

SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE

la 31 decembrie 2021

întocmite în conformitate cu

Norma nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele internaționale de raportare financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare, precum și Fondul de Compensare a Investitorilor

AUDITATE

Cuprins**SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE**

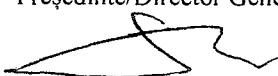
	<u>pag.</u>
SITUAȚIA INDIVIDUALĂ A PROFITULUI SAU PIERDERII ȘI ALTOR ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL.....	1
SITUAȚIA INDIVIDUALĂ A POZIȚIEI FINANCIARE	2
SITUAȚIA INDIVIDUALĂ A MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII	3 - 4
SITUAȚIA INDIVIDUALĂ A FLUXURILOR DE TREZORERIE	5
NOTE EXPLICATIVE SELECTATE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE.....	6 - 61

Situția individuală a profitului sau pierderii și altor elemente ale rezultatului global

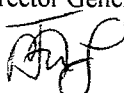
<i>În lei</i>	<i>Nota</i>	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Venituri			
Venituri brute din dividende	6	57.273.099	70.945.772
Venituri din dobânzi	7	392.111	306.077
Alte venituri operaționale	8	1.036.170	164.113
Câștig net din diferențe de curs valutar		70.358	(794)
Câștig din activele financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere		1.053.520	47.147
Cheltuieli			
Comisioane, onorarii, taxe de administrare și supraveghere	9	(3.545.677)	(2.824.554)
Venituri din reluarea provizioanelor		10.063.154	292.467
Alte cheltuieli operaționale	10	(24.504.205)	(13.876.787)
Profit înainte de impozitare		41.838.530	55.053.441
Impozitul pe profit	11	(4.287.792)	(2.822.421)
Profit net al perioadei de raportare		37.550.738	52.231.020
Alte elemente ale rezultatului global			
Câștig aferent cedării activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global net de impozit, recunoscut în rezultatul raportat		94.529.873	48.381.669
Variația rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale, netă de impozit amânat		376.800	-
Variația netă a valorii juste a activelor financiare evaluate prin alte elemente ale rezultatului global		290.860.357	(140.861.412)
Rezerva de valoare justă a activelor financiare evaluate prin alte elemente ale rezultatului global cedate, transferată în rezultatul raportat netă de impozit		(94.529.873)	(47.133.906)
Total alte elemente ale rezultatului global		291.237.157	(139.613.649)
Total rezultat global aferent perioadei		328.787.895	(87.382.629)
Rezultatul pe acțiune			
De bază	24	0,0751	0,1000
Diluat		0,0751	0,1000

Situațiile financiare au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în ședința din data de 17 martie 2022 și au fost semnate în numele acestuia de:

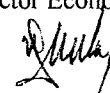
Sorin – Iulian Cioacă
Președinte/Director General




Mihai Trifu
Vicepreședinte/Director General Adjunct



Vlăduțoiaia Valentina
Director Economic



Notele de la pag. 6 la pag. 61 fac parte integrantă din situațiile financiare individuale prezente.

Situația individuală a poziției financiare

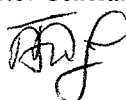
<i>În lei</i>	<i>Nota</i>	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Active			
Numerar și echivalente de numerar	12	3.918.230	4.279.513
Depozite plasate la bănci	13	14.631.529	26.602.893
Obligațiuni la cost amortizat	14 a)	6.851.710	-
Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	14 b)	2.377.459.052	2.014.682.452
Active financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	14 c)	4.652.463	3.598.943
Credite și creanțe	15	2.311.637	191.867
Imobilizări corporale	16	11.522.360	10.880.906
Investiții imobiliare	17	1.113.247	675.090
Alte active	18	132.101	171.393
Total active		2.422.592.329	2.061.083.057
Datorii			
Dividende de plată	19	45.798.986	61.222.189
Datorii cu impozite și taxe	20	18.940.480	805.811
Datorii cu impozitul amânat	21	153.580.406	116.202.339
Alte datorii	22	6.639.031	10.655.357
Total datorii		224.958.903	188.885.696
Capitaluri proprii			
Capital social	23	50.000.000	52.214.914
Rezerve legale		11.603.314	11.603.314
Diferențe din modificarea valorii juste a activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global și alte elemente de capitaluri proprii		775.542.623	579.141.262
Alte rezerve		621.465.870	632.424.325
Rezerve din reevaluare imobilizări corporale		7.241.779	7.169.734
Pierderi legate de răscumpărare acțiuni		-	(59.747.655)
Acțiuni proprii		-	(2.214.914)
Rezultatul reportat cu excepția rezultatului reportat provenit din adoptarea pentru prima dată a IAS 29		694.229.102	599.375.361
Profit curent		37.550.738	52.231.020
Total capitaluri proprii		2.197.633.426	1.872.197.361
Total datorii și capitaluri proprii		2.422.592.329	2.061.083.057

Situațiile financiare individuale au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în ședința din data de 17 martie 2022 și au fost semnate în numele acestuia de:

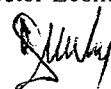
Sorin – Iulian Cioacă
Președinte/Director General




Mihai Trifu
Președinte/Director General Adjunct



Vlăduțoiaia Valentina
Director Economic



FOND DE INVESTIȚII ALTERNATIVE DESTINAT INVESTITORILOR DE RETAIL (F.I.A.I.R.)

Număr Registru A.S.F.: PJR09FIAIR/160001/08.06.2021

Situația individuală a modificărilor capitalurilor proprii

În lei

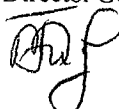
	Capital social	Acțiuni proprii	Pierderi din răsкупărare acțiuni	Rezerve din reevaluarea imobilizărilor corporale	Rezerve legale	Alte rezerve	Diferențe din modificarea valorii juste a activelor financiare evaluate prin altelemente ale rezultatului global	Alte elemente de capitaluri proprii	Profit acumulat	TOTAL
SOLD LA 1 IANUARIE 2021	52.214.914	(2.214.914)	(59.747.655)	7.169.734	11.603.314	632.424.325	582.017.291	(2.876.029)	651.606.381	1.872.197.361
REZULTATUL GLOBAL										
Profitul exercițiului financiar	-	-	-	-	-	-	-	-	37.550.738	37.550.738
Alte elemente ale rezultatului global										
1. Variația rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale netă de impozit amânat	-	-	-	72.045	-	-	-	-	304.755	376.800
2. Variația netă a diferențelor din modificarea valorii juste a activelor financiare evaluate prin alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	-	-	-	290.860.357	-	-	290.860.357
3. Rezerva de valoare justă a activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global cedate, transferate în rezultatul reportat netă de impozit	-	-	-	-	-	-	(94.529.873)	-	94.529.873	-
TOTAL REZULTAT GLOBAL aferent perioadei	-	-	-	72.045	-	-	196.330.484	-	132.385.366	328.787.895
Impozit amânat aferent rezultatului reportat surplus reevaluare nerealizat impozitat	-	-	-	-	-	-	-	-	19.113	19.113
Alte rezerve – surse proprii de finanțare	-	-	-	-	-	27.231.020	-	-	(27.231.020)	-
Alte rezerve – răsкупărare de acțiuni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Răsкупărare acțiuni – anulare acțiuni proprii răsкупărate	-	2.214.914	-	-	-	-	-	-	-	2.214.914
Diminare Capital Social – anulare acțiuni proprii răsкупărate	(2.214.914)	-	-	-	-	-	-	-	-	(2.214.914)
Acoperire pierdere din răsкупărare acțiuni	-	-	59.747.655	-	-	(59.750.764)	-	70.877	-	67.768
Tranzacții cu acționarii recunoscute direct în capitalurile proprii										
1. Dividende prescrise conform legii – transfer în contul de profit sau pierderi din alte rezerve	-	-	-	-	-	21.561.289	-	-	-	21.561.289
2. Dividende de plată aferente anului 2020	-	-	-	-	-	-	-	-	(25.000.000)	(25.000.000)
TOTAL TRANZACȚII CU ACȚIONARIII RECUNOSCUTE DIRECT ÎN CAPITALURILE PROPRII	-	-	-	-	-	21.561.289	-	-	(25.000.000)	(3.438.711)
SOLD LA 31 DECEMBRIE 2021	50.000.000	-	-	7.241.779	11.603.314	621.465.870	778.347.775	(2.805.152)	731.779.840	2.197.633.426

Situațiile financiare individuale au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în ședința din data de 17 martie 2022 și au fost semnate în numele acestuia de:

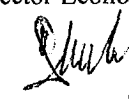
Sorin – Iulian Cioacă
Președinte/Director General




Mihai Trifu
Vicepreședinte/Director General Adjunct



Vlăduțoiaia Valentina
Director Economic



FOND DE INVESTIȚII ALTERNATIVE DESTINAT INVESTITORILOR DE RETAIL (F.I.A.I.R.)

