumentelor de capital - acțiuni) deținute la 31 decembrie 2022 a fost realizată după cum urmează:

- pentru titlurile cotate pe o piață activă, 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.

- pentru titlurile cotate fără piață activă sau necotate, 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.

**FOND DE INVESTIȚII ALTERNATIVE DESTINAT INVESTITORILOR DE RETAIL (F.I.A.I.R.)**
*Număr Registru A.S.F.: PJR09FIAIR/160001/08.06.2021*
**Note explicative la situațiile financiare individuale pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022**
**15. ACTIVE FINANCIARE (continuare)**
*d) Ierarhia valorilor juste (continuare)*

Active financiare	Valoare justă la 31 decembrie 2022	Tehnica de evaluare	Date de intrare neobservabile, valori medii	Relația dintre datele de intrare neobservabile și valoarea justă
Participații minoritare listate, fără piață activă	3.119.986	Abordarea patrimonială – activ net contabil	Valoarea contabilă a activelor Valoarea contabilă a datoriilor	Cu cât valoarea contabilă a activelor este mai ridicată, cu atât valoarea justă este mai mare  Cu cât valoarea contabilă a datoriilor este mai ridicată, cu atât valoarea justă este mai mică
Participații majoritare listate, fără piață activă	103.720.325	Abordarea patrimonială – activ net corectat	Valoarea de piață a activelor Valoarea de piață a datoriilor	Cu cât valoarea de piață a activelor este mai ridicată, cu atât valoarea justă este mai mare  Cu cât valoarea de piață a datoriilor este mai ridicată, cu atât valoarea justă este mai mică
Participații minoritare listate fără piață activă	73.822.266	Abordarea prin venit – metoda fluxurilor de numerar actualizate	Costul mediu ponderat al capitalului: 16,67%  Rata de creștere în perpetuitate a veniturilor pe termen lung: 3,2%	Cu cât costul mediu ponderat al capitalului este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare.  Cu cât rata de creștere a veniturilor pe termen lung este mai mare, cu atât valoarea justă este mai mare.
Participații minoritare nelistate	5.640.015	Abordarea patrimonială – activ net contabil	Valoarea contabilă a activelor Valoarea contabilă a datoriilor	Cu cât valoarea contabilă a activelor este mai ridicată, cu atât valoarea justă este mai mare  Cu cât valoarea contabilă a datoriilor este mai ridicată, cu atât valoarea justă este mai mică
Participații minoritare nelistate	16.659.508	Abordarea prin venit – metoda fluxurilor de numerar actualizate	Costul mediu ponderat al capitalului: 14,13%  Rata de creștere în perpetuitate a veniturilor pe termen lung: 3,77%	Cu cât costul mediu ponderat al capitalului este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare.  Cu cât rata de creștere a veniturilor pe termen lung este mai mare, cu atât valoarea justă este mai mare.



**FOND DE INVESTIȚII ALTERNATIVE DESTINAT INVESTITORILOR DE RETAIL (F.I.A.I.R.)**
*Număr Registru A.S.F.: PJR09FIAIR/160001/08.06.2021*
**Note explicative la situațiile financiare individuale pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022**
**15. ACTIVE FINANCIARE (continuare)**
*d) Ierarhia valorilor juste (continuare)*

Active financiare	Valoare justă la 31 decembrie 2022	Tehnica de evaluare	Date de intrare neobservabile, valori medii	Relația dintre datele de intrare neobservabile și valoarea justă
Participații majoritare listate, fără piață activă	94.636.402	Abordarea prin venit – metoda fluxurilor de numerar actualizate	Costul mediu ponderat al capitalului: 13,5%  Rata de creștere în perpetuitate a veniturilor pe termen lung: 4,5%	Cu cât costul mediu ponderat al capitalului este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare.  Cu cât rata de creștere a veniturilor pe termen lung este mai mare, cu atât valoarea justă este mai mare.
Participații majoritare nelistate	86.999	Abordarea patrimonială – activ net corectat	Valoarea de piață a activelor  Valoarea de piață a datoriilor	Cu cât valoarea de piață a activelor este mai ridicată, cu atât valoarea justă este mai mare  Cu cât valoarea de piață a datoriilor este mai ridicată, cu atât valoarea justă este mai mică
Participații majoritare nelistate	67.598.854	Abordarea prin venit – metoda fluxurilor de numerar actualizate	Costul mediu ponderat al capitalului: 13,3%  Rata de creștere în perpetuitate a veniturilor pe termen lung: 3,8%	Cu cât costul mediu ponderat al capitalului este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare.  Cu cât rata de creștere a veniturilor pe termen lung este mai mare, cu atât valoarea justă este mai mare.
<b>Total</b>	<b>365.284.355</b>			

**FOND DE INVESTIȚII ALTERNATIVE DESTINAT INVESTITORILOR DE RETAIL (F.I.A.I.R.)**
*Număr Registru A.S.F.: PJR09FIAIR/160001/08.06.2021*
**Note explicative la situațiile financiare individuale pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022**
**15. ACTIVE FINANCIARE (continuare)**
**d) Ierarhia valorilor juste (continuare)**

Active financiare	Valoare justă la 31 decembrie 2021	Tehnica de evaluare	Date de intrare neobservabile, valori medii	Relația dintre datele de intrare neobservabile și valoarea justă
Participații minoritare listate, fără piață activă	745.162	Abordarea patrimonială – activ net contabil	Valoarea contabilă a activelor	Cu cât valoarea contabilă a activelor este mai ridicată, cu atât valoarea justă este mai mare
			Valoarea contabilă a datoriilor	Cu cât valoarea contabilă a datoriilor este mai ridicată, cu atât valoarea justă este mai mică
Participații majoritare listate, fără piață activă	88.495.733	Abordarea patrimonială – activ net corectat	Valoarea de piață a activelor	Cu cât valoarea de piață a activelor este mai ridicată, cu atât valoarea justă este mai mare
			Valoarea de piață a datoriilor	Cu cât valoarea de piață a datoriilor este mai ridicată, cu atât valoarea justă este mai mică
Participații minoritare listate fără piață activă	33.876.029	Abordarea prin venit – metoda fluxurilor de numerar actualizate	Costul mediu ponderat al capitalului: 13,63%	Cu cât costul mediu ponderat al capitalului este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare.
			Rata de creștere în perpetuitate a veniturilor pe termen lung: 3,18%	Cu cât rata de creștere a veniturilor pe termen lung este mai mare, cu atât valoarea justă este mai mare.
Participații minoritare nelistate	52.239.723	Abordarea patrimonială – activ net contabil	Valoarea contabilă a activelor	Cu cât valoarea contabilă a activelor este mai ridicată, cu atât valoarea justă este mai mare
			Valoarea contabilă a datoriilor	Cu cât valoarea contabilă a datoriilor este mai ridicată, cu atât valoarea justă este mai mică
Participații majoritare listate fără piață activă	2.886.265	Abordarea patrimonială – activ net contabil	Valoarea contabilă a activelor	Cu cât valoarea contabilă a activelor este mai ridicată, cu atât valoarea justă este mai mare
			Valoarea contabilă a datoriilor	Cu cât valoarea contabilă a datoriilor este mai ridicată, cu atât valoarea justă este mai mică

**FOND DE INVESTIȚII ALTERNATIVE DESTINAT INVESTITORILOR DE RETAIL (F.I.A.I.R.)**
*Număr Registru A.S.F.: PJR09FIAIR/160001/08.06.2021*
**Note explicative la situațiile financiare individuale pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022**
**15. ACTIVE FINANCIARE (continuare)**
**d) Ierarhia valorilor juste (continuare)**

Active financiare	Valoare justă la 31 decembrie 2021	Tehnica de evaluare	Date de intrare neobservabile, valori medii	Relația dintre datele de intrare neobservabile și valoarea justă
Participații majoritare listate, fără piață activă	137.557.268	Abordarea prin venit – metoda fluxurilor de numerar actualizate	Costul mediu ponderat al capitalului: 11,55%  Rata de creștere în perpetuitate a veniturilor pe termen lung: 2,57%	Cu cât costul mediu ponderat al capitalului este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare.  Cu cât rata de creștere a veniturilor pe termen lung este mai mare, cu atât valoarea justă este mai mare.
Participații majoritare nelistate	76.520.949	Abordarea prin venit – metoda fluxurilor de numerar actualizate	Costul mediu ponderat al capitalului: 9,58%  Rata de creștere în perpetuitate a veniturilor pe termen lung: 1,78%	Cu cât costul mediu ponderat al capitalului este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare.  Cu cât rata de creștere a veniturilor pe termen lung este mai mare, cu atât valoarea justă este mai mare.
Participații minoritare nelistate	15.131.901	Abordarea prin venit – metoda fluxurilor de numerar actualizate	Costul mediu ponderat al capitalului: 10,75%  Rata de creștere în perpetuitate a veniturilor pe termen lung: 4,76%	Cu cât costul mediu ponderat al capitalului este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare.  Cu cât rata de creștere a veniturilor pe termen lung este mai mare, cu atât valoarea justă este mai mare.
<b>Total</b>	<b>407.453.030</b>			

**Note explicative la situațiile financiare individuale pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022**
**15. ACTIVE FINANCIARE (continuare)**
**d) Ierarhia valorilor juste (continuare)**

Deși Societatea consideră estimările valorii juste așa cum sunt prezentate în prezentele situații financiare ca fiind adecvate, utilizarea altor metode sau ipoteze în analiză și evaluare ar putea conduce la valori diferite de cele prezentate.

Pentru valorile juste recunoscute în urma utilizării unui număr semnificativ de date de intrare neobservabile (**Nivelul 3**), schimbarea unuia sau a mai multor factori determinanți în analiză ar avea efecte asupra rezultatului global și a rezultatului curent.

La valoarea rezultată în urma evaluării plasamentelor în acțiuni s-a efectuat o analiză de sensibilitate prin estimarea unor variații de risc asupra principalilor factori de influență. Au fost utilizate două tehnici de evaluare, respectiv:

**1.) Abordarea prin venit – Metoda fluxurilor de numerar actualizate** – valorile fluxurilor financiare nete din exploatare cât și valorile costului mediu ponderat al capitalului au fost modificate statistic cu +/-5% și respectiv +/-50 bps (2021: +/-5%, respectiv +/-50 bps), considerat ca limită de risc, obținând valori pe acțiune și implicit ale capitalurilor proprii ale societății cu o abatere de la valoare standard.

Având în vedere că în cadrul deținerilor evaluate folosind metoda fluxurilor de numerar actualizate, există societăți pentru care valoarea totală a capitalurilor a fost puternic influențată de valoarea activelor în exces care se adaugă valorii actualizate a activelor în exploatare, am inclus și o analiză de sensibilitate prin estimarea unor variații de risc cu +/-5% a activelor în exces.

Toate aceste abateri de la valoarea standard influențează alte elemente ale rezultatului global (înainte de impozitare).

<b>Ipoteza modificată</b>	<b>Impact în alte elemente ale rezultatului global (înainte de impozitare) 31 Decembrie 2022</b>	<b>Impact în alte elemente ale rezultatului global (înainte de impozitare) 31 Decembrie 2021</b>
<i>(Lei)</i>		
Creșterea fluxurilor financiare nete din exploatare cu 5%	10.033.903	7.905.734
Diminuarea fluxurilor financiare nete din exploatare cu 5%	(5.014.970)	(8.257.405)
Creșterea costului mediu ponderat al capitalului cu 50 bps	(4.425.011)	(11.399.853)
Diminuarea costului mediu ponderat al capitalului cu 50 bps	10.185.350	12.975.931
Creșterea ratei de creștere în perpetuitate cu 50 bps	9.454.882	10.942.199
Scăderea ratei de creștere în perpetuitate cu 50 bps	(3.652.051)	(9.886.159)
Creșterea valorii activelor în exces cu 5%	5.214.067	5.450.720
Diminuarea valorii activelor în exces cu 5%	(4.581.671)	(6.588.059)

Din informațiile prezentate mai sus se poate observa că este o relație directă între valoarea fluxurilor financiare nete din exploatare și valoarea activelor în exces și valoarea justă și o relație inversă între costul mediu ponderat al capitalului și valoarea justă:

- creșterea/scăderea fluxurilor financiare nete din exploatare determină o creștere/scădere în valoarea justă;
- creșterea/scăderea costului mediu ponderat al capitalului determină o scădere/creștere în valoarea justă;
- creșterea/scăderea activelor în exces determină o creștere/scădere în valoarea justă.

*Costul mediu ponderat al capitalului* reprezintă costul capitalului companiei în termeni nominali (incluzând inflația), pe baza modelului "Capital Asset Pricing Model". Toate sursele de capital – acțiuni, obligațiuni și alte datorii pe termen lung – sunt incluse în calculul costului mediu ponderat al capitalului.

*Active în exces* reprezintă active care nu sunt utilizate în activitatea curentă (operațională) a companiei și pot include active financiare, active corporale, etc.

**FOND DE INVESTIȚII ALTERNATIVE DESTINAT INVESTITORILOR DE RETAIL (F.I.A.I.R.)**
*Număr Registru A.S.F.: PJR09FIAIR/160001/08.06.2021*
**Note explicative la situațiile financiare individuale pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022**
**15. ACTIVE FINANCIARE (continuare)**
*d) Ierarhia valorilor juste (continuare)*

2.) *Abordarea pe bază de active patrimoniale – Metoda activului net corectat și metoda activului net contabil* – atât valorile activelor cât și valorile datoriilor au fost modificate cu +/-5% (2021: +/-5%), obținând valori pe acțiune și ale capitalurilor proprii ale societății, cu o abatere față de valoarea standard.

Aceste abateri de la valoarea standard influențează alte elemente ale rezultatului global (înainte de impozitare).

<b>Ipoțeză modificată</b>	<b>Impact în alte elemente ale rezultatului global (înainte de impozitare) 31 decembrie 2022</b>	<b>Impact în alte elemente ale rezultatului global (înainte de impozitare) 31 decembrie 2021</b>
<i>(Lei)</i>		
Creșterea valorii activelor cu 5%	5.920.128	31.266.708
Diminuarea valorii activelor cu 5%	(5.919.624)	(31.266.717)
Creșterea valorii datoriilor cu 5%	(291.245)	(24.048.333)
Diminuarea valorii datoriilor cu 5%	291.749	24.048.324

Din informațiile prezentate mai sus se poate observa că este o relație directă între valoarea activelor și valoarea justă și o relație inversă între valoarea datoriilor și valoarea justă:

- creșterea/scăderea activelor determină o creștere/scădere în valoarea justă.
- creșterea/scăderea datoriilor determină o scădere/creștere în valoarea justă.

**e) Rezerve din reevaluarea la valoare justă a activelor financiare prin alte elemente ale rezultatului global, net de impozitul amânat**

	<b>31 decembrie 2022</b>	<b>31 decembrie 2021</b>
<b>La 1 ianuarie</b>	<b>822.551.830</b>	<b>603.668.705</b>
(Pierdere)/Câștig brut din reevaluarea activelor financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	(259.619.763)	362.266.634
Impozit amânat aferent câștigului din reevaluarea activelor financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	39.423.598	(48.853.637)
<b>(Pierdere)/Câștig net din reevaluarea activelor financiare disponibile evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global</b>	<b>(220.196.165)</b>	<b>313.412.997</b>
Câștig brut de impozitul amânat, aferent transferului în contul de rezultat reportat ca urmare a vânzării activelor financiare	(34.889.898)	(112.535.563)
Impozit amânat aferent câștigului din reevaluarea activelor financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global transferat în rezultatul reportat urmare a vânzării activelor financiare	5.441.403	18.005.691
<b>Câștig net de impozitul amânat, aferent transferului în contul de rezultat reportat ca urmare a vânzării activelor financiare</b>	<b>(29.448.495)</b>	<b>(94.529.872)</b>
<b>La 31 Decembrie</b>	<b>572.907.170</b>	<b>822.551.830</b>

**FOND DE INVESTIȚII ALTERNATIVE DESTINAT INVESTITORILOR DE RETAIL (F.I.A.I.R.)**
*Număr Registru A.S.F.: PJR09FIAIR/160001/08.06.2021*
**Note explicative la situațiile financiare individuale pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022**
**16. IMOBILIZĂRI CORPORALE**

<b>Valoare contabilă brută</b>	<b>1 Ianuarie 2022</b>	<b>Intrări</b>	<b>Transfer</b>	<b>Ieșiri</b>	<b>Anulare amortizare cumulată la data evaluării</b>	<b>Creșteri din reevaluare</b>	<b>Diminuări din reevaluare</b>	<b>31 Decembrie 2022</b>
Imobilizări corporale								
Terenuri	2.436.224	-	-	-	-	-	(414.716)	2.021.508
Construcții	9.454.882	-	-	-	(438.945)	135.097	-	9.151.034
Echipamente și mijloace de transport	2.691.733	860.457	-	(1.339.274)	-	-	-	2.212.916
Alte mijloace fixe	205.935	61.403	-	(62.352)	-	-	-	204.986
<b>Total</b>	<b>14.788.774</b>	<b>921.860</b>	<b>-</b>	<b>(1.401.626)</b>	<b>(438.945)</b>	<b>135.097</b>	<b>(414.716)</b>	<b>13.590.444</b>

<b>Amortizare cumulată</b>	<b>1 Ianuarie 2022</b>	<b>Amortizare în an</b>	<b>Transfer amortizare</b>	<b>Ieșiri</b>	<b>Anulare amortizare cumulată la data evaluării</b>	<b>Constituire deprecieri mijloace fixe</b>	<b>Diminuare deprecieri mijloace fixe</b>	<b>31 Decembrie 2022</b>
<b>Imobilizari corporale</b>								
Construcții	-	438.945	-	-	(438.945)	-	-	-
Echipamente și mijloace de transport	2.160.957	247.905	-	(1.339.275)	-	-	-	1.069.587
Alte mijloace fixe	164.499	18.260	-	(62.352)	-	-	-	120.407
<b>Total</b>	<b>2.325.456</b>	<b>705.110</b>	<b>-</b>	<b>(1.401.627)</b>	<b>(438.945)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.189.994</b>

<b>Valoare contabilă netă</b>	<b>1 Ianuarie 2022</b>	<b>Intrări</b>	<b>Transfer</b>	<b>Ieșiri</b>	<b>Anulare amortizare cumulată la data evaluării</b>	<b>Creșteri din reevaluare</b>	<b>Diminuări din reevaluare</b>	<b>31 Decembrie 2022</b>
Terenuri	2.436.224	-	-	-	-	-	-	2.021.508
Construcții	9.454.882	-	-	-	-	-	-	9.151.034
Echipamente și mijloace de transport	530.775	-	-	-	-	-	-	1.143.329
Alte mijloace fixe	41.437	-	-	-	-	-	-	84.579
<b>Total</b>	<b>12.463.318</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>12.400.450</b>

**FOND DE INVESTIȚII ALTERNATIVE DESTINAT INVESTITORILOR DE RETAIL (F.I.A.I.R.)**
*Număr Registru A.S.F.: PJR09FIAIR/160001/08.06.2021*
**Note explicative la situațiile financiare individuale pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022**
**16. IMOBILIZĂRI CORPORALE (continuare)**

<b>Valoare contabilă brută</b>	<b>1 Ianuarie 2021</b>	<b>Intrări</b>	<b>Transfer</b>	<b>Ieșiri</b>	<b>Anulare amortizare cumulată la data evaluării</b>	<b>Creșteri din reevaluare</b>	<b>Diminuări din reevaluare</b>	<b>31 Decembrie 2021</b>
<b>Imobilizari corporale</b>								
Terenuri	1.940.645	-	-	-	-	495.579	-	2.436.224
Construcții	8.862.434	-	-	-	(398.061)	990.509	-	9.454.882
Echipamente și mijloace de transport	2.453.607	261.426	-	(23.300)	-	-	-	2.691.733
Alte mijloace fixe	192.246	19.488	-	(5.799)	-	-	-	205.935
<b>Total</b>	<b>13.448.932</b>	<b>280.914</b>	<b>-</b>	<b>(29.099)</b>	<b>(398.061)</b>	<b>1.486.088</b>	<b>-</b>	<b>14.788.774</b>
<b>Amortizare cumulată</b>	<b>1 Ianuarie 2021</b>	<b>Amortizare în an</b>	<b>Transfer amortizare</b>	<b>Reduceri</b>	<b>Anulare amortizare cumulată la data evaluării</b>	<b>Constituire deprecieri mijloace fixe</b>	<b>Diminuare de mijloace fixe</b>	<b>31 Decembrie 2021</b>
<b>Imobilizări corporale</b>								
Construcții	-	398.061	-	(398.061)	-	-	-	-
Echipamente și mijloace de transport	2.005.727	178.429	(23.199)	-	-	-	-	2.160.957
Alte mijloace fixe	160.261	10.137	(5.899)	-	-	-	-	164.499
<b>Total</b>	<b>2.165.988</b>	<b>586.627</b>	<b>(29.098)</b>	<b>(398.061)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2.325.456</b>
<b>Valoare contabilă netă</b>								
Terenuri	1.940.645	-	-	-	-	-	-	2.436.224
Construcții	8.862.434	-	-	-	-	-	-	9.454.882
Echipamente și mijloace de transport	447.880	-	-	-	-	-	-	530.775
Alte mijloace fixe	31.986	-	-	-	-	-	-	41.437
<b>Total</b>	<b>11.282.944</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>12.463.318</b>

**FOND DE INVESTIȚII ALTERNATIVE DESTINAT INVESTITORILOR DE RETAIL (F.I.A.I.R.)**
*Număr Registru A.S.F.: PJR09FIAIR/160001/08.06.2021*
**Note explicative la situațiile financiare individuale pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022**
**16. IMOBILIZĂRI CORPORALE (continuare)**

Societatea nu are restricții asupra titlurilor de proprietate. Imobilizările corporale nu au fost folosite ca garanție. La sfârșitul perioadelor de raportare în 2022 și 2021. Societatea nu înregistrează obligații contractuale pentru achiziții de imobilizări corporale.

Ultima reevaluare a terenurilor și clădirilor deținute a fost realizată la 31 decembrie 2022, 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.

Managementul consideră că valoarea contabilă netă a terenurilor și clădirilor la 31 decembrie 2022 reprezintă o estimare a valorii juste la data raportării. Au fost utilizate trei tehnici de evaluare în estimarea acestora și anume: valoarea de piață, valoarea determinată pe bază de fluxuri nete de numerar actualizate și valoarea pe bază de cost de înlocuire net. Ierarhia valorii juste este de Nivel 3 pentru terenuri și clădiri.

La valoarea rezultată în urma evaluării terenurilor și clădirilor s-a efectuat o analiză de sensibilitate prin estimarea unor variații de risc asupra principalilor factori de influență. Au fost utilizate trei tehnici, respectiv:

- evaluarea pe bază de valori de piață – astfel, valorile prețurilor de piață estimate a fi obținute pentru aceste imobilizări corporale au fost modificate +/-5%. Aceste abateri de la valoarea standard influențează contul de profit și pierdere înainte de impozitare;

- evaluarea pe bază de fluxuri nete de numerar actualizate - astfel, valorile veniturilor estimate a fi obținute din aceste imobilizări corporale au fost modificate +/-5%. Aceste abateri de la valoarea standard influențează contul de profit și pierdere înainte de impozitare;

- evaluarea pe bază de cost de înlocuire net - astfel, costurile de înlocuire nete estimate pentru aceste imobilizări corporale au fost modificate +/-5%. Aceste abateri de la valoarea standard influențează contul de profit și pierdere înainte de impozitare.

<b>Imobilizări corporale</b>	<b>Valoare justă la 31 decembrie 2022</b>	<b>Tehnica de evaluare</b>	
Terenuri	2.021.508		
Construcții	753.984		Evaluarea pe bază de valori de piață
Construcții	8.304.552		Evaluarea pe bază de fluxuri nete de numerar actualizate
Construcții	92.497		Evaluarea pe bază de cost de înlocuire net
<b>TOTAL</b>	<b>11.172.541</b>		
<b>Ipoteza modificată</b>		<b>Impact în contul de profit și pierdere</b>	<b>Impact în contul de profit și pierdere</b>
<i>(Lei)</i>		<b>31 Decembrie 2022</b>	<b>31 Decembrie 2021</b>
<b>Creșterea valorii de piață cu 5%</b>			
	Terenuri	101.123	97.032
	Construcții	37.699	37.606
<b>Diminuarea valorii de piață cu 5%</b>			
	Terenuri	(101.123)	(97.032)
	Construcții	(37.699)	(37.606)
<b>Creșterea veniturilor cu 5%</b>			
	Terenuri	-	-
	Construcții	496.984	427.282
<b>Scăderea veniturilor cu 5%</b>			
	Terenuri	-	-
	Construcții	(496.984)	(545.510)
<b>Creșterea costului de înlocuire net cu 5%</b>			
	Terenuri	-	-
	Construcții	4.625	5.273
<b>Scăderea costului de înlocuire net cu 5%</b>			
	Terenuri	-	-
	Construcții	(4.625)	(5.273)



**FOND DE INVESTIȚII ALTERNATIVE DESTINAT INVESTITORILOR DE RETAIL (F.I.A.I.R.)**
*Număr Registru A.S.F.: PJR09FIAIR/160001/08.06.2021*
**Note explicative la situațiile financiare individuale pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022**
**17. ALTE ACTIVE**

<i>În lei</i>	<b>31 decembrie 2022</b>	<b>31 decembrie 2021</b>
Alte active financiare la cost amortizat	71.185	2.118.607
Alte active	514.451	318.949
Investiții imobiliare	1.100.816	1.551.405
Imobilizări necorporale	45.798	6.180
<b>TOTAL</b>	<b>1.732.250</b>	<b>3.995.141</b>

Ultima evaluare a investițiilor imobiliare deținute a fost efectuată la data de 31.12.2022 de către Neoconsult Valuation S.R.L., membru corporativ ANEVAR.

Diferențele din evaluare au fost înregistrate în contul de profit sau pierdere.

La 31 decembrie 2021 în alte active financiare la cost amortizat sunt prezentați debitorii din tranzacțiile de acțiuni în curs de decontare (T+2), decontate în anul 2022, în valoare de 2.053.856 lei.

<i>În lei</i>	<b>31 decembrie 2022</b>	<b>31 decembrie 2021</b>
Alte active financiare la cost amortizat – Nivel 1	71.185	2.118.607
Alte active financiare la cost amortizat – Nivel 3	693.435	659.215
Ajustări preconizate pentru riscul de credit	(693.435)	(659.215)
<b>TOTAL</b>	<b>71.185</b>	<b>2.118.607</b>

**18. DIVIDENDE DE PLATĂ**

<i>În lei</i>	<b>31 decembrie 2022</b>	<b>31 decembrie 2021</b>
Dividende de plată aferente 2021	4.466.219	-
Dividende de plată aferente 2020	7.202.979	7.490.028
Dividende de plată aferente 2019	14.289.570	14.696.597
Dividende de plată aferente 2018	20.888.941	21.158.830
Dividende de plată aferente 2017	319.925	320.082
Dividende de plată aferente 2016	411.016	411.208
Dividende de plată aferente 2015	593.284	593.548
Dividende de plată aferente 2014	484.043	484.045
Dividende de plată aferente 2013	644.642	644.648
<b>Total dividende de plată</b>	<b>49.300.619</b>	<b>45.798.986</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.

**FOND DE INVESTIȚII ALTERNATIVE DESTINAT INVESTITORILOR DE RETAIL (F.I.A.I.R.)**
*Număr Registru A.S.F.: PJR09FIAIR/160001/08.06.2021*
**Note explicative la situațiile financiare individuale pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022**
**19. DATORII FINANCIARE LA COST AMORTIZAT**

<i>În lei</i>	<b>31 decembrie 2022</b>	<b>31 decembrie 2021</b>
Datorii comerciale	1.610.683	439.275
Datorii în legătură cu leasingul financiar	480.659	-
Alte datorii	4.971	4.605
<b>Total</b>	<b>2.096.313</b>	<b>443.880</b>

**20. 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>Efectul taxabil datorie/(activ)</b>
<b>31 decembrie 2022</b>				
Imobilizări corporale și investiții imobiliare	16.179.097	-	16.179.097	2.588.656
Active financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	367.706.587	-	367.706.587	58.833.054
Alte datorii (beneficii acordate angajaților (concedii neefectuate))	-	9.417.681	(9.417.681)	(1.506.829)
Alte elemente de capitaluri	-	(20.244.741)	20.244.741	3.239.158
<b>TOTAL</b>	<b>383.885.684</b>	<b>(10.827.060)</b>	<b>394.712.744</b>	<b>63.154.039</b>
<b>Datorii privind impozitul amânat</b>				<b>63.154.039</b>

<i>În lei</i>	<b>Active</b>	<b>Datorii</b>	<b>Net</b>	<b>Efectul taxabil datorie/(activ)</b>
<b>31 decembrie 2021</b>				
Imobilizări corporale și investiții imobiliare	13.985.955	-	13.985.955	2.237.753
Active financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	646.508.142	-	646.508.142	103.441.303
Alte elemente de capitaluri	-	(21.671.778)	21.671.778	3.467.484
<b>TOTAL</b>	<b>660.494.097</b>	<b>(21.671.778)</b>	<b>682.165.875</b>	<b>109.146.540</b>
<b>Datorii privind impozitul amânat</b>				<b>109.146.540</b>

Impozitul pe profit amânat la data de 31 decembrie 2022 și 31 decembrie 2021 este determinat, în principal, de activele financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global.

**FOND DE INVESTIȚII ALTERNATIVE DESTINAT INVESTITORILOR DE RETAIL (F.I.A.I.R.)**
*Număr Registru A.S.F.: PJR09FIAIR/160001/08.06.2021*
**Note explicative la situațiile financiare individuale pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022**
**20. DATORII PRIVIND IMPOZITUL PE PROFIT AMÂNAT (continuare)**

Mișcarea netă aferentă poziției taxabile este prezentată astfel:

<b>Elementul bilanțier</b>	<b>Poziția netă taxabilă aferentă diferențelor temporare la 31 decembrie 2021</b>	<b>Poziția netă taxabilă aferentă diferențelor temporare la 31 decembrie 2022</b>	<b>Mișcarea netă între cele două perioade financiare</b>	<b>Efectul taxabil - 16%</b>	<b>Impact în</b>
Imobilizări corporale și investiții imobiliare	13.985.955	16.179.097	2.193.142	350.903	Alte elemente ale rezultatului global
Active financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	646.508.142	367.706.587	(278.801.555)	(44.608.249)	Alte elemente ale rezultatului global
Alte datorii (beneficii acordate angajaților (concedii neefectuate))	-	(9.417.681)	(9.417.681)	(1.506.829)	Contul de profit și pierdere
Alte elemente de capitaluri	21.671.778	20.244.741	(1.427.037)	(228.326)	Alte elemente de capitaluri proprii
<b>Total</b>	<b>682.165.875</b>	<b>394.712.744</b>	<b>(287.453.131)</b>	<b>(45.992.501)</b>	

<b>Elementul bilanțier</b>	<b>Poziția netă taxabilă aferentă diferențelor temporare la 31 decembrie 2020</b>	<b>Poziția netă taxabilă aferentă diferențelor temporare la 31 decembrie 2021</b>	<b>Mișcarea netă între cele două perioade financiare</b>	<b>Efectul taxabil - 16%</b>	<b>Impact în</b>
Imobilizări corporale și investiții imobiliare	13.985.955	13.985.955	-	-	Alte elemente ale rezultatului global
Active financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	458.807.028	646.508.143	(187.701.114)	(30.032.178)	Alte elemente ale rezultatului global
Alte elemente de capitaluri	16.696.511	21.671.778	(4.975.267)	(796.043)	Alte elemente de capitaluri proprii
<b>Total</b>	<b>489.489.494</b>	<b>682.165.875</b>	<b>(192.676.381)</b>	<b>(30.828.221)</b>	

**21. ALTE DATORII**

<i>În lei</i>	<b>31 decembrie 2022</b>	<b>31 decembrie 2021</b>
Datorii salariale și beneficii asimilate, <i>din care:</i>	9.948.695	7.675.494
<i>Salarii și contribuțiile aferente</i>	531.014	2.175.494
<i>Bonusuri de performanță</i>	8.500.000	5.500.000
<i>Provizioane pentru concedii neefectuate</i>	917.681	
Datorii către bugetul de stat	189.874	495.619
Alte datorii	176.331	188.461
<b>Total alte datorii</b>	<b>10.314.900</b>	<b>8.359.573</b>

În cursul anului 2022 au fost constituite provizioane privind bonusurile de performanță aferente angajaților în valoare de 8.500.000 lei (2021: 5.500.000 lei) și reversate 5.500.000 lei (2021: 10.063.154 lei).

**FOND DE INVESTIȚII ALTERNATIVE DESTINAT INVESTITORILOR DE RETAIL (F.I.A.I.R.)**
*Număr Registru A.S.F.: PJR09FIAIR/160001/08.06.2021*
**Note explicative la situațiile financiare individuale pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022**
**22. 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 2022 și 2021, au avut loc următoarele evenimente care au condus la diminuarea capitalului social:

- În cursul anului 2021, a avut loc diminuarea capitalului social al S.I.F. Oltenia S.A. 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*). Menționăm că, 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.
- În baza Hotărârii nr. 4 a Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor din 31 martie 2022, Societatea a achiziționat un număr de 25.000.000 acțiuni proprii (valoarea nominală 0.1 lei/acțiune), reprezentând 5% din capitalul social. Valoarea de răscumpărare a fost de 2,5 lei/acțiune, rezultând o rezervă negativă de 60.864.962 lei, care reprezintă diferența dintre valoarea de răscumpărare și valoarea nominală a acțiunilor. Oferta a avut o suprasubscriere de 416%, iar factorul de alocare a fost de 0,2402 pentru fiecare acțiune subscrisă.
- Achiziția acțiunilor s-a făcut în cadrul ofertei publice de cumpărare de acțiuni emise de Societate, aprobată de A.S.F. prin Decizia nr. 671/31.05.2022.

Capitalul social conform actului constitutiv este după cum urmează:

<i>În lei</i>	<b>31 decembrie 2022</b>	<b>31 decembrie 2021</b>
Capital social statutar	50.000.000	50.000.000

La 31 decembrie 2022, numărul acționarilor este 5.727.907 (31 decembrie 2021: 5.732.113), care, în structură se prezintă astfel:

	<b>Număr acționari</b>	<b>Număr acțiuni</b>	<b>Suma (lei)</b>	<b>(%)</b>
<b>31 decembrie 2022</b>				
Persoane fizice	5.728.730	209.676.656	20.967.666	42%
Persoane juridice	177	290.323.344	29.032.334	58%
<b>Total 31 decembrie 2022</b>	<b>5.728.907</b>	<b>500.000.000</b>	<b>50.000.000</b>	<b>100%</b>
	<b>Număr acționari</b>	<b>Număr acțiuni</b>	<b>Suma (lei)</b>	<b>(%)</b>
<b>31 decembrie 2021</b>				
Persoane fizice	5.731.902	230.024.632	23.002.463	46%
Persoane juridice	211	269.975.368	26.997.537	54%
<b>Total 31 decembrie 2021</b>	<b>5.732.113</b>	<b>500.000.000</b>	<b>50.000.000</b>	<b>100%</b>

**Note explicative la situațiile financiare individuale pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022**
**22. CAPITAL ȘI REZERVE (continuare)**

- **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 2022 este de 11.603.314 lei (31 decembrie 2021: 11.603.314 lei). În anii financiari 2022 și 2021, Societatea nu a constituit rezerve legale din profit, acestea atingând plafonul de 20% din capitalul social, conform actului constitutiv. Impozitul amânat aferent este de 1.600.000 lei la 31 decembrie 2022 și 2021.

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 rezultatului global sunt înregistrate la valoare netă de impozitul amânat aferent și sunt la 31 decembrie 2022 în sumă de 572.907.170 lei (31 decembrie 2021: 822.551.830 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 2022</b>	<b>31 decembrie 2021</b>
Rezerve repartizate din profitul net	470.287.061	446.530.712
Rezerve constituite în urma aplicării Legii nr. 133/1996 *	144.636.073	144.636.073
Rezerve din dividende prescrise	28.112.816	28.112.816
Rezerve din diferențe de curs valutar și alte rezerve	525.069	980.657
<b>Total</b>	<b>643.561.019</b>	<b>620.260.258</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.*

- **Dividende**

Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor, întrunită în data de 28 aprilie 2022 la prima convocare, a hotărât repartizarea profitului net al exercitiului financiar 2021, în sumă de 37.550.738 lei, pe următoarele destinații:

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

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

S-a aprobat data de 02.08.2022 ca data plății dividendelor în conformitate cu dispozițiile art. 178 alin. (2) din Regulamentul A.S.F. nr. 5/2018. 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.

Plata dividendelor aferente anului 2021 a început în data de 02 august 2022 și s-a realizat prin Depozitarul Central și Agent de plată – Banca Comercială Română.

**FOND DE INVESTIȚII ALTERNATIVE DESTINAT INVESTITORILOR DE RETAIL (F.I.A.I.R.)**
*Număr Registru A.S.F.: PJR09FIAIR/160001/08.06.2021*
**Note explicative la situațiile financiare individuale pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022**
**23. REZULTATUL PE ACȚIUNE**

<i>În lei</i>	<b>31 decembrie 2022</b>	<b>31 decembrie 2021</b>
Profitul net atribuibil acționarilor Societății	164.808.485	37.622.256
Numărul mediu ponderat al acțiunilor ordinare în circulație	487.123.288	500.000.000
<b>Rezultatul pe acțiune de bază</b>	<b>0,3383</b>	<b>0,0752</b>

<i>În lei</i>	<b>31 decembrie 2022</b>	<b>31 decembrie 2021</b>
Profitul net atribuibil acționarilor Societății	164.808.485	37.622.256
Câștig reflectat în rezultatul reportat atribuibil acționarilor ordinari (din vânzarea activelor financiare la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global)	29.448.495	94.529.872
Numărul mediu ponderat al acțiunilor ordinare în circulație	487.123.288	500.000.000
<b>Rezultatul pe acțiune de bază (incluzând câștigul realizat din vânzarea activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global)</b>	<b>0,3988</b>	<b>0,2643</b>

**24. GARANȚII ACORDATE**

Societatea nu are nici un fel de garanții acordate.

**25. 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 2022, Societatea deține control într-un număr de 13 emitenți la (31 decembrie 2020: 12 emitenți), conform notei 3 c). Toate filialele Societății la 31 decembrie 2022 și 31 decembrie 2021 au sediul în România, iar procentul de deținere nu este diferit de procentul numărului de voturi deținute.

La 31 decembrie 2022 și 31 decembrie 2021 sunt înregistrate următoarele solduri aferente tranzacțiilor cu părți afiliate:

În exercițiile financiare 2021 și 2022 s-au desfășurat următoarele tranzacții cu părți afiliate:

**FOND DE INVESTIȚII ALTERNATIVE DESTINAT INVESTITORILOR DE RETAIL (F.I.A.I.R.)**
*Număr Registru A.S.F.: PJR09FIAIR/160001/08.06.2021*
**Note explicative la situațiile financiare individuale pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022**
**25. TRANZACȚII ȘI SOLDURI CU PĂRȚI AFLATE ÎN RELAȚII SPECIALE (continuare)**

31 Decembrie 2022	COMPLEX HOTELIER DÂMBOVIȚ A S.A.	VOLTALIM S.A.	MERCUR S.A.	GEMINA TOUR S.A.	ALIMENTAR A S.A.	FLAROS S.A.	UNIVERS S.A.	PROVITAS S.A	LACTATE NATURA S.A.
Obligațiuni la cost amortizat	-	-	2.860.000	-	-	-	-	-	-
Dobânda atașată obligațiunii	-	-	67.744	-	-	-	-	-	-
Alte active	-	-	-	-	-	-	-	7.416	-
Credite acordate și rambursate în cursul anului	2.000.000	-	-	-	-	-	-	-	-
Majorări de capital social	-	-	-	-	-	-	-	-	10.255.348
Venituri din dividende	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Achiziții de servicii diverse	240	-	-	210	-	-	-	38.144	-
Achiziții de acțiuni	-	581.683	829.861	-	6.030.604	1.714.591	4.705.591	-	-
Venituri din dobânzi aferente obligațiunilor	-	-	273.967	-	-	-	-	-	-
Venituri din dobânzi aferente creditelor acordate	2.060	-	-	-	-	-	-	-	-
Venituri din dividende	-	-	-	-	6.798.422	-	-	-	-

**FOND DE INVESTIȚII ALTERNATIVE DESTINAT INVESTITORILOR DE RETAIL (F.I.A.I.R.)**
*Număr Registru A.S.F.: PJR09FAIR/160001/08.06.2021*
**Note explicative la situațiile financiare individuale pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022**
**25. TRANZACȚII ȘI SOLDURI CU PĂRȚI AFLATE ÎN RELAȚII SPECIALE (continuare)**

31 decembrie 2021	COMPLEX HOTELIER DAMBOVITA S.A.	VOLTALIM S.A.	MERCUR S.A.	GEMINA TOUR S.A.	ALIMENTAR A S.A.	FLAROS S.A.	UNIVERS S.A.	PROVITAS S.A	LACTATE NATURA S.A.
Obligațiuni la cost amortizat	-	-	6.800.000	-	-	-	-	-	-
Dobânda atașată obligațiunilor	-	-	51.710	-	-	-	-	-	-
Alte active	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Credite acordate și rambursate în cursul anului	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Majorări de capital social	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Venituri din dividende	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Achiziții de servicii diverse	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Achiziții de acțiuni	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Venituri din dobânzi aferente obligațiunilor	-	-	51.710	-	-	-	-	-	-
Venituri din dobânzi aferente creditelor acordate	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Venituri din dividende	-	1.307.459	-	-	-	986.712	1.345.419	-	-



**Note explicative la situațiile financiare individuale pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022****25. TRANZACȚII ȘI SOLDURI CU PĂRȚI AFLATE ÎN RELAȚII SPECIALE (continuare)**

- *Personalul cheie de conducere*

**31 decembrie 2022**

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

Membrii Consiliului de Administrație: 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 2021**

Membrii Consiliului de Administrație : Sorin – Iulian Cioacă - Președinte, Mihai Trifu - Vicepreședinte, Codrin Matei, Mihai Zoescu și Andreea Cosmănescu – membru provizoriu.