Număr Registru A.S.F.: PJR09FIAIR/160001/08.06.2021

Situația individuală a modificărilor capitalurilor proprii

În lei

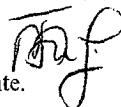
	Capital social	Acțiuni proprii	Pierderi din răsкупărare acțiuni	Rezerve din reevaluarea imobilizărilor corporale	Rezerve legale	Alte rezerve	Diferențe din modificarea valorii juste a activelor financiare evaluate prin alte elemente ale rezultatului global	Alte elemente de capitaluri proprii	Profit acumulat	TOTAL
SOLD LA 1 IANUARIE 2020	58.016.571	(1.962.259)	(47.946.784)	7.498.432	11.603.314	712.024.674	770.012.609	(3.061.683)	674.773.910	2.180.958.784
REZULTATUL GLOBAL										
Profitul exercițiului financiar	-	-	-	-	-	-	-	-	52.231.020	52.231.020
Alte elemente ale rezultatului global										
1. Variația rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale netă de impozit amânat	-	-	-	(328.698)	-	-	-	-	328.698	-
2. Variația netă a diferențelor din modificarea valorii juste a activelor financiare evaluate prin alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	-	-	-	(140.861.412)	-	-	(140.861.412)
3. Rezerva de valoare justă a activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global cedate, transferate în rezultatul reportat netă de impozit	-	-	-	-	-	-	(47.133.906)	-	48.381.669	1.247.763
TOTAL REZULTAT GLOBAL aferent perioadei	-	-	-	(328.698)	-	-	(187.995.318)	-	100.941.387	(87.382.629)
Impozit amânat aferent rezultatului reportat surplus reevaluare nerealizat impozitat	-	-	-	-	-	-	-	-	23.358	23.358
Alte rezerve – surse proprii de finanțare	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Alte rezerve – răsкупărare de acțiuni	-	-	-	-	-	71.917.360	-	-	(71.917.360)	-
Răsкупărare acțiuni – anulare acțiuni proprii răsкупărate	-	(6.054.312)	(163.318.580)	-	-	-	-	-	-	(169.372.892)
Diminare Capital Social – anulare acțiuni proprii răsкупărate	(5.801.657)	5.801.657	-	-	-	-	-	185.654	-	185.654
Acoperire pierdere din răsкупărare acțiuni	-	-	151.517.709	-	-	(151.517.709)	-	-	-	-
Tranzacții cu acționarii recunoscute direct în capitalurile proprii										
1. Dividende prescrise conform legii – transfer în contul de profit sau pierderi din alte rezerve	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Dividende de plată aferente anului 2019	-	-	-	-	-	-	-	-	(52.214.914)	(52.214.914)
TOTAL TRANZACȚII CU ACȚIONARIILE RECUNOSCUTE DIRECT ÎN CAPITALURILE PROPRII	-	-	-	-	-	-	-	-	(52.214.914)	(52.214.914)
SOLD LA 31 DECEMBRIE 2020	52.214.914	(2.214.914)	(59.747.655)	7.169.734	11.603.314	632.424.325	582.017.291	(2.876.029)	651.606.381	1.872.197.361

Situațiile financiare individuale au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în ședința din data de 17 martie 2022 și au fost semnate în numele acestuia de:

Sorin – Iulian Cioacă
Președinte/Director General



Mihai Trifu
Vicepreședinte/Director General Adjunct



Vlăduțoiaia Valentina
Director Economic



Notele de la pag. 6 la pag. 61 fac parte integrantă din situațiile financiare individuale prezente.

Situația individuală a fluxurilor de trezorerie
În lei

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

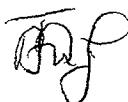
Situațiile financiare individuale au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în ședința din data de 17 martie 2022 și au fost semnate în numele acestuia de:

Sorin – Iulian Cioacă
Președinte/Director General



Mihai Trifu
Vicepreședinte/Director General Adjunct

Vlăduțoiaia Valentina
Director Economic


Note explicative selectate la situațiile financiare individuale
la 31 decembrie 2021

1. Entitatea care raportează

Societatea de Investiții Financiare Oltenia S.A. („Societatea” sau „S.I.F. Oltenia S.A.”) a fost înființată la data de 01 noiembrie 1996 în Craiova - România și este succesoarea Fondului Proprietății Private V Oltenia, reorganizat și transformat în conformitate cu prevederile Legii nr. 133/1996, lege pentru transformarea Fondurilor Proprietății Private în societăți de investiții financiare.

Societatea este încadrată conform prevederilor legale aplicabile ca Fond de Investiții Alternative (FIA) de tip închis, destinat investitorilor de retail, categoria diversificat, autoadministrat.

S.I.F. Oltenia S.A. este autorizată de Autoritatea de Supraveghere Financiară ca Administrator de Fonduri de Investiții Alternative (AFIA) prin Autorizația nr. 45/15.02.2018 și în calitate de Fond de Investiții Alternative destinat Investitorilor de Retail (F.I.A.I.R.) din data de 08.06.2021, conform Autorizației nr. 94/08.06.2021. Societatea funcționează cu respectarea prevederilor Legii nr. 74/2015 privind administratorii de fonduri de investiții alternative, Legii nr. 24/2017 -republicată, privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, cu modificările și completările ulterioare, Legii nr.31/1990 privind societățile, cu modificările și completările ulterioare, Legii nr. 243/2019 privind reglementarea fondurilor de investiții alternative, Regulamentul A.S.F. nr. 5/2018 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, Regulamentul A.S.F. nr. 7/2020 privind autorizarea și funcționarea fondurilor de investiții alternative și Norma nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele internaționale de raportare financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare, precum și Fondul de Compensare a Investitorilor.

Societatea se autoadministrează și are sediul în Craiova, str. Tufănele nr. 1, cod poștal 200767, județul Dolj.

Societatea este înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului de pe lângă Tribunalul Dolj cu numărul J16/1210/1993 și Cod Unic de Înregistrare 4175676, atribut fiscal RO.

Acțiunile Societății sunt înscrise la cota Bursei de Valori București, Categoria Premium (simbol de piață SIF 5).

Evidența acțiunilor și acționarilor Societății este ținută în condițiile legii de către Depozitarul Central S.A. București.

Activitatea de depozitare prevăzută de legislație este asigurată de Raiffeisen Bank S.A..

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

În conformitate cu actul constitutiv principalele activități pe care le poate desfășura Societatea sunt următoarele:

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

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

- administrarea entității;
 - a) servicii juridice și de contabilitate a fondului;
 - b) cereri de informare din partea clienților;
 - c) controlul respectării legislației aplicabile;
 - d) distribuția veniturilor;
 - e) emisiuni și răscumpărări de titluri de participare;
 - f) ținerea evidențelor.
- activități legate de activele F.I.A., și anume, servicii necesare pentru îndeplinirea

Note explicative selectate la situațiile financiare individuale
la 31 decembrie 2021

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

Capitalul social subscris și vărsat este de 50.000.000 lei, divizat în 500.000.000 acțiuni cu o valoare nominală de 0,1 lei / acțiune.

Principalele caracteristici ale acțiunilor emise de societate sunt: ordinare, nominative de valoare egală, emise în formă dematerializată, plătite integral la momentul subscrierii, evidențiate prin înscriere în cont și acordă drepturi egale titularilor lor, cu excepția limitărilor din reglementările și dispozițiile legale.

Situațiile financiare individuale întocmite la 31 decembrie 2021 sunt auditate.

2. Bazele întocmirii

a) Declarația de conformitate

Situațiile financiare individuale au fost întocmite în conformitate cu Norma nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele internaționale de raportare financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare, precum și Fondul de Compensare a Investitorilor cu modificările și completările ulterioare.

Situațiile financiare individuale au fost aprobate de Consiliul de Administrație în ședința din data de 17 martie 2022.

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

În conformitate cu prevederile Regulamentului nr. 1606/2002 al Parlamentului European și al Consiliului Uniunii Europene din 19 iulie 2002, precum și ale Legii nr. 24/2017 - republicată, privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, Societatea are obligația de a întocmi și depune la A.S.F. situații financiare anuale consolidate, în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană („IFRS”), în termen de cel târziu 4 luni de la închiderea exercițiului financiar. Situațiile financiare consolidate ale Grupului S.I.F. Oltenia S.A. la 31 decembrie 2021 vor fi întocmite, aprobate, puse la dispoziția publicului în format electronic pe site-ul societății: www.sifolt.ro.

În baza prevederilor Legii nr. 24/2017-republicată și a Regulamentului nr. 5/2018 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, Societatea întocmește raportare contabilă consolidată semestrială în conformitate cu IFRS.

Raportarea contabilă consolidată semestrială a fost întocmită, aprobată de Consiliul de Administrație și publicată în data de 24.09.2021 și poate fi consultată pe site-ul societății: www.sifolt.ro.

Evidențele contabile ale Societății sunt menținute în lei.