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

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.

**26. ANGAJAMENTE ȘI DATORII CONTINGENTE*****Acțiuni în instanță***

La data de 31 decembrie 2022, există un număr de 22 cauze aflate pe rolul instanțelor de judecată: 16 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:

- 7 cauze (anulare hotărâri A.G.A./anulare operațiuni cu acțiuni) în care societatea are calitatea de reclamantă;

- 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;

-12 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: Sinterom S.A., Elba S.A., Altur 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 A.G.O.A. din 25.05.2021. La termenul din 07.11.2022, instanța a respins definitiv apelul declarat de S.I.F. Oltenia S.A.

2. dosar nr. 251/1285/2021, pe rolul Tribunalului Comercial Cluj, pârâtă Sinterom S.A., având ca obiect acțiune în anularea Hotărârii A.G.E.A. din 19 ianuarie 2022. Cauza s-a soluționat în 18 iulie 2022 prin respingerea cererii societății. S.I.F. Oltenia S.A. a formulat apel împotriva soluției de respingere.

3. dosar nr. 612/1285/2022, pe rolul Tribunalului Comercial Cluj, pârâtă Sinterom S.A., având ca obiect acțiune anularea Hotărârii A.G.A. din 05.05.2022. La termenul din 04.10.2022, instanța a respins cererea. S.I.F. Oltenia S.A. a depus apel. La termenul din 21.02.2023, Curtea de Apel Cluj a respins definitiv apelul declarat de S.I.F. Oltenia S.A.

**Note explicative la situațiile financiare individuale pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022****26. ANGAJAMENTE ȘI DATORII CONTINGENTE (continuare)**

4. dosar nr. 943/1285/2022, pe rolul Tribunalului Comercial Cluj, pârâtă Sinterom S.A., având ca obiect acțiune în anularea Hotărârii Consiliului de Administrație Sinterom S.A. din 29.08.2022. La termenul din 01.11.2022, instanța a suspendat cauza până la soluționarea definitivă a dosarului 251/1285/2022. S.I.F. Oltenia S.A. a formulat recurs la suspendare. Din obiectul principal al dosarului s-a dispus dosarul nr. 943/1285/2022/a2, având ca obiect recursul la suspendare antemenționat. La data de 28.02.2023, Curtea de Apel Cluj a respins definitiv recursul declarat de S.I.F. Oltenia S.A.

5. dosar nr. 1058/1285/2022, pe rolul Tribunalului Comercial Cluj, pârâte Sinterom S.A. și Someș Logistic S.A. Dosarul este în etapa regularizării, nefiind stabilit încă termen. Din dosarul principal s-a dispus dosarul nr. 1058/1285/2022/a1, având ca obiect cerere de reexaminare a taxei de timbru din dosarul principal. La data de 16.02.2023, Tribunalul Comercial Cluj a respins definitiv cererea ca neîntemeiată.

6. 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 S.R.L. cu Veridio S.R.L. La ultimul termen, din 01.03.2023, Tribunalul Olt a amânat cauza la 29.03.2023, pentru observarea răspunsului la obiecțiunile raportului de evaluare întocmit în cauză.

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. 6933/215/2022, pe rolul Tribunalului Dolj, în contradictoriu cu Elba S.A., având ca obiect cerere cu valoare redusă, privind cheltuielile de judecată din dosarul 2365/30/2021. La termenul din 04.07.2022, Judecătoria Craiova a admis cererea reclamantei, obligând pârâta S.I.F. Oltenia S.A. la plata sumei de 16.660 lei, reprezentând cheltuieli de judecată în dosarul 2365/30/2021. S.I.F. Oltenia S.A. a formulat apel. La termenul din 11.01.2023, Tribunalul Dolj a admis apelul formulat de S.I.F. Oltenia S.A., reducând cheltuielile de judecată la 8.330 lei. Decizia este definitivă.

2. dosar nr. 22773/215/2022, pe rolul Judecătoriei Craiova, în contradictoriu cu Elba S.A., având ca obiect acțiune în pretenții, privind cheltuielile de judecată în dosarul 2364/30/2021. La primul termen de judecată, stabilit în 13.02.2023, instanța a amânat cauza pentru data de 29.05.2023.

3. dosar nr. 3371/207/2022, pe rolul Judecătoriei Caracal, în contradictoriu cu Cenușe Aurel și Cenușe Maria, având ca obiect acțiune în constatare. La termenul din 16.11.2022, instanța a respins cererea. Reclamanții au formulat apel, la care S.I.F. Oltenia S.A. a depus întâmpinare. Tribunalul Olt a stabilit termen în 27.04.2023.

**c) În dosarele de insolvență, au mai rămas 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 16 mai 2023;

2. SCCF București - dosar nr. 6131/3/2005, aflat pe rolul Tribunalului București, cu termen la data de 14 iunie 2023;

- 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 15 mai 2023.

Față de 31.12.2021, când pe rolul instanțelor figurau înregistrate în stare de judecată un număr de 29 de cauze, se constată o scădere semnificativă a numărului de litigii în care este implicată societatea.

**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.

**Note explicative la situațiile financiare individuale pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022*****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.

**27. EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI DE RAPORTARE**

Ulterior datei de raportare a bilanțului nu au fost evenimente semnificative care necesită a fi prezentate în notele situațiilor financiare.

Situațiile financiare individuale au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în ședința din data de 17 martie 2023 și au fost semnate în numele acestuia de:

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

**Mihai Trifu**  
**Vicepreședinte - Director General Adjunct**

**Valentina Vlăduțoia**  
**Director Economic**

---

**Raport**

**privind remunerația conducătorilor S.I.F. Oltenia S.A.**

**în cursul anului 2022**

---



## 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, remunerația 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 cel puțin o dată la 4 ani sau pentru orice modificare semnificativă. 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.

Prin hotărârea nr. 8 din 28.04.2022 a Adunării Generale a Acționarilor S.I.F. Oltenia S.A. a fost aprobat Raportul privind remunerația conducătorilor S.I.F. Oltenia S.A. în cursul anului 2021. Astfel că, în cursul anului 2022, remunerația s-a realizat cu luarea în considerare a hotărârii Adunării Generale a Acționarilor din 28.04.2022.

### 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 remunerație cu cea a persoanelor cu funcții de conducere și a persoanelor care își asumă riscurile.

## **2. 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, 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.*).

## **3. 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, respectiv 500 lei net pentru fiecare comitet consultativ.

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 guvernare 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, 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.

#### **4. 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/comitet	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



## 5. 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 2022 (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	01.01.2022-31.12.2022	1.417.099	1.096.319	2.513.418	56,38%	43,62%	-
Mihai Trifu*	Vicepreședinte C.A. - Director General Adjunct	01.01.2022-31.12.2022	1.282.883	1.029.961	2.312.844	55,47%	44,53%	-
Mihai Zoescu	Membru C.A.	01.01.2022-31.12.2022	235.908	162.500	398.408	59,21%	40,79%	-
Codrin Matei*	Membru C.A.	01.01.2022-31.12.2022	235.908	300.000	535.908	44,02%	55,98%	116.822
Andreea	Membru C.A.	01.01.2022-	223.114	35.000	258.114	86,44%	13,56%	-



Cosmănescu		28.04.2022 18.05.2022- 31.12.2022						
Adrian Andrici	Membru C.A.	01.01.2021- 15.09.2021	-	211.667	211.667	0	100%	-
<b>Total</b>			<b>3.394.912</b>	<b>2.835.447</b>	<b>6.230.359</b>	54,49%	45,51%	116.822

\* *Codrin Matei – remunerație primită în calitate de membru C.A. la Flaros S.A.;*

*Mihai Trifu - remunerație primită în calitate de administrator unic al Gravity Capital Investments S.A.*

\*\* Pentru anul 2022, compania a înregistrat un provizion în sumă de 8.500.000 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 A.G.O.A. luându-se în calcul și rezultatele evaluărilor anuale.

## 6. 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	2022*	2021	2020	2019	2018
<i>Remunerația conducătorilor și a membrilor C.A.</i>					
<b>Sorin-Iulian Cioacă - Președinte C.A. - Director General</b>	1.417.099	2.257.035	74.079	-	-
<i>Variație față de anul precedent (%)</i>		N/A			
<b>Mihai Trifu - Vicepreședinte C.A. - Director General Adjunct</b>	1.282.883	2.059.209	60.594	-	-
<i>Variație față de anul precedent (%)</i>		N/A			
<b>Mihai Zoescu - membru C.A.</b>	235.908	298.403	-	-	-
<i>Variație față de anul precedent (%)</i>		N/A			
<b>Codrin Matei - membru C.A.</b>	235.908	525.643	21.892	-	-
<i>Variație față de anul precedent (%)</i>		N/A			
<b>Andreea Cosmănescu - membru C.A.</b>	223.114	61.211	-	-	-
<i>Variație față de anul precedent (%)</i>		N/A			
<b>Adrian Andrici - membru C.A.</b>		368.504	21.892	-	-
<i>Variație față de anul precedent (%)</i>		N/A			
<b>Ciurezu Tudor - Președinte C.A. - Director General</b>	-	-	2.160.352	2.600.231	2.495.296
<i>Variație față de anul precedent (%)</i>	N/A	N/A	N/A	4,21%	-
<b>Cristian Bușu - Vicepreședinte C.A. - Director General Adjunct</b>	-		1.825.507	1.966.152	1.893.224
<i>Variație față de anul precedent (%)</i>	N/A	N/A	N/A	3,85%	-
<b>Radu Hanga - membru C.A.</b>	-	-	82.820	267.657	231.381
<i>Variație față de anul precedent (%)</i>	N/A	N/A	N/A	15,86%	-
<b>Radu Anina - membru C.A.</b>	-	-	193.272	260.199	216.597
<i>Variație față de anul precedent (%)</i>	N/A	N/A	N/A	20,13%	-
<b>Ana Barbara Bobirca - membru C.A.</b>	-	-	100.707	267.657	231.381

<i>Variație față de anul precedent (%)</i>	N/A	N/A	N/A	15,68%	-
<b>Stoian Nicolae - membru C.A.</b>	-	-	196.515	264.267	223.989
<i>Variație față de anul precedent (%)</i>	N/A	N/A	N/A	17,98%	-
<b>Popa Carmen - membru C.A.</b>	-	-	192.800	256.131	216.597
<i>Variație față de anul precedent (%)</i>	N/A	N/A	N/A	18,25%	-
<b>Total remunerație conducători</b>	<b>3.394.912</b>	<b>5.570.005</b>	<b>4.930.430</b>	<b>5.882.294</b>	<b>5.508.465</b>
<i>Variație față de anul precedent (%)</i>	N/A	12,97%	-16,18%	6,79%	-
<b>Remunerația medie pe baza echivalentului normă întreagă a angajaților</b>					
<b>Angajații societății – remunerație medie</b>	150.423	116.733	123.479	133.321	140.141
<i>Variație față de anul precedent (%)</i>	28,86%	-5,46%	-7,38%	-4,87%	29,11%
<b>Performanța societății</b>					
<b>Profit net</b>	164.808.485	37.550.738	52.231.020	124.132.274	96.259.800
<i>Variație față de anul precedent (%)</i>	338,89%	-28,11%	-57,92%	28,96%	29,55%
<b>VUAN/acțiune (certificat de depozitar la 31 decembrie)</b>	4.4328	4,3953	3,8274	4,0311	3,1686
<i>Variație față de anul precedent (%)</i>	0,85%	14,84%	-5,05%	27,22%	3,83%
<b>Dividende brute distribuite în anul x pentru anul x-1</b>	15.000.000	25.000.000	52.214.914,30	84.081.469,35	40.611.600
<i>Variație față de anul precedent (%)</i>	-40,00%	-52,12%	-37,90%	107,04%	-22,22%

\* Compania a plătit pe parcursul anului 2022 remunerația variabilă aferentă activității derulate în anul 2021, sumele prezentate reprezintă doar componenta fixă aferentă anului 2022 (remunerația variabilă aferentă anului 2021 fiind inclusă în totalul sumelor pentru 2021).

*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.*

## **7. 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.

## **8. Abaterii de la prevederile Politicii de remunerare**

În cursul anului 2022, remunerațiile acordate de societate personalului identificat s-a realizat cu respectarea principiilor stabilite prin Politica de remunerare aprobată de A.G.A. din 28 aprilie 2021 și nu au fost constatate deficiențe.

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 nr. 24/2017 Republicată.

**Comitetul de Nominalizare și Remunerare la 31.12.2022**

**Andreea Cosmănescu – administrator neexecutiv – președinte**

**Codrin Matei – administrator neexecutiv**

**Mihai Zoescu – administrator neexecutiv**



**RAPORT  
AL CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE  
ASUPRA SITUAȚIILOR FINANCIARE CONSOLIDATE  
ÎNCHEIATE LA 31 DECEMBRIE 2022**

## Cuprins

I. INFORMAȚII GENERALE DESPRE GRUP .....	3
1.1. Cadrul legislativ .....	3
1.2. Entități incluse în consolidare .....	3
1.3. Criterii de recunoaștere, măsurare și evaluare a activelor financiare.....	6
1.4. Structura participațiilor grupului .....	8
II. DATE FINANCIARE CONSOLIDATE ALE GRUPULUI LA 31.12.2022 .....	9
2.1. Bazele prezentării situațiilor consolidate.....	9
2.2. Situația consolidată a profitului sau pierderii și altor elemente ale rezultatului global.....	10
2.3. Raportarea pe segmente .....	11
2.4. Situația consolidată a poziției financiare .....	16
III. PRINCIPALELE RISCURI ALE GRUPULUI .....	17
3.1. Riscul de piață.....	17
3.1.1. Riscul de preț .....	17
3.1.2. Riscul de rată a dobânzii .....	17
3.1.3. Riscul valutar .....	18
3.3. Riscul de lichiditate.....	18
3.3. Riscul de credit.....	18
3.4. Riscul operațional .....	19
3.5. Riscul legat de durabilitate .....	19
3.6. Adecvarea capitalurilor .....	19
IV. PERSONAL CHEIE DE CONDUCERE.....	19
V. LITIGII .....	20
VI. EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI BILANȚULUI .....	21

**Raportul Consiliului de Administrație asupra Situațiilor Financiare Consolidate încheiate la 31.12.2022** 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: **31.12.2022**

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

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

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

Codul Înregistrare Fiscală: **RO 4175676**

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

Număr Registru 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 privind aplicarea standardelor internaționale de contabilitate, 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. 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 31.12.2022 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 2022 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 13 societăți comerciale la care deținerea este de peste 50% din drepturile de vot, după cum urmează:

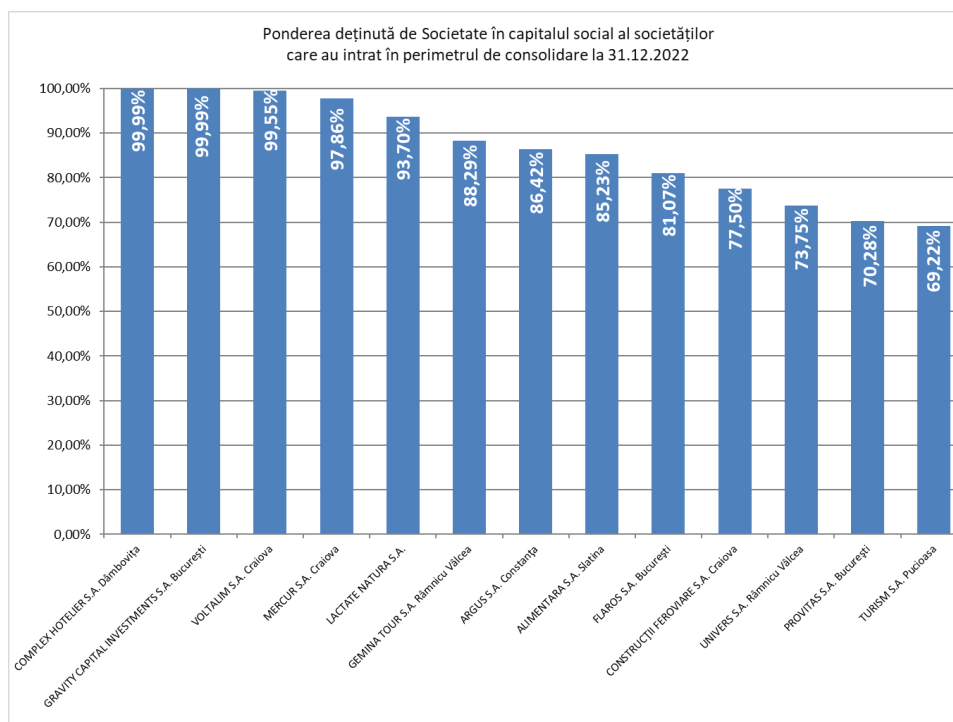
Nr. crt.	Denumire societate	Simbol piață	Piața pe care se tranzacționează	Pondere în capitalul social al emitentului la 31.12.2022 -%-	Pondere în capitalul social al emitentului 31.12.2021 -%-
1.	COMPLEX HOTELIER DÂMBOVIȚA S.A. Dâmbovița		societate nelistată	99,99	99,99
2.	GRAVITY CAPITAL INVESTMENTS S.A.* București		societate nelistată	99,99	-
3.	VOLTALIM S.A. Craiova		societate nelistată	99,55	99,55
4.	MERCUR S.A. Craiova	MRDO	AeRO Standard	97,86	97,86
5.	LACTATE NATURA S.A. Târgoviște	INBO	AeRO Standard	93,70	66,33
6.	GEMINA TOUR S.A. Râmnicu Vâlcea		societate nelistată	88,29	88,29
7.	ARGUS S.A. ** Constanța	UARG	AeRO Premium	86,42	86,42
8.	ALIMENTARA S.A. Slatina	ALRV	AeRO Standard	85,23	85,22
9.	FLAROS S.A. București	FLAO	AeRO Standard	81,07	81,07
10.	CONSTRUCȚII FERROVIARE S.A. Craiova	CFED	AeRO Standard	77,50	77,50
11.	UNIVERS S.A. Râmnicu Vâlcea	UNVR	AeRO Standard	73,75	73,75
12.	PROVITAS S.A. București		societate nelistată	70,28	70,28
13.	TURISM S.A. Pucioasa		societate nelistată	69,22	69,22

\* Gravity Capital Investments S.A. are următoarele dețineri la 31 Decembrie 2022:

- Gravity Real Estate S.R.L. - 100% (include și subsidiara Gravity Real Estate One S.R.L.)  
La 31 Decembrie 2021 erau zero.

\*\* Argus S.A. Constanța are următoarele dețineri la 31 Decembrie 2022 și 31 Decembrie 2021:

- Comcereal S.A. Tulcea – 95,36% (include și subsidiara Cereal Prest S.A.)
- Argus Trans S.R.L. - 100%
- Aliment Murfatlar S.R.L. (100% la 31 Decembrie 2022 și 55,04% la 31 Decembrie 2021).





La 31 decembrie 2022, cele treisprezece societăți cuprinse în perimetrul de consolidare al Grupului au o pondere de 14,26% în activul total al S.I.F. Oltenia S.A. (31 decembrie 2021: 16,39%) și, respectiv, 15,72% în activul net (31 decembrie 2021: 16,90%) 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 2022 este următoarea:

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	99,99%
		Voltalim S.A.	2	0%
		<b>Total</b>	<b>1.754.223</b>	<b>100,00%</b>
2.	GRAVITY CAPITAL INVESTMENTS S.A. București	S.I.F. Oltenia S.A.	8.999	99,989%
		Voltalim S.A.	1	0,011%
		<b>Total</b>	<b>9.000</b>	<b>100,00%</b>
3.	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>
4.	MERCUR S.A. Craiova	S.I.F. Oltenia S.A.	7.104.836	97,86%
		Provitass 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>		
5.	LACTATE NATURA S.A. Târgoviște	S.I.F. Oltenia S.A.	10.567.092	93,70%
		Voltalim S.A.	16	0,00%
		Alți acționari	710.293	6,30%
		<b>Total</b>	<b>11.277.401</b>	<b>100,00%</b>
6.	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>
7.	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>
8.	ALIMENTARA S.A. Slatina	S.I.F. Oltenia S.A.	350.342	85,23%
		Alți acționari	60.733	14,77%
		<b>Total</b>	<b>411.075</b>	<b>100,00%</b>
9.	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>
10.	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>		
11.	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>
12.	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>
13.	TURISM S.A. Pucioasa	S.I.F. Oltenia S.A.	1.010.599	69,22%
		Voltalim S.A.	401.228	27,48%
		Alți acționari	48.173	3,30%
		<b>Total</b>	<b>1.460.000</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 2022, Societatea deținea participații de peste 20%, dar nu mai mari de 50% din capitalul social la un număr de 7 emitenți (31 decembrie 2021: 7 emitenți). Toate entitățile au sediul în România. Pentru acești emitenți procentul de deținere de către Societate nu este diferit de procentul numărului de voturi deținute.

Denumire societate	Procent deținut la 31 decembrie 2022 - % -	Procent deținut la 31 decembrie 2021 - % -
SINTEROM S.A. Cluj-Napoca	32,13	32,13
ELECTRO TOTAL S.A. Botoșani *	29,86	29,86
TURISM FELIX S.A. Băile Felix	29,26	29,26
ELECTROMAGNETICA S.A. București	28,16	26,14
ȘANTIERUL NAVAL Orșova S.A.	28,02	28,02
TURISM LOTUS FELIX S.A. Băile Felix	27,46	27,46
ANTIBIOTICE S.A. Iași	27,04	26,41

\*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.

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;
- 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.

Tehnicile de evaluare includ tehnici bazate pe valoarea actualizată netă, metoda fluxurilor de numerar actualizate, metoda comparațiilor cu instrumente similare pentru care există un preț de piață observabil și alte metode de evaluare.

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

Valoarea de piață a acțiunilor listate și tranzacționate este calculată în conformitate cu Regulamentul A.S.F. nr. 9/2014, cu modificările și completările ulterioare, 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, Provitass 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 30.09.2022 prin metoda de evaluare "abordarea prin venit" și a societății Gravity Capital Investments S.A. care a fost evaluată în baza situațiilor financiare de la 31.10.2022 prin metoda de evaluare "abordarea prin cost".

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 sau (ii) valoarea determinată prin aplicarea unor metode de evaluare conforme cu standardele internaționale de evaluare (în care este utilizat principiul valorii juste), aprobate de către Consiliul de Administrație al S.I.F. Oltenia S.A.

Este cazul emitenților Turism Lotus Felix S.A. Băile Felix și Elba S.A. Timișoara, care au fost evaluați pe baza situațiilor financiare la data de 30.09.2022, prin metoda de evaluare "abordarea prin venit".

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 listati 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, Alimentara S.A. Slatina, Flaros S.A. București, Cos Târgoviște S.A. Târgoviște, Construcții Feroviare S.A. Craiova, Lactate Natura S.A. Târgoviște, Sinterom S.A. Cluj și Turism Felix S.A. Băile Felix care au fost evaluate în baza situațiilor financiare de la 30.09.2022 și societatea IAMU S.A. Blaj, care a fost evaluată pe baza situațiilor financiare de la 30.06.2022.

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

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

În conformitate cu politicile și metodele de evaluare, ca urmare a autorizării ca Fond de Investiții Alternative 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, în cursul anului 2022, s-au efectuat analize interne privind lichiditatea emitenților din portofoliul S.I.F. Oltenia S.A. listati 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 cazul:

- Flaros S.A. București nu există o piață activă. În luna ianuarie 2022 au fost tranzacționate 91 acțiuni (care reprezintă 0,00598% din capitalul social al emitentului) cu o variație foarte mare de preț. De la 56,00 lei/acțiune - preț închidere la data de 23.12.2021, a crescut la 101,00/acțiune - preț închidere la data de 31.01.2022.
- Construcții Feroviare S.A. Craiova nu există o piață activă. În ultimele 12 luni fiind tranzacționate 103.560 acțiuni în valoare de 14.613,48 lei (50 tranzacții) până la data analizei (12.12.2022), reprezentând doar 2,94% din capitalul social;
- Sinterom S.A. Cluj nu există o piață activă, în ultimele 12 luni fiind tranzacționate 8.049 acțiuni în valoare de 87.425,00 lei (18 tranzacții) până la data analizei (04.01.2023), reprezentând doar 0,1662% din capitalul social;
- Iamu S.A. Blaj nu există o piață activă, în ultimele 12 luni fiind tranzacționate 14.627 acțiuni în valoare de 142.000,70 lei (202 tranzacții) până la data analizei (04.01.2023), reprezentând doar 0,1540% din capitalul social;
- Turism Felix S.A. Băile Felix nu există o piață activă, în ultimele 12 luni fiind tranzacționate 951.341 acțiuni în valoare de 283.970,96 lei (438 tranzacții) până la data analizei (09.01.2023), reprezentând doar 0,1937% din capitalul social;
- Lactate Natura S.A. Târgoviște nu există o piață activă, în ultimele 12 luni fiind tranzacționate 396.952 acțiuni în valoare de 249.991,99 lei (22 tranzacții) până la data analizei (11.01.2023), reprezentând 3,51989% din capitalul social

(din cele 396.952 acțiuni tranzacționate în anul 2022, un număr de 394.000 acțiuni au fost achiziționate de S.I.F. Oltenia S.A. pe segmentul "deal" la data de 08.07.2022);

- COS Târgoviște S.A. nu există o piață activă, în ultima lună anterioară întocmirii referatului aferent s-au tranzacționat 1.899 acțiuni (reprezentând 0,0028% din capitalul social) în număr de 18 tranzacții la un preț mediu de 3,592 lei/acțiune. Ulterior, în data de 05.10.2022, investitorii au fost informați că în cazul acestui emitent a fost declanșată procedura falimentului.

În cazul emitenților *Mercur S.A. Craiova, Univers S.A. Râmnicu Vâlcea, Alimentara S.A. Slatina și Flaros S.A. București*, valoarea lor de piață înregistrată în activul total la 31.12.2022 s-a realizat în baza rapoartelor de evaluare care au fost actualizate de evaluatorul extern utilizând situațiile financiare la data de 30.09.2022.

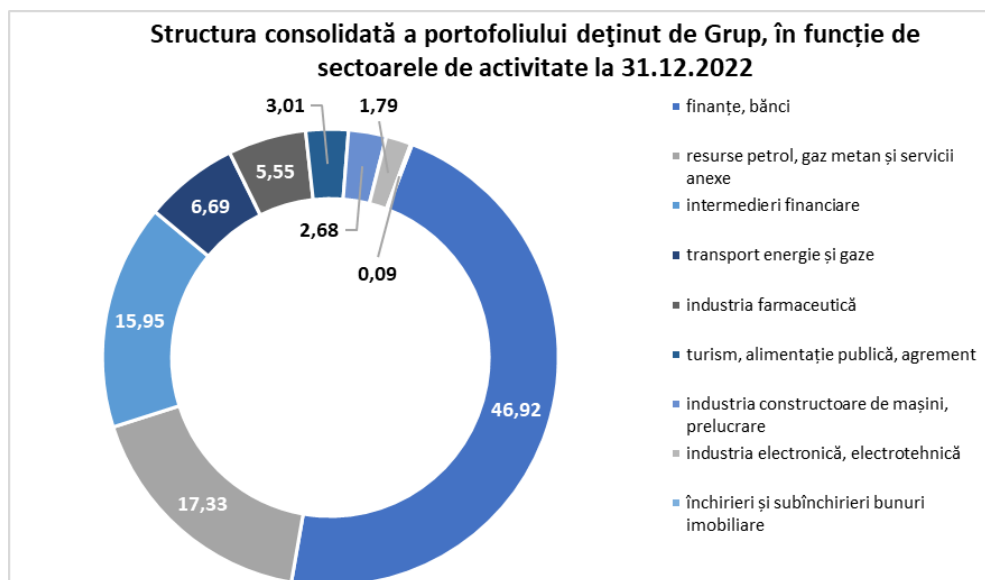
#### 1.4. Structura participațiilor grupului

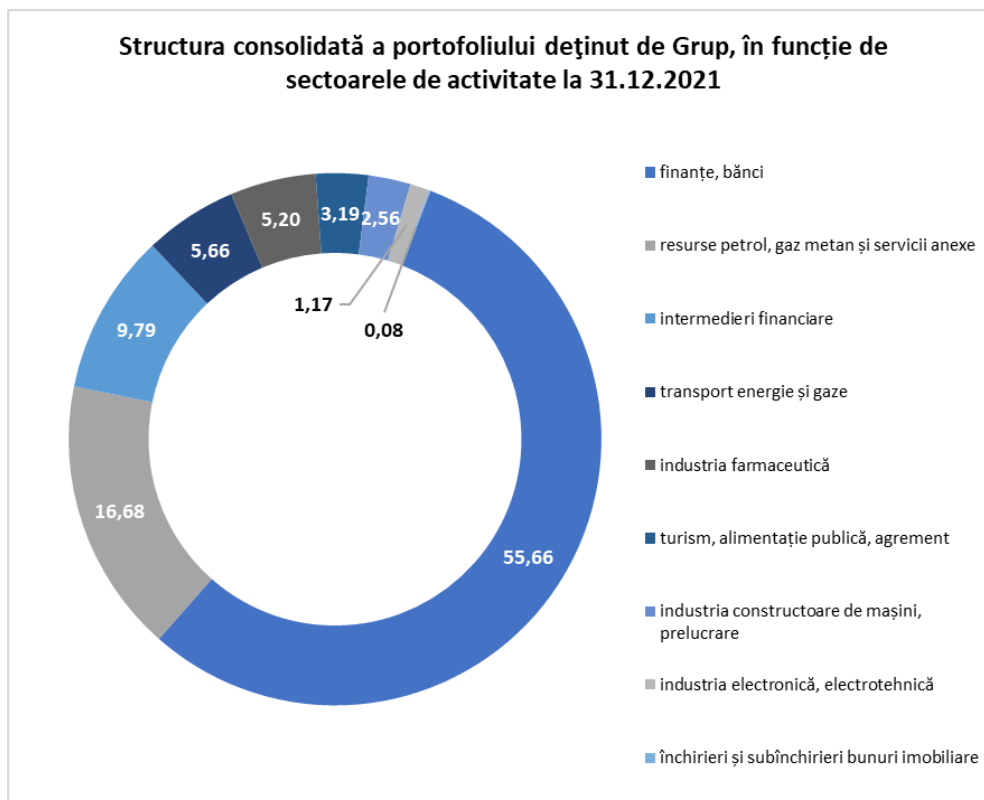
Structura consolidată a portofoliului deținut de Grup, în funcție de sectoarele de activitate, se prezintă astfel:

Structura portofoliului	Valoarea de piață a participației la 31 decembrie 2022		Valoarea de piață a participației la 31 decembrie 2021	
	(lei)	%	(lei)	%
<b>Sectoarele economice cu pondere în portofoliul valoric al Grupului :</b>				
finanțe, bănci	871.072.645	46,92%	1.153.088.518	55,66%
resurse petrol, gaz metan și servicii anexe	321.730.841	17,33%	345.485.479	16,68%
intermedieri financiare	296.069.865	15,95%	202.739.754	9,79%
transport energie și gaze	124.100.007	6,69%	117.336.419	5,66%
industria farmaceutică	103.032.727	5,55%	107.751.847	5,20%
turism, alimentație publică, agrement	55.819.009	3,01%	66.179.292	3,19%
industria constructoare de mașini, prelucrare	49.663.612	2,68%	52.985.968	2,56%
industria electronică, electrotehnică	33.191.013	1,79%	24.296.708	1,17%
închirieri și subînchirieri bunuri imobiliare	1.667.244	0,08%	1.710.054	0,09%
<b>TOTAL</b>	<b>1.856.346.963</b>	<b>100,00%</b>	<b>2.071.574.039</b>	<b>100,00%</b>

Valoarea de piață a portofoliului de participații administrat de Grup la 31.12.2022 este de 1.856.346.963 lei, în scădere cu 10,39% față de 31.12.2021 (2.071.574.039 lei).

Grupul deține cu precădere acțiuni la emitenți care activează în domeniul finanțe, bănci cu o pondere de 46,92% din total portofoliu, în scădere față de 31 decembrie 2021, când pe același sector de activitate înregistra o pondere de 55,66%.





Valoarea de piață a portofoliului de acțiuni listate (pe BVB – piață reglementată, BVB-AERO – sistem alternativ de tranzacționare) la 31 decembrie 2022 reprezintă 95,85% din valoarea totală a portofoliului de acțiuni administrat (31 decembrie 2021: 94,96%).

## II. DATE FINANCIARE CONSOLIDATE ALE GRUPULUI LA 31.12.2022

### 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>	<b>31 Decembrie 2022</b>	<b>31 Decembrie 2021 <i>*retratat</i></b>
<b>Venituri</b>		
Venituri brute din dividende	190.369.244	56.005.999
Venituri din dobânzi	4.820.667	342.065
Venituri din contractele cu clienții	403.321.858	245.410.533
Alte venituri operaționale	6.773.366	5.982.103
(Pierdere)/Câștig net din diferențe de curs valutar	(14.986)	1.088.029
Câștig net din reevaluarea activelor financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	(177.388)	1.053.520
Câștig/(Pierdere) din reevaluarea investițiilor imobiliare	8.507.174	13.453.019
<b>Cheltuieli</b>		
(Pierderi)/Reluarea pierderilor din deprecierea activelor financiare	(22.491)	50.155
(Pierderi)/Reluarea pierderilor din deprecierea activelor nefinanciare	(190.392)	(440.253)
(Constituiiri)/Reluări ale provizioanelor pentru riscuri și cheltuieli	(870.945)	387.728
Cheltuieli cu salariile, indemnizațiile și ale cheltuieli asimilate	(51.192.910)	(39.217.455)
Cheltuieli cu materiile prime, materialele și mărfurile	(273.469.489)	(177.238.861)
Cheltuieli cu dobânzile	(6.821.935)	(2.145.712)
Alte cheltuieli operaționale	(59.655.994)	(42.140.020)
<b>Profit înainte de impozitare</b>	<b>221.375.779</b>	<b>62.590.850</b>
Impozitul pe profit	(26.449.495)	(11.488.471)
<b>Profit net al exercițiului financiar</b>	<b>194.926.284</b>	<b>51.102.379</b>
<b>Alte elemente ale rezultatului global</b>		
(Scăderi)/Creșteri ale rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale, netă de impozit amânat	(7.887.955)	28.345.835
(Pierdere)/Câștig net din reevaluarea instrumentelor de capitaluri proprii la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global (FVTOCI), net de impozitul amânat	(222.869.271)	314.525.328
<b>Alte elemente ale rezultatului global – elemente care nu vor fi reclasificate în profit sau pierdere</b>	<b>(230.757.226)</b>	<b>342.871.163</b>
<b>Total alte elemente ale rezultatului global</b>	<b>(230.757.226)</b>	<b>342.871.163</b>
<b>Total rezultat global aferent exercițiului financiar</b>	<b>(35.830.942)</b>	<b>393.973.542</b>
<b>Profit net aferent</b>		
A acționarilor Grupului	189.431.383	49.874.535
Intereselor care nu controlează	5.494.901	1.227.844
<b>Profit net total al exercițiului financiar</b>	<b>194.926.284</b>	<b>51.102.379</b>
<b>Rezultatul pe acțiune de bază și diluat (profit net pe acțiune) aferent acționarilor Grupului</b>	<b>0,3889</b>	<b>0,0997</b>
<b>Rezultatul pe acțiune de bază și diluat (incluzând câștigul realizat din vânzarea activelor financiare FVTOCI), aferent acționarilor Grupului</b>	<b>0,4530</b>	<b>0,2909</b>
<b>Total rezultat global aferent exercițiului financiar aferent</b>	<b>(35.830.942)</b>	<b>393.973.542</b>
A acționarilor Grupului	(27.801.743)	378.819.012
Intereselor care nu controlează	(8.029.199)	15.154.530

\*Detalii privind retratarea sunt furnizate în Nota 5 din Situațiile financiare consolidate la 31.12.2022.

- Veniturile brute din dividende la 31.12.2022 sunt în creștere cu 240% față de cele înregistrate la sfârșitul anului 2021, companiile din portofoliul Grupului distribuind un dividend solid în 2022 comparativ cu anul precedent.

- Cheltuielile totale ale Grupului în anul 2022 (392.224.156 lei) sunt peste nivelul celor înregistrate în perioada corespunzătoare a anului 2021 (261.182.301 lei) ca urmare a înregistrării unor creșteri semnificative a cheltuielilor cu materii prime și materiale.

- Profitul net al perioadei de raportare este de 194.926.284 lei, în creștere cu 281% comparativ cu 31 decembrie 2021 (51.102.379 lei), în principal datorită veniturilor din dividende încasate și din contractele cu clienții.

- Rezultatul pe acțiune la 31.12.2022 a înregistrat, de asemenea, o creștere semnificativă comparativ cu 31.12.2021 (de la 0,0997 lei la 31.12.2021, la 0,3889 lei la 31.12.2022).

În categoria ”Alte cheltuieli operaționale” cea mai mare pondere, de 34,30%, o au ”Cheltuielile cu prestațiile externe”, în creștere cu 16,65% față de 31.12.2021.

<i>În LEI</i>	<b>31 decembrie 2022</b>	<b>31 decembrie 2021</b>
Cheltuieli cu prestațiile externe	20.459.527	17.538.511
Cheltuieli cu energia și apa	14.315.288	7.085.558
Alte cheltuieli de exploatare	12.330.102	11.155.160
Cheltuieli cu amortizarea imobilizărilor corporale și necorporale	12.193.755	6.153.826
Cheltuieli de protocol, reclamă și publicitate	387.322	206.965
<b>Total</b>	<b>59.655.994</b>	<b>42.140.020</b>

În cadrul cheltuielilor cu prestațiile externe sunt cuprinse cheltuielile reprezentând auditul, în sumă de 1.472,18 mii lei la 31 decembrie 2022 (31 decembrie 2021: 471,74 mii lei) și cheltuieli cu taxele și comisioanele, reprezentate, în principal, de taxa plătită către A.S.F., 2 mil. lei la 31 decembrie 2022 (2 mil. lei la 31 decembrie 2021).

### 2.3. 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 (în principal, producția de ulei și produse derivate din floarea soarelui); 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

31 Decembrie 2022

<i>În LEI</i>	Grup	Servicii financiare	Închirieri de spații comerciale	Industria alimentară (majoritară producția de ulei din floarea soarelui și derivate din floarea soarelui )	Turism
<b>Active</b>					
Numerar și conturi curente	9.315.636	2.241.614	3.847.109	2.242.516	984.397
Depozite plasate la bănci	90.949.069	12.881.011	37.457.177	36.794.614	3.816.267
Active financiare evaluate la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	4.475.075	4.475.075	-	-	-
Active financiare la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	1.851.871.888	1.817.001.120	34.419.156	50.405	401.207
Creanțe comerciale și alți debitori diverși	18.716.135	22.330	2.439.905	15.930.994	322.906
Stocuri	178.085.563	45.100	43.115	177.951.473	45.875
Investiții imobiliare	308.971.502	1.100.816	295.054.291	11.636.539	1.179.856
Imobilizări corporale	204.768.162	12.400.449	4.462.100	161.240.262	26.665.351
Imobilizări necorporale	216.651	45.798	155.882	14.490	481
Alte active	469.452	82.820	24.107	325.277	37.248
Creanțe privind impozitul pe profit curent	418.040	418.040	-	-	-
<b>Total active</b>	<b>2.668.257.173</b>	<b>1.850.714.173</b>	<b>377.902.842</b>	<b>406.186.570</b>	<b>33.453.588</b>
<b>Datorii</b>					
Împrumuturi	160.737.859	-	1.336.273	159.324.280	77.306
Dividende de plată	51.083.704	49.300.619	1.210.271	554.186	18.628
Datorii privind impozitul pe profit curent	690.393	324.149	771.108	(418.039)	13.175
Datorii comerciale	11.670.375	1.610.683	2.163.458	7.542.589	353.645
Alte datorii	21.138.374	14.710.397	4.553.699	1.215.298	658.980
Provizioane pentru riscuri și cheltuieli	3.108.189	-	1.340.000	1.768.189	-
Datorii privind impozitul pe profit amânat	114.762.592	63.028.769	37.240.018	14.304.896	188.909
<b>Total datorii</b>	<b>363.191.486</b>	<b>128.974.617</b>	<b>48.614.827</b>	<b>184.291.399</b>	<b>1.310.643</b>



**31 Decembrie 2021**

<i>În LEI</i>	<b>Grup</b>	<b>Servicii financiare</b>	<b>Închirieri de spații comerciale</b>	<b>Producția de ulei din floarea soarelui și derivate din floarea soarelui</b>	<b>Turism</b>
<b>Active</b>					
Numerar si conturi curente	17.580.293	3.918.233	3.201.190	8.205.083	2.255.787
Depozite plasate la bănci	35.476.691	14.631.528	7.934.996	6.987.860	5.922.307
Active financiare evaluate la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	4.652.462	4.652.462	-	-	-
Active financiare la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	2.066.921.577	2.009.173.493	57.115.841	6.592	625.651
Creante comerciale și alți debitori diverși	33.820.842	2.081.463	1.810.558	29.880.235	48.586
Stocuri	116.450.790	16.153	59.945	116.315.698	58.994
Investiții imobiliare	299.930.012	1.551.404	284.379.176	11.404.796	2.594.636
Imobilizări corporale	206.660.576	12.463.318	4.917.498	167.787.453	21.492.307
Imobilizări necorporale	184.257	6.181	161.546	14.520	2.010
Alte active	885.144	72.624	59.331	745.187	8.002
Creanțe privind impozitul pe profit curent	-	-	-	-	-
<b>Total active</b>	<b>2.782.562.644</b>	<b>2.048.566.859</b>	<b>359.640.081</b>	<b>341.347.424</b>	<b>33.008.280</b>
<b>Datorii</b>					
Împrumuturi	113.477.440	-	978.811	112.436.889	61.740
Dividende de plată	47.353.463	45.798.986	709.941	554.832	289.704
Datorii privind impozitul pe profit curent	17.239.503	16.776.057	443.337	(139)	20.248
Datorii comerciale	14.855.680	439.275	750.443	13.508.539	157.423
Alte datorii	17.731.322	8.134.007	483.548	7.674.420	1.439.347
Provizioane pentru riscuri și cheltuieli	2.947.824	-	1.340.000	1.607.824	-
Datorii privind impozitul pe profit amânat	147.887.181	111.023.194	26.111.047	10.603.476	149.464
<b>Total datorii</b>	<b>361.492.413</b>	<b>182.171.519</b>	<b>30.817.127</b>	<b>146.385.841</b>	<b>2.117.926</b>

În cadrul activelor imobilizate deținute la 31 decembrie 2022 de Grup o pondere de 98,12 % o dețin activele din activitatea de investiții financiare reprezentată de portofoliul de imobilizări financiare, respectiv 97,21% la 31 decembrie 2021.

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

31 Decembrie 2022

<i>În LEI</i>	<b>Grup</b>	<b>Servicii financiare</b>	<b>închirieri de spații comerciale</b>	<b>Industria alimentară (majoritar producția de ulei din floarea soarelui și derivate din floarea soarelui)</b>	<b>Turism</b>
<b>Venituri</b>					
Venituri brute din dividende	190.369.244	187.605.794	2.743.121	-	20.329
Venituri din dobânzi	4.820.667	2.510.095	1.358.787	756.066	195.719
Venituri din contractele cu clientii	403.321.858	-	32.664.911	366.057.313	4.599.634
Alte venituri operaționale	6.773.366	157.774	874.295	5.741.297	-
(Pierdere)/Câștig net din diferențe de curs valutar	(14.986)	(4.880)	82.901	(94.624)	1.617
Câștig net din reevaluarea activelor financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	(177.388)	(177.388)	-	-	-
Câștig/(Pierdere) din reevaluare investițiilor imobiliare	8.507.174	578.028	8.450.610	(233.970)	(287.494)
<b>Cheltuieli</b>	-				
(Pierderi)/Reluarea pierderilor din deprecierea activelor financiare	(22.491)	-	(20.289)	-	(2.202)
(Pierderi)/Reluarea pierderilor din deprecierea activelor nefinanciare	(190.392)	-	-	(190.392)	-
(Constituirii)/Reluări ale provizioanelor pentru riscuri și cheltuieli	(870.945)	-	-	(870.945)	-
Cheltuieli cu salariile, indemnizațiile și ale cheltuieli asimilate	(51.192.910)	(17.506.362)	(6.347.827)	(23.609.908)	(3.728.813)
Cheltuieli cu materiile prime, materialele și mărfurile	(273.469.489)	(311.994)	(455.638)	(268.901.879)	(3.799.978)
Cheltuieli cu dobânzile	(6.821.935)	-	-	(6.821.935)	-
Alte cheltuieli operaționale	(59.655.994)	(6.490.611)	(7.562.330)	(42.868.675)	(2.734.378)
<b>Profit înainte de impozitare</b>	<b>221.375.779</b>	<b>166.360.456</b>	<b>31.788.541</b>	<b>28.962.348</b>	<b>(5.735.566)</b>
Impozitul pe profit	(26.449.495)	(7.583.475)	(15.920.734)	(2.945.286)	-
<b>Profit net al exercițiului financiar</b>	<b>194.926.284</b>	<b>158.776.981</b>	<b>15.867.807</b>	<b>26.017.062</b>	<b>(5.735.566)</b>

31 Decembrie 2021

<i>În LEI</i>	<b>Grup</b>	<b>Servicii financiare</b>	<b>Închirieri de spații comerciale</b>	<b>Industria alimentară (majoritar producția de ulei din floarea soarelui și derivate din floarea soarelui)</b>	<b>Turism</b>
<b>Venituri</b>					
Venituri brute din dividende	56.005.999	54.303.970	1.039.686	-	662.343
Venituri din dobânzi	342.065	67.659	169.665	73.240	31.501
Venituri din contractele cu clientii	245.410.533	-	19.027.428	217.091.317	9.291.788
Alte venituri operaționale	5.982.103	1.136.884	1.761.453	3.083.766	-
(Pierdere)/Câștig net din diferențe de curs valutar	1.088.029	70.358	2.857	1.013.466	1.348
Câștig net din reevaluarea activelor financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	1.053.520	1.053.520	-	-	-
Câștig/(Pierdere) din reevaluare investițiilor imobiliare	13.453.019	1.008.272	5.578.194	3.394.554	3.471.999
<b>Cheltuieli</b>					
(Pierderi)/Reluarea pierderilor din deprecierea activelor financiare	50.155	-	51.342	(5.438)	4.251
(Pierderi)/Reluarea pierderilor din deprecierea activelor nefinanciare	(440.253)	-	-	(440.253)	-
(Constituiiri)/Reluări ale provizioanelor pentru riscuri și cheltuieli	387.728	-	-	387.728	-
Cheltuieli cu salariile, indemnizațiile și ale cheltuieli asimilate	(39.217.455)	(12.503.697)	(5.910.386)	(17.280.315)	(3.523.057)
Cheltuieli cu materiile prime, materialele și mărfurile	(177.238.861)	(107.044)	(1.036.316)	(175.570.837)	(524.664)
Cheltuieli cu dobânzile	(2.145.712)	-	-	(2.145.712)	-
Alte cheltuieli operaționale	(42.140.020)	(2.886.787)	(7.171.431)	(28.924.929)	(3.156.873)
<b>Profit înainte de impozitare</b>	<b>62.590.850</b>	<b>42.143.135</b>	<b>13.512.492</b>	<b>676.587</b>	<b>6.258.636</b>
Impozitul pe profit	(11.488.471)	(4.287.792)	(5.996.337)	(21.533)	(1.182.809)
<b>Profit net al exercițiului financiar</b>	<b>51.102.379</b>	<b>37.855.343</b>	<b>7.516.155</b>	<b>655.054</b>	<b>5.075.827</b>

Profitul net la 31 decembrie 2022 a fost realizat din activitatea de investiții financiare în proporție de 81,45% (74,08% la 31 decembrie 2021).

**2.4. Situația consolidată a poziției financiare**

În Lei	31 Decembrie	31 decembrie	01 Ianuarie
	2022	2021	2021
		<i>*retratat</i>	<i>*retratat</i>
<b>Active</b>			
Numerar și conturi curente	9.315.636	17.580.293	27.477.302
Depozite plasate la bănci	90.949.069	35.476.691	48.889.386
Active financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	4.475.075	4.652.462	3.598.943
Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	1.851.871.888	2.066.921.577	1.700.658.957
Creanțe comerciale și alți debitori diverși	18.716.135	33.820.842	49.869.803
Stocuri	178.085.563	116.450.790	72.230.871
Imobilizări imobiliare	308.971.502	299.930.012	282.239.999
Investiții corporale	204.768.162	206.660.576	188.360.960
Investiții necorporale	216.651	184.257	183.185
Alte active	469.452	885.144	1.645.906
Creanțe privind impozitul pe profit curent	418.040	-	50.222
<b>Total active</b>	<b>2.668.257.173</b>	<b>2.782.562.644</b>	<b>2.375.205.534</b>
<b>Datorii</b>			
Împrumuturi	160.737.859	113.477.440	104.165.221
Dividende de plată	51.083.704	47.353.463	62.084.594
Datorii privind impozitul pe profit curent	690.393	17.239.503	252.594
Datorii comerciale	11.670.375	14.855.680	26.404.576
Alte datorii	21.138.374	17.731.322	20.733.849
Provizioane pentru riscuri și cheltuieli	3.108.189	2.947.824	2.249.864
Datorii privind impozitul pe profit amânat	114.762.592	147.887.181	108.964.567
<b>Total datorii</b>	<b>363.191.486</b>	<b>361.492.413</b>	<b>324.855.265</b>
<b>Capitaluri proprii</b>			
Capital social	50.000.000	50.000.000	52.214.914
Rezerve legale și statutare	30.937.825	28.933.688	27.818.750
Rezultatul raportat	1.024.459.557	845.871.529	760.420.848
Rezerve din reevaluarea imobilizărilor corporale, net de impozitul amânat	125.720.104	121.428.404	106.634.453
Rezerve din reevaluarea activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global, net de impozitul amânat	369.357.208	622.479.609	404.205.825
Alte rezerve	693.070.737	665.681.380	673.520.512
Acțiuni proprii	(63.364.962)	-	(62.015.155)
Alte elemente de capitaluri proprii			
<b>Total capitaluri proprii atribuibile acționarilor Societății</b>	<b>2.230.180.469</b>	<b>2.334.394.610</b>	<b>1.962.800.147</b>
Interese care nu controlează	74.885.218	86.675.621	87.550.122
<b>Total capitaluri proprii</b>	<b>2.305.065.687</b>	<b>2.421.070.231</b>	<b>2.050.350.269</b>
<b>Total datorii și capitaluri proprii</b>	<b>2.668.257.173</b>	<b>2.782.562.644</b>	<b>2.375.205.534</b>

\*Detalii privind retratarea sunt furnizate în Nota 5 din Situațiile financiare consolidate la 31.12.2022.

Activele totale au o valoare la 31.12.2022 de 2.668.257.173 lei, în scădere cu 4% față de 31.12.2021 (2.782.562.644 lei).

Numerarul și echivalentul de numerar în sumă de 9.315.636 lei a scăzut la 31.12.2022 cu 47% față de 31.12.2021 (17.580.293 lei), în timp ce sumele aflate în depozite bancare au înregistrat o creștere de 256% (90.949.069 lei la 31.12.2022, față de 35.476.691 lei la 31.12.2021).

### III. PRINCIPALELE RISCURI ALE GRUPULUI

Politica privind administrarea riscurilor cuprinde ansamblul procedurilor necesare evaluării expunerii la principalele categorii de riscuri relevante, care pot avea un impact în desfășurarea activității și în îndeplinirea obligațiilor prevăzute de cadrul de reglementare. Activitatea de management al riscurilor vizează atât riscurile generale cât și riscurile specifice, astfel cum acestea sunt prevăzute de reglementările legale naționale și internaționale. Grupul este sau poate fi supus unor riscuri financiare ce rezultă din activitatea desfășurată pentru realizarea obiectivelor stabilite.

Administrarea riscurilor semnificative presupune asigurarea cadrului pentru identificarea, evaluarea, monitorizarea și controlul acestor riscuri în vederea menținerii lor la un nivel acceptabil raportat la apetitul de risc și la capacitatea de a diminua sau acoperi aceste riscuri. Monitorizarea riscurilor se face pe fiecare nivel ierarhic, existând proceduri de supervizare și aprobare a limitelor decizionale.

Profilul de risc reprezintă evaluarea într-un anumit moment în timp a expunerilor la risc, brute și, după caz, nete (după luarea în considerare a diminuatorilor de risc), agregate în cadrul fiecărei categorii de risc relevante, precum și între acestea, pe baza unor ipoteze curente sau anticipative. Prin profilul de risc, Grupul și-a stabilit, pentru fiecare categorie de risc, nivelul până la care societatea este dispusă să-și asume riscuri, respectiv să le accepte, în contextul păstrării sub control a riscurilor semnificative.

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

#### Principalele riscuri la care este expus Grupul

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.

Principalele riscuri financiare 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;
- riscul legat de durabilitate.

#### 3.1. Riscul de piață

Riscul de piață reprezintă riscul de a înregistra pierderi aferente pozițiilor din bilanț și din afara bilanțului datorită fluctuațiilor nefavorabile pe piață ale prețurilor (*cum ar fi, de exemplu, prețurile acțiunilor, ratele de dobândă, cursurile de schimb valutar*). 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 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

Riscul de preț este riscul generat de volatilitatea prețurilor pieței fiind cauzate fie de factori care afectează toate instrumentele financiare tranzacționate pe piață, fie de factori specifici emitenților.

Grupul monitorizează atât componenta sistemică (riscul general determinat de factori la nivel macroeconomic) determinată de factori care afectează toate instrumentele tranzacționate pe piață, cât și riscul specific determinat de activitatea proprie a emitenților. Atunci când riscurile de preț nu sunt în concordanță cu politicile și procedurile interne, cu obiectivele stabilite prin strategia de investiții, se acționează în consecință prin rebalansarea portofoliului de active.

##### 3.1.2. Riscul de rată a dobânzii

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.

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.

La nivelul Grupului, ponderea resurselor împrumutate în totalul resurselor de finanțare ale societăților nu este semnificativă, cu excepția Argus S.A. Constanța la 31 Decembrie 2022 și 31 Decembrie 2021 și Lactate Natura S.A. Târgoviște 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 maxim 3 luni.

La 31.12.2022, Grupul avea depozite bancare în sumă de 90.949.069 lei care reprezintă 4,60% din total active financiare. Grupul urmărește evoluția politicii monetare pentru a monitoriza efectele care pot influența riscul de rată a dobânzii.

Grupul nu a utilizat în anul 2022 instrumente financiare derivate pentru a se proteja față de fluctuațiile dobânzii.

### **3.1.3. Riscul valutar**

Riscul valutar este riscul de pierderi rezultate din variațiile cursurilor de schimb valutar.

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. Grupul nu a utilizat în perioada de raportare instrumente financiare derivate pentru a se proteja față de fluctuațiile cursului de schimb.

Grupul 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.

La 31 decembrie 2022, disponibilitățile în valută erau de 36.355.515 lei, reprezentând 36,26% din total disponibilități și 1,84% 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.

Riscul de piață se încadrează în limitele de risc aprobate pentru un apetit de risc mediu.

### **3.3. Riscul de lichiditate**

Riscul de lichiditate reprezintă riscul ca o poziție din portofoliul Grupului să nu poată fi vândută, lichidată sau închisă cu costuri limitate într-un interval de timp rezonabil de 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 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.

Grupul 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.

La 31.12.2022, riscul de lichiditate se încadrează în limitele de risc aprobate pentru un apetit de risc mediu.

### **3.3. Riscul de credit**

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

Principalele elemente de risc de credit identificate, care pot influența semnificativ activitatea Grupului sunt: riscul de neîncasare a dividendelor/dobânzilor 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”; riscul generat de investițiile în obligațiuni și/sau alte instrumente de credit; riscul de decontare în cazul tranzacțiilor cu acțiuni emise de societăți listate; risc de faliment sau insolvență.

Indicatorii utilizați pentru măsurarea riscului pe clase de emitenți sunt următorii: rata de expunere la emitenți cu risc ridicat de faliment (în următorii 2 ani), rata de expunere pe active necotate, rata de expunere pe sectoare de activitate.

Riscul de credit poate afecta activitatea Grupului indirect, în 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. La 31 decembrie 2022 acest sector reprezintă 38% din totalul portofoliului de acțiuni, respectiv 55% la 31 decembrie 2021. Expunerea pe acest sector este monitorizată, un aspect pozitiv al acestor dețineri fiind caracterul lichid al investițiilor, în acest sector regăsindu-se 2 emitenți: Banca Transilvania și B.R.D., emitenți ce sunt listați pe piața principală a Bursei de Valori București, categoria Premium.

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.

### 3.4. Riscul operațional

Riscul operațional este riscul de pierdere care rezultă fie din utilizarea unor procese, persoane sau sisteme interne inadecvate sau care nu și-au îndeplinit funcția în mod corespunzător, fie din evenimente externe, și care include riscul juridic.

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.

- *Risc de conformitate* - riscul actual sau viitor de afectare a profiturilor, fondurilor proprii sau a lichidității, care poate conduce la pierderi financiare semnificative sau care poate afecta reputația societății, ca urmare a încălcării sau neconformării cu cadrul legal și de reglementare, cu acordurile, practicile recomandate sau standardele etice aplicabile activităților sale.

- *Risc de spălarea banilor și finanțarea terorismului (SB/FT)* - riscul inerent, respectiv nivelul riscului de spălarea a banilor și de finanțare a terorismului înainte de atenuarea acestuia, sens în care se analizează impactul și probabilitatea de implicare a entităților reglementate în operațiuni de SB/FT.

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. Structurile funcționale din cadrul Grupului sunt responsabile cu analiza preliminară a riscurilor operaționale apărute în aria lor de activitate.

Grupul utilizează autoevaluarea ca instrument de analiză și administrare a riscului operațional.

Riscurile operaționale sunt evaluate și monitorizate astfel încât obiectivele investiționale ale societății, astfel cum au fost aprobate de acționari, să fie realizate generând beneficii pentru investitori.

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 creșterii pe termen lung a valorii activului total.

Ținând cont de 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 a societății, riscul operațional se încadrează în apetitul de risc asumat.

### 3.5. Riscul legat 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 legate de durabilitate sunt integrate în clasificarea și gestionarea riscurilor existente, deoarece acestea afectează și tipurile de risc existente, la care Grupul este expus în activitățile sale. Grupul încorporează riscurile legate de durabilitate în cultura riscului. Grupul integrează în procesul decizional și evaluează 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.

### 3.6. 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 2022, capitalurile proprii ale Grupului sunt de 2.230.180.469 lei (31 decembrie 2021: 2.334.394.610 lei). Grupul nu face subiectul unor cerințe legale de adecvare a capitalului.

## IV. PERSONAL CHEIE DE CONDUCERE

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 al Societății la data de 31.12.2022 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.

### **Conducerea superioară**

La data de 31.12.2022, 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.

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. LITIGII**

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 2022 figurau înregistrate în stare de judecată un număr de 124 cauze, din care:

- 59 cauze are calitatea de reclamant;
- 23 cauze are calitatea de pârât;
- 2 cauze are calitatea de intervenient;
- 38 cauze în procedura insolvenței;
- 2 cauze terț poprit.

După obiectul acestora, cauzele se structurează astfel:

- 29 cauze comerciale;
- 7 cauze – anulare hotărâri A.G.A.;
- 39 cauze aflate în procedura insolvenței: în 31 cauze au calitatea de creditor chirografar. în 8 cauze au calitatea de creditor aport;
- 49 alte cauze.

Totalul de 124 cauze este structurat astfel:

- 102 cauze se regăsesc la societățile cuprinse în perimetrul de consolidare. astfel:
  - 47 cauze în calitate de reclamant pentru suma de 5.840.836 lei;
  - 17 cauze în calitate de pârât pentru suma de 2.786.639 lei;
  - 35 cauze în procedura insolvenței pentru suma de 12.823.144 lei;
  - 2 cauze terț poprit;
  - 1 cauză calitate intervenient
- 22 cauze aparțin Societății și se compun în principal din:
  - 16 cauze - reclamantă;
  - 6 cauze - pârâtă;
  - 3 cauze - în procedura insolvenței;
  - 1 cauză - chemată în garanție;
  - 1 cauză – intervenientă;

După obiectul acestora, cele 22 de cauze care aparțin Societății se structurează astfel:

- 7 cauze (anulare hotărâri A.G.A./anulare operațiuni cu acțiuni) în care societatea are calitatea de reclamantă;
- 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;
- 12 alte cauze.

Față de 31.12.2021, când pe rolul instanțelor figurau înregistrate în stare de judecată un număr de 29 de cauze, se constată o scădere semnificativă a numărului de litigii în care este implicată societatea.



## **VI. EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI BILANȚULUI**

### **SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.**

Ulterior datei de raportare a bilanțului nu au fost evenimente semnificative care necesită a fi prezentate în notele situațiilor financiare.

#### **ALIMENTARA S.A. Slatina**

În data de 13.02.2023 a avut loc ședința A.G.O.A. prin care s-a aprobat alegerea unui nou Consiliu de Administrație.

#### **ARGUS S.A. Constanța**

- Din raportul curent transmis în piață în data de 09.02.2023 se informează investitorii cu privire la litigiul intentat societății de fostul administrator Popa Carmen în dosarul nr. 857/118/2023 aflat pe rol la Tribunalul Constanța.
- Din raportul curent transmis în piață în data de 02.03.2023 se informează investitorii că doamna Vasile Carmen Iulia începând cu data de 01.03.2023 și-a dat demisia din funcția de administrator și a fost cooptat ca administrator provizoriu doamna Paraschiv Maria începând cu data de 02.03.2023.

#### **COMPLEX HOTELIER DÂMBOVIȚA S.A. Târgoviște**

În data de 17.02.2023 a avut loc ședința A.G.O.A. prin care s-a aprobat alegerea unui nou Consiliu de Administrație.

#### **CONSTRUCTII FERROVIARE CRAIOVA S.A.**

- În data de 14.02.2023 a avut loc ședința A.G.O.A. prin care s-a aprobat alegerea unui nou Consiliu de Administrație.
- Prin raportul curent transmis în piață în data de 02.03.2023 se informează investitorii că doamna Vasile Carmen Iulia începând cu data de 01.03.2023 și-a dat demisia din funcția de administrator și a fost cooptat ca administrator provizoriu doamna Paraschiv Maria începând cu data de 02.03.2023.

#### **FLAROS S.A. București**

- În data de 02.02.2023 a avut loc ședința A.G.O.A. prin care s-a aprobat alegerea unui nou Consiliu de Administrație.
- În ședința A.G.E.A. din 02.02.2023 s-a aprobat:
  - schimbarea obiectului principal de activitate al societății Flaros S.A.;
  - raportul de evaluare al societății Flaros S.A. întocmit de către evaluatorul independent KPMG Advisory S.R.L pentru stabilirea prețului acțiunilor emitentului;
  - procedura privind retragerea din societate a acționarilor;
  - modificarea Actului Constitutiv ca urmare a schimbării obiectului de activitate.

#### **GEMINA S.A. Râmnicu Vâlcea**

- În data de 14.02.2023 a avut loc ședința A.G.O.A. prin care s-a aprobat alegerea unui nou Consiliu de Administrație.
- în data de 02.03.2023 se informează investitorii că doamna Vasile Carmen Iulia începând cu data de 01.03.2023 și-a dat demisia din funcția de administrator.

#### **GRAVITY CAPITAL INVESTMENTS S.A. București**

Nu sunt evenimente.

#### **LACTATE NATURA S.A. Târgoviște**

- În ședința AGEA din 07.02.2023 s-a aprobat:
  - suspendarea temporară a activității pe o perioadă de 3 ani, începând cu data de 09.02.2023;
  - reducerea capitalului social pentru acoperirea parțială a pierderilor;
  - modalitatea și algoritmului de reducere a numărului de acțiuni ca urmare a reducerii capitalului social.

#### **MERCUR S.A. Craiova**

- În data de 20.02.2023 a avut loc ședința A.G.O.A. prin care s-a aprobat alegerea unui nou Consiliu de Administrație
- Prin raportul curent transmis în piață în data de 02.03.2023 se informează investitorii că doamna Vasile Carmen Iulia începând cu data de 01.03.2023 și-a dat demisia din funcția de administrator și a fost cooptat ca administrator provizoriu domnul Codrin Matei începând cu data de 02.03.2023.

**PROVITAS S.A. București**

În ședința AGOA din 16.02.2023 s-a aprobat alegerea Administratorul Unic.

**TURISM S.A. Pucioasa**

Nu sunt evenimente.

**UNIVERS S.A. Râmnicu Vâlcea**

În data de 14.02.2023 a avut loc ședința A.G.O.A. prin care s-a aprobat alegerea unui nou Consiliu de Administrație.

**VOLTALIM S.A. Craiova**

Nu sunt evenimente.

**Impactul conflictului militar ruso-ucrainian și al altor tendințe la nivel internațional, asupra poziției și performanței financiare a Grupului**

În data de 24 februarie 2022, Rusia a început operațiunile militare împotriva Ucrainei. Aceasta a fost precedată de o comasare a trupelor la granița cu Ucraina și de recunoașterea diplomatică de către Rusia, în 21 februarie 2022, a Republicii Populare Donețk și a Republicii Populare Lugansk.

Acest eveniment a avut și este de așteptat să aibă, și în continuare, un impact negativ asupra multor sectoare economice, având în vedere și rolul important jucat de Rusia pe piața materiilor prime energetice în Europa.

Grupul S.I.F. Oltenia S.A. nu are expuneri directe în Rusia sau Ucraina.

Anul 2022 a fost un an dificil pentru piața de capital, șocul energetic creat de conflictul militar, agravat de presiunile inflaționiste având influențe negative asupra cotațiilor acțiunilor listate, care au înregistrat scăderi și o volatilitate ridicată.

Pe fondul presiunilor inflaționiste provenite, în special, din creșterea prețurilor la materii prime la nivel global, Banca Națională a României a operat, începând din septembrie 2021, majorări successive ale dobânzii de politică monetară (accentuate și de începerea conflictului militar din Ucraina) aceasta ajungând la 6,75% în noiembrie 2022, respectiv la 7% la începutul lunii ianuarie 2023. Majorarea generalizată a dobânzilor care a rezultat din aceasta a avut un efect negativ asupra cotațiilor acțiunilor la BVB.

Intern, riscurile suplimentare se referă la întârzierea reformelor și a absorbției fondurilor europene, în special prin Planul Național de Redresare și Reziliență (PNRR) și la riscul de nerambursare a creditelor contractate de către sectorul neguvernamental.

Grupul S.I.F. Oltenia S.A. a analizat pe baza datelor existente posibilele evoluții ale mediului economic intern și internațional ca urmare a acestui eveniment, inclusiv impactul asupra sectoarelor de activitate în care grupul are expunere, concluzionând, din toate acestea, că profitabilitatea poate fi afectată, dar pe termen scurt sau mediu și nu se estimează dificultăți în onorarea angajamentelor grupului, iar continuitatea activității nu este afectată.

Prelungirea războiului din Ucraina și extinderea sancțiunilor asociate generează incertitudini și riscuri cu privire la perspectiva activității economice, a evoluției pe termen mediu a inflației, cu impact asupra evoluției cotațiilor instrumentelor financiare, inclusiv pe Bursa de Valori București, unde este de așteptat ca în continuare, cel puțin pe termen scurt, pe un orizont de 3-6 luni, să fie o volatilitate ridicată.

Conducerea monitorizează atent evoluția acestui conflict și a altor evenimente și tendințe la nivel global și impactul acestora și a măsurilor luate la nivel internațional asupra mediului economic la nivel național, piață unde activele companiei sunt expuse.

**Impactul asupra portofoliului**

Piața de capital este încă afectată de efectele provocate de criza din ca urmare, multe din sectoarele economice reprezentate în portofoliu vor simți impactul financiar și vor avea efecte asupra operațiunilor derulate de acestea. Grupul 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.

Societatea 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 administrare a portofoliului să conducă la creșterea pe termen lung a valorii activelor prin investiții/dezinvestiții profitabile.

**Impactul asupra operațiunilor și continuității activității**

În cursul anului 2022, piața de capital a fost expusă la o volatilitate accentuată ca urmare a incertitudinilor din mediul geopolitic, atât la nivel local cât și global. Conducerea societății a monitorizat această situație și a adoptat măsurile necesare, iar informarea acționarilor și investitorilor s-a desfășurat normal, societatea comunicând prin intermediul rapoartelor curente și periodice și/sau actualizări ale paginii de internet a societății informații și evenimente relevante despre societate.

Incertitudinea macroeconomică este încă prezentă, fiind influențată de conflictul geopolitic, inflația ridicată și politica monetară restrictivă. Acești factori pot avea un impact semnificativ 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 prin care să fie asigurată continuarea activității în condiții optime.

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 reglementarilor 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 A.S.F. 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 2022, 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 2022 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 2022 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 A.S.F. 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**

## RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Către Acționarii,  
SIF Oltenia S.A.

### Raport cu privire la situațiile financiare consolidate

#### Opinie

1. Am auditat situațiile financiare consolidate ale Societății SIF Oltenia S.A. și ale filialelor sale ("Grupul"), cu sediul social în municipiul Craiova, strada Tufănele, nr. 1, identificată prin codul unic de înregistrare fiscală RO4175676, care cuprind situația consolidată a poziției financiare la data de 31 decembrie 2022 și situația consolidată a rezultatului global, situația consolidată a modificărilor capitalurilor proprii și situația consolidată a fluxurilor de trezorerie aferente exercițiului încheiat la această dată, precum și un sumar al politicilor contabile semnificative și notele explicative.
2. Situațiile financiare consolidate la 31 decembrie 2022 se identifică astfel:
  - Total capitaluri proprii: 2.305.065.687 Lei
  - Profitul net al exercițiului financiar: 194.926.284 Lei
3. În opinia noastră, situațiile financiare consolidate anexate prezintă fidel, sub toate aspectele semnificative poziția financiară consolidată a Grupului la data de 31 decembrie 2022, și performanța sa financiară consolidată și fluxurile sale de trezorerie consolidate aferente exercițiului încheiat la data respectivă, în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară (IFRS-uri) adoptate de Uniunea Europeană și Norma Autorității de Supraveghere Financiară („ASF”) nr. 39/28.12.2015 pentru aprobarea reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de ASF din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare, cu modificările și completările ulterioare (denumită în continuare „Norma ASF nr. 39/2015”).

#### 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 consolidate" din raportul nostru. Suntem independenți față de Societate, 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.

#### Evidențierea unor aspecte

5. Așa cum este menționat în Nota 5 la situațiile financiare consolidate, în cursul anului încheiat la 31 decembrie 2022, Grupul a făcut corecții pentru anii financiari încheiați la 31 decembrie 2021 și 31 decembrie 2020 pe anumite elemente din situațiile financiare consolidate. Opinia noastră nu este modificată în legătură cu acest aspect.

#### Alte aspecte

6. Situațiile financiare consolidate ale Societății pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021 au fost auditate de către un alt auditor, care a exprimat în data de 24 martie 2022 o opinie neschimbată asupra acelor situații financiare consolidate.

## Aspectele cheie de audit

7. 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 consolidate în ansamblu și în formarea opiniei noastre asupra acestora și nu oferim o opinie separată cu privire la aceste aspecte.

Aspect cheie de audit	Cum a abordat auditul nostru aspectul cheie
<p><b>Evaluarea investițiilor în titluri de participare</b></p> <p>Facem referire la nota 18 din situațiile financiare consolidate unde sunt prezentate investițiile în titluri de participare, reprezentând acțiuni deținute de Grup în societăți românești. La 31 decembrie 2022 investițiile în aceste active financiare evaluate la valoarea justă reprezentau 70% din totalul activelor deținute de către Grup.</p> <p>Investițiile financiare în titluri de participare încadrate la Nivelul 3 al ierarhiei valorii juste reprezintă 99.7 mil RON din total active ale Grupului și constau în participații deținute de Grup în societăți românești nelistate sau listate dar fără o piață activă.</p> <p>Determinarea valorii juste a investițiilor în titlurile de participare încadrate la Nivelul 3 al ierarhiei valorii juste a fost efectuată pe baza unor modele de evaluare folosind informații financiare ale societăților evaluate disponibile la o data anterioară datei de 31 decembrie 2022, care implică judecăți semnificative și un grad ridicat de estimări.</p> <p>Aceste evaluări au fost efectuate de către evaluatori independenți desemnați de managementul Grupului. Conducerea Grupului a efectuat o analiza acoperind perioada de la data întocmirii evaluărilor respectivelor investiții până la 31 decembrie 2022 pentru a identifica modificări semnificative în valoarea justă a investițiilor în titluri de participare la 31 decembrie 2022.</p> <p>Aceasta a reprezentat o arie cheie de interes în auditul nostru datorită valorilor semnificative ale acestor investiții, complexității pe care o presupune evaluarea acestor investiții, a semnificației raționamentelor profesionale și estimărilor semnificative folosite în evaluare, precum și a reflectării modificărilor valorii juste în situațiile financiare consolidate.</p>	<p>Pentru a aborda aspectul cheie de audit, auditul nostru s-a axat pe evaluarea controalelor relevante cu privire la procesul de evaluare anual al investițiilor în titlurile de participare evaluate la valoarea justă. Analiza noastră privind elaborarea și implementarea controalelor relevante a furnizat o bază pentru noi să stabilim procedurile de audit detaliate conform naturii, planificării și extinderii planificate.</p> <p>Pentru investițiile în titluri de participare semnificative listate, am evaluat analizele și politicile Grupului cu privire la frecvența tranzacționărilor, pentru a identifica titlurile care nu au o piață activă. Pentru investițiile în titluri de participare semnificative listate încadrate pe Nivelul 1 al ierarhiei valorii juste am evaluat acuratețea prețului de închidere de pe piața de capital a acțiunilor la 31 decembrie 2022 sau din ultima zi de tranzacționare disponibilă la sfârșitul perioadei de raportare</p> <p>Pentru un eșantion de investiții în titluri de participare nelistate încadrate la Nivelul 3 al ierarhiei valorii juste și care includ ipoteze de evaluare semnificative, am implicat proprii specialiști evaluatori, care au analizat metodologia de evaluare, ipotezele utilizate, datele de intrare neobservabile semnificative folosite de evaluatorii interni și evaluatorii externi, precum și competența profesională a acestora și independența față de Grup.</p> <p>Am evaluat analizele Conducerii Grupului aferente perioadei ulterioare datei rapoartelor de evaluare până la 31 decembrie 2022, pentru a identifica evenimentele semnificative care pot avea un impact semnificativ asupra valorii juste a investițiilor în titlurile de participare la 31 decembrie 2022.</p> <p>Am evaluat, de asemenea, dacă modificările semnificative ale valorilor juste sunt reflectate cu acuratețe în situațiile financiare consolidate comparând variațiile valorii juste față de anul precedent pentru investițiile în titluri de participare.</p> <p>În analiza situațiilor financiare consolidate, am luat în calcul dacă acestea reflectă corespunzător informațiile semnificative cu privire la investițiile în titlurile de participare în conformitate cu politicile contabile ale Grupului și cerințele IFRS 13 <i>Evaluarea la valoarea justă</i>. În această privință, am evaluat acuratețea prezentării informațiilor semnificative referitoare la ierarhia valorii juste, informațiile cu privire la datele neobservabile și observabile semnificative, raportat la cerințele de prezentare prevăzute de IFRS 13.</p>

## Alte informații – Raportul Consolidat al Administratorilor

- Administratorii sunt responsabili pentru întocmirea și prezentarea altor informații. Acele alte informații cuprind Raportul consolidat al administratorilor, dar nu cuprind situațiile financiare consolidate 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 legătură cu auditul situațiilor financiare consolidate pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022, 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 consolidat al administratorilor, am citit și raportăm dacă acesta a fost întocmit, în toate aspectele semnificative, în conformitate cu cerințele Normei ASF nr. 39/2015, art. 29-30.

În baza exclusiv a activităților care trebuie desfășurate în cursul auditului situațiilor financiare consolidate, în opinia noastră:

- Informațiile prezentate în Raportul consolidat al administratorilor pentru exercițiul financiar pentru care au fost întocmite situațiile financiare consolidate sunt în concordanță, în toate aspectele semnificative, cu situațiile financiare consolidate;
- Raportul consolidat al Administratorilor, a fost întocmit, în toate aspectele semnificative, în conformitate cu cerințele Normei ASF nr. 39/2015, art. 29-30.

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 2022, ni se cere să raportăm dacă am identificat denaturări semnificative în Raportul consolidat al administratorilor. Nu avem nimic de raportat cu privire la acest aspect.

## Responsabilitățile conducerii și ale persoanelor responsabile cu governanța pentru situațiile financiare consolidate

- Conducerea este responsabilă pentru întocmirea și prezentarea fidelă a situațiilor financiare consolidate în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară și Norma ASF nr. 39/2015 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.
- În întocmirea situațiilor financiare consolidate, conducerea este responsabilă pentru aprecierea capacității Grupului de a-și continua activitatea, prezentând, dacă este cazul, aspectele referitoare la continuitatea activității și utilizând contabilitatea 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.
- Persoanele responsabile cu governanța sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiară al Grupului.

## Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare consolidate

- Obiectivele noastre constau în obținerea unei asigurări rezonabile privind măsura în care situațiile financiare consolidate, 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 cumulativ, vor influența deciziile economice ale utilizatorilor, luate în baza acestor situații financiare consolidate.

11. 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, cauzate 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 de bază într-o manieră care realizează prezentarea 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.
12. Comunicăm persoanelor responsabile cu guvernarea, 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 guvernarea 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 guvernarea, 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, determinăm 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**

### ***Cerințe privind auditul entităților de interes public***

15. Am fost numiți de Adunarea Generală a Acționarilor la data de 20 octombrie 2021 să audităm situațiile financiare consolidate ale Grupului SIF Oltenia S.A. pentru exercițiile financiar încheiate la 31 decembrie 2022, 31 decembrie 2023 și 31 decembrie 2024. Durata totală neîntreruptă a angajamentului nostru este de 1 an, acoperind exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022.



Confirmăm că:

- Opinia noastră de audit este în concordanță cu raportul suplimentar prezentat Comitetului de Audit al Societății, pe care l-am emis în aceeași dată în care am emis și acest raport. De asemenea, în desfășurarea auditului nostru, ne-am păstrat independența față de entitatea auditată.
- Nu au fost furnizate serviciile non audit interzise, menționate la articolul 5 alineatul (1) din Regulamentul UE nr. 537/2014.

Partenerul de misiune al auditului pentru care s-a întocmit acest raport al auditorului independent este Irina Dobre.

**Raport privind conformitatea cu Regulamentul Delegat (UE) 2018/815 al Comisiei privind „Standardul Tehnic de Reglementare privind Formatul Unic European de Raportare Electronică” („ESEF”)**

16. 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 ce conțin codul unic („LEI”) 254900VTOOM8GL8TVH59 („Fișierele Digitale”).

(I) *Responsabilitatea conducerii și a persoanelor însărcinate cu guvernarea pentru Fișierele Digitale întocmite în conformitate cu ESEF*

Conducerea Grupului SIF Oltenia S.A. este responsabilă pentru întocmirea Fișierelor Digitale în conformitate cu ESEF.

Această responsabilitate include:

- proiectarea, implementarea și menținerea controlului intern relevant pentru aplicarea ESEF;
- selectarea și aplicarea etichetelor iXBRL corespunzătoare;
- asigurarea conformității dintre Fișierele Digitale și situațiile financiare consolidate 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 incluse în raportul financiar anual sunt în conformitate cu cerințele 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 amplitudinea 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 Grupului de pregătire a Fișierelor Digitale în conformitate cu ESEF, inclusiv a controalelor interne relevante;
- reconcilierea Fișierelor Digitale care includ datele etichetate cu situațiile financiare consolidate auditate ale Grupului SIF Oltenia S.A. care vor fi publicate în conformitate cu Norma ASF nr. 39/2015;
- evaluarea dacă situațiile financiare consolidate care sunt incluse în raportul financiar anual consolidat sunt întocmite într-un format XHTML valabil;

- evaluarea dacă etichetările iXBRL, inclusiv etichetările voluntare, respectă cerințele ESEF.

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 2022 incluse în raportul financiar anual consolidat și 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 consolidate. Opinia noastră de audit asupra situațiilor financiare consolidate ale Grupului SIF Oltenia S.A. pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022 este inclusă în secțiunea „Raport cu privire la situațiile financiare consolidate” de mai sus.