Data de 31 decembrie 2015 este data de tranziție la IFRS ca bază contabilă, dată la care prin retratare au fost efectuate și înregistrate în evidența contabilă operațiunile determinate de trecerea de la Regulamentul CNVM nr. 4/2011 la Reglementările contabile conforme cu IFRS. Principalele retratări aduse situațiilor financiare întocmite în conformitate cu RCR la 31 decembrie 2015 pentru a le alinia cerințelor IFRS adoptate de Uniunea Europeană („UE”) constau în:

- gruparea mai multor elemente în categorii mai cuprinzătoare;
- ajustări ale elementelor de active, datorii și capitaluri proprii în conformitate cu IAS 29

Note explicative selectate la situațiile financiare individuale
la 31 decembrie 2021

„Raportarea financiară în economii hiperinflaționiste”, deoarece economia românească a fost o economie hiperinflaționistă până la 31 decembrie 2003;

- ajustări de valoare justă și pentru deprecierea valorii activelor financiare în conformitate cu IAS 39 „Instrumente financiare: recunoaștere și evaluare”;
- ajustări în contul de profit sau pierdere pentru a înregistra veniturile din dividende la momentul declarării și la valoarea brută;
- ajustări ale investițiilor imobiliare pentru evaluarea acestora la valoarea justă, în conformitate cu IAS 40 „Investiții imobiliare”.
- ajustări pentru recunoașterea creanțelor și datoriilor privind impozitul pe profit amânat în conformitate cu IAS 12 „Impozitul pe profit”; și
- cerințe de prezentare în conformitate cu IFRS.

b) Prezentarea situațiilor financiare

Prezentarea adoptată de Societate are la bază lichiditatea în cadrul situației poziției financiare, iar prezentarea veniturilor și cheltuielilor s-a efectuat în raport de natura lor în cadrul situației rezultatului global. Societatea consideră că aceste metode de prezentare oferă informații care sunt credibile și mai relevante decât cele care ar fi fost prezentate în baza altor metode permise de IAS 1 “Prezentarea situațiilor financiare” și IFRS 12 „Prezentarea intereselor existente în alte entități”.

c) Moneda funcțională și de prezentare

Conducerea Societății consideră că moneda funcțională, așa cum este definită aceasta de către IAS 21 “Efectele variației cursului de schimb valutar”, este leul românesc (RON sau lei). Situațiile financiare individuale sunt prezentate în lei, rotunjite la cel mai apropiat leu, monedă pe care conducerea Societății a ales-o ca monedă de prezentare.

d) Bazele evaluării

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

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

e) Utilizarea estimărilor și judecăților

Pregătirea situațiilor financiare individuale în conformitate cu IFRS presupune utilizarea din partea conducerii a unor estimări, judecăți și ipoteze care afectează aplicarea politicilor contabile precum și valoarea raportată a activelor, datoriilor, veniturilor și cheltuielilor. Estimările și ipotezele asociate acestor judecăți sunt bazate pe experiența istorică precum și pe alți factori considerați rezonabili în contextul acestor estimări. Rezultatele acestor estimări formează baza judecăților referitoare la valorile contabile ale activelor și datoriilor care nu pot fi obținute din alte surse de informații. Rezultatele obținute pot fi diferite de valorile estimărilor. Societatea revizuieste periodic estimările și ipotezele care stau la baza înregistrărilor contabile. Revizuirile estimărilor contabile sunt recunoscute în perioada în care estimarea este revizuită, dacă revizuirea afectează doar acea perioadă, sau în perioada în care estimarea este revizuită și perioadele viitoare, dacă revizuirea afectează atât perioada curentă cât și perioadele viitoare.

3. Politici contabile semnificative

Politicile contabile reprezintă principiile, bazele, convențiile, regulile și practicile specifice aplicate la întocmirea și prezentarea situațiilor financiare.

Politicile ce vor fi prezentate în continuare au fost aplicate în mod consecvent asupra tuturor perioadelor prezentate în cadrul situațiilor financiare.

Situațiile financiare individuale sunt întocmite în baza ipotezei că Societatea își va continua activitatea în viitorul previzibil. Pentru evaluarea aplicabilității acestei ipoteze, conducerea analizează previziunile referitoare la intrările viitoare de numerar.

a) Filialele și entitățile asociate

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

La momentul evaluării controlului trebuie luate în calcul și drepturile de vot potențiale sau convertibile care sunt exercitabile la momentul respectiv.

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

Lista filialelor și a entităților asociate la data de 31 decembrie 2021 respectiv 31 decembrie 2020, este prezentată în Nota 26.

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

b) Tranzacții în monedă străină

Tranzacțiile exprimate în monedă străină sunt înregistrate inițial în lei la cursul oficial de schimb de la data tranzacțiilor. Activele și datoriile monetare înregistrate în 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.

Diferențele de conversie asupra elementelor de natura participațiilor deținute la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere, sunt prezentate ca fiind câștiguri sau pierderi din valoarea justă.

Diferențele de curs valutar asupra elementelor de natura instrumentelor financiare clasificate ca fiind evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global, sunt incluse în rezervă provenind din modificarea valorii juste a acestor instrumente financiare.

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

Valută	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020	Variație
EUR	4,9481	4,8694	+ 1,6%
USD	4,3707	3,9660	+ 10,2%

Note explicative selectate la situațiile financiare individuale
la 31 decembrie 2021

c) Contabilizarea efectului hiperinflației

Conform IAS 29 “Raportarea financiară în economiile hiperinflaționiste”, situațiile financiare individuale ale unei entități a cărei monedă funcțională este moneda unei economii hiperinflaționiste trebuie prezentate în termenii puterii de cumpărare curente ai monedei la data întocmirii situației poziției financiare, adică elementele nemonetare se retratează prin aplicarea indicelui general al prețurilor de la data achiziției sau contribuției. IAS 29 stipulează că o economie este considerată hiperinflaționistă dacă, printre alți factori, rata cumulată a inflației depășește 100% pe parcursul unei perioade de trei ani.

Scăderea continuă a ratei inflației și alți factori legați de caracteristicile mediului economic din România, indică faptul că economia a cărei monedă funcțională a fost adoptată de către societate a încetat să mai fie hiperinflaționistă, cu efect asupra perioadelor financiare începând cu 1 ianuarie 2004. Astfel, prevederile IAS 29 au fost adoptate în întocmirea situațiilor financiare individuale până la data de 31 decembrie 2003.

d) Numerar și echivalente de numerar

Numerarul cuprinde disponibilul în casă și la bănci și depozitele la vedere.

Echivalentele de numerar sunt investițiile financiare pe termen scurt, foarte lichide, care sunt ușor convertibile în numerar și care sunt supuse unui risc nesemnificativ de modificare a valorii. La întocmirea situației fluxurilor de trezorerie, s-au considerat ca numerar și echivalente de numerar: numerarul efectiv, conturile curente la bănci și depozitele cu o scadență inițială mai mică de 90 de zile.

e) Active și datorii financiare

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

- Investiții în instrumente de capitaluri proprii (ex. acțiuni);
- Investiții în instrumente de datorie (ex. titluri, obligațiuni, împrumuturi);
- Creanțe comerciale și alte creanțe;
- Numerar și echivalente de numerar;
- Instrumente financiare derivate;
- Participații în filiale, asociați și asocieri în participație—în funcție de prevederile IFRS 10, IAS 27, IAS 28.

• **Clasificare**

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

Un activ este o resursă controlată de societate ca rezultat al unor evenimente trecute și din care se preconizează că vor decurge beneficii economice viitoare pentru societate.

O datorie reprezintă o obligație actuală a societății rezultată din evenimente trecute, a cărei decontare se așteaptă să determine o ieșire de resurse încorporând beneficii economice pentru societate.

Societatea clasifică activele financiare drept: evaluate la costul amortizat, la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global sau la valoarea justă prin profit sau pierdere pe baza:

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

În conformitate cu IFRS 9, activele financiare se clasifică în una din următoarele categorii:

*Note explicative selectate la situațiile financiare individuale
la 31 decembrie 2021*

Active financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global

Activele financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global, sunt:

- instrumente de capitaluri proprii desemnate a fi evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global;
- instrumente de datorie.

Un activ financiar de natura instrumentelor de datorie trebuie evaluat la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global dacă sunt îndeplinite ambele condiții de mai jos:

- a) activul financiar este deținut în cadrul unui model de afaceri al cărui obiectiv se realizează prin colectarea fluxurilor de trezorerie contractuale cât și vânzarea activelor financiare și
- b) termenii contractuali ai activului financiar dau naștere, la anumite date, la fluxuri de trezorerie care sunt exclusiv plăți ale principalului și ale dobânzii aferente valorii principalului datorat.

Societatea poate face o alegere irevocabilă la recunoașterea inițială, în cazul anumitor investiții în instrumente de capitaluri proprii care nu sunt deținute pentru tranzacționare, să prezinte modificările ulterioare ale valorii juste în alte elemente ale rezultatului global (conform punctelor 5.7.5 și 5.7.6 din IFRS 9 – Instrumente financiare).

Investițiile Societății în instrumente de capital (acțiuni) sunt clasificate în totalitate ca active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global.

Investițiile Societății în unități de fond sunt clasificate și evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere.

Restul activelor și datoriilor financiare sunt prezentate la cost amortizat, valoare reevaluată sau cost istoric.

Metoda folosită pentru scoaterea din evidență a investițiilor Societății în instrumente de capital (acțiuni) este „primul intrat primul ieșit”, în condițiile cuantificării și evaluării performanțelor Societății pe baza valorii juste.

Activele financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global sunt măsurate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global.

Schimbările de valoare justă sunt recunoscute în alte elemente ale rezultatului global până când investiția este derecunoscută, în momentul în care câștigul sau pierderea cumulată este reclasificată din alte elemente ale rezultatului global într-un cont de rezultat reportat aferent perioadei.

Dividendele primite de la entități în care Societatea deține acțiuni sunt recunoscute în profit sau pierdere la valoarea brută doar atunci când:

- a) dreptul Societății de a primi plata dividendului este stabilit;
- b) este probabil ca beneficiile economice asociate dividendului să fie generate pentru Societate, și
- c) valoarea dividendului poate fi evaluată în mod fiabil.

Active financiare evaluate la cost amortizat

Un activ financiar trebuie evaluat la costul amortizat dacă sunt îndeplinite ambele condiții de mai jos și nu este desemnat ca fiind evaluat la valoarea justă prin profit sau pierdere:

- a) activul financiar este deținut în cadrul unui model de afaceri al cărui obiectiv este de a deține active financiare în vederea colectării de fluxuri de trezorerie contractuale și
- b) termenii contractuali ai activului financiar dau naștere, la anumite date, la fluxuri de trezorerie care sunt exclusiv plăți ale principalului și ale dobânzii aferente valorii principalului datorat.