Irina Dobre, Partener de Audit



Autoritatea Pentru Supravegherea Publică a  
Activității de Audit Statutar (ASPAAS)

Auditor financiar: **Deloitte Audit S.R.L.**

Registru Public Electronic: **FA25**

Înregistrată în Registrul public electronic al auditorilor  
financiarilor și firmelor de audit cu numărul AF 3344

În numele:

**DELOITTE AUDIT S.R.L.**

Înregistrată în Registrul public electronic al auditorilor  
financiarilor și firmelor de audit cu numărul FA 25

Autoritatea Pentru Supravegherea Publică a  
Activității de Audit Statutar (ASPAAS)

Auditor financiar: **Dobre Irina Elena**

Registru Public Electronic: **AF3344**

Clădirea The Mark, Calea Griviței nr. 84-98 și 100-102, etajul 9, Sector 1  
București, România  
24 martie 2023

## **SITUAȚII FINANCIARE CONSOLIDATE**

**la 31 decembrie 2022**

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><b>Pag.</b></u>
SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A PROFITULUI SAU PIERDERII ȘI ALTOR ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL	1 - 2
SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A POZIȚIEI FINANCIARE	3 - 4
SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII	5 - 6
SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A FLUXURILOR DE TREZORERIE	7 - 8
NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE	9 - 89

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

<i>În Lei</i>	<b>Nota</b>	<b>31 Decembrie 2022</b>	<b>31 Decembrie 2021 *retratat</b>
<b>Venituri</b>			
Venituri brute din dividende	8	190.369.244	56.005.999
Venituri din dobânzi	9	4.820.667	342.065
Venituri din contractele cu clienții	10	403.321.858	245.410.533
Alte venituri operaționale	11	6.773.366	5.982.103
(Pierdere)/Câștig net din diferențe de curs valutar		(14.986)	1.088.029
Câștig net din reevaluarea activelor financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere		(177.388)	1.053.520
Câștig/(Pierdere) din reevaluarea investițiilor imobiliare		8.507.174	13.453.019
<b>Cheltuieli</b>			
(Pierdere)/Reluarea pierderilor din deprecierea activelor financiare		(22.491)	50.155
(Pierdere)/Reluarea pierderilor din deprecierea activelor nefinanciare		(190.392)	(440.253)
(Constituiți)/Reluări ale provizioanelor pentru riscuri și cheltuieli		(870.945)	387.728
Cheltuieli cu salariile, indemnizațiile și ale cheltuieli asimilate	12	(51.192.910)	(39.217.455)
Cheltuieli cu materiile prime, materialele și mărfurile	13	(273.469.489)	(177.238.861)
Cheltuieli cu dobânzile		(6.821.935)	(2.145.712)
Alte cheltuieli operaționale	14	(59.655.994)	(42.140.020)
<b>Profit înainte de impozitare</b>		<b>221.375.779</b>	<b>62.590.850</b>
Impozitul pe profit	15	(26.449.495)	(11.488.471)
<b>Profit net al exercițiului financiar</b>		<b>194.926.284</b>	<b>51.102.379</b>
<b>Alte elemente ale rezultatului global</b>			
(Scăderi)/Creșteri ale rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale, netă de impozit amânat		(7.887.955)	28.345.835
(Pierdere)/Câștig net din reevaluarea instrumentelor de capitaluri proprii la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global (FVTOCI), net de impozitul amânat		(222.869.271)	314.525.328
<b>Alte elemente ale rezultatului global – elemente care nu vor fi reclasificate în profit sau pierdere</b>		<b>(230.757.226)</b>	<b>342.871.163</b>
<b>Total alte elemente ale rezultatului global</b>		<b>(230.757.226)</b>	<b>342.871.163</b>
<b>Total rezultat global aferent exercițiului financiar</b>		<b>(35.830.942)</b>	<b>393.973.542</b>

<i>În Lei</i>	<b>Nota</b>	<b>31 Decembrie 2022</b>	<b>31 Decembrie 2021 *retratată</b>
<b>Profit net aferent</b>			
A acționarilor Grupului		189.431.383	49.874.535
Intereselor care nu controlează		5.494.901	1.227.844
<b>Profit net total al exercițiului financiar</b>		<b>194.926.284</b>	<b>51.102.379</b>
<b>Rezultatul pe acțiune de bază și diluat (profit net pe acțiune) aferent acționarilor Grupului</b>			
	31	<b>0,3889</b>	<b>0,0997</b>
<b>Rezultatul pe acțiune de bază și diluat (incluzând câștigul realizat din vânzarea activelor financiare FVTOCI), aferent acționarilor Grupului</b>			
	31	<b>0,4530</b>	<b>0,2909</b>
<b>Total rezultat global aferent exercițiului financiar aferent</b>		<b>(35.830.942)</b>	<b>393.973.542</b>
A acționarilor Grupului		(27.801.743)	378.819.012
Intereselor care nu controlează		(8.029.199)	15.154.530

\* Solduri retratate pentru comparabilitate și prezentare conform Notei 5 la situațiile financiare.

Situațiile financiare consolidate au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în ședința din data de 24 martie 2023 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 poziției financiare**

<i>În Lei</i>	<b>Nota</b>	<b>31 Decembrie 2022</b>	<b>31 decembrie 2021</b> <i>*retratat</i>	<b>01 Ianuarie 2021</b> <i>*retratat</i>
<b>Active</b>				
Numerar și echivalente de numerar	16	9.315.636	17.580.293	27.477.302
Depozite plasate la bănci	17	90.949.069	35.476.691	48.889.386
Active financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	18	4.475.075	4.652.462	3.598.943
Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	18	1.851.871.888	2.066.921.577	1.700.658.957
Creanțe comerciale și alți debitori diverși	19	18.716.135	33.820.842	49.869.803
Stocuri	20	178.085.563	116.450.790	72.230.871
Investiții imobiliare	21	308.971.502	299.930.012	282.239.999
Imobilizări corporale	22	204.768.162	206.660.576	188.360.960
Imobilizări necorporale	22	216.651	184.257	183.185
Alte active		469.452	885.144	1.645.906
Creanțe privind impozitul pe profit curent		418.040	-	50.222
<b>Total active</b>		<b>2.668.257.173</b>	<b>2.782.562.644</b>	<b>2.375.205.534</b>
<b>Datorii</b>				
Împrumuturi	23	160.737.859	113.477.440	104.165.221
Dividende de plată	24	51.083.704	47.353.463	62.084.594
Datorii privind impozitul pe profit curent		690.393	17.239.503	252.594
Datorii comerciale	25	11.670.375	14.855.680	26.404.576
Alte datorii	26	21.138.374	17.731.322	20.733.849
Provizioane pentru riscuri și cheltuieli	27	3.108.189	2.947.824	2.249.864
Datorii privind impozitul pe profit amânat	28	114.762.592	147.887.181	108.964.567
<b>Total datorii</b>		<b>363.191.486</b>	<b>361.492.413</b>	<b>324.855.265</b>
<b>Capitaluri proprii</b>				
Capital social	29	50.000.000	50.000.000	52.214.914
Rezerve legale și statutare		30.937.825	28.933.688	27.818.750
Rezultatul raportat		1.024.459.557	845.871.529	760.420.848
Rezerve din reevaluarea imobilizărilor corporale, net de impozitul amânat		125.720.104	121.428.404	106.634.453
Rezerve din reevaluarea activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global, net de impozitul amânat		369.357.208	622.479.609	404.205.825
Alte rezerve		693.070.737	665.681.380	673.520.512
Acțiuni proprii		(63.364.962)	-	(62.015.155)
Alte elemente de capitaluri proprii				
<b>Total capitaluri proprii atribuibile acționarilor Societății</b>		<b>2.230.180.469</b>	<b>2.334.394.610</b>	<b>1.962.800.147</b>

<i>În Lei</i>	<b>Nota</b>	<b>31 Decembrie 2022</b>	<b>31 decembrie 2021</b>	<b>01 Ianuarie 2021</b>
			<i>*retratat</i>	<i>*retratat</i>
Interese care nu controlează	30	74.885.218	86.675.621	87.550.122
<b>Total capitaluri proprii</b>		<b>2.305.065.687</b>	<b>2.421.070.231</b>	<b>2.050.350.269</b>
<b>Total datorii și capitaluri proprii</b>		<b>2.668.257.173</b>	<b>2.782.562.644</b>	<b>2.375.205.534</b>

\* Solduri retratate pentru comparabilitate și prezentare conform Notei 5 la situațiile financiare.

Situațiile financiare consolidate au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în ședința din data de 24 martie 2023 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.: PJR09FAIR/160001/08.06.2021*
**Situația consolidată a modificărilor capitalurilor proprii**

<i>În lei</i>	Capital social	Rezerve din reevaluarea immobilizărilor corporale	Rezerve din reevaluarea activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global. net de impozitul amânat	Rezultat reportat	Rezerve legale și statutare	Alte rezerve	Acțiuni proprii	Alte elemente de capitaluri proprii	Total atribuibil acționarilor Societății	Interese care nu controlează	TOTAL
Sold la 31 decembrie 2021 raportat	2.659.389.550	143.789.418	633.945.244	(1.719.248.533)	30.007.593	664.336.057	-	(5.081.574)	2.407.137.755	85.068.497	2.492.206.252
Corecții	(2.609.389.550)	(22.361.014)	(11.465.635)	2.565.120.062	(1.073.905)	1.345.323	-	5.081.574	(72.743.145)	1.607.124	(71.136.021)
Sold la 31 decembrie 2021 corectat	50.000.000	121.428.404	622.479.609	845.871.529	28.933.688	665.681.380	-	-	2.334.394.610	86.675.621	2.421.070.231
<b>Profitul perioadei încheiate la 31 decembrie 2022</b>	-	-	-	189.431.383	-	-	-	-	189.431.383	5.494.901	194.926.284
<b>Alte elemente ale rezultatului global</b>											
Reevaluarea immobilizărilor corporale, netă de impozitul amânat	-	4.657.525	-	-	-	-	-	-	4.657.525	(12.545.480)	(7.887.955)
Reevaluarea la valoare justă a instrumentelor de capitaluri proprii FVTOCI, netă de impozit amânat	-	-	(221.890.651)	-	-	-	-	-	(221.890.651)	(978.620)	(222.869.271)
<b>Total rezultat global aferent perioadei</b>	-	4.657.525	(221.890.651)	189.431.383	-	-	-	-	(27.801.743)	(8.029.199)	(35.830.942)
<b>Transferuri altele decât cele aferente tranzacțiilor cu acționarii</b>											
Transferul rezervei din reevaluare la rezultat reportat ca urmare a derecunoașterii immobilizărilor corporale	-	(365.825)	-	365.825	-	-	-	-	-	-	-
(Câștig)/Pierdere aferent(ă) transferului în rezultat reportat ca urmare a vânzării instrumentelor de capitaluri proprii FVTOCI	-	-	(31.231.750)	31.231.750	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total transferuri altele decât cele aferente tranzacțiilor cu acționarii</b>	-	(365.825)	(31.231.750)	31.597.575	-	-	-	-	-	-	-
<b>Tranzacții cu acționarii</b>											
Diminuare de capital social	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Acțiuni proprii răscumpărate	-	-	-	-	-	-	(63.364.962)	-	(63.364.962)	-	(63.364.962)
Diferențe (pierderi) aferente acțiunilor proprii răscumpărate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Acțiuni proprii anulate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Alte surse proprii de finanțare	-	-	-	(23.300.761)	-	23.300.761	-	-	-	-	-
Dividende prescrise conform legii	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Alte elemente cu impact în capitaluri proprii	-	-	-	2.662.948	-	-	-	-	2.662.948	-	2.662.948
Dividende distribuite intereselor care nu controlează	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.117.017)	(1.117.017)
Tranzacții rezultând în schimbarea deținerilor intereselor care nu controlează	-	-	-	(1.460.384)	-	-	-	-	(1.460.384)	(2.644.187)	(4.104.571)
Dividende distribuite aferente anului 2021	-	-	-	(14.250.000)	-	-	-	-	(14.250.000)	-	(14.250.000)
Alte transferuri între elementele de capitaluri proprii	-	-	-	(6.092.733)	2.004.137	4.088.596	-	-	-	-	-
<b>Total tranzacții cu acționarii</b>	-	-	-	(42.440.930)	2.004.137	27.389.357	(63.364.962)	-	(76.412.398)	(3.761.204)	(80.173.602)
<b>Sold la 31 decembrie 2022</b>	<b>50.000.000</b>	<b>125.720.104</b>	<b>369.357.208</b>	<b>1.024.459.557</b>	<b>30.937.825</b>	<b>693.070.737</b>	<b>(63.364.962)</b>	<b>-</b>	<b>2.230.180.469</b>	<b>74.885.218</b>	<b>2.305.065.687</b>

\* Solduri retratate pentru comparabilitate și prezentare conform Notei 5 la situațiile financiare.

Situațiile financiare consolidate au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în ședința din data de 24 martie 2023 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.: PJR09FAIR/160001/08.06.2021*
**Situația consolidată a modificărilor capitalurilor proprii**

<i>În lei</i>	Capital social	Rezerve din reevaluarea imobilizărilor corporale	Rezerve din reevaluarea activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global. net de impozitul amânat	Rezultat reportat	Rezerve legale și statutare	Alte rezerve	Acțiuni proprii	Alte elemente de capitaluri proprii	Total atribuibil acționarilor Societății	Interese care nu controlează	TOTAL
Sold la 01 ianuarie 2021 raportat	2.234.775.709	55.433.894	427.057.782	(1.508.438.070)	30.058.907	677.773.394	(2.214.914)	(62.958.364)	1.851.488.338	35.871.984	1.887.360.322
Corecții	(2.182.560.795)	51.200.559	(22.851.957)	2.268.858.918	(2.240.157)	(4.252.882)	(59.800.241)	62.958.364	111.311.809	51.678.138	162.989.947
Sold la 01 ianuarie 2021 corectat	52.214.914	106.634.453	404.205.825	760.420.848	27.818.750	673.520.512	(62.015.155)	-	1.962.800.147	87.550.122	2.050.350.269
<b>Rezultatul global</b>											
Profitul perioadei încheiate la 31 decembrie 2021	-	-	-	49.874.535	-	-	-	-	49.874.535	1.227.844	51.102.379
Alte elemente ale rezultatului global											
Reevaluarea imobilizărilor corporale, netă de impozitul amânat	-	15.117.820	-	-	-	-	-	-	15.117.820	13.228.015	28.345.835
Reevaluarea la valoare justă a instrumentelor de capitaluri proprii FVTOCI, netă de impozit amânat	-	-	313.826.657	-	-	-	-	-	313.826.657	698.671	314.525.327
<b>Total rezultat global aferent perioadei</b>	-	15.117.820	313.826.657	49.874.535	-	-	-	-	378.819.012	15.154.530	393.973.542
<b>Transferuri altele decât cele aferente tranzacțiilor cu acționarii</b>											
Transferul rezervei din reevaluare la rezultat reportat ca urmare a derecunoașterii imobilizărilor corporale	-	(323.869)	-	323.869	-	-	-	-	-	-	-
(Câștig)/Pierdere aferent(ă) transferului în rezultat reportat ca urmare a vânzării instrumentelor de capitaluri proprii FVTOCI	-	-	(95.552.873)	95.552.873	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total transferuri altele decât cele aferente tranzacțiilor cu acționarii</b>	-	(323.869)	(95.552.873)	95.876.743	-	-	-	-	-	-	-
<b>Tranzacții cu acționarii</b>											
Diminuare de capital social	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Acțiuni proprii răscumpărate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Acțiuni proprii anulate	(2.214.914)	-	-	-	-	-	2.214.914	-	-	-	-
Alte surse proprii de finanțare	-	-	-	(27.231.020)	-	(32.569.221)	59.800.241	-	-	-	-
Dividende prescise conform legii	-	-	-	-	-	21.561.289	-	-	21.561.289	-	21.561.289
Alte elemente cu impact în capitalurile proprii	-	-	-	(2.193.306)	70.878	-	-	-	(2.122.428)	-	(2.122.428)
Dividende distribuite acționarilor aferente anului 2020	-	-	-	(25.000.000)	-	-	-	-	(25.000.000)	-	(25.000.000)
Dividende distribuite intereselor care nu controlează	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(585.971)	(585.971)
Tranzacții rezultând în schimbarea deținerilor intereselor care nu controlează	-	-	-	(1.663.410)	-	-	-	-	(1.663.410)	(15.443.060)	(17.106.470)
Alte transferuri între elementele de capitaluri proprii	-	-	-	(4.212.860)	1.044.060	3.168.800	-	-	-	-	-
<b>Total tranzacții cu acționarii</b>	(2.214.914)	-	-	(60.300.596)	1.114.938	(7.839.132)	62.015.155	-	(7.224.549)	(16.029.031)	(23.253.580)
Sold la 31 decembrie 2021	50.000.000	121.428.404	622.479.609	845.871.529	28.933.688	665.681.380	-	-	2.334.394.610	86.675.621	2.421.070.231

Situațiile financiare consolidate au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în ședința din data de 24 martie 2023 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 2022	31 Decembrie 2021
<b>Activități de exploatare</b>		
<b>Profit net al exercițiului financiar</b>	<b>194.926.284</b>	<b>51.102.379</b>
<b>Ajustări:</b>		
Pierderi/(Reluări) din deprecierea activelor financiare	22.491	(50.155)
(Câștig)/Pierdere netă din evaluarea investițiilor imobiliare	(8.507.174)	(13.453.019)
(Pierderi)/Reluarea pierderilor din deprecierea activelor nefinanciare	190.392	440.253
(Câștig)/Pierdere aferentă activelor financiare la valoare justă prin profit sau pierdere	177.388	(1.053.520)
Venituri din dividende	(190.369.244)	(56.005.999)
Venituri din dobânzi	(4.820.667)	(342.065)
Cheltuieli din dobânzile	6.821.935	2.145.712
Constituirii/(Reluări) aferente beneficiilor acordate angajaților	8.987.267	(3.663.730)
Cheltuieli cu amortizarea și deprecierea	12.193.755	6.153.826
Cheltuieli cu provizioane pentru riscuri și cheltuieli	870.945	(387.728)
Impozit pe profit	26.449.495	11.488.471
Alte ajustări	(9.458.936)	2.034.864
<b>Modificări ale activelor și pasivelor aferente activității de exploatare</b>		
Modificări ale activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global, nete de rezerva și impozit amânat	(45.565.926)	(4.403.922)
Modificări ale creanțelor comerciale și alte debitori diverși	15.082.216	16.099.116
Modificări ale stocurilor	(61.825.165)	(44.660.172)
Modificări ale altor active	415.695	760.761
Modificări ale datoriilor comerciale	(3.185.305)	(11.548.896)
Modificări ale altor datorii	(5.580.217)	661.203
Dividende încasate	181.358.878	53.521.550
Dobânzi încasate	4.820.667	342.064
Impozitul pe profit plătit	(27.853.272)	(2.998.915)
<b>Numerar net rezultat din activități de exploatare</b>	<b>95.151.502</b>	<b>6.182.078</b>
<b>Activități de investiții</b>		
Plăți pentru achiziții de imobilizări corporale și necorporale	(4.503.276)	(8.007.337)
<b>Numerar net utilizat în activități de investiții</b>	<b>(4.503.276)</b>	<b>(8.007.337)</b>
<b>Activități de finanțare</b>		
Dividende plătite	(11.865.384)	(19.447.886)
Acțiuni proprii răscumpărate	(63.300.000)	-
Modificări ale intereselor care nu controlează, achiziții ale Grupului	(8.794.266)	(9.488.817)
Creșteri aferente contractelor de împrumut	47.260.419	9.312.219
Dobânzi plătite aferente contractelor de împrumut	(6.821.935)	(1.879.081)
<b>Numerar net utilizat în activități de finanțare</b>	<b>(43.521.166)</b>	<b>(21.503.565)</b>

**FOND DE INVESTIȚII ALTERNATIVE DESTINAT INVESTITORILOR DE RETAIL (F.I.A.I.R.)**
*Număr Registru A.S.F.: PJR09FIAIR/160001/08.06.2021*

<b>Denumirea elementului</b>	<b>31 Decembrie 2022</b>	<b>31 Decembrie 2021</b>
Creșterea/(Scăderea) netă în numerar și echivalente de numerar	47.127.060	(23.328.824)
Numerar și echivalente de numerar la 1 ianuarie	53.037.863	76.366.687
<b>Numerar și echivalente de numerar la 31 decembrie</b>	<b>100.164.923</b>	<b>53.037.863</b>

**Numerarul și echivalentele de numerar cuprind:**

<i>În LEI</i>	<b>31 Decembrie 2022</b>	<b>31 Decembrie 2021</b>
Numerar în casierie	87.751	124.878
Conturi curente la bănci	9.227.885	17.455.415
Depozite plasate la bănci	90.849.287	35.457.570
<b>Numerar și echivalente de numerar</b>	<b>100.164.923</b>	<b>53.037.863</b>
Creanțe atașate	99.782	19.121
Alte valori		
	<b>100.264.705</b>	<b>53.056.984</b>

**Reconcilierea numerarului și echivalentelor de numerar cu bilanțul contabil:**

<i>În LEI</i>	<b>31 Decembrie 2022</b>	<b>31 Decembrie 2021</b>
Numerar și conturi curente	9.315.636	17.580.293
Depozite plasate la bănci	90.949.069	35.476.691
Mai puțin creanțele atașate la depozite bancare	(99.782)	(19.121)
Alte valori	-	-
<b>Numerar și echivalente de numerar în situația fluxurilor de numerar</b>	<b>100.164.923</b>	<b>53.037.863</b>

Situațiile financiare consolidate au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în ședința din data de 24 martie 2023 și au fost semnate în numele acestuia de:

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

**Mihai Trifu**  
Vicepreședinte - Director General Adjunct

**Valentina Vlăduțoia**  
Director Economic

## Note la situațiile financiare consolidate la 31 decembrie 2022

### 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 (F.I.A.) de tip închis, destinat investitorilor de retail, categoria diversificat, autoadministrat.

S.I.F. Oltenia S.A. este autorizată de Autoritatea de Supraveghere Financiară ca Administrator de Fonduri de Investiții Alternative (A.F.I.A.) prin Autorizația nr. 45/15.02.2018 și în calitate de Fond de Investiții Alternative destinat Investitorilor de Retail (F.I.A.I.R.) din data de 08.06.2021, conform Autorizației nr. 94/08.06.2021. 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 societăților nr. 31/1990 (R), 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 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 SIF5).

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) emisuni 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.

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 2022 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 comerciale, etc.

Situațiile financiare consolidate au fost aprobate de Consiliul de Administrație în ședința din data de 24 martie 2023.

## 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 A.S.F. 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 2022 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).

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;
- 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.

***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 conform cerințelor IAS 1 – Prezentarea situațiilor financiare;
- ajustări în contul de profit sau pierdere pentru a înregistra veniturile din dividende la momentul declarării și la valoarea brută;
- ajustări aferente investițiilor financiare măsurate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global pentru clasificarea, prezentarea și evaluarea acestora la valoarea justă în conformitate cu IFRS 9 – Instrumente financiare și IFRS 13 – Valoarea justă;
- ajustări ale investițiilor imobiliare pentru evaluarea acestora la valoarea justă în conformitate cu IAS 40 -Investiții imobiliare și IFRS 13 – Valoarea justă;
- ajustări ale imobilizărilor corporale pentru evaluarea acestora în conformitate cu politicile contabile ale Grupului și în conformitate cu IAS 16 – Imobilizări corporale și IFRS 13 – Valoarea justă;
- 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

**2. BAZELE ÎNTOCMIRII (continuare)****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”.

Prezentele situații financiare individuale au fost întocmite în baza principiului continuității activității care presupune faptul că Societatea își va continua activitatea și în viitorul previzibil.

Conducerea S.I.F. Oltenia S.A. consideră că grupul își va continua în mod normal activitatea în viitor și în consecință, situațiile financiare consolidate au fost întocmite pe această bază (a se vedea și Nota 2 (f) “Impactul conflictului militar ruso-ucrainian și al altor tendințe la nivel internațional, asupra poziției și performanței financiare ale Societății”).

**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 (LEI 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 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.

**e) Utilizarea estimărilor și judecăților (continuare)**

Grupul 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.

Informațiile și raționamentele legate de determinarea și aplicarea politicilor contabile și determinarea estimărilor contabile având cel mai mare grad de incertitudine în ceea ce privește estimările, care au un impact semnificativ asupra sumelor recunoscute în aceste situații financiare anuale, sunt următoarele:

- Determinarea valorii juste a instrumentelor financiare (a se vedea notele 18 și 4 (e))
- Ierarhia valorilor juste și datele de intrare neobservabile folosite în evaluare (Nivel 3) (a se vedea nota 18)
- Clasificarea instrumentelor financiare (a se vedea nota 4 (e))

## 2. BAZELE ÎNTOCMIRII (continuare)

### **(f) Impactul conflictului militar ruso-ucrainian și al altor tendințe la nivel internațional, asupra poziției și performanței financiare ale Societății**

În data de 24 februarie 2022, Rusia a început operațiunile militare împotriva Ucrainei. Aceasta a fost precedată de o comasare a trupelor la granița cu Ucraina și de recunoașterea diplomatică de către Rusia, în 21 februarie 2022, a Republicii Populare Donețk și a Republicii Populare Lugansk.

Acest eveniment a avut și este de așteptat să aibă, și în continuare, un impact negativ asupra multor sectoare economice, având în vedere și rolul important jucat de Rusia pe piața materiilor prime energetice în Europa.

Grupul S.I.F. Oltenia S.A. nu are expuneri directe în Rusia sau Ucraina.

Anul 2022 a fost un an dificil pentru piața de capital, șocul energetic creat de conflictul militar, agravat de presiunile inflaționiste având influențe negative asupra cotațiilor acțiunilor listate, care au înregistrat scăderi și o volatilitate ridicată.

Pe fondul presiunilor inflaționiste provenite, în special, din creșterea prețurilor la materii prime la nivel global, Banca Națională a României a operat, începând din septembrie 2021, majorări succesive ale dobânzii de politică monetară (accentuate și de începerea conflictului militar din Ucraina) aceasta ajungând la 6,75% în noiembrie 2022, respectiv la 7% la începutul lunii ianuarie 2023. Majorarea generalizată a dobânzilor care a rezultat din aceasta a avut un efect negativ asupra cotațiilor acțiunilor la BVB.

Intern, riscurile suplimentare se referă la întârzierea reformelor și a absorbției fondurilor europene, în special prin Planul Național de Redresare și Reziliență (PNRR) și la riscul de nerambursare a creditelor contractate de către sectorul neguvernamental.

Ca urmare a acestor evenimente și tendințe la nivel intern și internațional, Societatea a înregistrat o scădere a valorii juste a investițiilor în acțiunile și unitățile de fond din portofoliu (a se vedea Nota 18).

Grupul S.I.F. Oltenia S.A. a analizat pe baza datelor existente posibilele evoluții ale mediului economic intern și internațional ca urmare a acestui eveniment, inclusiv impactul asupra sectoarelor de activitate în care grupul are expunere. Concluzionând, din toate acestea, că profitabilitatea poate fi afectată, dar pe termen scurt sau mediu și nu se estimează dificultăți în onorarea angajamentelor grupului, iar continuitatea activității nu este afectată.

Prelungirea războiului din Ucraina și extinderea sancțiunilor asociate generează incertitudini și riscuri cu privire la perspectiva activității economice, a evoluției pe termen mediu a inflației, cu impact asupra evoluției cotațiilor instrumentelor financiare, inclusiv pe Bursa de Valori București, unde este de așteptat ca în continuare, cel puțin pe termen scurt, pe un orizont de 3-6 luni, să fie o volatilitate ridicată.

Conducerea monitorizează atent evoluția acestui conflict și a altor evenimente și tendințe la nivel global și impactul acestora și a măsurilor luate la nivel internațional asupra mediului economic la nivel național, piață unde activele companiei sunt expuse.



*Note la situațiile financiare consolidate la 31 decembrie 2022*

### 3. BAZELE CONSOLIDĂRII

#### a) Filiale

Filiarele 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.

La 31 decembrie 2022 sunt 13 entități asupra cărora S.I.F. Oltenia S.A. deține un procent de peste 50% din capitalul social al acestora (12 la 31 Decembrie 2021) și intră în perimetrul de consolidare.

Lista filialelor la data de 31 decembrie 2022 respectiv 31 decembrie 2021, este următoarea:

Nr. crt.	Numele companiei	Adresa	Numărul de înregistrare	Nr. la Registrul Comerțului	Procent deținut de S.I.F. la 31.12.2022	Procent deținut de S.I.F. la 31.12.2021
1	COMPLEX HOTELIER DÂMBOVIȚA S.A.	TÂRGOVIȘTE, B-DUL LIBERTĂȚII NR. 1, Județ DÂMBOVIȚA	10108620	J15/11/1998	99,99 %	99,99%
2	GRAVITY CAPITAL INVESTMENTS S.A.*	BUCUREȘTI, B-DUL UNIRII NR. 14, SECTOR 4	46979099	J40/20021/2022	99,99%	0,00%
3	VOLTALIM S.A.	CRAIOVA, B-DUL DECEBAL 120 A, Județ DOLJ	12351498	J16/698/1999	99,55%	99,55%
4	MERCUR S.A.	CRAIOVA, CALEA UNIRII 14, Județ DOLJ	2297960	J16/91/1991	97,86%	97,86%
5	LACTATE NATURA S.A.	TÂRGOVIȘTE, B-DUL INDEPENDENȚEI 23, Județ DÂMBOVIȚA	912465	J15/376/91	93,70%	66,33%
6	GEMINA TOUR S.A.	RM. VÂLCEA, ȘTIRBEI VODĂ 103, Județ VÂLCEA	1477750	J38/876/1991	88,29%	88,29%
7	ARGUS S.A. **	CONSTANȚA, INDUSTRIALĂ 1, Județ CONSTANȚA	1872644	J13/550/1991	86,42%	86,42%
8	ALIMENTARA S.A.	SLATINA, ARINULUI 1, Județ OLT	1513357	J28/62/1991	85,23%	85,22%
9	FLAROS S.A.	BUCUREȘTI, 67-93 ION MINULESCU Street, SECTOR 3	350944	J40/173/1991	81,07%	81,07%
10	CONSTRUCȚII FERROVIARE S.A.	CRAIOVA, ALEEA I BARIERA VÂLCII 28A, Județ DOLJ	2292068	J16/2209/1991	77,50%	77,50%
11	UNIVERS S.A.	RM. VÂLCEA, REGINA MARIA 4, Județ VÂLCEA	1469006	J38/108/1991	73,75%	73,75%
12	PROVITAS S.A.	BUCUREȘTI, B-DUL UNIRII 14, BL. 6A, 6B, 6C, SECTOR 4	7965688	J40/10717/1995	70,28%	70,28%
13	TURISM S.A. PUCIOASA	PUCIOASA,, REPUBLICII 110, Județ DÂMBOVIȚA	939827	J15/261/1991	69,22%	69,22%

---

*Note la situațiile financiare consolidate la 31 decembrie 2022***3. BAZELE CONSOLIDĂRII (continuare)****a) Filiale (continuare)**

\* Gravity Capital Investments S.A. are următoarele dețineri la 31 Decembrie 2022:

- Gravity Real Estate S.R.L. - 100% (include și subsidiara Gravity Real Estate One S.R.L.)

La 31 Decembrie 2021 erau zero.

\*\* Argus S.A. Constanța are următoarele dețineri la 31 Decembrie 2022 și 31 Decembrie 2021:

- Comcereal S.A. Tulcea – 95,36% (include și subsidiara Cereal Prest S.A.)
- Argus Trans S.R.L. - 100%
- Aliment Murfatlar S.R.L. (100% la 31 Decembrie 2022 și 55,04% la 31 Decembrie 2021).

La 31 decembrie 2022 cele treisprezece societăți cuprinse în perimetrul de consolidare al Grupului au o pondere de 16,78 % în activul total al S.I.F. Oltenia S.A. (31 decembrie 2021: 14,26%) și respectiv 17,77% în activul net (31 decembrie 2021: 15,72%) 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: alimentar, 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 2022 și 31 decembrie 2021.

**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

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.

##### 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 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 denumite 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.

Cursurile de schimb ale principalelor monede străine raportate la leu, utilizate la data raportării sunt:

Valută	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021	Variație
Euro (EUR)	1:4,9474	1:4,9481	-0,01%
Dolar American (USD)	1:4,6346	1:4,3707	6,04%

##### b) 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.

##### c) 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.

##### d) Situația fluxurilor de numerar

La pregătirea situației fluxurilor de numerar, Grupul consideră ca numerar și echivalente de numerar: numerarul efectiv, conturile curente la bănci, depozitele cu o scadență inițială mai mică sau egală cu 3 luni (exclusiv, dacă este cazul, depozitele blocate și conturile curente restricționate), mai puțin dobânzile atașate și ajustările pentru pierderea de credit așteptată aferente acestora.

Având în vedere principalul obiectiv de activitate, conducerea Grupului consideră ca întreaga activitate de investiții în instrumente financiare, atât administrarea activelor financiare clasificate la valoarea justă prin profit sau pierdere (FVTPL), cât și a celor clasificate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global (FVTOCI) sunt parte din activitatea operațională. Începând cu 01 ianuarie 2022, Grupul a considerat mult mai relevantă la nivelul situațiilor financiare consolidate prezentarea situației fluxurilor de numerar prin metoda indirectă.

#### 4. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

##### d) Situația fluxurilor de numerar (continuare)

La 31 decembrie 2022 și 31 decembrie 2021, Grupul prezintă „Situația fluxurilor de numerar” prin metoda indirectă, considerând relevantă această metodă pentru utilizatorii situațiilor financiare. În situațiile financiare publicate pentru anul financiar încheiat la 31 decembrie 2021 „Situația fluxurilor de numerar” a fost prezentată prin metoda directă.

##### e) Active și datorii financiare

###### 1. Active financiare

Instrumentele financiare ale Grupului, conform IFRS 9 „Instrumente financiare”, includ următoarele:

- Investiții în instrumente de capitaluri proprii (ex. acțiuni);
- Investiții în instrumente de datorie (ex. obligațiuni);
- Creanțe comerciale și alte creanțe; și
- Numerar și echivalente de numerar;

###### i) Clasificare

Grupul clasifică instrumentele financiare deținute în conformitate cu IFRS 9 ”Instrumente financiare” în active financiare și datorii financiare.

Societatea clasifică activele financiare evaluate la:

- cost amortizat: numerar și echivalente de numerar, depozitele la bănci, instrumentele de datorie (ie. obligațiunile) și creanțele comerciale și alte creanțe;
- valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global: instrumentele de capitaluri proprii (i.e. acțiunile); și
- valoare justă prin profit sau pierdere : unitățile de fond.

Clasificarea activelor financiare depinde de:

- modelul de afaceri al societății pentru administrarea activelor financiare; și
- caracteristicile fluxurilor de trezorerie contractuale ale activului financiar.

**Modelele de afaceri** folosite de către Grup pentru gestionarea activelor sale financiare sunt:

- Pentru a colecta fluxurile de numerar contractuale:

Activele financiare care sunt deținute în cadrul acestui model de afaceri sunt gestionate pentru a obține fluxuri de numerar prin colectarea plăților contractuale pe durata vieții instrumentului. Aceasta înseamnă că Societatea gestionează activele deținute în portofoliu pentru a colecta acele fluxuri de numerar contractuale (în loc să gestioneze rentabilitatea generală a portofoliului atât prin deținerea, cât și prin vânzarea activelor).

Activele deținute în cadrul acestui model de afaceri nu sunt păstrate în mod necesar până când acestea ajung la scadență, sunt posibile și vânzări cu „frecvență rară”, atunci când riscul de credit al instrumentelor respective a crescut. O creștere a frecvenței vânzărilor într-o anumită perioadă nu este neapărat contrară acestui model de afaceri, dacă Societatea poate explica motivele care au condus la aceste vânzări și poate demonstra că vânzările nu reflectă o modificare a modelului de afaceri curent.

#### 4. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

##### e) Active și datorii financiare (continuare)

###### 1. Active financiare (continuare)

- Pentru a colecta fluxurile de numerar contractuale și pentru vânzare:

Activele financiare care sunt deținute în cadrul acestui model de afaceri sunt gestionate atât pentru colectarea fluxurilor de numerar contractuale, cât și pentru vânzarea activelor financiare.

- Alte modele de afaceri:

Alte modele de afaceri includ maximizarea fluxurilor de numerar prin vânzare, tranzacționare, administrarea activelor pe baza valorii juste, instrumente financiare cumpărate în vederea vânzării sau tranzacționării și care se evaluează la valoare justă prin profit sau pierdere.

Managementul acestui portofoliu se face pe baza evoluției valorii de piață a activelor respective și include vânzări și cumpărări frecvente în scop de maximizare a profitului.

###### Analiza caracteristicilor fluxurilor de numerar (testul SPPI)

Testul SPPI reprezintă analiza termenilor contractuali ai activelor financiare în vederea identificării dacă fluxurile de numerar reprezintă exclusiv plăți ale principalului și ale dobânzii aferente principalului datorat.

IFRS 9 include trei categorii de clasificare a activelor financiare: evaluate la cost amortizat, evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global și evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere.

- **Active financiare evaluate la cost amortizat**

Activele financiare evaluate la cost amortizat sunt reprezentate de numerar și echivalente de numerar, depozitele la bănci și creanțele comerciale și alte creanțe.

După recunoașterea inițială, un activ financiar este clasificat ca fiind evaluat la cost amortizat, doar dacă sunt îndeplinite simultan două condiții:

- *activul este deținut în cadrul unui model de afaceri al cărui obiectiv este de a păstra activele financiare pentru a încasa fluxurile de numerar contractuale; și*
- *termenii contractuali ai activului financiar dau naștere, la date specificate, unor fluxuri de numerar reprezentând exclusiv plăți de principal și dobândă („SPPI”).*

Societatea a efectuat testul de SPPI pentru activele măsurate la cost amortizat (ex.: obligațiuni și creanțe comerciale) și nu au existat deviații semnificative.

- **Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global („FVTOCI”)**

Deținerile Grupului în instrumente de capitaluri proprii sunt integral evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global la 31 Decembrie 2022 și 2021.

După recunoașterea inițială, un activ financiar este clasificat ca fiind evaluat la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global, doar dacă sunt îndeplinite simultan două condiții:

- *activul este deținut în cadrul unui model de afaceri al cărui obiectiv este de a păstra activele financiare atât pentru a încasa fluxurile de numerar contractuale, cât și pentru vânzarea lor;*
- *termenii contractuali ai activului financiar dau naștere, la date specificate, unor fluxuri de numerar reprezentând exclusiv plăți de principal și dobândă.*

#### 4. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

##### e) Active și datorii financiare (continuare)

###### 1. Active financiare (continuare)

În plus, la recunoașterea inițială a unei investiții în instrumente de capitaluri proprii care nu este deținută pentru tranzacționare, Societatea poate opta în mod irevocabil să prezinte modificări ulterioare ale valorii juste în alte elemente ale rezultatului global.

Societatea a utilizat opțiunea irevocabilă de a desemna aceste instrumente de capitaluri proprii la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global întrucât aceste active financiare sunt deținute atât pentru colectarea de dividende, cât și pentru câștiguri din vânzarea lor, nu pentru tranzacționare.

Câștigurile sau pierderile aferente unui instrument de capital evaluat la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global sunt recunoscute în alte elemente ale rezultatului global, cu excepția veniturilor din dividende.

Dividendele primite de la entități în care Grupul 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 rezonabil.

- **Active financiare evaluate la valoare justă prin profit sau pierdere („FVTPL”):**

Activele financiare evaluate la FVTPL ale Societății sunt reprezentate de unitățile de fond la 31 Decembrie 2022 și 2021.

Toate activele financiare care nu sunt clasificate ca fiind evaluate la cost amortizat sau la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global, așa cum este descris în prezentele note la situațiile financiare, sunt evaluate la valoare justă prin profit sau pierdere.

În plus, la recunoașterea inițială, Grupul 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.

Activele financiare care nu îndeplinesc criteriile privind încasarea fluxurilor de numerar (testul SPPI) trebuie evaluate obligatoriu la valoare justă prin profit sau pierdere.

În urma adoptării IFRS 9, activele financiare de natura instrumentelor de capital pentru care Societatea nu a utilizat opțiunea irevocabilă de a le clasifica în categoria activelor financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global, precum și cele nedeținute în vederea tranzacționării, au fost clasificate la valoarea justă prin profit sau pierdere.

Activele deținute în vederea tranzacționării sunt evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere. Un activ este deținut în vederea tranzacționării dacă îndeplinește 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; sau
- Este un instrument derivat (cu excepția unui instrument derivat care este un contract de garanție financiară sau un instrument desemnat și eficace de acoperire împotriva riscurilor).

Societatea nu deține active financiare deținute în vederea tranzacționării la 31 decembrie 2022 sau la 31 decembrie 2021.

În cazul activelor financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere, modificările valorii juste sunt înregistrate în situația rezultatului global, în profit sau pierdere.

#### 4. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

##### e) Active și datorii financiare (continuare)

###### 2. Datorii financiare

###### i) Clasificare

Datoriile financiare sunt clasificate ulterior recunoașterii inițiale la cost amortizat, cu excepția datoriilor financiare evaluate la valoare justă prin profit sau pierdere reprezentate de datoriile financiare deținute în vederea tranzacționării, care sunt desemnate la recunoașterea inițială sau ulterior la valoarea justă prin profit sau pierdere, conform prevederilor specifice IFRS 9, inclusiv datoriile financiare aferente instrumentelor derivate.

Grupul S.I.F. Oltenia S.A. nu deținea datorii financiare clasificate la valoare justă prin profit sau pierdere la 31 decembrie 2022 sau la 31 decembrie 2021.