Note explicative selectate la situațiile financiare individuale
la 31 decembrie 2021

Activele financiare evaluate la cost amortizat sunt instrumentele de datorie.

Active financiare evaluate la valoare justă prin profit sau pierdere

Activele financiare care nu sunt clasificate ca fiind evaluate la costul amortizat sau la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global sunt evaluate la valoare justă prin profit sau pierdere.

Activele financiare evaluate la valoare justă prin profit sau pierdere sunt:

- instrumente de capitaluri proprii deținute pentru tranzacționare;
- instrumente de capitaluri proprii desemnate a fi evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere;
- instrumente de datorie.

Un activ financiar sau o datorie financiară sunt deținute în vederea tranzacționării dacă îndeplinesc cumulativ următoarele condiții:

- este deținut în scopul vânzării și răscumpărării în viitorul apropiat;
- la recunoașterea inițială face parte dintr-un portofoliu de instrumente financiare identificate, ce sunt gestionate împreună și pentru care există dovezile unui tipar real recent de urmărire a profitului pe termen scurt.

Adițional, la recunoașterea inițială, Societatea poate desemna în mod irevocabil ca un activ financiar, care altfel întrunește cerințele pentru a fi evaluat la cost amortizat sau la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global, să fie evaluat la valoare justă prin profit sau pierdere, dacă acest lucru elimină sau reduce în mod semnificativ o neconcordanță contabilă care ar apărea dacă s-ar proceda în alt mod.

Această categorie include active financiare sau datorii financiare deținute pentru tranzacționare și instrumente financiare desemnate la valoarea justă prin profit sau pierdere la momentul recunoașterii inițiale.

Datorii financiare

Sunt evaluate la cost amortizat, cu excepția datoriilor financiare clasificate la valoare justă prin profit sau pierdere.

- **Recunoaștere inițială**

Activele și datoriile financiare sunt recunoscute la data la care Societatea devine parte contractuală la condițiile respectivului instrument. Atunci când Societatea recunoaște pentru prima dată un activ financiar, trebuie să îl clasifice conform punctelor 4.1.1 - 4.1.5 (la cost amortizat, la valoare justă prin profit sau pierdere sau la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global) din IFRS 9 și îl evaluează în conformitate cu punctele 5.1.1 - 5.1.3. (un activ financiar sau o datorie financiară este evaluată la valoarea sa justă plus sau minus, în cazul unui activ financiar sau al unei datorii financiare care nu este la valoarea justă prin profit sau pierdere, costurile tranzacției care sunt direct atribuibile achiziției sau emisiunii activului sau datoriei).

Societatea recunoaște inițial depozitele la bănci, la data la care acestea sunt constituite.

Toate celelalte active și datorii financiare sunt recunoscute inițial la data tranzacției.

*Note explicative selectate la situațiile financiare individuale
la 31 decembrie 2021*

- **Evaluare**

După recunoașterea inițială, Societatea trebuie să evalueze activele financiare în conformitate cu punctele 4.1.1 - 4.1.5 la:

- a) cost amortizat;
- b) valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global; sau
- c) valoarea justă prin profit sau pierdere.

După recunoașterea inițială, Societatea trebuie să evalueze datoriile financiare în conformitate cu standardul IFRS 9. Astfel, Societatea va clasifica toate datoriile financiare la cost amortizat, cu excepția:

- a) datoriilor financiare evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere;
- b) datoriilor financiare care apar atunci când transferul unui activ financiar nu îndeplinește condițiile pentru derecunoaștere;
- c) contractelor de garanție financiară, evaluate la cea mai mare valoare dintre valoarea provizionului pentru pierderi (secțiunea 5.5 din IFRS 9) și valoarea recunoscută inițial minus venitul acumulat (recunoscut în baza IFRS 15);
- d) angajamentelor pentru furnizarea unui împrumut la o rată a dobânzii sub valoarea pieței, evaluate la cea mai mare valoare dintre valoarea provizionului pentru pierderi (secțiunea 5.5 din IFRS 9) și valoarea recunoscută inițial minus venitul acumulat (recunoscut în baza IFRS 15);
- e) contraprestației contingente recunoscute de un dobânditor într-o combinație de întreprinderi pentru care se aplică IFRS 3. O astfel de contraprestație contingentă trebuie evaluată ulterior la valoarea justă cu schimbările recunoscute în profit sau pierdere.

Evaluarea la cost amortizat

Costul amortizat al unui activ financiar sau al unei datorii financiare este valoarea la care activul financiar sau datoria financiară este evaluat(ă) la recunoașterea inițială minus rambursările de principal, plus sau minus amortizarea acumulată utilizând metoda dobânzii efective pentru fiecare diferență dintre valoarea inițială și valoarea la scadență, și minus orice reducere (directă sau prin utilizarea unui cont de ajustare) pentru depreciere sau imposibilitatea de recuperare.

Rata dobânzii efective reprezintă rata care actualizează exact plățile sau încasările viitoare în numerar estimate pe durata de viață preconizată a activului financiar sau a datoriei financiare la valoarea contabilă brută a activului financiar sau la costul amortizat al unei datorii financiare. La calcularea ratei dobânzii efective, entitatea trebuie să estimeze fluxurile de numerar preconizate luând în considerare toate condițiile contractuale ale instrumentului financiar (de ex.: plata în avans, prelungirea, opțiunile call și alte opțiuni similare), dar nu trebuie să ia în calcul pierderile preconizate din creditare. Calculul include toate comisioanele și punctele plătite sau încasate de părțile participante la contract care fac parte integrantă din rata dobânzii efective (a se vedea punctele B 5.4.1 – B 5.4.3), costurile tranzacției și toate celelalte prime sau reduceri.

Evaluarea la valoarea justă

Valoarea justă reprezintă prețul care ar fi primit la vânzarea unui activ sau plătit pentru stingerea unei datorii în cadrul unei tranzacții desfășurate în condiții normale între participanții pe piața principală, la data evaluării, sau în absența pieței principale, pe cea mai avantajoasă piață la care Societatea are acces la acea dată.

Societatea măsoară valoarea justă a unui instrument financiar folosind prețurile cotate pe o piață activă pentru acel instrument. Un instrument financiar are o piață activă dacă pentru acel

Note explicative selectate la situațiile financiare individuale
la 31 decembrie 2021

instrument sunt disponibile rapid și în mod regulat prețuri cotate. Societatea măsoară instrumentele cotate pe piațe active folosind prețul de închidere.

Un instrument financiar este considerat ca fiind cotate pe o piață activă atunci când prețurile cotate sunt disponibile imediat și regulat dintr-un schimb, un dealer, un broker, o asociație din industrie, un serviciu de stabilire a prețurilor sau o agenție de reglementare, iar aceste prețuri reflectă tranzacții care apar în mod real și regulat, desfășurate în condiții obiective de piață.

În categoria acțiunilor cotate pe o piață activă sunt incluse toate acele acțiuni admise la tranzacționare pe Bursa de Valori sau pe piața alternativă și care prezintă tranzacții frecvente. Prețul de piață utilizat pentru determinarea valorii juste este prețul de închidere al pieței din ultima zi de tranzacționare înainte de data evaluării.

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

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

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

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

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

- **Identificarea și evaluarea deprecierii de valoare**

Societatea trebuie să recunoască un provizion pentru pierderile preconizate din creditare aferente unui activ financiar care este evaluat conform punctului 4.1.2 sau 4.1.2A (instrumente de datorie evaluate la cost amortizat sau la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global), o creanță care decurge dintr-un contract de leasing, un angajament de creditare și un contract de garanție financiară.

Note explicative selectate la situațiile financiare individuale
la 31 decembrie 2021

Societatea aplică dispozițiile de depreciere pentru recunoașterea și evaluarea provizionului pentru pierderi aferent activelor evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global în conformitate cu pct. 4.1.2A (active deținute în scopul colectării fluxurilor de numerar și vânzării, ale căror fluxuri de numerar reprezintă exclusiv rambursări de principal sau plăți de dobândă). Provizionul astfel determinat este recunoscut pe seama altor elemente ale rezultatului global și nu reduce valoarea contabilă a activului financiar din situația poziției financiare.

- **Derecunoaștere**

Societatea derecunoaște un activ financiar atunci când drepturile de a primi fluxuri de numerar din acel activ financiar expiră, sau atunci când Societatea a transferat drepturile de a primi fluxurile de numerar contractuale aferente acelui activ financiar într-o tranzacție în care a transferat în mod semnificativ toate riscurile și beneficiile dreptului de proprietate.

Orice interes în activele financiare transferate reținut de Societate sau creat pentru Societate este recunoscut separat ca un activ sau datorie.

Societatea derecunoaște o datorie financiară atunci când s-au încheiat obligațiile contractuale sau atunci când obligațiile contractuale sunt anulate sau expiră.

La derecunoașterea instrumentelor de capital (acțiuni), Societatea folosește metoda „primul intrat-primul ieșit”.

- **Reclasificări**

Dacă Societatea reclasifică active financiare conform pct. 4.4.1 (ca efect al modificării modelului de afaceri pentru gestionarea activelor sale financiare), atunci vor fi reclasificate toate activele financiare afectate. Datoriile financiare nu pot fi reclasificate ulterior recunoașterii inițiale.

Societatea aplică reclasificarea activelor financiare în mod prospectiv de la data reclasificării. Eventualele câștiguri, pierderi sau dobânzi recunoscute anterior nu vor fi retratate.

În eventualitatea unei reclasificări, Societatea procedează astfel:

- la reclasificarea unui activ din categoria costului amortizat în cea a valorii juste prin profit sau pierdere, valoarea justă este determinată la data reclasificării. Diferența între costul amortizat și valoarea justă este recunoscută în profit sau pierdere;

- la reclasificarea unui activ din categoria valorii juste prin profit sau pierdere în cea a costului amortizat, valoarea justă la data reclasificării devine noua valoare contabilă brută;

- la reclasificarea unui activ din categoria costului amortizat în cea a valorii juste prin alte elemente ale rezultatului global, valoarea justă este determinată la data reclasificării. Diferența între costul amortizat și valoarea justă este recunoscută în alte elemente ale rezultatului global, fără a ajusta rata dobânzii efective sau pierderile preconizate din creditare;

- la reclasificarea unui activ din categoria valorii juste prin alte elemente ale rezultatului global în cea a costului amortizat, reclasificarea se realizează la valoarea justă a activului de la data reclasificării. Sumele anterior recunoscute în alte elemente ale rezultatului global sunt eliminate în raport cu valoarea justă a activului, fără a fi afectat contul de profit sau pierdere. Rata dobânzii efective și pierderile preconizate din creditare nu sunt ajustate ca efect al reclasificării;

- la reclasificarea unui activ din categoria valorii juste prin profit sau pierdere în cea a valorii juste prin alte elemente ale rezultatului global, activul continuă să fie evaluat la valoarea sa justă;

- la reclasificarea unui activ din categoria valorii juste prin alte elemente ale rezultatului global

Note explicative selectate la situațiile financiare individuale
la 31 decembrie 2021

În cea a valorii juste prin profit sau pierdere, activul financiar continuă să fie evaluat la valoare justă. Sumele anterior recunoscute în alte elemente ale rezultatului global sunt reclasificate din capitalurile proprii în contul de profit sau pierdere, ca ajustare din reclasificare (conform IAS 1).

- **Câștiguri și pierderi**

Câștigurile sau pierderile ce rezultă dintr-o modificare a valorii juste a unui activ financiar sau a unei datorii financiare care nu este parte a unei relații de acoperire împotriva riscurilor sunt recunoscute după cum urmează:

- a) Câștigurile sau pierderile generate de active financiare sau de datorii financiare clasificate ca fiind evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere sunt recunoscute în profit sau pierdere;
- b) Câștigurile sau pierderile generate de un activ financiar evaluat la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global sunt recunoscute la alte elemente ale rezultatului global.

Când activul (în cazul instrumentelor de capital propriu) este derecunoscut, pierderile sau câștigurile cumulate recunoscute anterior la alte elemente ale rezultatului global sunt transferate în cadrul rezultatului reportat.

În momentul deprecierei sau derecunoașterii activelor financiare și a datoriilor financiare contabilizate la cost amortizat, cât și prin procesul de amortizare a acestora, Societatea recunoaște un câștig sau o pierdere în contul de profit sau pierdere.

f) Alte active și datorii financiare

- **Alte active și datorii financiare**

Alte active și datorii financiare sunt evaluate la cost amortizat utilizând metoda dobânzii efective.

- **Stocuri**

În conformitate cu IAS 2 „Stocuri”, aceste active sunt:

- deținute pentru a fi vândute în cadrul desfășurării normale a activității,
- active în curs de producție, care urmează a fi vândute în cadrul desfășurării normale a activității,
- active sub formă de materii prime, materiale și alte consumabile, ce urmează a fi folosite în procesul de producție sau pentru prestarea de servicii.

Stocurile sunt prezentate la valoarea cea mai mică dintre cost și valoarea realizabilă netă. Costul stocurilor cuprinde toate costurile aferente achiziției și prelucrării, precum și alte costuri suportate pentru aducerea stocurilor în forma și în locul în care se găsesc în prezent. Valoarea realizabilă netă este estimată pe baza prețului de vânzare aferent activității normale, mai puțin costurile estimate pentru finalizare și vânzare.

Pentru stocurile de materii prime și materiale fără mișcare sau cu mișcare lentă se constituie ajustări pe baza estimărilor managementului.

Constituirea și reluarea ajustărilor pentru deprecierea stocurilor se efectuează pe seama contului de profit sau pierdere.

Note explicative selectate la situațiile financiare individuale
la 31 decembrie 2021

Societatea pe parcursul normal de desfășurare a activității utilizează următoarele categorii de stocuri: materiale auxiliare, combustibili, piese de schimb, alte materiale consumabile și alte materiale (obiecte de inventar – acestea se înregistrează pe costuri integral la darea în folosință). Pentru stocuri, costul este determinat la ieșire utilizând metoda „primul intrat, primul ieșit”.

g) Imobilizări necorporale

Imobilizările necorporale sunt evaluate inițial la cost. După recunoașterea inițială, o imobilizare necorporală este contabilizată la cost minus amortizarea cumulată și orice pierderi din depreciere cumulate.

- **Cheltuieli ulterioare**

Cheltuielile ulterioare sunt capitalizate numai atunci când acestea cresc valoarea beneficiilor economice viitoare încorporate în activul căruia îi sunt destinate. Toate celelalte cheltuieli, inclusiv cheltuielile pentru deprecierea fondului comercial și mărcile generate intern, sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere în momentul în care sunt suportate.

- **Amortizarea imobilizărilor necorporale**

Amortizarea este calculată pentru costul activului sau o altă valoare care substituie costul, minus valoarea reziduală. Amortizarea este recunoscută în contul de profit sau pierdere utilizând metoda liniară pentru durata de viață utilă estimată pentru imobilizările necorporale, de la data la care sunt disponibile pentru utilizare, această modalitate reflectând cel mai fidel modul preconizat de consumare a beneficiilor economice încorporate în activ.

Duratele de viață utile estimate pentru perioada curentă și pentru perioadele comparative sunt următoarele: programe informatice – 3 ani.

Metodele de amortizare, duratele de viață utile și valorile reziduale sunt revizuite la fiecare sfârșit de an financiar și sunt ajustate corespunzător.

h) Imobilizări corporale

- **Recunoaștere și evaluare**

Imobilizările corporale recunoscute ca active sunt evaluate inițial la costul de achiziție (pentru cele procurate cu titlu oneros), la valoarea de aport (pentru cele primite ca aport în natură la constituirea / majorarea capitalului social), respectiv la valoarea justă de la data dobândirii pentru cele primite cu titlu gratuit.

Costul unui element de imobilizare corporală este format din prețul de cumpărare, inclusiv taxele nerecuperabile, după deducerea oricăror reduceri de preț de natură comercială și a oricăror costuri care pot fi atribuite direct aducerii activului la locația și în condiția necesară pentru ca acesta să poată fi utilizat în scopul stabilit de către conducere, cum ar fi: cheltuielile cu angajații care rezultă direct din construcția sau achiziționarea activului, costurile de amenajare a amplasamentului, costurile inițiale de livrare și manipulare, costurile de instalare și asamblare, onorariile profesionale.

Imobilizările corporale sunt clasificate de către Societate în următoarele clase de active de aceeași natură și cu utilizări similare:

- terenuri și construcții;

Note explicative selectate la situațiile financiare individuale
la 31 decembrie 2021

- mașini și echipamente și mijloace de transport;
- mobilier, aparatură birotică, echipamente de protecție a valorilor umane și materiale și alte active corporale.

- **Evaluarea după recunoaștere**

Pentru recunoașterea ulterioară, Societatea a adoptat modelul reevaluării.

După recunoașterea ca activ, elementele de imobilizări corporale de natura construcțiilor și terenurilor a căror valoare justă poate fi evaluată în mod fiabil sunt contabilizate la o valoare reevaluată, aceasta fiind valoarea justă la data reevaluării minus orice amortizare acumulată ulterior și orice pierderi acumulate din depreciere.

Alte imobilizări corporale sunt măsurate la cost minus amortizarea cumulată și eventuale pierderi din depreciere.

Reevaluările trebuie să se facă cu suficientă regularitate pentru a asigura faptul că valoarea contabilă nu se deosebește semnificativ de ceea ce s-ar fi determinat prin utilizarea valorii juste la data perioadei de raportare.

Dacă un element al imobilizărilor corporale este reevaluat, atunci întreaga clasă de imobilizări corporale din care face parte acel element este supusă reevaluării.

Dacă valoarea contabilă a unui activ este majorată ca urmare a unei reevaluări, creșterea este recunoscută în alte elemente ale rezultatului global și acumulată în capitalurile proprii, cu titlul de surplus din reevaluare.

Cu toate acestea, majorarea va fi recunoscută în profit sau pierdere în măsura în care aceasta compensează o descreștere din reevaluarea aceluiași activ recunoscut anterior în profit sau pierdere.

Dacă valoarea contabilă a unui activ este diminuată ca urmare a unei reevaluări, această diminuare este recunoscută în profit sau pierdere.

Cu toate acestea, reducerea va fi recunoscută în alte elemente ale rezultatului global în măsura în care surplusul din reevaluare prezintă un sold creditor pentru acel activ. Transferurile din surplusul din reevaluare în rezultatul reportat nu se efectuează prin profit sau pierdere.

Evidența rezervelor din reevaluare se efectuează pe fiecare imobilizare în parte și pe fiecare operațiune de reevaluare care a avut loc.

Surplusul din reevaluare inclus în capitalurile proprii aferent unui element de imobilizare corporală se transferă direct în rezultatul reportat pe măsura amortizării și atunci când activul este derecunoscut la cedare sau casare.