###### 3. Recunoașterea inițială a activelor și datoriilor financiare

Activele și datoriile sunt recunoscute la data la care Societatea devine o parte a prevederilor contractuale ale instrumentului, la data tranzacției. Activele și datoriile financiare sunt evaluate la momentul recunoașterii inițiale la valoare justă, plus sau minus, în cazul activelor financiare sau al datoriilor financiare care nu sunt la valoarea justă prin profit sau pierdere, costurile de tranzacționare direct atribuibile achiziției sau emiterii activelor financiare sau datoriilor financiare respective.

###### 4. Compensări ale activelor și datoriilor financiare

Activele și datoriile financiare sunt compensate, iar rezultatul net este prezentat în situația poziției financiare doar atunci când există un drept legal de compensare și dacă există intenția decontării lor pe o bază netă sau dacă Societatea intenționează realizarea activului și stingerea datoriei în mod simultan.

Veniturile și cheltuielile sunt prezentate net numai atunci când este permis de standardele contabile, sau pentru profitul și pierderea rezultate dintr-un grup de tranzacții similare cum ar fi cele din activitatea de tranzacționare a Societății.

###### 5. Evaluarea

###### i) la cost amortizat

Costul amortizat al unui activ sau al unei datorii financiare reprezintă 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 a oricărei diferențe dintre valoarea inițială și valoarea la scadență, mai puțin, în cazul activelor financiare, reducerile aferente pierderilor de risc de credit așteptate.

###### ii) la valoarea justă

Valoarea justă este prețul care ar fi primit ca urmare a vânzării unui activ sau prețul care ar fi plătit pentru a transfera o datorie printr-o tranzacție normală între participanții la piață la data evaluării, (i.e. un preț de ieșire).

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 instrument 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 cotel 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.

#### 4. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

##### e) Active și datorii financiare (continuare)

##### 5. Evaluarea (continuare)

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. Tehnicile de evaluare includ tehnici bazate pe valoarea actualizată netă, metoda fluxurilor de numerar actualizate, metoda comparațiilor cu instrumente similare pentru care există un preț de piață observabil și alte metode de evaluare.

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

- pentru titlurile cotate și tranzacționate pe o piață activă 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);
- pentru restul titlurilor cotate pentru care nu există o piață activă sau nu sunt cotate, s-au folosit tehnici de evaluare bazate pe elemente neobservabile, astfel s-au întocmit rapoarte de evaluare de către un evaluator autorizat membru ANEVAR și revizuite, de asemenea, de către Societate.

##### iii) *Identificarea și evaluarea pierderilor de credit așteptate*

##### *Active financiare măsurate la cost amortizat*

Societatea recunoaște pierderile de credit așteptate pentru activele financiare la cost amortizat conform prevederilor IFRS 9.

În acest sens, aceste instrumente sunt clasificate în stadiul 1, stadiul 2 sau stadiul 3 în funcție de riscul de credit absolut sau relativ, în comparație cu momentul recunoașterii inițiale. Astfel:

*Stadiul 1:* include (i) expunerile nou recunoscute, cu excepția celor care nu au fost achiziționate sau emise depreciate; (ii) expunerile pentru care riscul de credit nu s-a deteriorat semnificativ de la recunoașterea inițială; (iii) expunerile cu risc de credit redus (scutire de risc de credit redus).

*Stadiul 2:* include expunerile care, deși performante, au înregistrat o deteriorare semnificativă a riscului de credit de la recunoașterea inițială.

*Stadiul 3:* include expuneri de credit depreciate.

Pierderea de credit așteptată reprezintă diferența dintre toate fluxurile de trezorerie contractuale care sunt datorate Grupului și toate fluxurile de trezorerie pe care Societatea preconizează să le primească, actualizate la rata dobânzii efective inițiale.

Pentru expunerile din stadiul 1, pierderea de credit așteptată este egală cu pierderea așteptată calculată pe un orizont de timp de până la un an. Pentru expunerile în stadiile 2 sau 3, pierderea de credit așteptată este egală cu pierderea așteptată calculată pe un orizont de timp corespunzător întregii durate a expunerii.

Grupul evaluează dacă riscul de credit pentru un instrument financiar a crescut semnificativ de la recunoașterea inițială pe baza informațiilor, disponibile fără cost sau efort nejustificate, ce sunt un indicator al creșterilor semnificative în riscul de credit de la recunoașterea inițială, cum ar fi deteriorarea semnificativă a rezultatelor financiare sau a credit rating-ului emitentului instrumentului financiar sau întârzieri de peste 30 de zile la plata dobânzii sau principalului aferente instrumentului financiar.



#### 4. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

##### e) Active și datorii financiare (continuare)

##### 5. Evaluarea (continuare)

Grupul folosește abordarea simplificată aplicabilă numerarului și echivalentelor de numerar, depozitelor la bănci, obligațiilor la cost amortizat și creanțelor comerciale și altor creanțe înregistrate în categoria "Alte active", care nu au o componentă semnificativă de finanțare. Prin această abordare, Societatea măsoară pentru aceste creanțe ajustarea pentru pierdere la o valoare egală cu pierderile din credit preconizate pe durata de viață (i.e. elimină necesitatea calculării pierderilor așteptate pentru riscul de credit pentru Stadiul 1 pentru o sumă egală cu pierderile din credit așteptate pe 12 luni și necesitatea evaluării apariției unei creșteri semnificative a riscului de credit).

Societatea a definit ca expuneri "depreciate" creanțele care îndeplinesc unul sau ambele criterii:

- expuneri pentru care Societatea evaluează că este puțin probabil ca debitorul să își plătească integral obligațiile, indiferent de valoarea expunerilor și de numărul de zile pentru care expunerea este în întârziere (e.g. din cauza unor dificultăți financiare majore cu care se confruntă clientul; în cazul sumelor în litigiu);
- sume neachitate la scadență, cu întârzieri semnificative, mai mari de 365 de zile.

Societatea recunoaște în profit sau pierdere valoarea modificărilor pierderilor de credit așteptate pe toată durata de viață a activelor financiare, drept pierderi sau reluarea pierderilor de credit așteptate.

Pierderile sau reluarea pierderilor de credit așteptate se determină ca diferență între valoarea contabilă a activului financiar și valoarea actualizată a fluxurilor viitoare de numerar utilizând rata dobânzii efective a activului financiar la momentul inițial.

Grupul a evaluat potențialul impact aferent pierderilor din risc de credit asupra activelor sale financiare și nu consideră că este unul semnificativ.

##### 6. Câștiguri și pierderi din modificarea valorii juste

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:

- 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;
- 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.

##### 7. Derecunoașterea

Societatea derecunoaște un activ financiar atunci când drepturile contractuale de a primi fluxuri de numerar din acel activ financiar expiră, sau atunci când Societatea a transferat drepturile contractuale 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 al activului financiar respectiv.

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.

Dacă o entitate transferă un activ financiar printr-un transfer care îndeplinește condițiile pentru derecunoaștere și păstrează dreptul de a administra activul financiar în schimbul unui onorariu, atunci trebuie să recunoască fie un activ din administrare, fie o datorie din administrare pentru acel contract de administrare.

La derecunoașterea unui activ financiar în întregime (cu excepția instrumentelor de capital clasificate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global), diferența dintre:

- valoarea sa contabilă și
- suma alcătuită din (i) contravaloarea sumei primite (inclusiv orice activ nou obținut minus orice nouă datorie asumată) și (ii) orice câștig sau pierdere cumulat(ă) care a fost recunoscut(ă) în alte elemente ale rezultatului global,

trebuie recunoscută în profit sau pierdere.

#### 4. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

##### e) Active și datorii financiare (continuare)

###### 7. *Derecunoașterea (continuare)*

În cazul instrumentelor de datorie, atunci când activul financiar la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global este derecunoscut, câștigul sau pierderea cumulat(ă) recunoscut(ă) anterior în alte elemente ale rezultatului global este reclasificat(ă) din rezerva din reevaluare în profit sau pierdere drept o ajustare din reclasificare, (reciclare în profit sau pierdere).

În cazul instrumentelor de capital evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global, câștigul sau pierderea cumulat(ă) recunoscut(ă) anterior în alte elemente ale rezultatului global nu este reclasificat(ă) din rezerva din reevaluare în profit sau pierdere (ex.: nu se reciclează în profit sau pierdere), ci este reclasificată în rezultatul raportat.

##### 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.

##### 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.

#### 4. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

##### h) Imobilizări corporale (continuare)

Imobilizările corporale sunt clasificate de către Societate în următoarele clase de active de aceeași natură și cu utilizări similare:

- terenuri și construcții;
- 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.

- *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 (măresc în mod corespunzător valoarea contabilă a respectivei imobilizări).

#### 4. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

##### h) Imobilizări corporale (continuare)

- **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	3-15 ani

umane și materiale și alte active corporale

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 Grupului, 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.

- **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.

#### **4. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)**

##### **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 nesemnificativă.

##### **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 găsim 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.

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.

##### **k) 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 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).

##### **l) 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.

**4. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)****l) Deprecierea activelor altele decât cele financiare (continuare)**

Valoarea recuperabilă a unui activ sau a unei unități generatoare de numerar este maximul 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.

**m) Capital social**

Capitalul social este format din acțiuni ordinare, nominative, de valoare egală, emise în formă dematerializată și acordă drepturi egale titularilor lor.

**n) Acțiuni proprii**

Societatea recunoaște la data tranzacției acțiunile proprii urmare a răscumpărărilor, ca o diminuare a capitalurilor proprii, în situația poziției financiare în „Acțiuni proprii” valoarea sumei răscumpărate. Acțiunile proprii sunt înregistrate la valoarea de achiziție, iar comisioanele de brokeraj și alte costuri direct legate de achiziție sunt înregistrate direct în capitalurile proprii, într-un cont distinct.

Anularea acțiunilor proprii se efectuează în conformitate cu aprobarea acționarilor, după îndeplinirea tuturor cerințelor legale. La anulare, soldul acțiunilor proprii este compensat cu capitalul social și rezultatul reportat.

Anularea acțiunilor proprii poate genera câștiguri sau pierderi, în funcție de valoarea de achiziție a acțiunilor proprii raportată la valoarea nominală a acestora. Câștigurile sau pierderile din anularea acțiunilor proprii sunt recunoscute direct în capitalurile proprii, într-un cont distinct.

**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 în situațiile financiare întocmite în conformitate cu IFRS.

**p) Dividende prescrise**

Drepturile de a cere dividendele neridicate de către acționari se analizează de către conducerea Societății, anual. Decizia de prescriere este aprobată de către Adunarea Generală a Acționarilor („A.G.A.”) la propunerea Consiliului de Administrație, în momentul în care conducerea Societății concluzionează că nu vor mai fi ieșiri de fluxuri de numerar. La momentul prescrierii, valoarea prescrisă se înregistrează în capitalurile proprii, într-un cont distinct în cadrul rezultatului reportat.

**q) Provizioane pentru riscuri și cheltuieli**

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.

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.

#### 4. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

##### r) 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 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.

##### s) 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.

##### t) 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.

*Note la situațiile financiare consolidate la 31 decembrie 2022*

**4. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)**

**u) Venituri din contractele cu clienții**

Veniturile din contractele cu clienții sunt recunoscute de către Grup în momentul în care sau pe măsură ce acesta îndeplinește o obligație de executare prin transferul unui bun sau al unui serviciu promis către un client. Un activ este transferat atunci când sau pe măsură ce clientul obține controlul asupra acelui activ.

Pentru fiecare obligație de executare identificată, Grupul determină la începutul contractului dacă va îndeplini obligația de executare în timp sau dacă o va îndeplini la un moment specific. Dacă Grupul nu îndeplinește o obligație de executare în timp, obligația de executare este îndeplinită la un moment specific.

Grupul a analizat principalele tipuri de venituri aplicând metoda celor 5 pași din cadrul IFRS 15:

Pasul 1: Identificarea contractelor cu clienții;

Pasul 2: Identificarea obligațiilor rezultate din aceste contracte;

Pasul 3: Determinarea prețului tranzacției;

Pasul 4: Alocarea prețului tranzacției la obligațiile de îndeplinit;

Pasul 5: Recunoașterea veniturilor la finalizarea/pe măsura îndeplinirii obligațiilor contractuale.

În tabelul de mai jos sunt furnizate informații despre natura și plasarea în timp a obligației de executare, incluzând termenii de plată semnificativi pentru principalele categorii de venituri din contractele cu clienții:

Tipul produsului /serviciului	Natura și plasarea în timp a obligației de executare, incluzând termenii de plată semnificativi	Politicile contabile de recunoaștere a veniturilor
<p><b>Ulei de floare soarelui și produse derivate din floarea soarelui</b></p>	<p>Clientul obține controlul asupra produsului la data acceptării acestuia (reprezentând data la care clientul obține capacitatea de a utiliza produselor și obține toate beneficiile de pe urma acestora).</p> <p>Grupul recunoaște o creanță, deoarece acestea reprezintă momentul în care dreptul la contraprestație devine necondiționat.</p> <p>Termenele de plată sunt în general de 30-180 de zile de la data emiterii facturii.</p> <p>Obligația de executare este îndeplinită la un moment specific.</p> <p>Reducerile comerciale acordate clienților se bazează pe îndeplinirea de către aceștia a anumitor valori de vânzare anuale.</p> <p>Retururile nu sunt acceptate, de regulă, decât în cazuri excepționale.</p>	<p>Venitul este recunoscut la data expedierii către client sau la data acceptării produsului de către client.</p> <p>Venitul cuprinde suma facturată pentru vânzarea produselor, excluzând TVA), din care se scad reducerile comerciale acordate clienților.</p> <p>Grupul nu ajustează prețul tranzacțiilor cu o componentă financiară, aplicând exceptarea practică din IFRS 15 paragraful 63.</p> <p>Dacă Grupul încasează avansuri pe termen scurt de la clienți, sau pentru veniturile recunoscute, acesta nu ajustează sumele încasate sau veniturile pentru efectele unei componente de finanțare semnificative, dat fiind faptul că, la începerea contractului preconizează că perioada scursă de la transferul bunurilor până la încasare va fi de sub 1 an.</p> <p>Reducerile comerciale acordate clienților (inclusiv cheltuielile cu provizioanele aferente acestora) sunt deduse din veniturile din vânzarea produselor.</p>



*Note la situațiile financiare consolidate la 31 decembrie 2022*

**4. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)**

**u) Venituri din contractele cu clienții (continuare)**

Tipul produsului /serviciului	Natura și plasarea în timp a obligației de executare, incluzând termenii de plată semnificativi	Politicile contabile de recunoaștere a veniturilor
<b>Venituri din prestarea serviciilor (închirieri de spații comerciale)</b>	<p>Serviciile prestate de Grup au în general legătură cu închirierea spațiilor comerciale.</p> <p>Facturile pentru servicii sunt emise lunar pentru perioada furnizării serviciilor de chirie.</p> <p>Facturile se plătesc, în general, în maxim 30 de zile de la data prestării serviciilor sau în luna prestării serviciilor. Obligația de executare este îndeplinită într-o lună.</p>	Venitul este recunoscut în perioada în care serviciul este prestat.
<b>Venituri din prestarea serviciilor de turism</b>	<p>Serviciile prestate de Grup au în general legătură cu închirierea hotelieră.</p> <p>Facturile pentru servicii sunt emise la finalul perioadei de cazare a clienților și prestării serviciilor de restaurant.</p> <p>Facturile se plătesc în general, în maxim 30 de zile de la data prestării serviciilor sau la momentul prestării serviciilor. Obligația de executare este îndeplinită în maxim 1 lună.</p>	Venitul este recunoscut în perioada în care serviciul este prestat.

**v) 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.

#### **4. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)**

##### **w) Impozitul pe profit**

Impozitul pe profit aferent exercițiului cuprinde impozitul curent (inclusiv impozitul pe venit aferent filialelor care plătesc impozit pe venit conform Codului Fiscal din România, aplicabil la 31 decembrie 2022 și 31 decembrie 2021) 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 exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022 și 31 decembrie 2021, rata impozitului pe profit a fost de 16%, iar rata impozitului pe venit a fost de 1%. Rata de impozitare aferentă veniturilor din dividende impozabile la 31 decembrie 2022 și 31 decembrie 2021 a fost de: 5% și 0%.

Impozitul amânat este determinat de Grup 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.

##### **x) 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 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.

##### **y) Raportarea pe segmente**

Un segment este o componentă distinctă a Grupului 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.

**4. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)****z) Datoriile și activele contingente**

Datoriile, respectiv activele contingente sunt obligații, respectiv active potențiale apărute ca urmare a unor evenimente anterioare și a căror existență va fi confirmată sau nu de apariția unuia sau mai multor evenimente viitoare incerte, care nu sunt în totalitate controlate de Societate. Evaluarea datoriilor și activelor contingente implică, în mod inerent, utilizarea de raționamente și estimări cu privire la rezultatul unor evenimente viitoare.

Datoriile contingente nu sunt recunoscute în situațiile financiare. Ele sunt prezentate în note, cu excepția cazurilor în care posibilitatea unei ieșiri de beneficii economice este redusă. Activele contingente nu sunt recunoscute în situațiile financiare, dar sunt prezentate când o intrare de beneficii este probabilă.

**aa) Noi standarde și amendamente****Standarde și interpretări care au intrat în vigoare în anul curent**

Următoarele amendamente ale standardelor existente emise de Consiliul pentru Standardele Internaționale de Contabilitate (International Accounting Standard Board - "IASB") și adoptate de Uniunea Europeană („UE”) sunt în vigoare pentru perioada de raportare curentă:

- Amendamente la IFRS 3 “Combinări de întreprinderi” – Definiția cadrului conceptual cu amendamente la IFRS 3, adoptate de UE în 28 iunie 2021 (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2022);
- Amendamente la IAS 37 “Provizioane, datorii contingente și active contingente” Contracte Oneroase – Costul cu executarea contractului, adoptate de UE în 28 iunie 2021 (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2022);
- Amendamente la IAS 16 “Imobilizări corporale”: Imobilizări corporale – Încasări înainte de utilizarea preconizată (aplicabile pentru perioadele anuale care încep la 1 ianuarie 2022 sau ulterior acestei date. Este permisă aplicarea anterior acestei date);
- Amendamente la diverse standarde ca urmare a „Îmbunătățirilor aduse IFRS (ciclul 2018-2020)” care rezultă din proiectul anual de îmbunătățire a IFRS (IFRS 1, IFRS 9, IFRS 16 și IAS 41) cu scopul principal de a elimina inconsecvențele și de a clarifica anumite formulări - adoptate de UE în 28 iunie 2021.
- Amendamentele la standardele IFRS 1, IFRS 9 și IAS 41 sunt aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2022. Amendamentele la standardul IFRS 16 se referă doar la exemple ilustrative, deci nu este stabilită o dată de intrare în vigoare;

Grupul consideră că adoptarea acestor amendamente nu a avut un impact semnificativ asupra situațiilor sale financiare anuale.

Următoarele standarde și amendamente ale standardelor existente emise de IASB și adoptate de UE nu sunt în vigoare la 31 decembrie 2022:

- IFRS 17 “Contracte de asigurare”, incluzând amendamente la IFRS 17 emise de IASB în 25 iunie 2020, adoptate de UE în 19 noiembrie 2021 (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2023);
- Amendamente la IFRS 17 „Contracte de asigurare”- Informații comparative, adoptate de UE în 8 septembrie 2022 (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2023);
- Amendamente la IAS 1: Prezentarea politicilor contabile, adoptate de UE în 2 martie 2022 (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2023);
- Amendamente la IAS 8 „Politici contabile, schimbări de estimări contabile și corectarea erorilor”: Definiția estimărilor contabile (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2023);
- Amendamente la IAS 12 „Impozitul pe profit”: Impozitul amânat aferent activelor și datoriilor rezultate dintr-o singură tranzacție, adoptate de UE în 11 august 2022 (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2023);

Grupul estimează că adoptarea acestor standarde și amendamente ale standardelor nu va avea un impact semnificativ asupra situațiilor sale financiare anuale.

## *Note la situațiile financiare consolidate la 31 decembrie 2022*

### 4. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

#### bb) Standarde și amendamente la standardele emise de IASB, dar care nu au fost încă adoptate de UE

La data autorizării acestor situații financiare, IFRS așa cum au fost adoptate de UE, nu diferă semnificativ de reglementările adoptate de IASB, cu excepția următoarelor amendamente:

- Amendamente la IAS 1 „Prezentarea situațiilor financiare” – clasificarea datoriilor în datorii curente și datorii pe termen lung (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2023);
- Amendamente la IAS 1 “Prezentarea situațiilor financiare” - datorii pe termen lung cu indicatori financiari (covenants) (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2024);
- Amendamente la IFRS 16 “Contracte de leasing” - datoria de leasing într-un contract de vânzare și leaseback (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2024);
- Amendamente la IFRS 10 “Situații financiare consolidate” și IAS 28 “Investiții în entitățile asociate și în asocierile în participație” – vânzarea sau contribuția de active între un investitor și entitățile sale asociate sau asocierile sale în participație, și alte amendamente.
- IFRS 14 “Conturi de amânare aferente activităților reglementate” (aplicabil pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2016) – Comisia Europeană a decis să nu emită procesul de aprobare a acestui standard interimar și să aștepte standardul final.

Grupul estimează că adoptarea acestor amendamente ale standardelor existente nu va avea impact semnificativ asupra situațiilor sale financiare anuale în anul în care acestea se vor aplica pentru prima dată.

### 5. CORECȚII DE ERORI CONTABILE ȘI MODIFICĂRI DE POLITICI CONTABILE

#### a) Modificări de politici contabile

##### Situația consolidată a contului de profit și pierdere și altor elemente ale rezultatului global

		raportat <b>31-Dec-21</b>	<b>Ajustare</b>	ajustat <b>31-Dec-21</b>
Venituri din contractele cu clienții	1	-	245.410.533	245.410.533
Alte venituri operaționale	1	268.344.224	(262.362.122)	5.982.103
Cheltuieli cu comisioanele, onorariilor, taxele de administrare și supraveghere	1	(4.101.615)	4.101.615	-
(Constituiți)/Reluări ale provizioanelor pentru riscuri și cheltuieli	2	11.042.975	(10.655.247)	387.728
Cheltuieli cu salariile, indemnizațiile și ale cheltuieli asimilate	1	-	(39.217.455)	(39.217.455)
Cheltuieli cu materiile prime, materialele și mărfurile	1	-	(177.238.861)	(177.238.861)
Cheltuieli cu dobânzile	1	-	(2.145.712)	(2.145.712)
Alte cheltuieli operaționale	1	(283.209.198)	241.069.178	(42.140.020)

1. De la 01 ianuarie 2022, în conformitate cu IAS 1 – Prezentarea situațiilor financiare, datorită informațiilor semnificative din punct de vedere calitativ și cantitativ, Societatea și-a modificat politica contabilă în ceea ce privește următoarele elemente aferente contului de profit și pierdere:

- 1.1 Veniturile din contractele cu clienții – 245 mil lei, reclasificate din Alte venituri operaționale;
- 1.2 Comisioanele, onorariilor, taxele de administrare și supraveghere – 4 mil lei, reclasificate în Alte cheltuieli operaționale;
- 1.3 Cheltuieli cu salariile, indemnizațiile și alte cheltuieli asimilate – 39 mil lei, reclasificate din Alte cheltuieli operaționale;
- 1.4 Cheltuieli cu materiile prime, materialele și mărfurile – 177 mil lei, reclasificate din Alte cheltuieli operaționale;
- 1.5 Cheltuieli cu dobânzile – 2 mil lei, reclasificate din Alte cheltuieli operaționale;

*Note la situațiile financiare consolidate la 31 decembrie 2022*

**5. CORECTII DE ERORI CONTABILE ȘI MODIFICĂRI DE POLITICI CONTABILE (continuare)**

**a) Modificări de politici contabile (continuare)**

2. Începând cu 01 ianuarie 2022, Societatea și-a schimbat politica contabilă în ceea ce privește beneficiile angajaților, inclusiv a bonusurile de performanță acordate angajaților. În conformitate cu IAS 19 – Beneficiile angajaților, bonusurile de performanță fac parte din Cheltuielile cu salariile, indemnizațiile și alte cheltuieli asimilate. Prin urmare, pentru anul încheiat la 31 decembrie 2021, veniturile din reluarea provizioanelor de 10 milioane lei și cheltuielile aferente de 5,5 mil lei înregistrate pentru angajații care vor primi bonusuri de performanță au fost reclasificate la Cheltuieli cu salarii, remunerații și alte cheltuieli similare.

În plus, în scopuri de prezentare, datorită semnificației calitative a informațiilor la nivelul situației financiare, Cheltuielile cu salariile, remunerațiile și alte cheltuieli similare au fost prezentate separat în situația poziției financiare.

Reclasificările nu au impact asupra contului de profit sau pierdere, veniturilor, situației fluxurilor de numerar sau câștigului pe acțiune al Societății la 31 decembrie 2021.

**Situația consolidată a poziției financiare**

		raportat		ajustat
		31 Decembrie		31 Decembrie
		2021	Ajustare	2021
Stocuri	1	-	116.450.790	116.450.790
Alte active, altele decât fondul comercial	1	121.839.631	(120.954.487)	885.144
Împrumuturi	1	-	113.477.440	113.477.440
Impozite și taxe	1	22.910.254	(22.910.254)	-
Datorii privind impozitul pe profit curent	1	-	17.239.503	17.239.503
Datorii comerciale	1	-	14.855.680	14.855.680
Alte datorii	1	147.092.574	(129.361.252)	17.731.322
Provizioane pentru riscuri și cheltuieli	1	-	2.947.824	2.947.824

**Situația consolidată a poziției financiare**

		raportat		ajustat
		01 ianuarie		01 ianuarie
		2021	reclasificare	2021
Creanțe comerciale și alți debitori diverși	1	39.713.075	10.156.728	49.869.803
Stocuri	1	-	72.230.871	72.230.871
Alte active, altele decât fondul comercial	1	86.150.817	(84.504.912)	1.645.905
Împrumuturi	1	-	104.165.221	104.165.221
Impozite și taxe	1	4.887.841	(4.887.841)	-
Datorii privind impozitul pe profit curent	1	-	252.594	252.594
Datorii comerciale	1	-	26.404.576	26.404.576
Alte datorii	1	151.729.827	(130.995.978)	20.733.849
Provizioane pentru riscuri și cheltuieli	1	-	2.249.864	2.249.864

1. De la 01 ianuarie 2021, în conformitate cu IAS 1 – Prezentarea situațiilor financiare, datorită informațiilor semnificative din punct de vedere calitativ și cantitativ, Societatea și-a modificat politica contabilă în ceea ce privește următoarele elemente aferente contului de profit și pierdere:

- 1.1 Creanțe comerciale și alți debitori diverși – 10 mil lei ( 0,2 mil. lei 31-Dec-2021) reclasificați din Alte active;
- 1.2 Stocuri – 72 mil lei (116,5 mil. lei la 31-Dec-2021), reclasificate din Alte active;
- 1.3 Împrumuturi – 104 mil lei( 113,5 mil. lei la 31-Dec-2021), reclasificate din Alte datorii;
- 1.4 Datorii privind impozitul pe profit curent – 0,25 mil. lei (17 mil. lei la 31-Dec-2021), reclasificat din Impozite și taxe;
- 1.5 Datorii comerciale – 26,5 mil lei (14,8 mil lei la 31-Dec-2021), reclasificate din Alte datorii; și
- 1.6 Provizioane pentru riscuri și cheltuieli –2,2 mil. lei (2,9 mil. lei la 31-Dec-2021), reclasificate din Alte datorii.

*Note la situațiile financiare consolidate la 31 decembrie 2022*
**5. CORECȚII DE ERORI CONTABILE ȘI MODIFICĂRI DE POLITICI CONTABILE (continuare)**
**b) Corecții de erori contabile**

Corecții de erori contabile

Situația consolidată a poziției financiare		raportat		ajustat
		31-Dec-21	Ajustare	31-Dec-21
Active financiare la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	1	2.089.449.803	(22.528.226)	2.066.921.577
Investiții imobiliare	2	166.017.540	133.912.472	299.930.012
Imobilizări corporale	2	321.864.130	(115.203.554)	206.660.576
Alte active: fond comercial	3	56.050.073	(56.050.073)	-
Datorii privind impozitul pe profit amânat	4	147.418.888	468.293	147.887.181
Ajustări ale capitalului social	5	2.609.389.550	(2.609.389.550)	-
Rezerve din reevaluarea imobilizărilor corporale	6	143.789.418	(22.361.014)	121.428.404
Rezerve din reevaluarea activelor financiare la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global, net de impozitul amânat	7	633.945.244	(11.465.636)	622.479.609
Rezultatul reportat	8	(1.719.248.533)	2.565.120.062	845.871.529
<b>Impact în activul net al Grupului</b>		-	<b>(71.136.021)</b>	-
Impact în activul net atribuibil acționarilor Grupului		-	(72.743.145)	-
Impact în activul net atribuibil intereselor care nu controlează		-	1.607.124	-
<b>Situația consolidată a contului de profit și pierdere și altor elemente ale rezultatului global</b>				
Câștig/(Pierdere) din reevaluare investițiilor imobiliare	11	-	13.453.019	13.453.019
<b>Profit înainte de impozitare</b>		<b>49.627.475</b>	<b>12.963.375</b>	<b>62.590.850</b>
Impozitul pe profit		(5.925.828)	(5.562.643)	(11.488.471)
<b>Profit net al exercițiului financiar</b>		<b>43.701.647</b>	<b>7.400.732</b>	<b>51.102.379</b>
<b>Alte elemente ale rezultatului global</b>	12			
Creșteri/(Scăderi) ale rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale, netă de impozit amânat (Pierdere)/Câștig net din reevaluarea instrumentelor de capitaluri proprii la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global (FVTOCI), net de impozitul amânat		218.042.296	(189.696.461)	28.345.835
Alte elemente ale rezultatului global – elemente care nu vor fi reclasificate în profit sau pierdere		302.209.416	12.315.912	314.525.328
Total rezultat global aferent exercițiului financiar		520.251.712	(177.380.549)	342.871.163
Profit net aferent acționarilor Grupului		563.953.359	(169.979.817)	393.973.542
Profit net aferent intereselor care nu controlează		42.894.596	6.979.939	49.874.535
Rezultatul pe acțiune de bază și diluat (profit net pe acțiune) aferent acționarilor Grupului		807.051	420.793	1.227.844
Rezultatul pe acțiune de bază și diluat (incluzând câștigul realizat din vânzarea activelor financiare FVTOCI), aferent acționarilor Grupului		0,0858	0,0221	0,0997
Rezultatul pe acțiune de bază și diluat (incluzând câștigul realizat din vânzarea activelor financiare FVTOCI), aferent acționarilor Grupului		0,0858	0,2065	0,2909
<b>Total rezultat global aferent exercițiului financiar aferent</b>				
acționarilor Grupului		528.799.543	(149.980.531)	378.819.012
intereselor care nu controlează		34.680.801	(19.526.271)	15.154.530

*Note la situațiile financiare consolidate la 31 decembrie 2022*
**5. CORECȚII DE ERORI CONTABILE ȘI MODIFICĂRI DE POLITICI CONTABILE (continuare)**
**b) Corecții de erori contabile (continuare)**

Situația consolidată a poziției financiare		raportat		ajustat
		01 ianuarie 2021	Ajustare	01 ianuarie 2021
Active financiare la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	1	1.728.210.994	(27.552.037)	1.700.658.957
Investiții imobiliare	2	106.334.747	175.905.252	282.239.999
Imobilizări corporale	2	106.168.101	82.192.859	188.360.960
Alte active: fond comercial	3	47.750.113	(47.750.113)	-
Datorii privind impozitul pe profit amânat	4	87.469.908	21.494.659	108.964.567
Ajustări ale capitalului social	5	2.182.560.795	(2.182.560.795)	-
Rezerve din reevaluarea imobilizărilor corporale	6	55.433.894	51.200.559	106.634.453
Rezerve din reevaluarea activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global, net de impozitul amânat	7	427.057.782	(22.851.957)	404.205.825
Rezultatul reportat	8	(1.508.438.070)	2.268.858.918	760.420.848
Acțiuni proprii	9	(2.214.914)	(59.747.655)	(62.015.155)
Alte pierderi legate de instrumente de capitaluri proprii	9	(59.747.655)	59.747.655	-
Interese care nu controlează	10	35.871.984	51.678.138	87.550.122
<b>Impact în activul net al Grupului</b>		<b>186.211.512</b>		
Impact în activul net atribuibil acționarilor Grupului		-	134.533.374	-
Impact în activul net atribuibil intereselor care nu controlează		-	51.678.138	-

1. Pentru anul încheiat la 31 decembrie 2021, respectiv 31 decembrie 2020, Grupul a determinat valorile juste ale mai multor investiții de nivel 3 pe baza rapoartelor de evaluare efectuate de evaluatorii ANEVAR. Valorile juste s-au bazat pe fapte și circumstanțe care existau la 31 decembrie 2021, respectiv 31 decembrie 2020. Cu toate acestea, valorile juste rezultate nu au fost înregistrate de conducerea Companiei la 31 decembrie 2021 și nici la 31 decembrie 2020 în situațiile financiare raportate.

2. a) Pentru anul încheiat la 31 decembrie 2020, conform politicii contabile, Grupul a reevaluat imobilizările corporale și investițiile imobiliare. Procesul de evaluare și determinare a valorilor juste aferente imobilizărilor corporale și investițiilor imobiliare a avut loc ulterior perioadei de raportare încheiată la 31 decembrie 2020;

2. b) Pentru anul financiar încheiat la 31 decembrie 2021, Grupul deținea investiții imobiliare de 115 mil. lei, pe care le-a prezentat drept imobilizări corporale. Prin urmare, investiții imobiliare în valoare de 115 mil. lei au fost reclasificate din imobilizări corporale.

2. c) De asemenea, investiții imobiliare în valoare de 18,5 mil. lei care aparțineau Grupului la 31 decembrie 2021 nu au fost prezentate în situațiile financiare consolidate la 31 Decembrie 2021.

3. La 31 decembrie 2020 și 2021, Grupul avea calculat fond comercial pentru deținerile în filiale, care nu a fost determinat conform IFRS 3 - Combinări de întreprinderi. Pentru achizițiile de întreprinderi efectuate înainte de 31 decembrie 2020, respectiv 31 decembrie 2021, Grupul nu deținea rapoarte de evaluare pentru determinarea valorii juste a achizițiilor și nici alocarea prețului de achiziție. Astfel, fondul comercial a fost calculat ca diferență dintre prețul plătit și valoarea nominală a acțiunilor achiziționate.

Prin urmare, fondul comercial în sold raportat la 31 decembrie 2020 și 31 decembrie 2021 a fost anulat prin rezultatul report aferent perioadelor de raportare respective;

4. În cursul exercițiilor financiare 2020 și 2021, Grupul a calculat datoria privind impozitul amânat cu privire la rezervele din reevaluare aferente instrumentelor de capitaluri proprii pentru care Societatea avea o deținere mai mare de 10% pentru o perioadă mai mare de 1 an începând cu anul încheiat 2021, respectiv 2020, în valoare de 44,5 mil. lei la 31 decembrie 2021 (38 mil. lei la 31 decembrie 2020). În conformitate cu Codul fiscal român, rezervele sunt neimpozabile la data realizării (adică atunci când instrumentul de capitaluri proprii este vândut). Prin urmare, nu există nicio diferență între baza contabilă și fiscală a valorii activelor financiare la FVTOCI, iar rezervele aferente din reevaluare și nicio datorie fiscală pentru diferență ar fi trebuit înregistrate în acest sens.

De asemenea, la 31 decembrie 2020 și 31 decembrie 2021, Grupul nu a înregistrat datoria din impozit amânat aferentă diferențelor temporare taxabile aferente investițiilor imobiliare și imobilizărilor corporale – 44 mil. lei la 31 decembrie 2021, și 60 mil. lei, respectiv la 31 decembrie 2020;



---

*Note la situațiile financiare consolidate la 31 decembrie 2022***5. CORECȚII DE ERORI CONTABILE ȘI MODIFICĂRI DE POLITICI CONTABILE (continuare)****b) Corecții de erori contabile (continuare)**

5. Pentru perioada financiară la 31 decembrie 2020 și 31 decembrie 2021, Grupul a hotărât anularea efectului hiperinflației aferent capitalului social al entității mamă și rezervelor Grupului. Anularea a avut loc în conformitate cu decizia acționarului majoritar;

6. O parte semnificativă a ajustărilor se referă la pct 2).

7. O parte semnificativă a ajustării se referă la pct 1) și 4).

8. a) O parte semnificativă a ajustării se referă la pct 3) și 5).

b) De asemenea, la 31 decembrie 2021 și 31 decembrie 2020, Grupul deținea în portofoliul său de investiții în capitaluri proprii acțiuni gratuite care le-au fost acordate Societății înainte de anul financiar 2020. La data acordării, Grupul a înregistrat acțiunile obținute prin contul de profit și pierdere, astfel rezultând un câștig în valoare de 2,4 mil. lei.

În conformitate cu IAS 1 – Prezentarea situațiilor financiare, IAS 32 – Instrumente financiare, prezentare și IFRS 9 – Instrumente financiare, valoarea acțiunilor gratuite este zero la data acordării către Societate, iar la sfârșitul perioadei de raportare sunt prezentate la valoarea justă. Ajustarea a fost prezentată și în rândul situațiilor financiare: Rezerve din reevaluarea activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global, net de impozit amânat.

c) În cadrul procesului de consolidare la 31 decembrie 2020 și 31 decembrie 2021, Grupul nu a eliminat valorile rezultatului reportat și rezervele aparținând filialelor înainte de momentul achiziției.

9. La 31 decembrie 2020, Grupul a prezentat diferența dintre prețul de răscumpărare al acțiunilor proprii și valoarea nominală a acestora, distinct în capitalurile proprii drept pierderi din răscumpărarea de acțiuni proprii. Cu toate acestea, hotărârea Adunării Generale a Acționarilor de anulare a acestor acțiuni proprii a avut loc în timpul anului 2021. Astfel, întregul preț plătit pentru acțiunile proprii trebuia prezentat integral ca un singur element în capitalurile proprii ale Grupului;

10. La 31 decembrie 2020, Grupul a calculat valoarea Intereselor care nu controlează la 35,8 mil. lei. În urma ajustărilor aferente, în principal; reevaluărilor investițiilor imobiliare și imobilizărilor corporale valoarea Intereselor care nu controlează a fost retratată la 87,5 mil. lei.

11. Urmare a reevaluărilor investițiilor imobiliare la 31 decembrie 2020, și 31 decembrie 2021, Grupul a înregistrat în anul financiar 2021 un câștig din reevaluarea investițiilor imobiliare de 13,5 mil. lei.

12. Ajustările aferente altor elemente ale rezultatului global sunt o rezultantă a retratărilor prezentate la punctele anterioare 1-11).

**6. ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE**

Grupul, conform specificului activității, este sau poate fi supus unor riscuri semnificative ce rezultă din activitatea desfășurată pentru realizarea obiectivelor stabile.

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.

S.I.F. Oltenia S.A. a instituit în cadrul organigramei Biroul Administrator Risc, care este independent ierarhic și funcțional față de celelalte compartimente. Grupul acordă o maximă importanță gestionării eficiente a riscurilor în vederea atingerii obiectivelor strategiei și pentru a asigura beneficii acționarilor.

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



---

*Note la situațiile financiare consolidate la 31 decembrie 2022***6. ADMINISTRAREA RISCURILOR FINANCIARE (continuare)**

Monitorizarea riscurilor se face pe fiecare nivel ierarhic, existând proceduri de supervizare și aprobare a limitelor decizionale.

Raportarea internă a expunerii la risc se face în mod continuu, pe fiecare linie de activitate, conducerea fiind permanent informată cu privire la riscurile ce pot apărea în derularea activității.

Profilul de risc reprezintă totalitatea riscurilor la care este expus Grupul în funcție de obiectivele strategice și de apetitul la risc asumat de structura de conducere. Prin profilul de risc, Grupul și-a stabilit, pentru fiecare categorie de risc, nivelul până la care Grupul este dispus să-și asume riscuri, respectiv să le accepte, în contextul păstrării sub control a riscurilor semnificative.

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

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

Investițiile în acțiunile Societății comportă nu numai avantajele ce le sunt specifice, dar și riscul nerealizării obiectivelor, inclusiv al unor pierderi pentru investitori, veniturile atrase din investiții fiind, de regulă, proporționale cu riscul. În activitățile sale curente, Grupul poate să se confrunte atât cu riscurile specifice care decurg din funcționarea sa curentă, cât și cu riscuri indirecte care apar ca urmare a derulării operațiunilor și serviciilor în colaborare cu alte entități financiare.

Principalele riscuri identificate în activitatea Grupului sunt:

-riscul de piață (risc de preț, risc valutar, risc de rată a dobânzii);

-riscul de credit;

-riscul de lichiditate;

-riscul operațional;

- riscul legat de durabilitate.