Terenurile și construcțiile sunt evidențiate la valoare reevaluată, aceasta reprezentând valoarea justă la data reevaluării minus amortizarea cumulată și pierderi din depreciere. Reevaluările sunt realizate de către evaluatori specializați, membri ai ANEVAR. Frecvența reevaluărilor este dictată de dinamica piețelor cărora le aparțin terenurile și construcțiile deținute de Societate.

- **Costurile ulterioare**

Cheltuielile cu întreținerea și reparațiile zilnice aferente imobilizărilor corporale nu sunt capitalizate. Ele sunt recunoscute drept costuri ale perioadei în care se produc. Aceste costuri constau în principal în cheltuieli cu forța de muncă și cu consumabilele și pot include și costul componentelor de mică valoare. Cheltuielile cu întreținerea și reparațiile imobilizărilor corporale se înregistrează în contul de profit sau pierdere atunci când apar.

Îmbunătățirile semnificative aduse imobilizărilor corporale, care cresc valoarea sau durata de

*Note explicative selectate la situațiile financiare individuale
la 31 decembrie 2021*

viață a acestora, sau care măresc semnificativ capacitatea de generare a unor beneficii economice de către acestea, sunt capitalizate (măresc în mod corespunzător valoarea contabilă a respectivei imobilizări).

- **Amortizare**

Amortizarea este calculată la valoarea contabilă (costul de achiziție sau valoarea reevaluată, minus valoarea reziduală) pentru activitatea pentru care sunt destinate. Amortizarea este recunoscută în contul de profit sau pierdere utilizând metoda liniară pentru durata de viață utilă estimată pentru imobilizările corporale (mai puțin terenurile și imobilizările în curs), aceasta se înregistrează începând cu data la care sunt disponibile pentru utilizare, pentru activitatea pentru care sunt destinate, această modalitate reflectând cel mai fidel modul preconizat de consumare a beneficiilor economice încorporate în activ.

Amortizarea unui activ încetează cel mai devreme la data când activul este clasificat drept deținut pentru vânzare (sau inclus într-un grup destinat cedării care este clasificat drept deținut pentru vânzare), în conformitate cu IFRS 5 și la data la care activul este derecunoscut.

Fiecare parte a unui element de imobilizări corporale ce prezintă un cost semnificativ față de costul total al respectivului element, trebuie amortizat separat.

Duratele de viață utile estimate pentru perioada curentă și pentru perioadele comparative sunt următoarele:

- construcții	12-50 ani
- mașini și echipamente și mijloace de transport	3-20 ani
- mobilier, aparatură birotică, echipamente de protecție a valorilor umane și materiale și alte active corporale	3-15 ani

Metodele de amortizare, duratele utile de viață estimate, precum și valorile reziduale sunt revizuite de către conducerea societății la fiecare dată de raportare.

Din istoricul Societății, a rezultat faptul că valoarea reziduală a activelor este 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.

Note explicative selectate la situațiile financiare individuale
la 31 decembrie 2021

- **Derecunoașterea**

Valoarea contabilă a unui element de imobilizări corporale este derecunoscută (eliminată din situația poziției financiare) la cedare sau atunci când nu se mai așteaptă niciun beneficiu economic viitor din utilizarea sau cedarea sa.

Imobilizările corporale care sunt casate sau vândute sunt eliminate din situația poziției financiare împreună cu amortizarea cumulată corespunzătoare.

Câștigul sau pierderea rezultate din derecunoașterea unui element de imobilizare corporală este inclus în contul de profit sau pierdere curent când elementul este derecunoscut.

i) Investiții imobiliare

Investițiile imobiliare sunt proprietăți imobiliare (terenuri, clădiri sau părți ale unei clădiri) deținute de către Societate în scopul închirierii sau pentru creșterea valorii sau ambele, și nu pentru:

- a fi utilizate pentru producerea sau furnizarea de bunuri sau servicii sau în scopuri administrative;

sau

- a fi vândute pe parcursul desfășurării normale a activității.

Anumite proprietăți includ o parte care este deținută pentru a fi închiriată sau cu scopul creșterii valorii și o altă parte care este deținută în scopul producerii de bunuri, prestării de servicii sau în scopuri administrative. Dacă aceste părți pot fi vândute separat (sau închiriate separat în baza unui contract de leasing financiar), atunci ele sunt contabilizate separat. Dacă părțile nu pot fi vândute separat, proprietatea este tratată ca investiție imobiliară numai dacă partea utilizată în scopul producerii de bunuri, prestării de servicii sau în scopuri administrative este nesemnificativă.

- **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 Evaluatoarelor 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 respectivelui activ. Aceste evaluări sunt revizuite periodic de către conducerea Societății.

*Note explicative selectate la situațiile financiare individuale
la 31 decembrie 2021*

Câștigurile sau pierderile rezultate în urma modificării valorii juste a investițiilor imobiliare sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere al perioadei în care acestea se produc.

Valoarea justă a investițiilor imobiliare reflectă condițiile de piață la finalul perioadei de raportare.

- **Transferuri**

Transferurile în și din categoria investițiilor imobiliare trebuie făcute atunci și numai atunci când există o modificare în utilizarea activului evidențiată de:

- începerea utilizării de către Societate - pentru transferurile din categoria investițiilor imobiliare în categoria imobilizărilor corporale utilizate de către Societate;
- începerea procesului de amenajare în perspectiva vânzării - pentru transferurile din categoria investițiilor imobiliare în categoria stocuri, contabilizate în conformitate cu IFRS 5;
- încheierea utilizării de către Societate - pentru transferurile din categoria imobilizărilor corporale utilizate de către Societate în categoria investițiilor imobiliare;
- începerea unui leasing operațional cu o altă parte - pentru transferurile din categoria stocurilor în categoria investițiilor imobiliare.

Pentru transferul unei investiții imobiliare contabilizate la valoare justă la imobilizări corporale, costul implicit al activului în scopul contabilizării sale ulterioare va fi valoarea sa justă de la data modificării utilizării.

Dacă o proprietate imobiliară utilizată de posesor devine o investiție imobiliară care este contabilizată la valoarea justă, Societatea aplică IAS 16 "Imobilizări corporale" până la data modificării utilizării, iar orice diferență de la acea dată între valoarea contabilă a proprietății imobiliare în conformitate cu IAS 16 și valoarea sa justă trebuie tratată ca o reevaluare, în conformitate cu IAS 16.

- **Derecunoașterea**

Valoarea contabilă a unei investiții imobiliare este derecunoscută la momentul cedării sau atunci când investiția este definitiv retrasă din folosință și nu se mai așteaptă beneficii economice viitoare din cedarea sa.

Câștigurile sau pierderile care rezultă din cedarea sau casarea unei investiții imobiliare sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere atunci când aceasta este vândută sau casată.

j) Active deținute în vederea vânzării

Societatea trebuie să clasifice un activ imobilizat (sau grup destinat cedării) drept deținut în vederea vânzării dacă valoarea sa contabilă va fi recuperată în principal printr-o tranzacție de vânzare și nu prin utilizarea sa continuă. Pentru a fi disponibil la vânzare trebuie ca aceasta să fie foarte probabilă, respectiv să existe un plan de vânzare a activului, să fie lansat un program activ de 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.

*Note explicative selectate la situațiile financiare individuale
la 31 decembrie 2021*

Dacă imobilizarea corporală transferată a fost reevaluată, rezerva din reevaluarea aferentă se închide în momentul vânzării activului.

În cazul activelor incluse în categoria activelor imobilizate deținute în vederea vânzării, care ulterior își schimbă destinația, urmând a fi folosite pe o perioadă mai îndelungată sau să fie închiriate unor terți, se evidențiază în contabilitate un transfer al acestora, din categoria activelor imobilizate deținute în vederea vânzării, în categoria imobilizărilor corporale.

În prezent societatea nu are active care să poată fi încadrate în această categorie deoarece nu deține un plan de vânzare în acest sens.

k) Deprecierea activelor altele decât cele financiare

Valoarea contabilă a activelor Societății care nu sunt de natură financiară, altele decât activele de natura impozitelor amânate, este revizuită la fiecare dată de raportare pentru a identifica existența indiciilor de depreciere. Dacă există asemenea indicii, se estimează valoarea recuperabilă a activelor respective.

O pierdere din depreciere este recunoscută atunci când valoarea contabilă a activului sau a unității sale generatoare de numerar depășește valoarea recuperabilă a activului sau a unității generatoare de numerar. O unitate generatoare de numerar este cel mai mic grup identificabil care generează numerar și care este independent față de alte active și alte grupuri de active. Pierderile din depreciere se recunosc în contul de profit sau pierdere.

Valoarea recuperabilă a unui activ sau a unei unități generatoare de numerar este maximum dintre valoarea de utilizare și valoarea sa justă mai puțin costurile pentru vânzarea acelui activ sau unități.

Pentru determinarea valorii nete de utilizare, fluxurile viitoare de numerar sunt actualizate folosind o rată de actualizare înainte de impozitare care reflectă condițiile curente de piață și riscurile specifice activului respectiv.

Pierderile din depreciere recunoscute în perioadele precedente sunt evaluate la fiecare dată de raportare pentru a determina dacă s-au diminuat sau nu mai există. Pierderea din depreciere se reia dacă s-a produs o schimbare în estimările folosite pentru a determina valoarea de recuperare. Pierderea din depreciere se reia doar în cazul în care valoarea contabilă a activului nu depășește valoarea contabilă care s-ar fi calculat, netă de amortizare și depreciere, dacă pierderea din depreciere nu ar fi fost recunoscută.

l) Capital social

Capitalul social este format din acțiuni ordinare, nominative, de valoare egală, emise în formă dematerializată și acordă drepturi egale titularilor lor.

m) Provizioane

Provizioanele sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere în momentul în care societatea are o obligație actuală (legală sau implicită) generată de un eveniment trecut, când pentru decontarea obligației este necesară o ieșire de resurse care încorporează beneficii economice și când poate fi făcută o estimare credibilă în ceea ce privește valoarea obligației.

Pentru determinarea provizionului, fluxurile viitoare de numerar sunt actualizate folosind o rată de actualizare înainte de impozitare care reflectă condițiile curente de piață și riscurile specifice datoriei respective. Valoarea recunoscută ca provizion constituie cea mai bună estimare a cheltuielilor necesare pentru decontarea obligației actuale la finalul perioadei de raportare.

Provizioanele se reanalizează la finalul perioadei de raportare și se ajustează astfel încât să reflecte cea mai bună estimare curentă. În cazul în care nu mai este probabilă ieșirea de resurse care încorporează beneficii economice, provizionul trebuie anulat.

*Note explicative selectate la situațiile financiare individuale
la 31 decembrie 2021*

Nu se recunosc provizioane pentru costurile care sunt suportate pentru desfășurarea activității în viitor.

Societatea înregistrează provizioane pentru contracte oneroase în situațiile în care beneficiile estimate a fi obținute dintr-un contract sunt mai mici decât cheltuielile inevitabile asociate îndeplinirii obligațiilor contractuale.

Societatea va înregistra provizioane pentru prime (stimulente) ce se vor acorda salariaților, directorilor ce își desfășoară activitatea în baza contractului de mandat și administratorilor Societății în condițiile îndeplinirii indicatorului de profit net stabilit prin bugetul de venituri și cheltuieli aprobat de Adunarea Generală a Acționarilor. Aceste prime vor fi distribuite după aprobarea de către Adunarea Generală a Acționarilor a situațiilor financiare anuale individuale, întocmite pentru anul în care s-a realizat profitul din care se acordă stimulentele.

n) Beneficiile angajaților

- ***Beneficii pe termen scurt***

Beneficiile pe termen scurt ale angajaților includ salariile, primele și contribuțiile la asigurările sociale. Obligațiile cu beneficiile pe termen scurt acordate angajaților nu se actualizează și sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere pe măsură ce serviciul aferent este prestat.

Beneficiile pe termen scurt ale angajaților sunt recunoscute ca și cheltuială atunci când serviciile sunt prestate. Se recunoaște un provizion pentru sumele care se așteaptă a fi plătite cu titlu de prime în numerar pe termen scurt sau scheme de participare a personalului la profit în condițiile în care societatea are în prezent obligația legală sau implicită de a plăti aceste sume ca rezultat al serviciilor trecute prestate de către angajați și dacă obligația respectivă poate fi estimată în mod credibil.

Pe lângă salarii și alte drepturi de natură salarială, potrivit contractului de societate (actului constitutiv) și a contractului colectiv de muncă, administratorii, directorii cu contract de mandat și salariații Societății au dreptul de a primi prime (stimulente) în condițiile îndeplinirii indicatorului de profit net stabilit prin bugetul de venituri și cheltuieli aprobat de Adunarea Generală a Acționarilor pentru anul în curs, în limita sumei aprobate de AGA de aprobare a situațiilor financiare ale anului respectiv.

Această obligație este recunoscută mai întâi în contul de profit sau pierdere al exercițiului financiar în care s-a realizat profitul sub forma unor provizioane pentru beneficiile angajaților. Distribuirea acestor prime (stimulente) se realizează în anul următor, după aprobarea lor de către Adunarea Generală a Acționarilor.

- ***Planuri de contribuții determinate***

Societatea efectuează plăți în numele angajaților proprii către sistemul de pensii al statului român, asigurările de sănătate și contribuția asiguratorie de muncă în decursul derulării activității normale. Toți angajații Societății sunt membri și au obligația legală de a contribui (prin intermediul contribuțiilor sociale individuale) la sistemul de pensii și la sistemul de sănătate al statului român. Contribuția asiguratorie de muncă este recunoscută în contul de profit sau pierdere al perioadei. Societatea nu are alte obligații suplimentare.

Societatea nu este angajată în niciun sistem de pensii independent și, în consecință, nu are niciun fel de alte obligații în acest sens. Societatea nu este angajată în nici un alt sistem de beneficii post pensionare. Societatea nu are obligația de a presta servicii ulterioare foștilor sau actualilor salariați.

- ***Beneficiile angajaților pe termen lung***

Obligația netă a Societății în ceea ce privește beneficiile aferente serviciilor pe termen lung este reprezentată de valoarea beneficiilor viitoare pe care angajații le-au câștigat în schimbul

Note explicative selectate la situațiile financiare individuale
la 31 decembrie 2021

serviciilor prestate de către aceștia în perioada curentă și perioadele anterioare. În baza Contractului Colectiv de Muncă în vigoare, persoanele care se pensionează la limită de vârstă beneficiază la data pensionării de o indemnizație egală cu valoarea a două salarii avute la momentul pensionării.

Valoarea prezentă a acestei obligații nu este semnificativă, și ca atare societatea nu recunoaște aceste costuri viitoare ca și provizion în situațiile financiare.

o) Venituri și cheltuieli cu dobânzile

Veniturile și cheltuielile cu dobânzile sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere prin metoda dobânzii efective. Rata dobânzii efective reprezintă rata care actualizează exact plățile și încasările în numerar preconizate în viitor pe durata de viață așteptată a activului sau datoriei financiare (sau, acolo unde este cazul, pe o durată mai scurtă) la valoarea contabilă a activului sau datoriei financiare.

p) Venituri din dividende

Veniturile din dividende sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere la data la care este stabilit dreptul de a primi aceste venituri.

Veniturile din dividende sunt înregistrate la valoarea brută ce include impozitul pe dividende, care este recunoscut ca o cheltuială curentă cu impozitul pe profit.

În cazul dividendelor primite sub forma acțiunilor ca alternativă la plata în numerar, veniturile din dividende sunt recunoscute la nivelul numerarului ce ar fi fost primit, în corespondență cu creșterea participației aferente. Societatea nu înregistrează venituri din dividende aferente acțiunilor primite cu titlu gratuit atunci când acestea sunt distribuite proporțional tuturor acționarilor.

r) Câștiguri și pierderi din diferențe de curs valutar

Tranzacțiile în valută se înregistrează în moneda funcțională (leu), prin convertirea sumei în valută la cursul de schimb oficial comunicat de Banca Națională a României, valabil la data tranzacției.

La data raportării, elementele monetare exprimate în valută sunt convertite utilizându-se cursul de schimb din ultima zi de licitație valutară din an.

Diferențele de curs care apar cu ocazia decontării elementelor monetare sau a convertirii elementelor monetare la cursuri diferite față de cele la care au fost convertite la recunoașterea inițială (pe parcursul perioadei) sau în situațiile financiare anterioare sunt recunoscute ca și câștig sau pierdere în contul de profit sau pierdere, în perioada în care apar.

s) Dividende de distribuit

Dividendele sunt tratate ca o distribuire a profitului în perioada în care au fost declarate și aprobate de către Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor. Profitul disponibil pentru repartizare este profitul anului înregistrat în situațiile financiare întocmite în conformitate cu IFRS.

t) Impozitul pe profit

Impozitul pe profit aferent exercițiului cuprinde impozitul curent și impozitul amânat. Impozitul pe profit curent include impozitul pe veniturile din dividendele recunoscute la valoare brută.

Impozitul pe profit este recunoscut în profit sau pierdere sau în alte elemente ale rezultatului

Note explicative selectate la situațiile financiare individuale
la 31 decembrie 2021

global dacă impozitul este aferent elementelor de capital.

Impozitul curent este impozitul de plătit aferent profitului realizat în perioada curentă, determinat în baza procentelor aplicate la data raportării și a tuturor ajustărilor aferente perioadelor precedente.

Pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021 și 31 decembrie 2020, rata impozitului pe profit a fost de 16%. Rata de impozitare aferentă veniturilor din dividende impozabile la 31 decembrie 2021 și 31 decembrie 2020 a fost de: 5% și 0%.

Impozitul amânat este determinat de Societate folosind metoda bilanțului pentru acele diferențe temporare ce apar între baza fiscală de calcul a impozitului pentru active și datorii și valoarea contabilă a acestora, folosită pentru raportare în situațiile financiare individuale.

Impozitul amânat nu se recunoaște pentru următoarele diferențe temporare: recunoașterea inițială a fondului comercial, recunoașterea inițială a activelor și datoriilor provenite din tranzacții care nu sunt combinații de întreprinderi și care nu afectează nici profitul contabil nici pe cel fiscal și diferențe provenind din investiții în filiale, cu condiția ca acestea să nu fie reluate în viitorul apropiat.

Impozitul amânat este calculat pe baza procentelor de impozitare care se așteaptă să fie aplicabile diferențelor temporare la reluarea acestora, în baza legislației în vigoare la data raportării sau emise la data raportării și care va intra în vigoare ulterior.

Creanța privind impozitul amânat este recunoscută de Societate numai în măsura în care este probabilă realizarea de profituri viitoare care să poată fi utilizate pentru acoperirea pierderii fiscale. Creanța este revizuită la încheierea fiecărui exercițiu financiar și este diminuată în măsura în care beneficiul fiscal aferent este improbabil să se realizeze.