**a) Riscul de piață**

Riscul de piață reprezintă riscul de a înregistra pierderi aferente pozițiilor din bilanț și din afara bilanțului datorită fluctuațiilor nefavorabile pe piață ale prețurilor (cum ar fi, de exemplu, prețurile acțiunilor, ratele de dobândă, cursurile de schimb valutar). Grupul 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)**

Riscul de preț (de 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 (componentă sistemică), fie de factori specifici instrumentelor individuale sau emitentului acestora (componentă nesistemică). 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 2022 și 31 decembrie 2021, Grupul are următoarea structură de active supuse riscului de preț:

Valoarea de piață a portofoliului de acțiuni listate (pe BVB – piață reglementată, BVB-AERO – sistem alternativ de tranzacționare) la 31 decembrie 2022 reprezintă 98,77% din valoarea totală a portofoliului de acțiuni administrat (31 decembrie 2021: 96,89%).

*Note la situațiile financiare consolidate la 31 decembrie 2022*

**6. ADMINISTRAREA RISCURILOR FINANCIARE (continuare)**

**a) Riscul de piață (continuare)**

- **Riscul de preț (riscul de poziție) (continuare)**

Grupul monitorizează, de asemenea, concentrarea riscului pe sectoare de activitate, care se prezintă după cum urmează:

Structura portofoliului	Valoarea de piață a pachetului 31 decembrie 2022		Valoarea de piață a pachetului 31 decembrie 2021	
	(lei)	%	(lei)	%
<b>Sectoarele economice cu pondere în portofoliul valoric al grupului (în ordine descrescătoare):</b>				
finanțe, bănci	871.072.645	46,92%	1.153.088.518	55,66%
resurse petrol, gaz metan și servicii anexe	321.730.841	17,33%	345.485.479	16,68%
intermedieri financiare	296.069.865	15,95%	202.739.754	9,79%
transport energie și gaze	124.100.007	6,69%	117.336.419	5,66%
industrie farmaceutică	103.032.727	5,55%	107.751.847	5,20%
turism, alimentație publică, agrement	55.819.009	3,01%	66.179.292	3,19%
industria constructoare de mașini și prelucrare	49.663.612	2,68%	52.985.968	2,56%
industria electronică, electrotehnică	33.191.013	1,79%	24.296.708	1,17%
închirieri și subînchirieri bunuri imobiliare	1.667.244	0,08%	1.710.054	0,09%
<b>TOTAL</b>	<b>1.856.346.963</b>	<b>100,00%</b>	<b>2.071.574.039</b>	<b>100,00%</b>

Din analiza datelor prezentate mai sus, la 31 decembrie 2022, Grupul deținea cu precădere acțiuni la emitenți care activează în domeniul finanțe, bănci cu o pondere de 46,92% din total portofoliu, în scădere față de 31 decembrie 2021, când pe același sector de activitate înregistra o pondere de 55,66%.

- **Riscul valutar**

Riscul valutar este riscul ca valoarea unui instrument financiar să fie afectată ca urmare a fluctuațiilor cotațiilor de pe piața valutară.

Riscul valutar este riscul de pierderi rezultate din variațiile cursurilor de schimb valutar. 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. Grupul nu a utilizat în perioada de raportare instrumente financiare derivate pentru a se proteja față de fluctuațiile cursului de schimb.

La 31 decembrie 2022, disponibilitățile în valută erau de 36.355.515 lei (31 decembrie 2021: 4.104.096 lei), reprezentând 36,26% 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 2022 reprezintă 1,84% (31 decembrie 2021: 0,2%) 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 2022*
**6. ADMINISTRAREA RISCURILOR FINANCIARE (continuare)**
**a) Riscul de piață (continuare)**

- *Riscul valutar (continuare)*

Concentrarea activelor și datoriilor pe tipuri de valute este prezentată astfel:

<i>În LEI</i>	<b>Valoare contabilă la 31 decembrie 2022</b>	<b>LEI</b>	<b>EUR</b>	<b>USD</b>
<b>31 decembrie 2022</b>				
<b>Active financiare</b>				
Numerar și conturi curente	9.315.636	8.497.516	713.786	104.334
Depozite plasate la bănci	90.949.069	55.411.673	13.728.371	21.809.025
Active financiare evaluate la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	4.475.075	4.475.075	-	-
Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	1.851.871.888	1.851.871.888	-	-
Creanțe comerciale și alți debitori diverși	18.716.135	18.716.135	-	-
<b>Total active financiare</b>	<b>1.975.327.803</b>	<b>1.938.972.287</b>	<b>14.442.157</b>	<b>21.913.359</b>
<b>Datorii financiare</b>				
Împrumuturi	160.737.859	160.737.859	-	-
Dividende de plată	51.083.704	51.083.704	-	-
Datorii comerciale	11.670.375	11.663.420	6.955	-
<b>Total datorii financiare</b>	<b>223.491.938</b>	<b>223.484.983</b>	<b>6.955</b>	<b>-</b>
<b>Poziția netă</b>	<b>1.751.835.865</b>	<b>1.715.487.304</b>	<b>14.435.202</b>	<b>21.913.359</b>
<i>În LEI</i>				
	<b>Valoare contabilă la 31 decembrie 2021</b>	<b>LEI</b>	<b>EUR</b>	<b>USD</b>
<b>31 decembrie 2021</b>				
<b>Active financiare</b>				
Numerar și conturi curente	17.580.293	15.883.263	1.696.823	207
Depozite plasate la bănci	35.476.691	33.069.624	91.077	2.315.990
Active financiare evaluate la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	4.652.462	4.652.462	-	-
Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	2.066.921.577	2.066.921.577	-	-
Creanțe comerciale și alți debitori diverși	33.820.842	33.820.842	-	-
<b>Total active financiare</b>	<b>2.158.451.865</b>	<b>2.154.347.768</b>	<b>1.787.900</b>	<b>2.316.197</b>
<b>Datorii financiare</b>				
Împrumuturi	113.477.440	113.477.440	-	-
Dividende de plată	47.353.463	47.353.463	-	-
Datorii comerciale	14.855.680	14.143.597	712.083	-
<b>Total datorii financiare</b>	<b>175.686.583</b>	<b>174.974.500</b>	<b>712.083</b>	<b>-</b>
<b>Poziția netă</b>	<b>1.982.765.282</b>	<b>1.979.373.268</b>	<b>1.075.817</b>	<b>2.316.197</b>

**6. ADMINISTRAREA RISCURILOR FINANCIARE (continuare)****a) Riscul de piață (continuare)**

- *Riscul de rată a dobânzii*

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. 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 la 31 Decembrie 2022 și 31 Decembrie 2021 și Lactate Natura S.A. Târgoviște 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 maxim 3 luni.

Următorul tabel rezumă expunerea Grupului la riscul de rată a dobânzii.

*Note la situațiile financiare consolidate la 31 decembrie 2022*
**6. ADMINISTRAREA RISCURILOR FINANCIARE (continuare)**
**a) Riscul de piață (continuare)**

- *Riscul de rată a dobânzii (continuare)*

<i>În LEI</i>	<b>Valoare contabila la 31 decembrie 2022</b>	<b>&lt; 1 lună</b>	<b>1-3 luni</b>	<b>3-12 luni</b>	<b>&gt;1 an</b>	<b>fără risc de dobândă</b>
<b>31 decembrie 2022</b>						
<b>Active financiare</b>						
Numerar și conturi curente	9.315.636	-	-	-	-	9.315.636
Depozite plasate la bănci	90.949.069	39.025.814	<b>51.923.255</b>	-	-	-
Active financiare evaluate la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	4.475.075	-	-	-	-	4.475.075
Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	1.851.871.888	-	-	-	-	1.851.871.888
Creanțe comerciale și alți debitori diverși	18.716.135	-	-	-	-	18.716.135
<b>Total active financiare</b>	<b>1.975.327.803</b>	<b>39.025.814</b>	<b>51.923.255</b>	-	-	<b>1.884.378.734</b>
<b>Datorii financiare</b>						
Împrumuturi	160.737.859	-	-	159.080.652	956.305	700.902
Dividende de plată	51.083.704	-	-	-	-	51.083.704
Datorii comerciale	11.670.375	-	-	-	-	11.670.375
<b>Total datorii financiare</b>	<b>223.491.938</b>	-	-	<b>159.080.652</b>	<b>956.305</b>	<b>63.454.981</b>
<b>Poziția netă</b>	<b>1.751.835.865</b>	<b>39.025.814</b>	<b>51.923.255</b>	<b>(159.080.652)</b>	<b>(956.305)</b>	<b>1.820.923.753</b>

*Note la situațiile financiare consolidate la 31 decembrie 2022*
**6. ADMINISTRAREA RISCURILOR FINANCIARE (continuare)**
**a) Riscul de piață (continuare)**

- *Riscul de rată a dobânzii (continuare)*

<i>În LEI</i>	Valoare contabila la 31 decembrie 2021	< 1 lună	1-3 luni	3-12 luni	>1 an	fără risc de dobândă
<b>31 decembrie 2021</b>						
<b>Active financiare</b>						
Numerar și conturi curente	17.580.293	-	-	-	-	17.580.293
Depozite plasate la bănci	35.476.691	16.991.528	18.485.163	-	-	-
Active financiare evaluate la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	4.652.462	-	-	-	-	4.652.462
Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	2.066.921.577	-	-	-	-	2.066.921.577
Creanțe comerciale și alți debitori diverși	33.820.842	-	-	-	-	33.820.842
<b>Total active financiare</b>	<b>2.158.451.865</b>	<b>16.991.528</b>	18.485.163	-	-	<b>2.122.975.174</b>
<b>Datorii financiare</b>						
Împrumuturi	113.477.440	-	-	110.000.000	2.885.245	592.195
Dividende de plată	47.353.463	-	-	-	-	47.353.463
Datorii comerciale	14.855.680	-	-	-	-	14.855.680
<b>Total datorii financiare</b>	<b>175.686.583</b>	-	-	<b>110.000.000</b>	<b>2.885.245</b>	<b>62.801.338</b>
<b>Poziția netă</b>	<b>1.982.765.282</b>	<b>16.991.528</b>	<b>18.485.163</b>	<b>(110.000.000)</b>	<b>(2.885.245)</b>	<b>2.060.173.836</b>

**6. ADMINISTRAREA RISCURILOR FINANCIARE (continuare)****b) Riscul de credit**

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

Grupul nu are expuneri majore asupra unui singur debitor comercial sau grup de debitori comerciali sau asupra vreunei instituții financiar-bancare.

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

- riscul de neîncasare a dividendelor/dobânzilor 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”;
- riscul generat de investițiile în obligațiuni și/sau alte instrumente de credit;
- riscul de decontare în cazul tranzacțiilor cu acțiuni emise de societăți listate;
- risc de faliment sau insolvență.

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 pe active necotate, 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 2022 deține 38%, iar la 31 decembrie 55% 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 2 emitenți: Banca Transilvania și B.R.D. , emitenți ce sunt listați pe piața principală a Bursei 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.

*Note la situațiile financiare consolidate la 31 decembrie 2022*
**6. ADMINISTRAREA RISCURILOR FINANCIARE (continuare)**
**b) Riscul de credit (continuare)**

În LEI	Rating	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
EximBank	Fitch: BBB- (asimilat ratingului suveran)	932	1.224
Banca Transilvania	Fitch: BB+	76.900.451	34.779.583
BRD - Group Societe Generale	Moody's: Baa1	423.795	1.427.439
Raiffeisen Bank	Moody's: Baa1	471.334	615.359
BCR	Moody's: Baa1	14.039.410	11.258.465
Garanti Bank	Fitch: BB+	3.997.387	2.663.094
Vista Bank	Fitch: B+	3.627.732	1.406.382
CEC Bank	Fitch: B+	634.414	632.957
Trezorerie	Fitch: BBB- (asimilat ratingului suveran)	81.499	147.603
<b>Total disponibilități la bănci</b>		<b>100.176.954</b>	<b>52.932.106</b>
<b>Numerar</b>		<b>87.751</b>	<b>124.878</b>
<b>Total conturi curente și depozite, din care:</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
Numerar și conturi curente		9.315.636	17.580.293
Depozite plasate la bănci		90.949.069	35.476.691
<b>Pierderea de credit așteptată, din care aferentă:</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
Numerar și conturi curente		-	-
Depozite plasate la bănci		-	-
<b>Total numerar, conturi și depozite plasate la bănci</b>		<b>100.264.705</b>	<b>53.056.984</b>

**c) Riscul de lichiditate**

Riscul de lichiditate reprezintă riscul ca o poziție din portofoliul societății să nu poată fi vândută, lichidată sau închisă cu costuri limitate într-un interval de timp rezonabil de 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. Grupul 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.

La 31.12.2022, riscul de lichiditate se încadrează în limitele de risc aprobate pentru un apetit de risc mediu. Pozițiile nete negative înregistrate pe categoria de lichiditate sub 1 lună, între 3-12 luni și peste 1 an, sunt influențate de împrumutul datorat de către Argus S.A. Constanța și vor fi gestionate de către compania respectivă și de către grup, în funcție de nevoile de lichiditate la momentul respectiv, prin utilizarea resurselor obținute din activitatea operațională curentă.



**Note la situațiile financiare consolidate la 31 decembrie 2022**
**6. ADMINISTRAREA RISCURILOR FINANCIARE (continuare)**
**c) Riscul de lichiditate (continuare)**

Structura activelor și datoriilor din punct de vedere al lichidității este analizată în tabelul următor:

<i>În LEI</i>	Valoare contabilă la 31 decembrie 2022	Valoare neactualizată	< 1 lună	Între 1 și 3 luni	Între 3 și 12 luni	Mai mare de 1 an	Fără maturitate prestabilită
<b>31 decembrie 2022</b>							
<b>Active financiare</b>							
Numerar și conturi curente	9.315.636	-	-	-	-	-	9.315.636
Depozite plasate la bănci	90.949.069	-	39.025.814	51.923.255	-	-	-
Active financiare evaluate la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	4.475.075	-	-	-	-	-	4.475.075
Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	1.851.871.888	-	-	-	-	-	1.851.871.888
Creanțe comerciale și alți debitori diverși	18.716.135	-	12.603.898	2.830.198	116.545	3.165.494	
<b>Total active financiare</b>	<b>1.975.327.803</b>	<b>-</b>	<b>51.629.712</b>	<b>54.753.453</b>	<b>116.545</b>	<b>3.165.494</b>	<b>1.865.662.599</b>
<b>Datorii financiare</b>							
Împrumuturi	160.737.859	-	-	-	159.080.652	956.305	700.902
Dividende de plată	51.083.704	-	51.083.704	-	-	-	-
Datorii comerciale	11.670.375	-	5.965.866	2.672.233	61.085	367.172	2.604.019
<b>Total datorii financiare</b>	<b>223.491.938</b>	<b>-</b>	<b>57.049.570</b>	<b>2.672.233</b>	<b>159.141.737</b>	<b>1.323.477</b>	<b>3.304.921</b>
<b>Poziția netă</b>	<b>1.751.835.865</b>	<b>-</b>	<b>(5.419.858)</b>	<b>52.081.220</b>	<b>(159.025.192)</b>	<b>1.842.017</b>	<b>1.862.357.678</b>

*Note la situațiile financiare consolidate la 31 decembrie 2022*
**6. ADMINISTRAREA RISCURILOR FINANCIARE (continuare)**
**c) Riscul de lichiditate (continuare)**

<i>În LEI</i>	Valoare contabila la 31 decembrie 2021	Valoare neactualizată	< 1 lună	Între 1 și 3 luni	Între 3 și 12 luni	Mai mare de 1 an	Fără maturitate prestabilita
<b>31 decembrie 2021</b>							
<b>Active financiare</b>							
Numerar și conturi curente	17.580.293	-	-	-	-	-	17.580.293
Depozite plasate la bănci	35.476.691	-	16.991.528	18.485.163	-	-	-
Active financiare evaluate la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	4.652.462	-	-	-	-	-	4.652.462
Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	2.066.921.577	-	-	-	-	-	2.066.921.577
Creanțe comerciale și alți debitori diverși	33.820.842	-	22.187.571	4.571.276	813.112	4.140.991	2.107.892
<b>Total active financiare</b>	<b>2.158.451.865</b>	<b>-</b>	<b>39.179.099</b>	<b>23.056.439</b>	<b>813.112</b>	<b>4.140.991</b>	<b>2.091.262.224</b>
<b>Datorii financiare</b>							
Împrumuturi	113.477.440	-	-	-	110.000.000	3.477.440	-
Dividende de plată	47.353.463	-	47.353.463	-	-	-	-
Datorii comerciale	14.855.680	-	12.291.969	2.119.186	6.064	438.461	-
<b>Total datorii financiare</b>	<b>175.686.583</b>	<b>-</b>	<b>59.645.432</b>	<b>2.119.186</b>	<b>110.006.064</b>	<b>3.915.901</b>	<b>-</b>
<b>Poziția netă</b>	<b>1.982.765.282</b>	<b>-</b>	<b>(20.466.333)</b>	<b>20.937.253</b>	<b>(109.192.952)</b>	<b>225.090</b>	<b>2.091.262.224</b>

**6. ADMINISTRAREA RISCURILOR FINANCIARE (continuare)****d) Riscul operațional**

Riscul operațional este riscul de pierdere care rezultă fie din utilizarea unor procese, persoane sau sisteme interne inadecvate sau care nu și-au îndeplinit funcția în mod corespunzător, fie din evenimente externe, și care include riscul juridic.

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.

- Risc de conformitate - riscul actual sau viitor de afectare a profiturilor, fondurilor proprii sau a lichidității, care poate conduce la pierderi financiare semnificative sau care poate afecta reputația societății, ca urmare a încălcării sau neconformării cu cadrul legal și de reglementare, cu acordurile, practicile recomandate sau standardele etice aplicabile activităților sale.

- Risc de spălarea banilor și finanțarea terorismului (SB/FT) - riscul inerent, respectiv nivelul riscului de spălare a banilor și de finanțare a terorismului înainte de atenuarea acestuia, sens în care se analizează impactul și probabilitatea de implicare a entităților reglementate în operațiuni de SB/FT.

În scopul evaluării nivelului de risc operațional la care este expusă, grupul 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 grupului S.I.F. Oltenia S.A. sunt responsabile cu analiza preliminară a riscurilor operaționale apărute în aria lor de activitate.

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 creșterii pe termen lung a valorii activelor administrate.

Având în vedere gradul de complexitate al activității grupului 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) Riscul legat de durabilitate**

Riscul legat de durabilitate reprezintă un eveniment sau o condiție de mediu, socială sau de governanță care, în cazul în care se produce, ar putea cauza un efect negativ semnificativ, efectiv sau potențial, asupra valorii investiției. Riscurile legate de durabilitate 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 legate de durabilitate în cultura riscului. Societatea integrează în procesul decizional și evaluează și riscurile relevante legate de durabilitate, respectiv acele evenimente sau condiții de mediu, sociale sau de governanță care, în cazul în care s-ar produce, ar putea avea un impact asupra rentabilității plasamentelor realizate.

**f) 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 2022, capitalurile proprii ale Grupului sunt de 2.230.180.469 lei (31 decembrie 2021: 2.334.394.610 lei). Grupul nu face subiectul unor cerințe legale de adecvare a capitalului.

**Note la situațiile financiare consolidate la 31 decembrie 2022**
**7. ACTIVE ȘI DATORII FINANCIARE**
**Clasificări contabile și valori juste**

Valorile contabile și valorile juste ale activelor și datoriilor financiare se prezintă la 31 decembrie 2022, 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	-	-	9.315.636	9.315.636	9.315.636
Depozite plasate la bănci	-	-	90.949.069	90.949.069	90.949.069
Active financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	-	4.475.075	-	4.475.075	4.475.075
Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	1.851.871.888	-	-	1.851.871.888	1.851.871.888
Creanțe comerciale și alți debitori diverși	-	-	18.716.135	18.716.135	18.716.135
<b>Total active financiare</b>	<b>1.851.871.888</b>	<b>4.475.075</b>	<b>118.980.840</b>	<b>1.975.327.803</b>	<b>1.975.327.803</b>
Împrumuturi	-	-	160.737.859	160.737.859	160.737.859
Dividende de plată	-	-	51.083.704	51.083.704	51.083.704
Datorii comerciale	-	-	11.670.375	11.670.375	11.670.375
<b>Total datorii financiare</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>223.491.938</b>	<b>223.491.938</b>	<b>223.491.938</b>

Pentru activele și pasivele financiare deținute la cost amortizat, Societatea a estimat că valoarea justă este egală cu costul amortizat având în vedere riscul de credit scăzut, scadențele scurte și valori similare pe baza datelor de intrare observabile.

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	-	-	17.580.293	17.580.293	17.580.293
Depozite plasate la bănci	-	-	35.476.691	35.476.691	35.476.691
Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	2.066.921.577	-	-	2.066.921.577	2.066.921.577
Active financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	-	4.652.462	-	4.652.462	4.652.462
Creanțe comerciale și alți debitori diverși	-	-	33.820.842	33.820.842	33.820.842
<b>Total active financiare</b>	<b>2.066.921.577</b>	<b>4.652.462</b>	<b>86.877.826</b>	<b>2.158.451.865</b>	<b>2.158.451.865</b>
Împrumuturi	-	-	113.477.440	113.477.440	113.477.440
Dividende de plată	-	-	47.353.463	47.353.463	47.353.463
Datorii comerciale	-	-	14.855.680	14.855.680	14.855.680
<b>Total datorii financiare</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>175.686.583</b>	<b>175.686.583</b>	<b>175.686.583</b>

*Note la situațiile financiare consolidate la 31 decembrie 2022*

**8. VENITURI DIN DIVIDENDE**

Veniturile din dividende sunt înregistrate la valoarea brută. Cotele de impozitare a dividendelor aferente perioadei încheiate la 31 decembrie 2022 au fost de 5% și zero (31 decembrie 2021: 5% și zero). Veniturile din dividende, în principal, pe contributory se prezintă astfel:

<i>În LEI</i>	<b>31 Decembrie 2022</b>	<b>31 Decembrie 2021</b>
BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE S.A. București	102.134.508	2.150.581
OMV PETROM S.A. București	42.160.472	18.343.569
BANCA TRANSILVANIA S.A.	28.183.908	20.832.511
S.N.G.N. ROMGAZ S.A. Mediaș	7.023.487	4.029.655
S.N.T.G.N. TRANSGAZ S.A. Mediaș	3.607.277	1.981.325
S.I.F. BANAT CRISANA S.A.	2.728.596	-
ȘANTIERUL NAVAL ORȘOVA S.A.	1.696.179	3.200.337
IAMU S.A. Blaj	1.289.229	793.372
ANTIBIOTICE S.A. Iași	571.603	579.867
BURSA DE VALORI BUCUREȘTI S.A.	475.582	409.494
EVERGENT INVESTMENTS S.A.	188.496	148.682
DEPOZITARUL CENTRAL S.A. București	86.693	32.553
ELBA S.A. Timișoara	59.225	98.982
C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA S.A. București	-	2.359.273
Altele	163.989	1.045.798
<b>Total</b>	<b>190.369.244</b>	<b>56.005.999</b>

**9. VENITURI DIN DOBÂNZI**

<i>În LEI</i>	<b>31 Decembrie 2022</b>	<b>31 Decembrie 2021</b>
Venituri din dobânzi aferente depozitelor bancare	4.820.667	342.065
<b>Total</b>	<b>4.820.667</b>	<b>342.065</b>

**10. VENITURI DIN CONTRACTELE CU CLIENȚII**

<i>În LEI</i>	<b>31 Decembrie 2022</b>	<b>31 Decembrie 2021</b>
Venituri din vânzarea produselor finite	362.498.861	193.090.800
Venituri din vânzarea mărfurilor	5.688.541	23.617.001
Venituri din închirieri spații comerciale	35.134.456	28.702.732
<b>Total</b>	<b>403.321.858</b>	<b>245.410.533</b>

*Note la situațiile financiare consolidate la 31 decembrie 2022*

**10. VENITURI DIN CONTRACTELE CU CLIENȚII (continuare)**

Expunerea pe clienți a Grupului este următoarea:

Venituri din contractele cu clienții (în LEI)	<b>31 Decembrie 2022</b>	<b>31 Decembrie 2021</b>
KAUFLAND ROMANIA SCS	171.127.613	46.102.256
METRO CASH CARRY ROMANIA SRL	21.114.411	22.895.029
CARREFOUR ROMANIA SA	14.666.453	20.305.524
BUNGE ROMÂNIA	-	15.130.113
REWE ROMANIA SRL	6.463.495	14.243.905
OMEGA AGRI RESOURCES LTD EXT	10.586.380	12.312.674
SELGROS CASH CARRY SRL	8.051.738	8.824.209
ROMANIA HYPERMARCHÉ SA	16.186.323	8.043.399
PROFI ROM FOOD SRL	7.315.419	6.428.973
Alții	147.810.026	91.124.451
<b>TOTAL</b>	<b>403.321.858</b>	<b>245.410.533</b>

Veniturile Grupului la nivel produs se prezintă astfel:

Venituri din contractele cu clienții (în LEI)	<b>31 Decembrie 2022</b>	<b>31 Decembrie 2021</b>
Ulei rafinat îmbuteliat	287.059.690	135.871.275
Șrot	60.277.084	23.045.905
Ulei rafinat vrac	7.040.900	2.240.904
Ulei brut	548.991	19.475.138
Altele	48.395.193	64.777.311
<b>TOTAL</b>	<b>403.321.858</b>	<b>245.410.533</b>

Majoritatea contractelor de vânzare ale Grupului sunt semnate cu clienți din România la 31 decembrie 2022 și 31 decembrie 2021.

**11. ALTE VENITURI OPERAȚIONALE**

<i>În LEI</i>	<b>31 Decembrie 2022</b>	<b>31 Decembrie 2021</b>
Alte venituri operaționale	4.661.927	5.116.300
Venituri din subvenții/granturi	2.091.698	827.180
Alte venituri financiare	19.741	38.623
<b>Total</b>	<b>6.773.366</b>	<b>5.982.103</b>

*Note la situațiile financiare consolidate la 31 decembrie 2022*
**12. CHELTUIELI CU SALARIILE, INDEMNIZAȚIILE ȘI ALTE CHELTUIELI ASIMILATE**

În LEI	31 decembrie 2022		31 decembrie 2021	
	Număr beneficiari	Suma (lei)	Număr beneficiari	Suma (lei)
<b>Remunerații fixe</b>				
Consiliul de administrație	46	3.321.331	48	2.547.962
Conducere efectivă (superioară)	22	4.887.121	25	4.398.123
Personal cu atribuții de control	3	433.764	3	394.304
Personal identificat ale cărei acțiuni au impact semnificativ asupra profilului de risc F.I.A.	3	823.200	3	699.469
Salariați	464	25.363.692	479	23.835.892
<b>Total remunerații fixe</b>		<b>34.829.108</b>		<b>31.875.750</b>
<b>Remunerații variabile</b>				
	-	-	-	-
Consiliul de administrație	19	795.509	21	2.592.607
Conducere efectivă (superioară)	11	2.569.212	9	2.539.107
Personal cu atribuții de control	3	149.808	3	364.916
Personal identificat ale cărei acțiuni au impact semnificativ asupra profilului de risc F.I.A.	3	538.465	1	587.872
Salariați	369	2.068.363	308	3.582.736
<b>Total remunerații variabile</b>		<b>6.121.357</b>	<b>342</b>	<b>9.667.238</b>
Contribuții sociale și asimilate	-	1.721.729	-	1.498.790
Cheltuieli/venituri nete din provizioane aferente concediilor de odihnă neefectuate	-	1.117.674	-	400.978
Cheltuieli cu provizioanele pentru stimulente	-	7.053.665	-	-4.225.301
	-	349.377	-	-
<b>Total salarii, indemnizații, contribuții și cheltuieli asimilate</b>		<b>51.192.910</b>		<b>39.217.455</b>

	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
Personal cu contract de mandat	22	25
Salariați cu studii superioare	120	120
Salariați cu studii medii	305	310
Salariați cu studii generale	45	55
<b>Total</b>	<b>492</b>	<b>510</b>

În exercițiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2022, numărul mediu de salariați a fost de 412 (31 decembrie 2021: 483), iar efectivul de salariați înregistrați la finele anului 2022 a fost de 470 (31 decembrie 2021: 485).

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.

*Note la situațiile financiare consolidate la 31 decembrie 2022*
**13. CHELTUIELI CU MATERIILE PRIME, MATERIALELE ȘI MĂRFURILE**

<i>În LEI</i>	<b>31 decembrie 2022</b>	<b>31 decembrie 2021</b>
Cheltuieli privind materiile prime și materialele	270.515.716	158.670.201
Cheltuieli privind mărfurile	2.953.773	18.568.660
<b>Total</b>	<b>273.469.489</b>	<b>177.238.861</b>

**14. ALTE CHELTUIELI OPERAȚIONALE**

<i>În LEI</i>	<b>31 decembrie 2022</b>	<b>31 decembrie 2021</b>
Cheltuieli cu prestațiile externe	20.429.527	17.538.511
Cheltuieli cu energia și apa	14.315.288	7.085.558
Alte cheltuieli de exploatare	12.330.102	11.155.160
Cheltuieli cu amortizarea imobilizărilor corporale și necorporale	12.193.755	6.153.826
Cheltuieli de protocol, reclamă și publicitate	387.322	206.965
<b>Total</b>	<b>59.655.994</b>	<b>42.140.020</b>

În cadrul cheltuielilor cu prestațiile externe sunt cuprinse cheltuielile reprezentând auditul sunt în sumă de 1.472,18 mii lei la 31 decembrie 2022 (31 decembrie 2021: 471,74 mii lei) și cheltuieli cu taxele și comisioanele sunt reprezentate, în principal, de taxa plătită către A.S.F., 2 mil. lei la 31 decembrie 2022 (2 mil. lei la 31 decembrie 2021).

**15. IMPOZITUL PE PROFIT**

<i>În LEI</i>	<b>31 decembrie 2022</b>	<b>31 decembrie 2021</b>
<b>Impozit pe profit curent</b>		
Impozit pe profit curent	4.220.225	2.493.774
Impozitul pe dividende (5%)	9.202.508	2.437.268
<b>Impozitul pe profit amânat</b>	-	-
Datorii aferente participării la profit și altor beneficii	(1.845.912)	(166.260)
Investiții imobiliare	12.438.909	4.716.759
Alte elemente (inclusiv impact pierdere fiscală)	2.848.162	2.373.781
Provizioane pentru riscuri și cheltuieli și alte datorii	(414.397)	(366.852)
<b>Total</b>	<b>26.449.495</b>	<b>11.488.471</b>
<b>Profit înainte de impozitare</b>	<b>221.375.779</b>	<b>62.590.850</b>
<b>Impozit în conformitate cu rata de impozitare a Grupului (16%)</b>	<b>35.420.125</b>	<b>10.014.536</b>
<b>Efectul asupra impozitului pe profit al:</b>		
Cheltuielilor nedeductibile	9.124.602	4.348.081
Veniturilor neimpozabile	(34.205.526)	(13.277.861)
Înregistrarea diferențelor temporare din investiții imobiliare și altor elemente	13.026.762	7.090.540
Impozitul pe dividende (5%)	9.202.508	2.437.268
Alte elemente	(2.118.630)	2.598.871
Efectul diferitelor ratelor de taxare	(4.000.346)	(1.722.964)
<b>Impozitul pe profit</b>	<b>26.449.495</b>	<b>11.488.471</b>



*Note la situațiile financiare consolidate la 31 decembrie 2022*

**16. NUMERAR ȘI ECHIVALENTE DE NUMERAR**

**Numerar și echivalente de numerar**

<i>În LEI</i>	<b>31 decembrie 2022</b>	<b>31 decembrie 2021</b>
Numerar	87.751	124.878
Conturi curente	9.227.885	17.455.415
Creanțe atașate conturi curente	-	-
<b><i>Numerar și conturi curente – valoare brută</i></b>	<b>9.315.636</b>	<b>17.580.293</b>
Pierderea de credit așteptată aferentă conturilor curente	-	-
<b>Total numerar și conturi curente</b>	<b>9.315.636</b>	<b>17.580.293</b>

**Numerarul și echivalentele de numerar cuprind:**

<i>În LEI</i>	<b>31 decembrie 2022</b>	<b>31 decembrie 2021</b>
Numerar în casierie	87.751	124.878
Conturi curente la bănci	9.227.885	17.455.415
Depozite plasate la bănci	90.849.287	35.457.570
<b>Numerar și echivalente de numerar</b>	<b>100.164.923</b>	<b>53.037.863</b>
Creanțe atașate	99.782	19.121
Pierderea de credit așteptată aferentă conturilor curente	-	-
Pierderea de credit așteptată aferentă depozitelor	-	-
Depozite bancare cu scadența mai mare de 3 luni	-	-
<b>Total</b>	<b>100.264.705</b>	<b>53.056.984</b>

**Reconcilierea numerarului și echivalentelor de numerar cu bilanțul contabil:**

<i>În LEI</i>	<b>31 decembrie 2022</b>	<b>31 decembrie 2021</b>
	<i>Nota</i>	
Numerar și conturi curente	9.315.636	17.580.293
Depozite plasate la bănci	90.949.069	35.457.570
Mai puțin creanțele atașate la depozite bancare	(99.782)	(19.121)
Plus Pierderea de credit așteptată aferentă depozitelor și conturilor curente	-	-
Mai puțin depozite cu scadența mai mare de 3 luni	-	-
<b>Numerar și echivalente de numerar în situația fluxurilor de numerar</b>	<b>100.164.923</b>	<b>53.037.863</b>

Conturile curente deschise la bănci sunt în permanență la dispoziția Grupului și nu sunt restricționate.

*Note la situațiile financiare consolidate la 31 decembrie 2022*

**17. DEPOZITE PLASATE LA BĂNCI**

**Depozite plasate la bănci**

Depozite plasate la bănci au o maturitate, la origine, mai mică de 3 luni

<i>În LEI</i>	<b>31 decembrie 2022</b>	<b>31 decembrie 2021</b>
Depozite plasate la bănci	90.849.287	35.457.570
Creanțe atașate depozite plasate la bănci	99.782	19.121
<b>Total depozite plasate la bănci – valoare brută</b>	<b>90.949.069</b>	<b>35.476.691</b>
Pierderea de credit așteptată	-	-
<b>Total depozite plasate la bănci</b>	<b>90.949.069</b>	<b>35.476.691</b>

Depozitele bancare sunt în permanență la dispoziția Grupului și nu sunt restricționate sau grevate de sarcini.

**18. ACTIVE FINANCIARE**

- *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 2022 și 31 decembrie 2021 se prezintă astfel:

<i>În LEI</i>	<b>Valoarea pe piață 31 decembrie 2022</b>	<b>Valoarea pe piață 31 decembrie 2021</b>
- Unități de fond	4.475.075	4.652.462
<b>Total</b>	<b>4.475.075</b>	<b>4.652.462</b>

Mișcarea activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global pentru perioadele de raportare încheiate la 31 decembrie 2022 și 31 decembrie 2021 este prezentată în tabelul următor:

<b>Mișcare Valoare Justă aferentă investițiilor financiare evaluate la valoare justă prin contul de profit si pierdere</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
<b>1 Ianuarie</b>	<b>4.652.462</b>	<b>3.598.942</b>
Achiziții	-	-
Vânzări	-	-
Variația netă de valoare justă	(177.387)	1.053.520
<b>31 Decembrie</b>	<b>4.475.075</b>	<b>4.652.462</b>

**Note la situațiile financiare consolidate la 31 decembrie 2022**
**18. ACTIVE FINANCIARE (continuare)**

- *Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global*

La data de 31 decembrie 2022 și 31 decembrie 2021, structura portofoliului Grupului în funcție de piața pe care s-a tranzacționat a fost următoarea:

<i>În LEI</i>	<b>31 Decembrie 2022</b>	<b>31 Decembrie 2021</b>
<b>Acțiuni măsurate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global</b>	<b>1.851.871.888</b>	<b>2.066.921.577</b>
<b>Mișcare Valoare Justă aferentă investițiilor financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
<b>1 Ianuarie</b>	<b>2.066.921.577</b>	<b>1.700.658.957</b>
Achiziții	156.671.129	174.512.171
Vânzări	109.051.347	172.157.790
Variația de valoare justă	(262.669.471)	363.908.239
<b>31 Decembrie</b>	<b>1.851.871.888</b>	<b>2.066.921.577</b>

Activitatea de tranzacționare a Grupului a vizat implementarea strategiei de investiții, în scopul asigurării condițiilor necesare pentru consolidarea și rebalansarea portofoliului ținând cont de oportunitățile oferite de piață și de necesitatea respectării limitărilor prudențiale incidente activității fondurilor de investiții alternative.

Intrările de acțiuni în anul 2022 au fost în sumă de 156,67 mil. lei și reprezintă, în principal, achiziția de acțiuni de pe piața de capital la S.I.F. Banat-Crișana (69,51 mil. lei), S.I.F. Muntenia (43,77 mil. lei), Banca Transilvania (20,77 mil. lei), O.M.V. Petrom (10,33 mil. lei), Bursa de Valori București (8,12 mil. lei), Electromagnetica (1,85 mil. lei) și Antibiotice (2,28 mil. lei).

Valoarea de vânzare a acțiunilor în anul 2022 a fost în sumă de 109,05 mil lei fiind alcătuită în principal din următorii emitenți: Banca Transilvania (52,43 mil. lei), Eximbank (42,42 mil. lei), S.N.G.N. Romgaz (6,95 mil. lei) și C.N.T.E.E. Transelectrica (0,96 mil. lei). Deciziile de vânzare sunt analizate de către conducerea societății împreună cu Departamentul de Investiții și au loc în contextul în care societatea identifică oportunități rezonabile de maximizare a randamentelor investițiilor.

Intrările de acțiuni în cursul anului 2021 au fost în sumă de 174,51 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 (26,60 mil. lei), Bursa de Valori București (0,94 mil. lei), Sinterom (0,14 mil. lei).

Valoarea de vânzare a acțiunilor în anul 2021 a fost în sumă de 172,16 mil lei fiind alcătuită în principal din următorii emitenți: Banca Transilvania (107,27 mil. lei), OMV Petrom (23,71 mil. lei), B.R.D. GSG (19,85 mil. lei), S.N.G.N. Romgaz (8,05 mil. lei), S.I.F. Transilvania (4,85 mil. lei), Altur S.A. Slatina (0,35 mil. lei), C.N.T.E.E. Transelectrica (1,27 mil. lei), Cerealcom Alexandria (1,66 mil. lei) și Corint S.A. Târgoviște (0,03 mil. lei).

Vânzările și achizițiile au avut loc conform deciziilor interne ale Grupului în conformitate cu politica de risc și strategia investițională, în scopul de maximizare a randamentelor și menținerii ponderilor stabilite prin politica de risc și de investiții în sectoarele bancare și cel de energie.

**Note la situațiile financiare consolidate la 31 decembrie 2022**
**18. ACTIVE FINANCIARE (continuare)**

- *Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global (continuare)*

Companie	Valoare pe piață 31 decembrie 2022 - LEI -	Procent - % -
BANCA TRANSILVANIA S.A. CLUJ	512.315.870	27,60%
B.R.D.-GROUPE SOCIETE GENERALE S.A. BUCUREȘTI	358.756.775	19,33%
OMV PETROM S.A. BUCUREȘTI	251.958.044	13,57%
S.I.F. BANAT-CRIȘANA S.A.	166.666.349	8,98%
ANTIBIOTICE S.A. IAȘI	103.032.727	5,55%
S.I.F. MUNTENIA S.A.	92.351.408	4,97%
S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	69.772.797	3,6%
S.N.T.G.N. TRANSGAZ S.A. MEDIAȘ	67.059.731	3,61%
C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA S.A. BUCUREȘTI	56.781.978	3,06%
TURISM FELIX BĂILE FELIX S.A.	40.942.936	2,21%

Companie	Valoare pe piață 31 decembrie 2021 - LEI -	Procent - % -
BANCA TRANSILVANIA S.A. CLUJ	623.764.043	30,11%
B.R.D.-GROUPE SOCIETE GENERALE S.A. BUCUREȘTI	488.461.147	23,58%
OMV PETROM S.A. BUCUREȘTI	266.188.144	12,85%
ANTIBIOTICE S.A. IAȘI	107.751.847	5,20%
S.I.F. BANAT-CRIȘANA S.A.	102.810.576	4,96%
S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	79.297.335	3,83%
S.I.F. MUNTENIA S.A.	76.051.820	3,67%
C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA S.A. BUCUREȘTI	59.891.423	2,89%
S.N.T.G.N. TRANSGAZ S.A. MEDIAȘ	57.444.996	2,77%
TURISM FELIX BĂILE FELIX S.A.	50.025.845	2,41%

**6. 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.

*Note la situațiile financiare consolidate la 31 decembrie 2022*

**18. ACTIVE FINANCIARE (continuare)**

- *Ierarhia valorilor juste (continuare)*

**31 Decembrie 2022**

<i>În LEI</i>	<b>Nivelul 1</b>	<b>Nivelul 2</b>	<b>Nivelul 3</b>	<b>Total</b>
Active financiare măsurate la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	4.475.075	-	-	4.475.075
Active financiare măsurate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	1.752.138.244	-	99.733.664	1.851.871.888
<b>Total</b>	<b>1.756.613.320</b>	-	99.733.664	<b>1.856.346.963</b>

**31 Decembrie 2021**

<i>În LEI</i>	<b>Nivelul 1</b>	<b>Nivelul 2</b>	<b>Nivelul 3</b>	<b>Total</b>
Active financiare măsurate la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	4.652.462	-	-	4.652.462
Active financiare măsurate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	1.963.986.818	-	102.934.759	2.066.921.577
<b>Total</b>	<b>1.968.639.280</b>	-	<b>102.934.759</b>	<b>2.071.574.039</b>

Evaluarea la valoarea justă a participațiilor (instrumentelor de capital - acțiuni) deținute la 31 decembrie 2022 a fost realizată după cum urmează:

- pentru titlurile cotate pe o piață activă, 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.

- pentru titlurile cotate fără piață activă sau necotate, 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.

**Mișcarea valorii juste – Nivelul 3**

	<b>31 decembrie 2022</b>	<b>31 decembrie 2021</b>
<b>1 Ianuarie</b>	<b>102.934.759</b>	<b>78.451.001</b>
Achiziții	-	141.157
Vânzări	42.416.586	-
Reclasificări din nivelul 1	51.047.391	2.314.977
Variația netă de valoare justă	(11.831.920)	22.027.624
<b>31 Decembrie</b>	<b>99.733.644</b>	<b>102.934.759</b>

*Note la situațiile financiare consolidate la 31 decembrie 2022*
**18. ACTIVE FINANCIARE (continuare)**

- *Ierarhia valorilor juste (continuare)*

Active financiare	Valoare justă la 31 decembrie 2022	Tehnica de evaluare	Date de intrare neobservabile, valori medii	Relația dintre datele de intrare neobservabile și valoarea justă
Participații minoritare listate, fără piață activă	3.119.986	Abordarea patrimonială – activ net contabil	Valoarea contabilă a activelor Valoarea contabilă a datoriilor	Cu cât valoarea contabilă a activelor este mai ridicată, cu atât valoarea justă este mai mare Cu cât valoarea contabilă a datoriilor este mai ridicată, cu atât valoarea justă este mai mică
Participații minoritare nelistate	16.659.508	Abordarea prin venit – metoda fluxurilor de numerar actualizate	Costul mediu ponderat al capitalului: 14,13% Rata de creștere în perpetuitate a veniturilor pe termen lung: 3,77%	Cu cât costul mediu ponderat al capitalului este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare. Cu cât rata de creștere a veniturilor pe termen lung este mai mare, cu atât valoarea justă este mai mare.
Participații minoritare listate fără piață activă	73.822.266	Abordarea prin venit – metoda fluxurilor de numerar actualizate	Costul mediu ponderat al capitalului: 16,67% Rata de creștere în perpetuitate a veniturilor pe termen lung: 3,19%	Cu cât costul mediu ponderat al capitalului este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare. Cu cât rata de creștere a veniturilor pe termen lung este mai mare, cu atât valoarea justă este mai mare.
Participații minoritare nelistate	6.131.884	Abordarea patrimonială – activ net contabil	Valoarea contabilă a activelor Valoarea contabilă a datoriilor	Cu cât valoarea contabilă a activelor este mai ridicată, cu atât valoarea justă este mai mare Cu cât valoarea contabilă a datoriilor este mai ridicată, cu atât valoarea justă este mai mică
<b>Total</b>	<b>99.733.644</b>			

*Note la situațiile financiare consolidate la 31 decembrie 2022*
**18. ACTIVE FINANCIARE (continuare)**

- *Ierarhia valorilor juste (continuare)*

Active financiare	Valoare justă la 31 decembrie 2021	Tehnica de evaluare	Date de intrare neobservabile, valori medii	Relația dintre datele de intrare neobservabile și valoarea justă
Participații minoritare listate, fără piață activă	745.162	Abordarea patrimonială – activ net contabil	Valoarea contabilă a activelor Valoarea contabilă a datoriilor	Cu cât valoarea contabilă a activelor este mai ridicată, cu atât valoarea justă este mai mare Cu cât valoarea contabilă a datoriilor este mai ridicată, cu atât valoarea justă este mai mică
Participații minoritare nelistate	15.131.901	Abordarea prin venit – metoda fluxurilor de numerar actualizate	Costul mediu ponderat al capitalului: 10,75% Rata de creștere în perpetuitate a veniturilor pe termen lung: 4,76%	Cu cât costul mediu ponderat al capitalului este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare. Cu cât rata de creștere a veniturilor pe termen lung este mai mare, cu atât valoarea justă este mai mare.
Participații minoritare listate fără piață activă	33.876.029	Abordarea prin venit – metoda fluxurilor de numerar actualizate	Costul mediu ponderat al capitalului: 13,63% Rata de creștere în perpetuitate a veniturilor pe termen lung: 3,18%	Cu cât costul mediu ponderat al capitalului este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare. Cu cât rata de creștere a veniturilor pe termen lung este mai mare, cu atât valoarea justă este mai mare.
Participații minoritare nelistate	53.181.666	Abordarea patrimonială – activ net contabil	Valoarea contabilă a activelor Valoarea contabilă a datoriilor	Cu cât valoarea contabilă a activelor este mai ridicată, cu atât valoarea justă este mai mare Cu cât valoarea contabilă a datoriilor este mai ridicată, cu atât valoarea justă este mai mică
<b>Total</b>	<b>102.934.759</b>			

## Note la situațiile financiare consolidate la 31 decembrie 2022

### 18. ACTIVE FINANCIARE (continuare)

- **Ierarhia valorilor juste (continuare)**

Deși Societatea consideră estimările valorii juste așa cum sunt prezentate în prezentele situații financiare ca fiind adecvate, utilizarea altor metode sau ipoteze în analiză și evaluare ar putea conduce la valori diferite de cele prezentate.

Pentru valorile juste recunoscute în urma utilizării unui număr semnificativ de date de intrare neobservabile (**Nivelul 3**), schimbarea unuia sau a mai multor factori determinanți în analiză ar avea efecte asupra rezultatului global și a rezultatului curent.

La valoarea rezultată în urma evaluării plasamentelor în acțiuni s-a efectuat o analiză de sensibilitate prin estimarea unor variații de risc asupra principalilor factori de influență. Au fost utilizate două tehnici de evaluare, respectiv:

**1.) Abordarea prin venit – Metoda fluxurilor de numerar actualizate** – valorile fluxurilor financiare nete din exploatare cât și valorile costului mediu ponderat al capitalului au fost modificate statistic cu +/-5% și respectiv +/-50 bps (2021: +/-5%, respectiv +/-50 bps), considerat ca limită de risc, obținând valori pe acțiune și implicit ale capitalurilor proprii ale societății cu o abatere de la valoare standard.

Având în vedere că în cadrul deținerilor evaluate folosind metoda fluxurilor de numerar actualizate, există societăți pentru care valoarea totală a capitalurilor a fost puternic influențată de valoarea activelor în exces care se adaugă valorii actualizate a activelor în exploatare, am inclus și o analiză de sensibilitate prin estimarea unor variații de risc cu +/-5% a activelor în exces.

Toate aceste abateri de la valoarea standard influențează alte elemente ale rezultatului global (înainte de impozitare).

Ipoteza modificată (Lei)	Impact în alte elemente ale rezultatului global (înainte de impozitare) 31 Decembrie 2022	Impact în alte elemente ale rezultatului global (înainte de impozitare) 31 Decembrie 2021
Creșterea fluxurilor financiare nete din exploatare cu 5%	4.752.473	1.800.490
Diminuarea fluxurilor financiare nete din exploatare cu 5%	(2.739.303)	(1.762.003)
Creșterea costului mediu ponderat al capitalului cu 50 bps	(2.226.882)	(2.191.829)
Diminuarea costului mediu ponderat al capitalului cu 50 bps	4.514.493	2.572.121
Creșterea ratei de creștere în perpetuitate cu 50 bps	4.315.564	2.428.823
Scăderea ratei de creștere în perpetuitate cu 50 bps	(2.017.224)	(2.064.642)
Creșterea valorii activelor în exces cu 5%	1.220.355	1.050.126
Diminuarea valorii activelor în exces cu 5%	(1.253.397)	(1.048.841)

Din informațiile prezentate mai sus se poate observa că este o relație directă între valoarea fluxurilor financiare nete din exploatare și valoarea activelor în exces și valoarea justă și o relație inversă între costul mediu ponderat al capitalului și valoarea justă:

- creșterea/scăderea fluxurilor financiare nete din exploatare determină o creștere/scădere în valoarea justă;
- creșterea/scăderea costului mediu ponderat al capitalului determină o scădere/creștere în valoarea justă;
- creșterea/scăderea activelor în exces determină o creștere/scădere în valoarea justă.

*Costul mediu ponderat al capitalului* reprezintă costul capitalului companiei în termeni nominali (incluzând inflația), pe baza modelului "Capital Asset Pricing Model". Toate sursele de capital – acțiuni, obligațiuni și alte datorii pe termen lung – sunt incluse în calculul costului mediu ponderat al capitalului.

*Active în exces* reprezintă active care nu sunt utilizate în activitatea curentă (operațională) a companiei și pot include active financiare, active corporale, etc.



*Note la situațiile financiare consolidate la 31 decembrie 2022*

**18. ACTIVE FINANCIARE (continuare)**

- *Ierarhia valorilor juste (continuare)*

2.) *Abordarea pe bază de active patrimoniale – Metoda activului net corectat și metoda activului net contabil* – atât valorile activelor cât și valorile datoriilor au fost modificate cu +/-5% (2021: +/-5%), obținând valori pe acțiune și ale capitalurilor proprii ale societății, cu o abatere față de valoarea standard.

Aceste abateri de la valoarea standard influențează alte elemente ale rezultatului global (înainte de impozitare).

<b>Ipo-teza modificată</b>	<b>Impact în alte elemente ale rezultatului global (înainte de impozitare) 31 Decembrie 2022</b>	<b>Impact în alte elemente ale rezultatului global (înainte de impozitare) 31 Decembrie 2021</b>
<i>(Lei)</i>		
Creșterea valorii activelor cu 5%	604.145	26.395.771
Diminuarea valorii activelor cu 5%	(591.636)	(26.395.781)
Creșterea valorii datoriilor cu 5%	(116.014)	(23.705.768)
Diminuarea valorii datoriilor cu 5%	128.523	23.705.758

Din informațiile prezentate mai sus se poate observa că este o relație directă între valoarea activelor și valoarea justă și o relație inversă între valoarea datoriilor și valoarea justă:

- *creșterea/scăderea activelor determină o creștere/scădere în valoarea justă.*
- *creșterea/scăderea datoriilor determină o scădere/creștere în valoarea justă.*

**Rezerve din reevaluarea la valoare justă a activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global, net de impozitul amânat**

	<b>31 decembrie 2022</b>	<b>31 decembrie 2021</b>
<b>La 1 ianuarie</b>	<b>622.479.609</b>	<b>404.205.825</b>
(Pierdere)/CâștigCâștig brut din reevaluarea activelor financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	(262.669.472)	363.908.239
Impozit amânat aferent câștigului din reevaluarea activelor financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	39.800.200	(49.382.911)
<b>(Pierdere)/Câștig net din reevaluarea activelor financiare disponibile evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global</b>	<b>(222.869.272)</b>	<b>314.525.328</b>
Câștig brut de impozitul amânat, aferent transferului în contul de rezultat reportat ca urmare a vânzării activelor financiare	(36.022.470)	(114.410.499)
Impozit amânat aferent câștigului din reevaluarea activelor financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global transferat în rezultatul reportat ca urmare a vânzării activelor financiare	5.769.341	18.158.955
<b>Câștig net de impozitul amânat, aferent transferului în contul de rezultat reportat ca urmare a vânzării activelor financiare</b>	<b>(30.253.129)</b>	<b>(96.251.544)</b>
<b>La 31 Decembrie</b>	<b>369.357.208</b>	<b>622.479.609</b>

*Note la situațiile financiare consolidate la 31 decembrie 2022*
**19. CREANȚE COMERCIALE ȘI ALȚI DEBITORI DIVERȘI**

<i>În LEI</i>	<b>31 decembrie 2022</b>	<b>31 decembrie 2021</b>
Creanțe comerciale	13.155.479	26.780.658
Avansuri acordate furnizorilor	2.348.960	5.124.199
Creanțe din debitori diverși	5.953.100	4.801.181
<b>Total alte active financiare – valoare brută</b>	<b>21.457.539</b>	<b>36.706.038</b>
Minus pierderea de credit așteptată aferentă altor active financiare	2.741.404	2.885.196
<b>Total alte active financiare</b>	<b>18.716.135</b>	<b>33.820.842</b>

<i>În LEI</i>	<b>31 decembrie 2022</b>	<b>31 decembrie 2021</b>
Creanțe comerciale și alți debitori diverși – performanțe	18.716.135	33.820.842
Creanțe comerciale și alți debitori diverși – depreciate	17.850.331	14.613.094
<b>Creanțe comerciale și alți debitori diverși – valoare brută</b>	<b>36.566.466</b>	<b>48.433.936</b>
Ajustări pentru pierderea de credite așteptată pentru creanțe comerciale și alți debitori diverși – performanțe	-	-
Ajustări pentru pierderea de credite așteptată pentru creanțe comerciale și alți debitori diverși – depreciate	17.850.331	14.613.094
<b>Total alte active financiare</b>	<b>18.716.135</b>	<b>33.820.842</b>

Vechimea creanțelor se prezintă astfel la 31 decembrie 2022, respectiv 31 decembrie 2021:

<i>În LEI</i>	<b>31 decembrie 2022</b>		<b>Valoare netă contabilă</b>
	<b>Pierderea de credite așteptată</b>	<b>Valoare brută</b>	
Nerestante	-	7.501.065	7.501.065
Restante între 0 și 30 de zile	-	8.969.923	8.969.923
Restante între 31 și 60 de zile	-	1.679.211	1.679.211
Restante între 61 și 90 de zile	-	449.218	449.218
Restante între 91 și 180 de zile	-	-	-
Restante între 181 și 365 de zile	-	116.718	116.718
Restante peste 365 zile	17.850.331	17.850.331	-
<b>Total</b>	<b>17.850.331</b>	<b>36.566.466</b>	<b>18.716.135</b>

*Note la situațiile financiare consolidate la 31 decembrie 2022*
**19. CREANȚE COMERCIALE ȘI ALȚI DEBITORI DIVERȘI (continuare)**

<i>În LEI</i>	<b>31 decembrie 2021</b>		<b>Valoare netă contabilă</b>
	<b>Pierdere de credite așteptată</b>	<b>Valoare brută</b>	
Nerestante	-	7.749.668	7.749.668
Restante între 0 și 30 de zile	-	22.102.603	22.102.603
Restante între 31 și 60 de zile	-	1.896.807	1.896.807
Restante între 61 și 90 de zile	-	2.856	2.856
Restante între 91 și 180 de zile	-	11.821	11.821
Restante între 181 și 365 de zile	-	2.057.087	2.057.087
Restante peste 365 zile	14.613.094	14.613.094	-
<b>Total</b>	<b>14.613.094</b>	<b>48.433.936</b>	<b>33.820.842</b>

Grupul a analizat pierderile din risc de credit aferente creanțelor cu o vechime mai mică de 365 zile conform politicii Grupului, iar impactul la nivelul situațiilor financiare consolidate este unul nesemnificativ la 31 decembrie 2022 și 31 decembrie 2021.

**Modificările soldului pierderilor așteptate din risc de credit aferente creanțelor comerciale și alți debitori diverși la 31 decembrie 2022 și 31 decembrie 2021 se prezintă astfel:**

<i>În LEI</i>	<b>31 decembrie 2022</b>	<b>31 decembrie 2021</b>
<b>La 1 ianuarie</b>	<b>14.613.094</b>	<b>10.812.518</b>
Constituire	6.177.331	4.814.333
Reluare	2.940.094	1.013.757
<b>La 31 decembrie</b>	<b>17.850.331</b>	<b>14.613.094</b>

**20. STOCURI**

<i>În LEI</i>	<b>31 decembrie 2022</b>	<b>31 decembrie 2021</b>
Materii prime și materiale	113.753.871	70.033.959
Semifabricate	46.969.337	28.001.780
Produse finite	16.686.920	14.238.735
Ajustări aferente pierderilor de valoare	569.777	204.750
Producția în curs de execuție	71.379	3.104.643
Mărfuri	33.911	824.941
Alte stocuri	368	41.982
<b>Total</b>	<b>178.085.563</b>	<b>116.450.790</b>

Soldul ajustărilor de pierderi de valoare aferent stocurilor la 31 decembrie 2022 este de 365.399 lei (0 la 31 decembrie 2021). Stocurile sunt aferente producției de ulei de floarea soarelui și produselor derivate din floarea soarelui. Astfel, în contextul economic actual gradul de utilizare al stocurilor este aproape integral, iar pierderile de valoare tind către zero.

**Note la situațiile financiare consolidate la 31 decembrie 2022**
**21. INVESTIȚII IMOBILIARE**

<i>În LEI</i>	<b>31 decembrie 2022</b>	<b>31 decembrie 2021</b>
<b>Sold la 1 ianuarie</b>	<b>299.930.012</b>	<b>282.239.999</b>
Modificări ale valorii juste	9.041.490	17.690.013
Achiziții	-	-
Transferuri din imobilizări corporale	-	-
Vânzări	-	-
Transferuri în active deținute în vederea vânzării	-	-
<b>Sold la 31 decembrie</b>	<b>308.971.502</b>	<b>299.930.012</b>

Grupul nu are ipotecate investițiile imobiliare la 31 decembrie 2022, respectiv 31 decembrie 2021.

Ultima reevaluare a investițiilor imobiliare deținute a fost realizată la 31 decembrie 2022, diferențele din reevaluare fiind înregistrate în cadrul capitalurilor proprii. Reevaluarea a fost efectuată de un evaluator autorizat, respectiv Neoconsult Valuation S.R.L., membru corporativ ANEVAR.

**Ierarhia valorii juste este de Nivel 3 pentru investiții imobiliare.**

Managementul consideră că valoarea contabilă netă a investițiilor imobiliare la 31 decembrie 2022 reprezintă o estimare a valorii juste la data raportării. Au fost utilizate trei tehnici de evaluare în estimarea acestora și anume: abordarea prin piață, abordarea prin venit și abordarea prin cost:

1. Abordarea prin piață - Metoda comparațiilor de piață utilizează analiza comparativă, respectiv estimarea valorii se face prin analizarea pieței pentru a găsi proprietăți similare, comparând apoi aceste proprietăți cu cea evaluată. Metodele presupune că valoarea de piață a unei proprietăți imobiliare este în relație directă cu prețurile de tranzacționare a unor proprietăți comparabile, analiza comparativă bazându-se pe asemănările și diferențele între proprietăți și cum acestea influențează valoarea. Metoda este o abordare globală, care aplică informațiile culese urmărind raportul cerere-ofertă din piață, reflectate în mass-media sau alte surse credibile de informare. Ea se bazează pe valoarea unitară rezultată în urma tranzacțiilor cu imobile similare sau asimilabile efectuate în zonă sau zone comparabile satisfăcător.

În această metodă este o relație directă între prețul pieței și valoarea rezultată, cu cât prețul unor proprietăți comparabile este mai ridicat, cu atât valoarea rezultată în urma acestei metode crește, cu cât prețul unor proprietăți comparabile este mai scăzut, cu atât valoarea rezultată în urma acestei metode scade.

Metoda a fost utilizată în principiu pentru terenuri, prețul mediu considerat în evaluare fiind de 169 EUR/mp (163 EUR/mp în 2021) cu un minim de 2 EUR/mp și un maxim de 781 EUR/mp (între 2 EUR/mp și 753 EUR/mp în 2021). În cazul construcțiilor, prețul a variat între 97 EUR/mp și 2.128 EUR/mp (între 92 eur/mp și 2.119 EUR/mp în 2021).

2. Abordarea prin venit prin metoda capitalizării directe valoarea proprietății este determinată pe baza capacității proprietății de a genera fluxuri pozitive de numerar care în final rămân la dispoziția proprietarului. Se determină venitul brut lunar din exploatare și cheltuielile aferente, fluxul de numerar net fiind ulterior actualizat la o rată care reprezintă rentabilitatea așteptată de investitori în contextul unor riscuri similare celor asociate proprietății.

La fel ca în cazul evaluării pe bază de fluxuri nete de numerar actualizate, există o relație directă între fluxurile de numerar previzionate a se genera și valoarea evaluată și o relație inversă între rata de actualizare și valoarea evaluată – cu cât cresc fluxurile de numerar estimate sau scade rata de actualizare, valoarea evaluată crește, cu cât scad fluxurile de numerar previzionate sau crește rata de actualizare, valoarea evaluată scade.

Metoda a fost utilizată pentru construcții de natura spațiilor comerciale, chiria netă considerată în metodologia de evaluare (după deducerea cheltuielilor aferente proprietății) variind între 1,7 EUR/mp/lună și 8,55 EUR/mp/lună în funcție de locație și dotări (între 2 eur/mp/lună și 8,68 EUR/mp/lună în 2021). De asemenea rata de capitalizare considerată în evaluare s-a situat în intervalul 8 – 11% (între 7% și 11% în 2021).

3. Abordarea prin cost - Metoda costului de înlocuire net (după deducerea deprecierei) se utilizează când nu există fie nicio dovadă a prețurilor de tranzacționare pentru proprietăți similare, fie niciun flux de venit identificabil, real sau teoretic, care ar reveni proprietarului și presupune stabilirea valorii de piață a proprietății prin estimarea costurilor de construire a unei noi proprietăți, cu aceeași utilitate, sau de adaptare a unei proprietăți vechi la aceeași utilizare, fără costuri legate de timpul de construcție / adaptare. În cazul construcțiilor evaluate s-a estimat costul de înlocuire prin utilizarea îndrumarului „Costuri de reconstrucție – costuri de înlocuire, cladiri industriale, comerciale și agricole. Construcții speciale” – Corneliu Șchiopu – Editura Iroval București, 2010, actualizat cu indici

**Note la situațiile financiare consolidate la 31 decembrie 2022**

2022-2023. Estimarea deprecierei s-a făcut prin metoda segregării, prin care s-a analizat separat fiecare cauză a deprecierei, s-a cuantificat și ulterior s-a aplicat costului de reconstrucție.

**21. INVESTIȚII IMOBILIARE (continuare)**

Este o relație directă între costurile estimate și valoarea rezultată – cu cât cresc costurile estimate de construcție, cu atât valoarea evaluată crește, cu cât scad costurile estimate, cu atât valoarea reevaluată scade.

Este o relație inversă între deprecierea estimată și valoarea rezultată – cu cât crește deprecierea, cu atât valoarea evaluată scade, cu cât scade deprecierea, cu atât valoarea reevaluată crește.

Costul mediu net de înlocuire considerat în evaluare (după depreciere) a variat între 363 EUR/mp și 646 EUR/mp (între 338 EUR/mp și 520 EUR/mp în 2021).

Revizuirea valorilor juste obținute de la evaluatorii independenți are loc în cadrul fiecărei societăți din cadrul Grupului, printr-un comitet independent care revizuieste și aprobă valorile juste ce vor fi prezentate de către fiecare societate din Grup la finalul fiecărei perioade de raportare. Pentru terenurile cotă indiviză a fost utilizată o combinație între abordarea prin venit și abordarea prin cost (metoda reziduală) având în vedere că nu există proprietăți comparabile – s-a determinat valoarea totală a proprietății prin metoda venitului și pentru a determina valoarea terenului, din valoarea totală a proprietății a fost scăzut costul de înlocuire net al construcției.

Valoarea rezultată pentru aceste terenuri a variat între 3 EUR/mp și 9.240 EUR/mp în funcție de locație (între 3 EUR/mp și 8.435 EUR/mp în 2021).

<b>Investiții imobiliare</b>	<b>Valoare justă la 31 decembrie 2022</b>	<b>Valoare justă la 31 decembrie 2021</b>	<b>Tehnica de evaluare</b>
Terenuri	161.454.294	155.123.813	Abordarea prin piață
Construcții	1.033.344	1.017.616	Abordarea prin piață
Construcții	36.831.742	36.271.140	Abordarea pe bază de venit
Construcții	90.283.563	88.865.074	Abordarea pe bază de cost
Terenuri	19.413.558	18.652.369	Metoda reziduală
<b>TOTAL</b>	<b>308.971.502</b>	<b>299.930.012</b>	

Structura veniturilor și a cheltuielilor generate din administrarea investițiilor imobiliare este următoarea:

Lei

<b>Anul financiar</b>	<b>Venituri din chirii anuale</b>	<b>Cheltuieli anuale pentru administrare și întreținerea spațiilor închiriate</b>	<b>Profit comercial</b>	<b>Suprafața închiriată (mp)</b>	<b>Chiria medie/mp</b>
2022	35.134.456	15.003.250.24	20.131.206	98.804.11	356
2021	28.702.732	8.908.798.95	19.793.933	80.236.49	358

<b>Anul financiar</b>	<b>Total venituri din chirii contractuale viitoare</b>	<b>până într-un an</b>	<b>între 1 și 2 ani</b>	<b>între 2 și 3 ani</b>	<b>între 3 și 4 ani</b>	<b>între 4 și 5 ani</b>	<b>peste 5 ani</b>
2022	149.580.084	25.702.214	25.703.207	26.583.991	26.315.458	26.506.299	18.768.915
2021	144.173.056	23.217.865	24.676.486	24.343.810	24.381.771	24.986.059	22.567.065

Majoritatea veniturilor din chirii rezultă din spații aferente galeriilor și spațiilor comerciale de tip retail.

Contractele de chirie în care Grupul are calitatea de locator au, de regulă, termenele de contractare în medie între 1 și 5 ani, cu posibilitatea extinderii pe bază de act adițional și sunt în condițiile pieței. Contractele nu conțin opțiuni de achiziție din partea locatarilor a spațiilor închiriate. De asemenea, contractele nu conțin valoare reziduală garantată de către o terță parte sau negarantată. Grupul nu a identificat situații semnificative care pot apărea în viitorul apropiat și care vor necesita schimbarea clauzelor contractuale.

*Note la situațiile financiare consolidate la 31 decembrie 2022*
**22. IMOBILIZĂRI NECORPORALE ȘI CORPORALE**

<b>Valoare contabilă brută</b>	<b>1 Ianuarie 2022</b>	<b>Intrări</b>	<b>Transfer</b>	<b>Ieșiri</b>	<b>Anulare amortizare cumulată la data evaluării</b>	<b>Creșteri din reevaluare</b>	<b>Diminuări din reevaluare</b>	<b>31 Decembrie 2022</b>
<b>Imobilizări necorporale</b>								
Imobilizări necorporale	1.043.344	71.223	-	(50.314)	-	12.213	-	1.076.466
<b>Total</b>	<b>1.043.344</b>	<b>71.223</b>	<b>-</b>	<b>(50.314)</b>	<b>-</b>	<b>12.213</b>	<b>-</b>	<b>1.076.466</b>
<b>Imobilizări corporale</b>								
Terenuri	79.661.598	-	-	-	-	3.080.725	(4.327.530)	78.414.793
Construcții	112.703.196	409.051	(399.502)	-	(8.730.188)	20.023.668	(13.264.615)	110.741.610
Echipamente	76.207.787	520.197	1.480.850	(2.120.040)	-	-	-	76.088.794
Mijloace de transport	13.696.704	1.961.910	394.544	(1.753.940)	-	-	-	14.299.218
Alte mijloace fixe	3.506.571	150.227	-	(151.874)	-	-	-	3.504.924
Imobilizări corporale în curs	1.189.753	2.383.214	(1.875.393)	(131.475)	-	-	-	1.566.099
<b>Total</b>	<b>286.965.609</b>	<b>5.424.599</b>	<b>(399.501)</b>	<b>(4.157.329)</b>	<b>(8.730.188)</b>	<b>23.104.393</b>	<b>(17.592.145)</b>	<b>284.615.438</b>

*Note la situațiile financiare consolidate la 31 decembrie 2022*
**22. IMOBILIZĂRI NECORPORALE ȘI CORPORALE (continuare)**

	<b>1 Ianuarie 2022</b>	<b>Amortizare în an</b>	<b>Transfer amortizare</b>	<b>Reduceri</b>	<b>Anulare amortizare cumulată la data evaluării</b>	<b>Constituire deprecieri mijloace fixe</b>	<b>Diminuare deprecieri mijloace fixe</b>	<b>31 Decembrie 2022</b>
<b>Amortizare cumulată</b>								
<b>Imobilizări necorporale</b>								
Imobilizări necorporale	859.087	50.748	-	(50.020)	-	-	-	859.815
<b>Total</b>	<b>859.087</b>	<b>50.748</b>	<b>-</b>	<b>(50.020)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>859.815</b>
<b>Imobilizări corporale</b>								
Construcții	-	8.680.112	-	-	(8.680.112)	-	-	-
Echipamente	65.658.782	2.945.483	-	(2.660.083)	(38.363)	-	-	65.905.819
Mijloace de transport	11.092.522	388.014	-	(1.204.545)	-	-	-	10.275.991
Alte mijloace fixe	1.685.927	212.784	-	(101.047)	-	-	-	1.797.664
<b>Total</b>	<b>78.437.231</b>	<b>12.226.393</b>	<b>-</b>	<b>(3.965.675)</b>	<b>(8.718.475)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>77.979.474</b>
Depreciere valoare	1.867.802							1.867.802
<b>Valoare contabila netă</b>								
Imobilizări necorporale	184.257							216.651
Imobilizări corporale	206.660.576							204.768.162

*Note la situațiile financiare consolidate la 31 decembrie 2022*
**22. IMOBILIZĂRI NECORPORALE ȘI CORPORALE (continuare)**

<b>Valoare contabilă brută</b>	<b>1 Ianuarie 2021</b>	<b>Intrări</b>	<b>Transfer</b>	<b>Ieșiri</b>	<b>Anulare amortizare cumulată la data evaluării</b>	<b>Creșteri din reevaluare</b>	<b>Diminuări din reevaluare</b>	<b>31 Decembrie 2021</b>
<b>Imobilizări necorporale</b>								
Imobilizări necorporale	1.015.818	49.770	-	(22.244)	-	-	-	1.043.344
<b>Total</b>	<b>1.015.818</b>	<b>49.770</b>	<b>-</b>	<b>(22.244)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.043.344</b>
<b>Imobilizări corporale</b>								
Terenuri	65.420.287	-	-	-	-	14.430.139	(188.828)	79.661.598
Construcții	107.515.779	180.718	1.743.136	(86.787)	(4.966.988)	13.318.965	(5.001.627)	112.703.196
Echipamente	77.092.068	574.725	1.907.235	(3.366.241)	-	-	-	76.207.787
Mijloace de transport	14.156.014	146.742	-	(606.052)	-	-	-	13.696.704
Alte mijloace fixe	3.590.254	66.598	2.735	(153.016)	-	-	-	3.506.571
Imobilizări corporale în curs	2.743.064	2.068.964	(3.576.816)	(45.459)	-	-	-	1.189.753
<b>Total</b>	<b>270.517.466</b>	<b>3.037.747</b>	<b>76.290</b>	<b>(4.257.555)</b>	<b>(4.966.988)</b>	<b>27.749.104</b>	<b>(5.190.455)</b>	<b>286.965.609</b>



*Note la situațiile financiare consolidate la 31 decembrie 2022*
**22. IMOBILIZĂRI NECORPORALE ȘI CORPORALE (continuare)**

<b>Amortizare cumulată</b>	<b>1 Ianuarie 2021</b>	<b>Amortizare în an</b>	<b>Transfer amortizare</b>	<b>Reduceri</b>	<b>Anulare amortizare cumulată la data evaluării</b>	<b>Constituire deprecieri mijloace fixe</b>	<b>Diminuare deprecieri mijloace fixe</b>	<b>31 Decembrie 2021</b>
<b>Imobilizări necorporale</b>								
Imobilizări necorporale	832.633	47.867	(3.979)	(17.434)	-	-	-	859.087
<b>Total</b>	<b>832.633</b>	<b>47.867</b>	<b>(3.979)</b>	<b>(17.434)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>859.087</b>
<b>Imobilizări corporale</b>								
Construcții		2.722.704	-	-	(2.722.704)	-	-	-
Echipamente	68.317.283	2.666.131	(69.821)	(5.054.181)	-	137.990	(338.620)	65.658.782
Mijloace de transport	10.847.371	559.270	(128.189)	(185.930)	-	-	-	11.092.522
Alte mijloace fixe	1.636.064	145.625	(86.027)	(9.735)	-	-	-	1.685.927
<b>Total</b>	<b>80.800.718</b>	<b>6.093.730</b>	<b>(284.037)</b>	<b>(5.249.846)</b>	<b>(2.722.704)</b>	<b>137.990</b>	<b>(338.620)</b>	<b>78.437.231</b>
Deprecieri de valoare	1.355.788	512.014						1.867.802
<b>Valoare contabilă netă</b>								
Imobilizări necorporale	183.185							184.257
Imobilizări corporale	188.360.960							206.660.576

Valoarea contabilă justă a mijloacelor fixe gajate sunt prezentate în nota privind împrumuturile (nota 23).

**22. IMOBILIZĂRI NECORPORALE ȘI CORPORALE (continuare)**

Ultima reevaluare a terenurilor și clădirilor deținute a fost realizată la 31 decembrie 2022, diferențele din reevaluare fiind înregistrate în cadrul capitalurilor proprii. Reevaluarea a fost efectuată de un evaluator autorizat, respectiv Neoconsult Valuation S.R.L., membru corporativ ANEVAR.

Dacă imobilizările corporale ar fi fost evaluate la cost mai puțin depreciere și ajustările din pierderi de valoare, la 31 decembrie 2022, valoarea estimată a acestora de către conducerea Grupului ar fi fost 22 mil. lei, iar la 31 decembrie 2021, 24 mil. lei.

Ierarhia valorii juste este de Nivel 3 pentru terenuri și clădiri. Managementul consideră că valoarea contabilă netă a terenurilor și clădirilor la 31 decembrie 2022 reprezintă o estimare a valorii juste la data raportării. Au fost utilizate trei tehnici de evaluare în estimarea acestora și anume:

1. Abordarea prin piață - Metoda comparațiilor de piață utilizează analiza comparativă, respectiv estimarea valorii se face prin analizarea pieței pentru a găsi proprietăți similare, comparând apoi aceste proprietăți cu cea evaluată. Metoda presupune că valoarea de piață a unei proprietăți imobiliare este în relație directă cu prețurile de tranzacționare a unor proprietăți comparabile, analiza comparativă bazându-se pe asemănările și diferențele între proprietăți și cum acestea influențează valoarea. Metoda este o abordare globală, care aplică informațiile culese urmărind raportul cerere-ofertă din piață, reflectate în mass-media sau alte surse credibile de informare. Ea se bazează pe valoarea unitară rezultată în urma tranzacțiilor cu imobile similare sau asimilabile efectuate în zonă sau zone comparabile satisfăcătoare.

În această metodă este o relație directă între prețul pieței și valoarea rezultată, cu cât prețul unor proprietăți comparabile este mai ridicat, cu atât valoarea rezultată în urma acestei metode crește, cu cât prețul unor proprietăți comparabile este mai scăzut, cu atât valoarea rezultată în urma acestei metode scade.

Metoda a fost utilizată în principiu pentru terenuri, prețul mediu considerat în evaluare fiind de 15 EUR/mp (același ca în 2021) cu un minim de 1 EUR/mp și un maxim de 1.553 EUR/mp (între 1 EUR/mp și 1.614 EUR/mp în 2021).

În cazul construcțiilor pentru care s-a utilizat această metodă prețul considerat a variat între 412 și 2.053 EUR/mp cu o medie de 685 EUR/mp. Valorile considerate sunt similare cu cele din 2021.

2. Abordarea prin venit – Au fost utilizate două metode de evaluare în cadrul acestei abordări:

2.1. Evaluarea pe bază de fluxuri nete de numerar actualizate - Fluxurile de numerar preconizate a fi generate de un activ sau o afacere (FCFF) sunt actualizate la valoarea actuală, folosind o rată de rentabilitate care să reflecte riscul relativ al investiției, precum și valoarea în timp a banilor (WACC). Această rată are la bază ratele individuale de rentabilitate a capitalului investit (capitaluri proprii și datorii purtătoare de dobândă) și format din nivelurile individuale de rentabilitate pentru fiecare activ. Această rată se calculează prin ponderarea costului datoriilor purtătoare de dobândă și cel al capitalului propriu, proporțional cu ponderea estimată a acestora într-o structură estimată a capitalului.

Previțiunile de fluxuri de numerar se fac pe o perioadă limitată (de obicei 5 ani). Valoarea reziduală, care reprezintă valoarea afacerii după perioada de previziune explicită a fost estimată prin capitalizarea profitului la sfârșitul perioadei de previziune. Rata de capitalizare a fost estimată pornind de la rata de actualizare prin deducerea ratei de creștere anuală continuă (rata de creștere pe termen lung - g).

În această metodă este o relație directă între nivelul FCFF estimat și valoarea rezultată, cu cât fluxurile de numerar estimate sunt mai ridicate, cu atât valoarea rezultată în urma acestei metode crește, cu cât fluxurile de numerar estimate sunt mai scăzute, cu atât valoarea rezultată în urma acestei metode scade. Această metodă a fost utilizată cu precădere pentru evaluarea activelor în cadrul societăților din domeniul hotelier, previziunile ținând cont de specificul fiecărei unități hoteliere și pentru evaluarea silozurilor din cadrul entității Argus S.A.

În această metodă este o relație inversă între rata de rentabilitate estimată și valoarea rezultată, cu cât rata de discount este mai ridicată, cu atât valoarea rezultată în urma acestei metode scade, cu cât rata de discount este mai scăzută, cu atât valoarea rezultată în urma acestei metode crește. Rata de discount utilizată în evaluările societăților din domeniul hotelier a variat între 10,98% și 14,96% (între 10,1% și 10,4 în 2021), pentru amplasamentele industriale de tipul silozurilor utilizându-se o rată de discount între 9,72% și 13,25%.

În această metodă este o relație directă între nivelul ratei de creștere pe termen lung (g) și valoarea rezultată, cu cât rata de creștere este mai ridicată, cu atât valoarea rezultată în urma acestei metode crește, cu cât rata de creștere este mai scăzută, cu atât valoarea rezultată în urma acestei metode scade. Rata de creștere pe termen lung utilizată în evaluările societăților din domeniul hotelier a variat între 2,5% și 5,98% (între 0,6% și 7,07% în 2021) pentru amplasamentele industriale de tipul silozurilor utilizându-se o rată de creștere pe termen lung între 0,62% și 2,51%.

2.2. Evaluarea prin metoda capitalizării directe – Valoarea proprietății a fost determinată pe baza capacității proprietății de a genera fluxuri pozitive de numerar care în final rămân la dispoziția proprietarului. Se determină venitul brut lunar din exploatare și cheltuielile aferente, fluxul de numerar net fiind ulterior actualizat la o rată care reprezintă rentabilitatea așteptată de investitori în contextul unor riscuri similare celor asociate proprietății.

La fel ca în cazul evaluării pe bază de fluxuri nete de numerar actualizate, există o relație directă între fluxurile de numerar previzionate a se genera și valoarea evaluată și o relație inversă între rata de actualizare și valoarea evaluată – cu cât cresc fluxurile de numerar

### *Note la situațiile financiare consolidate la 31 decembrie 2022*

estimate sau scade rata de actualizare, valoarea evaluată crește, cu cât scad fluxurile de numere previzionate sau crește rata de actualizare, valoarea evaluată scade.

Fluxurile de numerar previzionate au luat în considerare un grad de ocupare al locațiilor care a variat între 65% și 85% (similar cu 2021), iar rata de capitalizare considerată în această abordare a variat între 9,5% și 11% (8% și 11% în 2021).

3. Abordarea prin cost - Metoda costului de înlocuire net (după deducerea deprecierei) se utilizează când nu există fie nicio dovadă a prețurilor de tranzacționare pentru proprietăți similare, fie niciun flux de venit identificabil, real sau teoretic, care ar reveni proprietarului și presupune stabilirea valorii de piață a proprietății prin estimarea costurilor de construire a unei noi proprietăți, cu aceeași utilitate, sau de adaptare a unei proprietăți vechi la aceeași utilizare, fără costuri legate de timpul de construcție / adaptare. În cazul construcțiilor evaluate s-a estimat costul de înlocuire prin utilizarea îndrumarului „Costuri de reconstrucție – costuri de înlocuire, cladiri industriale, comerciale și agricole. Construcții speciale” – Corneliu Șchiopu – Editura Iroval București, 2010, actualizat cu indici 2022-2023. Estimarea deprecierei s-a făcut prin metoda segregării, prin care s-a analizat separat fiecare cauză a deprecierei, s-a cuantificat și ulterior s-a aplicat costului de reconstrucție. Este o relație directă între costurile estimate și valoarea rezultată – cu cât cresc costurile estimate de construcție, cu atât valoarea evaluată crește, cu cât scad costurile estimate, cu atât valoarea reevaluată scade.

Este o relație inversă între deprecierea estimată și valoarea rezultată – cu cât crește deprecierea, cu atât valoarea evaluată scade, cu cât scade deprecierea, cu atât valoarea reevaluată crește. Deprecierea totală considerată în evaluare a fost în intervalul 25 - 95%.

Costul mediu net de înlocuire considerat în evaluare a variat între 697 și 756 EUR/mp (între 552 și 757 EUR/mp în 2021), dar separat, pentru clădiri sunt considerate și anumite îmbunătățiri la un cost specific care nu se alocă pe suprafață.

Pentru terenurile cotă indiviză a fost utilizată o combinație între abordarea prin venit și abordarea prin cost (*metoda reziduală*) având în vedere că nu există proprietăți comparabile – s-a determinat valoarea totală a proprietății prin metoda venitului și pentru a determina valoarea terenului, din valoarea totală a proprietății a fost scăzut costul de înlocuire net al construcției.

Valoarea rezultată pentru aceste terenuri a variat între 25 și 6.051 EUR/mp în funcție de locație (între și 5.869 EUR/mp în 2021)

Nu au fost schimbări în metodele de evaluare de la o perioadă la alta.

<b>Imobilizări corporale</b>	<b>Valoare justă la 31 decembrie 2022</b>	<b>Valoare justă la 31 decembrie 2021</b>	<b>Tehnica de evaluare</b>
Terenuri	67.731.998	65.322.312	Abordarea prin piață
Construcții	2.368.320	2.374.880	Abordarea prin piață
Construcții	107.143.617	107.440.370	Abordarea prin venit
Terenuri (amenajări)	119.578	122.562	Abordarea prin cost
Construcții	5.453.673	5.468.778	Abordarea prin cost
Terenuri	13.086.085	13.412.624	Metoda reziduală
Alte imobilizări corporale	12.864.892	12.519.051	Cost istoric
<b>TOTAL</b>	<b>204.768.162</b>	<b>206.660.576</b>	

*Note la situațiile financiare consolidate la 31 decembrie 2022*

### 23. ÎMPRUMUTURI

La 31 decembrie 2022, împrumuturile Grupului sunt localizate, în principal, pe unități bancare astfel:

Societatea	Banca	Valută	Rata dobânzii	Scadența finală	Sold la 31 decembrie 2022
Argus S.A. Constanța	Banca Transilvania	LEI	Robor 3M + 1.2%	27.08.2023	152.921.978

La 31 decembrie 2022, Grupul are datorii din leasing financiar în valoare de 773.534 lei (0 la 31 decembrie 2021).

La 31 decembrie 2021, împrumuturile Grupului sunt localizate, în principal, pe unități bancare astfel:

*În lei*

Societatea	Banca	Valută	Rata dobânzii	Scadența finală	Sold la 31 decembrie 2021
Argus S.A. Constanța	Banca Transilvania	LEI	Robor 3M + 1.3%	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>

Tragerile și rambursările Grupului aferente împrumuturilor la 31 decembrie 2022 și 31 decembrie 2021 sunt următoarele:

	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
Împrumuturi bancare pe termen lung		
Sold inițial	2.285.790	-
Trageri	1.158.674	2.285.790
Rambursări	-	-
<b>Sold final</b>	<b>3.444.464</b>	<b>2.285.790</b>
<b>Împrumuturi bancare pe termen scurt</b>	<b>31 decembrie 2022</b>	<b>31 decembrie 2021</b>
Sold inițial	111.191.650	91.411.912
Trageri	235.800.441	122.931.812
Rambursări	189.698.696	103.152.074
<b>Sold final</b>	<b>157.293.395</b>	<b>111.191.650</b>
<b>Total împrumuturi</b>	<b>160.737.859</b>	<b>113.477.440</b>

---

**Note la situațiile financiare consolidate la 31 decembrie 2022**
**23. ÎMPRUMUTURI (continuare)**

Garanțiile acordate pentru obținerea creditelor au fost următoarele:

Anul 2022:

Argus: Împrumuturile societății sunt garantate prin ipotecă asupra mijloacelor fixe cu o valoare contabilă netă de 25.768.699 lei la 31 decembrie 2022 și stocuri în sumă totală de 178.748.589 lei.

Anul 2021:

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 și stocuri în sumă totală de 112.034.871 lei.*

**24. DIVIDENDE DE PLATĂ**

<i>În LEI</i>	<b>31 Decembrie 2022</b>	<b>31 Decembrie 2021</b>
Dividende de plată aferente 2021	4.875.611	0
Dividende de plată aferente 2020	7.411.724	7.718.194
Dividende de plata aferente 2019	14.653.427	15.068.687
Dividende de plată aferente 2018	21.094.316	21.430.095
Dividende de plată aferente 2017	448.733	453.718
Dividende de plată aferente 2016	414.640	416.063
Dividende de plată aferente 2015	596.370	596.634
Dividende de plată aferente 2014	492.337	492.340
Dividende de plată aferente 2013	644.644	649.431
Dividende ani anteriori	451.902	528.299
<b>Total dividende de plată</b>	<b>51.083.704</b>	<b>47.353.463</b>

**25. DATORII COMERCIALE**

**Datorii comerciale și alte datorii**

<i>În LEI</i>	<b>31 decembrie 2022</b>	<b>31 decembrie 2021</b>
Furnizori	11.452.916	14.343.096
Avansuri de la clienți	217.459	512.584
<b>Total</b>	<b>11.670.375</b>	<b>14.855.680</b>

*Note la situațiile financiare consolidate la 31 decembrie 2022*
**26. ALTE DATORII**

<i>În LEI</i>	<b>31 decembrie 2022</b>	<b>31 decembrie 2021</b>
Datorii față de bugetul statului	979.141	5.201.257
Datorii privind salariații	6.077.225	2.066.611
Alte datorii	14.082.008	10.463.454
<b>Total</b>	<b>21.138.374</b>	<b>17.731.322</b>

**27. PROVIZIOANE PENTRU RISCURI ȘI CHELTUIELI**

<i>În LEI</i>	<b>31 decembrie 2022</b>	<b>31 decembrie 2021</b>
<b>La 1 ianuarie</b>	<b>2.947.824</b>	<b>2.249.864</b>
Constituire	2.327.091	1.171.575
Reluare	2.166.726	473.615
<b>La 31 decembrie</b>	<b>3.108.189</b>	<b>2.947.824</b>

**28. DATORII PRIVIND IMPOZITUL PE PROFIT AMÂNAT**

Datoriile privind impozitul pe profit amânat sunt determinate de următoarele elemente:

**31 decembrie 2022**

<i>În LEI</i>	<b>Active</b>	<b>Datorii</b>	<b>Net</b>	<b>Efectul taxabil</b>
Imobilizări corporale	122.350.703	-	122.350.703	21.153.826
Investiții imobiliare	226.346.870	-	226.346.870	36.477.620
Active financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	367.706.587	-	367.706.587	58.833.054
Provizioane pentru riscuri și cheltuieli	-	16.254.227	(16.254.227)	(2.600.676)
Alte datorii (beneficii acordate angajaților)	-	14.627.434	(14.627.434)	(2.340.389)
Pierderi fiscale	-	-	-	-
Alte elemente de capitaluri	-	(20.244.741)	20.244.741	3.239.157
<b>Total</b>	<b>716.404.160</b>	<b>10.636.920</b>	<b>705.767.240</b>	<b>114.762.592</b>

**Datorii privind impozitul pe profit amânat**

**114.762.592**

**31 decembrie 2021**

<i>În LEI</i>	<b>Active</b>	<b>Datorii</b>	<b>Net</b>	<b>Efectul taxabil</b>
Imobilizări corporale	121.052.359	-	121.052.359	22.320.649
Investiții imobiliare	152.576.175	-	152.576.175	24.038.711
Active financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	646.508.143	-	646.508.143	103.441.303
Provizioane pentru riscuri și cheltuieli	-	13.664.246	(13.664.246)	(2.186.279)
Alte datorii (beneficii acordate angajaților)	-	1.039.124	(1.039.124)	(166.260)
Pierderi fiscale	20.860.185	-	20.860.185	(3.337.630)
Alte elemente de capitaluri	-	(23.604.289)	23.604.289	3.776.687
<b>Total</b>	<b>940.996.862</b>	<b>(8.900.919)</b>	<b>949.897.781</b>	<b>147.887.181</b>

**Datorii privind impozitul pe profit amânat**

**147.887.181**

*Note la situațiile financiare consolidate la 31 decembrie 2022*
**28. DATORII PRIVIND IMPOZITUL PE PROFIT AMÂNAT (continuare)**

Mișcarea netă aferentă poziției taxabile este prezentată astfel:

<b>Elementul de bilanț</b>	<b>Efectul taxabil aferent diferențelor temporare la 31 decembrie 2021</b>	<b>Efectul taxabil aferent diferențelor temporare la 31 decembrie 2022</b>	<b>Mișcarea netă între cele două perioade financiare</b>	<b>Efect în</b>
Imobilizări corporale	22.320.649	21.153.826	(1.166.823)	Alte elemente ale rezultatului global
Investiții imobiliare	24.038.711	36.477.620	12.438.909	Contul de profit și pierdere
Active financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	103.441.303	58.833.054	(44.608.249)	Alte elemente ale rezultatului global
Provizioane pentru riscuri și cheltuieli	(2.186.279)	(2.600.676)	(414.397)	Contul de profit și pierdere
Alte datorii (beneficii acordate angajaților( concedii neefectuate)	(166.260)	(2.340.389)	(2.174.129)	Contul de profit și pierdere
Pierderi fiscale	(3.337.630)	-	3.337.630	Rezultatul reportat
Alte elemente de capitaluri	3.776.687	3.239.157	(537.530)	Alte elemente ale rezultatului global
<b>Total</b>	<b>147.887.181</b>	<b>114.762.592</b>	<b>(33.124.589)</b>	

<b>Elementul de bilanț</b>	<b>Efectul taxabil benefici diferențelor temporare la 31 decembrie 2020</b>	<b>Efectul taxabil benefici diferențelor temporare la 31 decembrie 2021</b>	<b>Mișcarea netă între cele două perioade financiare</b>	<b>Efect în</b>
Imobilizări corporale	18.970.217	22.320.649	3.350.432	Alte elemente ale rezultatului global
Investiții imobiliare	19.321.953	24.038.711	4.716.758	Contul de profit și pierdere
Active financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	73.409.125	103.441.303	30.032.178	Alte elemente ale rezultatului global
Provizioane pentru riscuri și cheltuieli	(1.819.427)	(2.186.279)	(366.852)	Contul de profit și pierdere
Alte datorii (beneficii acordate angajaților( concedii neefectuate)	-	(166.260)	(166.260)	Contul de profit și pierdere
Pierderi fiscale	(3.588.741)	(3.337.630)	251.111	Rezultatul reportat
Alte elemente de capitaluri	2.671.442	3.776.687	1.105.245	Alte elemente ale rezultatului global
<b>Total</b>	<b>108.964.567</b>	<b>147.887.181</b>	<b>38.922.612</b>	

*Note la situațiile financiare consolidate la 31 decembrie 2022*

**29. 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. Detalii adiționale referitoare la Capitalul social al Societății mamă se regăsesc în situațiile financiare individuale ale acesteia.

Capitalul social conform actului constitutiv este după cum urmează:

<i>În lei</i>	<b>31 decembrie 2022</b>	<b>31 decembrie 2021</b>
Capital social statutar	50.000.000	50.000.000

La 31 decembrie 2022, numărul acționarilor este 5.727.907 (31 decembrie 2021: 5.732.113), care, în structură se prezintă astfel:

	<b>Număr acționari</b>	<b>Număr acțiuni</b>	<b>Suma (lei)</b>	<b>(%)</b>
<b>31 decembrie 2022</b>				
Persoane fizice	5.728.730	209.676.656	20.967.666	42%
Persoane juridice	177	290.323.344	29.032.334	58%
<b>Total 31 decembrie 2022</b>	<b>5.728.907</b>	<b>500.000.000</b>	<b>50.000.000</b>	<b>100%</b>

	<b>Număr acționari</b>	<b>Număr acțiuni</b>	<b>Suma (lei)</b>	<b>(%)</b>
<b>31 decembrie 2021</b>				
Persoane fizice	5.731.902	230.024.632	23.002.463	46%
Persoane juridice	211	269.975.368	26.997.537	54%
<b>Total 31 decembrie 2021</b>	<b>5.732.113</b>	<b>500.000.000</b>	<b>50.000.000</b>	<b>100%</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 2022 rezervele legale sunt de 23.409.585 lei (31 decembrie 2021: 22.931.604 lei).

- **Dividende**

În cursul perioadei de raportare încheiată la 31 decembrie 2022 Grupul a declarat dividende de plată în valoare de 14.250.000 lei (31 decembrie 2021: 25.000.000 lei). Valoarea dividendului brut pe acțiune a fost de 0,03 lei la 31 decembrie 2022 (0,05 lei la 31 decembrie 2021).

- **Alte rezerve**

<i>În lei</i>	<b>31 decembrie 2022</b>	<b>31 decembrie 2021</b>
Alte rezerve - surse proprii de finanțare	451.941.744	429.391.006
Alte rezerve – constituite în urma aplicării Legii nr. 133/1996*	144.636.073	144.636.073
Alte rezerve	96.492.920	91.654.301
<b>Total</b>	<b>693.070.737</b>	<b>665.681.380</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.*



*Note la situațiile financiare consolidate la 31 decembrie 2022*

**30. INTERESUL MINORITAR**

Interesul minoritar în capitalurile proprii ale societăților cuprinse în consolidare se prezintă astfel:

<i>În LEI</i>	<b>31 decembrie 2022</b>	<b>31 decembrie 2021</b>
<b>La 1 ianuarie</b>	<b>86.675.621</b>	<b>87.550.122</b>
Profitul atribuibil intereselor care nu controlează	5.494.902	1.227.844
Rezerve din reevaluarea imobilizărilor corporale atribuibile intereselor care nu controlează	(12.545.480)	13.228.015
Rezerve din reevaluarea instrumentelor de capitaluri proprii FVTOCI, nete de impozit amânat	(978.620)	698.671
Dividende distribuite intereselor care nu controlează	(1.117.017)	(585.970)
Modificări în structura grupului	(2.644.187)	(15.443.061)
<b>La 31 decembrie</b>	<b>74.885.218</b>	<b>86.675.621</b>

Deținerile semnificate ale interesului minoritar ale Grupului, la nivel individual sunt aferente filialei Argus S.A.

Elemente de bilanț, cont de profit și pierdere și rezultat global și fluxuri de numerar ale Argus S.A. ce au fost consolidate de către Grup se prezintă astfel:

<b>Informații din situația poziției financiare</b>	<b>31 Decembrie 2022</b>	<b>31 Decembrie 2021</b>
<b>Active</b>		
Numerar și conturi curente	2.136.040	8.058.951
Depozite plasate la bănci	35.494.614	6.987.860
Active financiare evaluate la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	-	-
Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	33.584	6.592
Creanțe comerciale și alți debitori diverși	15.801.493	29.273.706
Stocuri	177.750.960	115.854.002
Investiții imobiliare	11.636.539	11.404.796
Imobilizări corporale	148.552.353	155.006.446
Imobilizări necorporale	14.490	12.630
Alte active	299.759	743.605
Creante aferente impozitului pe profit curent	(418.040)	-
<b>Total active</b>	<b>391.301.793</b>	<b>327.348.589</b>
<b>Datorii</b>		
Împrumuturi	159.324.280	110.000.000
Dividende de plată	554.186	554.832
Datorii privind impozitul pe profit curent	0	24.153
Datorii comerciale	7.140.542	11.375.268
Alte datorii	1.146.632	4.047.769

*Note la situațiile financiare consolidate la 31 decembrie 2022*
**30. INTERESUL MINORITAR (continuare)**

Provizioane pentru riscuri și cheltuieli	6.742.942	1.509.847
Datorii privind impozitul pe profit amânat	14.304.896	12.480.130
<b>Total datorii</b>	<b>189.213.479</b>	<b>139.991.999</b>
<b>Activ net, din care</b>	<b>202.924.395</b>	<b>187.356.589</b>
Intereselor care nu controleaza	29.671.793	41.762.256
Actionarilor majoritari ai Grupului	173.252.602	145.594.333

<b>Informații din contul de profit și pierdere și rezultat global</b>	<b>31 Decembrie 2022</b>	<b>31 Decembrie 2021</b>
<b>Venituri</b>		
Venituri brute din dividende	-	-
Venituri din dobânzi	741.138	72.880
Venituri din contractele cu clienții	366.057.313	209.237.043
Alte venituri operaționale	5.741.297	2.418.920
(Pierdere)/Câștig net din diferențe de curs valutar	(94.622)	1.013.453
Câștig net /(Pierdere netă) din reevaluarea activelor financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	-	-
Câștig net din vânzarea activelor nefinanciare	-	-
Câștig net din reevaluarea investițiilor imobiliare	235.311	3.394.554
<b>Cheltuieli</b>		
(Pierderi)/Reluarea pierderilor din deprecierea activelor financiare	-	-
(Pierderi)/Reluarea pierderilor din deprecierea activelor nefinanciare	(190.392)	(440.253)
(Constituiți)/Reluări ale provizioanelor pentru riscuri și cheltuieli	(870.945)	387.728
Cheltuieli cu salariile, indemnizațiile și ale cheltuieli asimilate	(22.283.220)	(15.002.695)
Cheltuieli cu materiile prime, materialele și mărfurile	(268.901.879)	(170.079.940)
Alte cheltuieli operaționale	(47.801.643)	(26.941.848)
<b>Profit înainte de impozitare</b>	<b>32.632.357</b>	<b>4.059.843</b>
Impozitul pe profit	2.945.286	(25.648)
<b>Profit net al exercițiului financiar</b>	<b>29.687.071</b>	<b>4.085.491</b>
<b>Alte elemente ale rezultatului global</b>		
Creșteri/ (Scăderi) ale rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale, netă de impozit amânat	(6.454.092)	13.330.766
(Pierdere)/Câștig net din reevaluarea instrumentelor de capitaluri proprii la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global (FVTOCI), net de impozitul amant	-	-
<b>Alte elemente ale rezultatului global – elemente care nu vor fi reclasificate în profit sau pierdere</b>	<b>(6.454.092)</b>	<b>13.330.766</b>
<b>Alte elemente ale rezultatului global – elemente care vor fi reclasificate în profit sau pierdere</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Alte elemente ale rezultatului global</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Total rezultat global aferent exercițiului financiar</b>	<b>23.232.979</b>	<b>17.416.257</b>
Profit net al exercițiului aferent intereselor care nu controleaza	<b>4.031.504</b>	554.810
Total rezultat global al exercițiului aferent intereselor care nu controleaza	<b>3.155.039</b>	2.365.128

*Note la situațiile financiare consolidate la 31 decembrie 2022*

**30. INTERESUL MINORITAR (continuare)**

Informații financiare aferente fluxurilor de numerar	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
Fluxuri de numerar la începutul perioadei	15.046.811	31.971.603
Fluxuri de numerar la sfârșitul perioadei	37.630.654	15.046.811
<b>Creșterea/(Scăderea) netă în numerar și echivalente de numerar</b>	<b>22.583.844</b>	<b>(16.924.792)</b>
Numerar net rezultat din activități de exploatare	(23.609.339)	(31.941.142)
Numerar net utilizat în activități de investiții	(3.131.098)	(3.473.779)
Numerar net utilizat în activități de finanțare	49.324.280	18.490.128
<b>Creșterea/(Scăderea) netă în numerar și echivalente de numerar</b>	<b>22.583.844</b>	<b>(16.924.792)</b>

**31. REZULTATUL PE ACȚIUNE**

<i>În LEI</i>	<b>31 decembrie 2022</b>	<b>31 decembrie 2021</b>
Profitul net atribuibil acționarilor Grupului	189.431.383	49.874.535
Numărul mediu ponderat al acțiunilor ordinare în circulație	487.123.288	500.000.000
<b>Rezultatul pe acțiune de bază (profit net pe acțiune)</b>	<b>0,3889</b>	<b>0,0997</b>
Profitul net atribuibil acționarilor Grupului	189.431.383	49.874.535
Câștig reflectat în rezultatul reportat atribuibil acționarilor ordinari (din vânzarea activelor financiare la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global)	31.231.750	95.552.873
Numărul mediu ponderat al acțiunilor ordinare în circulație	487.123.288	500.000.000
<b>Rezultatul pe acțiune de bază (incluzând câștigul realizat din vânzarea activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global)</b>	<b>0,4530</b>	<b>0,2909</b>

**32. GARANȚII ACORDATE**

În afara garanțiilor acordate pentru obținerea de împrumuturi bancare. Grupul nu are niciun fel de garanții acordate.

**33. 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 922.700 lei, reprezentând costuri pentru închiderea unei alveole de deșeuri tehnologice. Conducerea Grupului nu consideră cheltuielile asociate cu aceste elemente ca fiind semnificative.

**34. 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).

Neprezentarea dosarului de documentare a prețurilor de transfer sau prezentarea unui dosar incomplet poate duce la aplicarea de penalități pentru neconformare.

## *Note la situațiile financiare consolidate la 31 decembrie 2022*

### **34. PREȚUL DE TRANSFER (continuare)**

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.

### **35. TRANZACȚII ȘI SOLDURI CU PĂRȚI AFLATE ÎN RELAȚII SPECIALE**

#### *Entități în care Societatea are dețineri în capitalul social între 20% și 50%*

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 2022 - % -</b>	<b>Procent deținut la 31 decembrie 2021 - % -</b>
SINTEROM S.A. Cluj-Napoca	32,13	32,13
ELECTRO TOTAL S.A. Botoșani *	29,86	29,86
TURISM FELIX S.A. Băile Felix	29,26	29,26
ȘANTIERUL NAVAL Orșova S.A.	28,02	28,02
TURISM LOTUS FELIX S.A. Băile Felix	27,46	27,46
ANTIBIOTICE S.A. Iași	27,04	26,41
ELECTROMAGNETICA S.A. București	28,16	26,14

\* *Societate aflată în lichidare judiciară*

În urma analizei criteriilor cantitative și calitative prezentate în IAS 28 - "Investiții în entități asociate" și IFRS 10 - "Situații financiare consolidate". Grupul a concluzionat că nu deține investiții în entități asociate la 31 decembrie 2022 și 31 decembrie 2021.

### **36. PERSONALUL CHEIE DE CONDUCERE**

31 decembrie 2022

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

Membrii Consiliului de Administrație: 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 2021

Membrii Consiliului de Administrație : Sorin – Iulian Cioacă - Președinte, Mihai Trifu - Vicepreședinte, Codrin Matei, Mihai Zoescu și Andreea Cosmănescu – membru provizoriu.

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

*Note la situațiile financiare consolidate la 31 decembrie 2022*

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.

**37. 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 - comerciale;
- industrie alimentară (în principal, producția de ulei și produse derivate din floarea soarelui); și
- turism.

**Note la situațiile financiare consolidate la 31 decembrie 2022**
**37. RAPORTAREA PE SEGMENTE (continuare)**

Prezentăm mai jos indicatorii de referință în scopul unei eventuale analize la 31 decembrie 2022 și 31 decembrie 2021:

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

**31 Decembrie 2022**

<i>În LEI</i>	<b>Grup</b>	<b>Servicii financiare</b>	<b>Închirieri de spații comerciale</b>	<b>Industria alimentară (majoritară producția de ulei din floarea soarelui și derivate din floarea soarelui )</b>	<b>Turism</b>
<b>Active</b>					
Numerar si conturi curente	9.315.636	2.241.614	3.847.109	2.242.516	984.397
Depozite plasate la bănci	90.949.069	12.881.011	37.457.177	36.794.614	3.816.267
Active financiare evaluate la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	4.475.075	4.475.075	-	-	-
Active financiare la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	1.851.871.888	1.817.001.120	34.419.156	50.405	401.207
Creanțe comerciale și alți debitori diverși	18.716.135	22.330	2.439.905	15.930.994	322.906
Stocuri	178.085.563	45.100	43.115	177.951.473	45.875
Investiții imobiliare	308.971.502	1.100.816	295.054.291	11.636.539	1.179.856
Imobilizări corporale	204.768.162	12.400.449	4.462.100	161.240.262	26.665.351
Imobilizări necorporale	216.651	45.798	155.882	14.490	481
Alte active	469.452	82.820	24.107	325.277	37.248
Creanțe privind impozitul pe profit curent	418.040	418.040	-	-	-
<b>Total active</b>	<b>2.668.257.173</b>	<b>1.850.714.173</b>	<b>377.902.842</b>	<b>406.186.570</b>	<b>33.453.588</b>
<b>Datorii</b>					
Împrumuturi	160.737.859	-	1.336.273	159.324.280	77.306
Dividende de plată	51.083.704	49.300.619	1.210.271	554.186	18.628
Datorii privind impozitul pe profit curent	690.393	324.149	771.108	(418.039)	13.175
Datorii comerciale	11.670.375	1.610.683	2.163.458	7.542.589	353.645
Alte datorii	21.138.374	14.710.397	4.553.699	1.215.298	658.980
Provizioane pentru riscuri și cheltuieli	3.108.189	-	1.340.000	1.768.189	-
Datorii privind impozitul pe profit amânat	114.762.592	63.028.769	37.240.018	14.304.896	188.909
<b>Total datorii</b>	<b>363.191.486</b>	<b>128.974.617</b>	<b>48.614.827</b>	<b>184.291.399</b>	<b>1.310.643</b>

**Note la situațiile financiare consolidate la 31 decembrie 2022**
**37. RAPORTAREA PE SEGMENTE (continuare)**

*- Active, datorii și capitaluri proprii conform Situației consolidate a poziției financiare (continuare)*

**31 Decembrie 2021**

<i>În LEI</i>	<b>Grup</b>	<b>Servicii financiare</b>	<b>Închirieri de spații comerciale</b>	<b>Producția de ulei din floarea soarelui și derivate din floarea soarelui</b>	<b>Turism</b>
<b>Active</b>					
Numerar și conturi curente	17.580.293	3.918.233	3.201.190	8.205.083	2.255.787
Depozite plasate la bănci	35.476.691	14.631.528	7.934.996	6.987.860	5.922.307
Active financiare evaluate la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	4.652.462	4.652.462	-	-	-
Active financiare la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	2.066.921.577	2.009.173.493	57.115.841	6.592	625.651
Creanțe comerciale și alți debitori diverși	33.820.842	2.081.463	1.810.558	29.880.235	48.586
Stocuri	116.450.790	16.153	59.945	116.315.698	58.994
Investiții imobiliare	299.930.012	1.551.404	284.379.176	11.404.796	2.594.636
Imobilizări corporale	206.660.576	12.463.318	4.917.498	167.787.453	21.492.307
Imobilizări necorporale	184.257	6.181	161.546	14.520	2.010
Alte active	885.144	72.624	59.331	745.187	8.002
Creanțe privind impozitul pe profit curent	-	-	-	-	-
<b>Total active</b>	<b>2.782.562.644</b>	<b>2.048.566.859</b>	<b>359.640.081</b>	<b>341.347.424</b>	<b>33.008.280</b>
<b>Datorii</b>					
Împrumuturi	113.477.440	-	978.811	112.436.889	61.740
Dividende de plată	47.353.463	45.798.986	709.941	554.832	289.704
Datorii privind impozitul pe profit curent	17.239.503	16.776.057	443.337	(139)	20.248
Datorii comerciale	14.855.680	439.275	750.443	13.508.539	157.423
Alte datorii	17.731.322	8.134.007	483.548	7.674.420	1.439.347
Provizioane pentru riscuri și cheltuieli	2.947.824	-	1.340.000	1.607.824	-
Datorii privind impozitul pe profit amânat	147.887.181	111.023.194	26.111.047	10.603.476	149.464
<b>Total datorii</b>	<b>361.492.413</b>	<b>182.171.519</b>	<b>30.817.127</b>	<b>146.385.841</b>	<b>2.117.926</b>

Indicatorii prezențați 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 2022 de Grup o pondere de 98,12 % o dețin activele din activitatea de investiții financiare reprezentată de portofoliul de imobilizări financiare, respectiv 97,21% la 31 decembrie 2021.

*Note la situațiile financiare consolidate la 31 decembrie 2022*
**37. RAPORTAREA PE SEGMENTE (continuare)**

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

**31 Decembrie 2022**

<i>În LEI</i>	<b>Grup</b>	<b>Servicii financiare</b>	<b>închirieri de spații comerciale</b>	<b>Industria alimentară (majoritar producția de ulei din floarea soarelui și derivate din floarea soarelui)</b>	<b>Turism</b>
<b>Venituri</b>					
Venituri brute din dividende	190.369.244	187.605.794	2.743.121	-	20.329
Venituri din dobânzi	4.820.667	2.510.095	1.358.787	756.066	195.719
Venituri din contractele cu clienții	403.321.858	-	32.664.911	366.057.313	4.599.634
Alte venituri operaționale	6.773.366	157.774	874.295	5.741.297	-
(Pierdere)/Câștig net din diferențe de curs valutar	(14.986)	(4.880)	82.901	(94.624)	1.617
Câștig net din reevaluarea activelor financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	(177.388)	(177.388)	-	-	-
Câștig/(Pierdere) din reevaluare investițiilor imobiliare	8.507.174	578.028	8.450.610	(233.970)	(287.494)
<b>Cheltuieli</b>	-				
(Pierderi)/Reluarea pierderilor din deprecierea activelor financiare	(22.491)	-	(20.289)	-	(2.202)
(Pierderi)/Reluarea pierderilor din deprecierea activelor nefinanciare	(190.392)	-	-	(190.392)	-
(Constituirii)/Reluări ale provizioanelor pentru riscuri și cheltuieli	(870.945)	-	-	(870.945)	-
Cheltuieli cu salariile, indemnizațiile și ale cheltuieli asimilate	(51.192.910)	(17.506.362)	(6.347.827)	(23.609.908)	(3.728.813)
Cheltuieli cu materiile prime, materialele și mărfurile	(273.469.489)	(311.994)	(455.638)	(268.901.879)	(3.799.978)
Cheltuieli cu dobânzile	(6.821.935)	-	-	(6.821.935)	-
Alte cheltuieli operaționale	(59.655.994)	(6.490.611)	(7.562.330)	(42.868.675)	(2.734.378)
<b>Profit înainte de impozitare</b>	<b>221.375.779</b>	<b>166.360.456</b>	<b>31.788.541</b>	<b>28.962.348</b>	<b>(5.735.566)</b>
Impozitul pe profit	(26.449.495)	(7.583.475)	(15.920.734)	(2.945.286)	-
<b>Profit net al exercițiului financiar</b>	<b>194.926.284</b>	<b>158.776.981</b>	<b>15.867.807</b>	<b>26.017.062</b>	<b>(5.735.566)</b>



**Note la situațiile financiare consolidate la 31 decembrie 2022**
**37. RAPORTAREA PE SEGMENTE (continuare)**

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

Profitul net la 31 decembrie 2022 a fost realizat din activitatea de investiții financiare în proporție de 81,45% (74,08% la 31 decembrie 2021).

**31 Decembrie 2021**

<i>În LEI</i>	<b>Grup</b>	<b>Servicii financiare</b>	<b>Închirieri de spații comerciale</b>	<b>Industria alimentară (majoritar producția de ulei din floarea soarelui și derivate din floarea soarelui)</b>	<b>Turism</b>
<b>Venituri</b>					
Venituri brute din dividende	56.005.999	54.303.970	1.039.686	-	662.343
Venituri din dobânzi	342.065	67.659	169.665	73.240	31.501
Venituri din contractele cu clienții	245.410.533	-	19.027.428	217.091.317	9.291.788
Alte venituri operaționale	5.982.103	1.136.884	1.761.453	3.083.766	-
(Pierdere)/Câștig net din diferențe de curs valutar	1.088.029	70.358	2.857	1.013.466	1.348
Câștig net din reevaluarea activelor financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	1.053.520	1.053.520	-	-	-
Câștig/(Pierdere) din reevaluare investițiilor imobiliare	13.453.019	1.008.272	5.578.194	3.394.554	3.471.999
<b>Cheltuieli</b>					
(Pierderi)/Reluarea pierderilor din deprecierea activelor financiare	50.155	-	51.342	(5.438)	4.251
(Pierderi)/Reluarea pierderilor din deprecierea activelor nefinanciare	(440.253)	-	-	(440.253)	-
(Constituirii)/Reluări ale provizioanelor pentru riscuri și cheltuieli	387.728	-	-	387.728	-
Cheltuieli cu salariile, indemnizațiile și ale cheltuieli asimilate	(39.217.455)	(12.503.697)	(5.910.386)	(17.280.315)	(3.523.057)
Cheltuieli cu materiile prime, materialele și mărfurile	(177.238.861)	(107.044)	(1.036.316)	(175.570.837)	(524.664)
Cheltuieli cu dobânzile	(2.145.712)	-	-	(2.145.712)	-
Alte cheltuieli operaționale	(42.140.020)	(2.886.787)	(7.171.431)	(28.924.929)	(3.156.873)
<b>Profit înainte de impozitare</b>	<b>62.590.850</b>	<b>42.143.135</b>	<b>13.512.492</b>	<b>676.587</b>	<b>6.258.636</b>
Impozitul pe profit	(11.488.471)	(4.287.792)	(5.996.337)	(21.533)	(1.182.809)
<b>Profit net al exercițiului financiar</b>	<b>51.102.379</b>	<b>37.855.343</b>	<b>7.516.155</b>	<b>655.054</b>	<b>5.075.827</b>

---

*Note la situațiile financiare consolidate la 31 decembrie 2022***38. 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 2022, figurau înregistrate în stare de judecată un număr de 124 cauze, din care:

- 59 cauze are calitatea de reclamant;
- 23 cauze are calitatea de pârât;
- 2 cauze are calitatea de intervenient;
- 38 cauze în procedura insolvenței;
- 2 cauze terț poprit.

După obiectul acestora, cauzele se structurează astfel:

- 29 cauze comerciale;
- 7 cauze – anulare hotărâri A.G.A.;
- 39 cauze aflate în procedura insolvenței: în 31 cauze au calitatea de creditor chirografar, în 8 cauze au calitatea de creditor aport;
- 49 alte cauze.

Totalul de 124 cauze este structurat astfel:

- 102 cauze se regăsesc la societățile cuprinse în perimetrul de consolidare, astfel:
  - 47 cauze în calitate de reclamant pentru suma de 5.840.836 lei;
  - 17 cauze în calitate de pârât pentru suma de 2.786.639 lei;
  - 35 cauze în procedura insolvenței pentru suma de 12.823.144 lei;
  - 2 cauze terț poprit;
  - 1 cauză calitate intervenient
- 22 cauze aparțin Societății și se compun în principal din:
  - 16 cauze - reclamantă;
  - 6 cauze - pârâtă;
  - 3 cauze - în procedura insolvenței;
  - 1 cauză - chemată în garanție;
  - 1 cauză – intervenientă;

După obiectul acestora, cele 22 de cauze care aparțin Societății se structurează astfel:

- 7 cauze (anulare hotărâri A.G.A./anulare operațiuni cu acțiuni) în care societatea are calitatea de reclamantă;
- 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;
- 12 alte cauze.

După obiectul acestora, Exemplificăm următoarele ce mai importante cauze :

a) Cauze în care Argus S.A. are calitatea de reclamantă pentru suma de 4.831.072 lei, care vizează în principal:

- angajarea răspunderii cf. Articolului 138 din Legea nr.85/2006 ;
- procedura insolvenței.

b) Cauze în care Comcereal S.A., filială a Argus S.A. are calitatea de reclamant pentru suma de 4.206.295 lei din care 2.776.419 vizează procedura insolvenței și suma 664.358 lei executare silită, bilet la ordin.

c) Cauze în care Construcții Feroviare S.A. Craiova are calitatea de reclamant pentru suma de 2.221.886 lei reprezentând în principal procedura insolvenței și pârât pentru suma de 2.500.000 lei, reprezentând pretenții.

**38. ANGAJAMENTE ȘI DATORII CONTINGENTE (continuare)**

- **Contingente legate de mediu**

Grupul are înregistrată o garanție constituită de Argus S.A. pentru închiderea unui depozit de deșeuri tehnologice la dispoziția A.F.M. în sumă de 922.700 lei. 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.

**39. EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI BILANȚULUI**

- **SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.**

Ulterior datei de raportare a bilanțului nu au fost evenimente semnificative care necesită a fi prezentate în notele situațiilor financiare.

- **ALIMENTARA SA Slatina**

În data de 13.02.2023 a avut loc ședința A.G.O.A. prin care s-a aprobat alegerea unui nou Consiliu de Administrație.

- **ARGUS S.A. Constanța**

I. Din raportul curent transmis în piață în data de 09.02.2023 se informează investitorii cu privire la litigiul intentat societății de fostul administrator Popa Carmen în dosarul nr. 857/118/2023 aflat pe rol la Tribunalul Constanța.

II. Din raportul curent transmis în piață în data de 02.03.2023 se informează investitorii că doamna Vasile Carmen Iulia începând cu data de 01.03.2023 și-a dat demisia din funcția de administrator și a fost cooptat ca administrator provizoriu doamna Paraschiv Maria începând cu data de 02.03.2023.

- **COMPLEX HOTELIER DÂMBOVIȚA S.A. Târgoviște**

În data de 17.02.2023 a avut loc ședința A.G.O.A. prin care s-a aprobat alegerea unui nou Consiliu de Administrație.

- **CONSTRUCTII FERROVIARE CRAIOVA S.A.**

I. În data de 14.02.2023 a avut loc ședința A.G.O.A. prin care s-a aprobat alegerea unui nou Consiliu de Administrație.

II. Prin raportul curent transmis în piață în data de 02.03.2023 se informează investitorii că doamna Vasile Carmen Iulia începând cu data de 01.03.2023 și-a dat demisia din funcția de administrator și a fost cooptat ca administrator provizoriu doamna Paraschiv Maria începând cu data de 02.03.2023.

- **FLAROS S.A. București**

I. În data de 02.02.2023 a avut loc ședința A.G.O.A. prin care s-a aprobat alegerea unui nou Consiliu de Administrație.

---

*Note la situațiile financiare consolidate la 31 decembrie 2022***39. EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI BILANȚULUI (continuare)**

II. În ședința A.G.E.A. din 02.02.2023 s-a aprobat:

- schimbarea obiectului principal de activitate al societății Flaros S.A.;
- raportul de evaluare al societății Flaros S.A. întocmit de către evaluatorul independent KPMG Advisory S.R.L pentru stabilirea prețului acțiunilor emitentului;
- procedura privind retragerea din societate a acționarilor;
- modificarea Actului Constitutiv ca urmare a schimbării obiectului de activitate.

- **GEMINA S.A. Rm. Vâlcea**

I. În data de 14.02.2023 a avut loc ședința A.G.O.A. prin care s-a aprobat alegerea unui nou Consiliu de Administrație.

II. în data de 02.03.2023 se informează investitorii că doamna Vasile Carmen Iulia începând cu data de 01.03.2023 și-a dat demisia din funcția de administrator.

- **GRAVITY CAPITAL INVESTMENTS S.A. București**

Nu sunt evenimente.

- **LACTATE NATURA S.A. Târgoviște**

I. În ședința AGEA din 07.02.2023 s-a aprobat:

- suspendarea temporară a activității pe o perioadă de 3 ani, începând cu data de 09.02.2023;
- reducerea capitalului social pentru acoperirea parțială a pierderilor;
- modalitatea și algoritmul de reducere a numărului de acțiuni ca urmare a reducerii capitalului social.

- **MERCUR S.A. Craiova**

I. În data de 20.02.2023 a avut loc ședința A.G.O.A. prin care s-a aprobat alegerea unui nou Consiliu de Administrație

II. Prin raportul curent transmis în piață în data de 02.03.2023 se informează investitorii că doamna Vasile Carmen Iulia începând cu data de 01.03.2023 și-a dat demisia din funcția de administrator și a fost cooptat ca administrator provizoriu domnul Codrin Matei începând cu data de 02.03.2023.

- **PROVITAS S.A. București**

I. În ședința AGOA din 16.02.2023 s-a aprobat alegerea Administratorul Unic.

- **TURISM SA Pucioasa**

*Nu sunt evenimente.*

- **UNIVERS SA Rm. Vâlcea**

În data de 14.02.2023 a avut loc ședința A.G.O.A. prin care s-a aprobat alegerea unui nou Consiliu de Administrație

- **VOLTALIM SA Craiova**

Nu sunt evenimente.

**40. CONTINUITATEA ACTIVITĂȚII****Impactul asupra operațiunilor și continuității activității**

În cursul anului 2022, piața de capital a fost expusă la o volatilitate accentuată ca urmare a incertitudinilor din mediul geopolitic, atât la nivel local cât și global. Conducerea societății a monitorizat această situație și a adoptat măsurile necesare, iar informarea acționarilor și investitorilor s-a desfășurat normal, societatea comunicând prin intermediul rapoartelor curente și periodice și/sau actualizări ale paginii de internet a societății informații și evenimente relevante despre societate.

Incertitudinea macroeconomică este încă prezentă, fiind influențată de conflictul geopolitic, inflația ridicată și politica monetară riguroasă. Acești factori pot avea un impact semnificativ 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 prin care să fie asigurată continuarea activității în condiții optime.

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 A.S.F. și nu generează modificări în drepturile acționarilor privind dividendele.

Situațiile financiare consolidate au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în ședința din data de 24 martie 2023 și au fost semnate în numele acestuia de:

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

**Mihai Trifu**  
**Vicepreședinte - Director General Adjunct**

**Valentina Vlăduțoia**  
**Director Economic**