Creanțele și datoriile cu impozitul amânat sunt compensate numai dacă există dreptul legal de a compensa datoriile și creanțele curente cu impozitul și dacă acestea sunt aferente impozitului colectat de aceeași autoritate fiscală pentru aceeași entitate supusă taxării sau pentru autorități fiscale diferite dar care doresc să realizeze decontarea creanțelor și datoriilor curente cu impozitul utilizând o bază netă sau activele și datoriile aferente vor fi realizate simultan.

Impozitele adiționale care apar din distribuirea de dividende sunt recunoscute la aceeași dată cu obligația de plată a dividendelor.

u) Rezultatul pe acțiuni

Societatea prezintă rezultatul pe acțiuni de bază și diluat pentru acțiunile ordinare. Rezultatul pe acțiuni 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 acțiuni diluat se determină prin ajustarea profitului sau pierderii atribuibile acționarilor ordinari și a numărului mediu ponderat de acțiuni ordinare cu efectele de diluare generate de acțiunile ordinare potențiale.

v) Raportarea pe segmente

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

Societatea este organizată pe baza unui segment principal de afaceri, activitatea sa principală fiind efectuarea de investiții financiare, în scopul de a crește valoarea acțiunilor în conformitate cu reglementările în vigoare și gestionarea ulterior, a profitului de investiții și exercitarea tuturor drepturilor conexe la instrumentele investite.

x) Noi standarde și amendamente

1) *Noi standarde, amendamente și interpretări cu aplicare după data de 1 ianuarie 2021.*

Există standarde noi, amendamente și interpretări care se aplică pentru perioadele anuale care încep după 1 ianuarie 2021 și care nu au fost aplicate la întocmirea acestor situații financiare.

Redăm mai jos standardele/interpretările care au fost emise și sunt aplicabile începând cu sau după 1 ianuarie 2021.

- *Reduceri de chirie ca urmare a COVID-19, Amendamente la IFRS 16.* În urma COVID-19 numeroase reduceri de chirie au fost acordate chiriașilor sub diverse forme, inclusiv amânarea la plată. În mai 2020, IASB a emis un amendament la IFRS 16 care permite chiriașului să trateze avantajele la plata chiriei ca și o modificare a contractului de chirie. Entitățile care aplică acest amendament trebuie să prezinte în cadrul situațiilor financiare acest lucru. Amendamentul a fost prelungit până la 30 iunie 2022.

- *Reforma dobânzii de referință, amendamente la IFRS 7, IFRS 9 și IAS 39 (1 ianuarie 2020)*

Amendamentele modifică anumite cerințe ale contabilității de acoperire pentru a furniza câteva scutiri cu privire la reforma dobânzii de referință.

2) *La data de 31 septembrie 2021, următoarele standarde și interpretări au fost emise, dar nu au fost obligatorii pentru perioadele anuale de raportare terminate la data de 31 decembrie 2021.*

- *IFRS 17 Contracte de asigurare (1 ianuarie 2021, probabil extindere până la 1 ianuarie 2022)*

IFRS 4 va fi în curând înlocuit de un nou standard cu privire la contractele de asigurare sub care scutirile temporare și sau abordarea generală a IFRS 9 pentru societățile de asigurări nu se vor mai aplica.

IFRS 17 a fost emis în mai 2017 ca înlocuitor al IFRS 4. Presupune un model de evaluare în care estimările sunt reevaluate în fiecare an. Contractele sunt evaluate luând în considerare următoarele elemente:

- fluxuri de trezorerie actualizate ponderat în funcție de probabilitatea de realizare;
- o ajustare de risc explicită și
- o marjă contractuală de serviciu care reprezintă profitul din contract recunoscut ca venit al perioadei acoperite.

- *Clasificarea datoriilor în curente și pe termen lung - amendamente la IAS 1.* Amendamentul la IAS 1 stabilește faptul că datoriile trebuie prezentate în funcție de exigibilitate, în funcție de drepturile care există la data bilanțului. Clasificarea nu este afectată de așteptările entității sau a evenimentelor după data raportării. Modificarea clarifică de asemenea ce se înțelege prin „stingerea” unei datorii.

- *Modificări ale IAS 16 – Imobilizări corporale.* Modificarea interzice entității să deducă din costul unei imobilizări corporale venituri realizate ca urmare a utilizării imobilizării pe perioada în care imobilizarea respectivă este în curs de a fi adusă la nivelul necesar funcționării.

- *Definiția unei afaceri – Amendamente la IFRS 3.* Definiția modificată a unei afaceri presupune ca o achiziție să includă date de intrare și un proces de fond care, împreună, contribuie în mod semnificativ la abilitatea societății de a crea rezultate. Definiția de „rezultate” se modifică pentru a se concentra pe bunuri și servicii livrate către clienți, care generează venituri din investiție și alte venituri și exclude rentabilități sub formă de diminuare de costuri sau alte beneficii economice. Aceste modificări pot conduce la o înmulțire a achizițiilor care sunt considerate achiziții de active.

Note explicative selectate la situațiile financiare individuale

la 31 decembrie 2021

- *Contracte oneroase* – Costul îndeplinirii unui contract – Amendamente la IAS 37. Amendamentele la IAS 37 clarifică costurile directe care țin de îndeplinirea unui contract și alocarea altor costuri direct pe îndeplinirea contractului respectiv. Înainte de recunoașterea unui provizion pentru îndeplinirea contractului, entitatea va înregistra orice depreciere de active care a apărut în îndeplinirea contractului.

- *Îmbunătățiri anuale pentru ciclul 2018 - 2020* (în vigoare începând cu data de 1 ianuarie 2022)

- *IFRS 9 Instrumente Financiare* – clarifică ce fel de onorarii trebuie incluse în testul 10% la derecunoașterea datoriilor financiare;

- *IFRS 16 Chirii* – modificarea exemplului 13 prin care se înlătură ilustrarea plăților de la locator cu privire la modernizări, pentru a înlătura confuzii cu privire la tratamentul avantajelor cu privire la chirii;

- *IFRS 1 Adoptarea pentru prima dată a IFRS* – permite entităților să evalueze activele și datoriile la valori contabile înregistrate în cadrul situațiilor financiare ale societății mamă, împreună cu orice diferențe de curs valutar aferente;

- *IAS 41 Agricultură* – înlăturarea cerinței ca entitățile să excludă fluxurile de numerar pentru taxe determinate de evaluarea la valoare justă conform IAS 41.

- *Definiția estimărilor contabile, amendament la IAS 8* (în vigoare începând cu data de 1 ianuarie 2023). IASB a emis un Amendament la IAS 8 „Politici contabile” care clarifică cum trebuie ca entitățile să distingă între modificări ale estimărilor contabile și cele ale politicilor contabile. Distincția este importantă deoarece modificările în estimări contabile se aplică prospectiv, dar modificările de politici contabile se aplică în general retrospectiv și pentru perioada curentă.

4. Administrarea riscurilor semnificative

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

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

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

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

Societatea a instituit în cadrul organigramei Biroul Administrare risc, care este independent ierarhic și funcțional față de celelalte compartimente din cadrul societății.

Societatea acordă o maximă importanță gestionării eficiente a riscurilor fiind o componentă importantă a obiectivelor strategice ale managementului societății.

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

Monitorizarea riscurilor se face pe fiecare nivel ierarhic, existând proceduri de supervizare și aprobare a limitelor decizionale.

Raportarea internă a expunerii la risc se face în mod continuu, pe fiecare linie de activitate,

Note explicative selectate la situațiile financiare individuale

la 31 decembrie 2021

conducerea societății fiind permanent informată cu privire la riscurile ce pot apărea în derularea activității.

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

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

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

Investițiile în acțiunile Societății comportă nu numai avantajele ce le sunt specifice, dar și riscul nerealizării obiectivelor, inclusiv al unor pierderi pentru investitori, veniturile atrase din investiții fiind, de regulă, proporționale cu riscul. În activitățile sale curente, Societatea poate să se confrunte atât cu riscurile specifice care decurg din funcționarea sa curentă cât și cu riscuri indirecte care apar ca urmare a derulării operațiunilor și serviciilor în colaborare cu alte entități financiare.

Principalele riscuri identificate în activitatea Societății, sunt:

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

a) Riscul de piață

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

Societatea este expusă la următoarele riscuri de piață:

- ***Riscul de preț (poziție)***

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

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

La data de 31 decembrie 2021 și 31 decembrie 2020, Societatea are următoarea structură de active supuse riscului de preț:

Note explicative selectate la situațiile financiare individuale
la 31 decembrie 2021

<i>În lei</i>	Nr. soc.	Valoare de piață 31 decembrie 2021	Nr. soc.	Valoare de piață 31 decembrie 2020
Investiții de capital				
Societăți listate	26	2.214.453.327	27	1.860.757.632
Societăți nelistate	14	163.005.725	15	153.924.820
Unități de fond	4	4.652.463	4	3.598.943
Total investiții de capital	44	2.382.111.515	46	2.018.281.395

Valoarea de piață a portofoliului de acțiuni listate (pe BVB – piață reglementată, BVB-AERO – sistem alternativ de tranzacționare), la 31 decembrie 2021, reprezintă 92,96% (31 decembrie 2020: 92,20%) din valoarea totală a portofoliului administrat.

În cadrul portofoliului administrat se regăsesc un număr de 7 emitenți, din cei 19 care constituie indicele BET al Bursei de Valori București.

Valoarea de piață a pachetelor de acțiuni deținute la cei 7 emitenți reprezintă 69,90% din valoarea de piață a acțiunilor deținute la societățile listate.

Societatea monitorizează, de asemenea, concentrarea riscului pe sectoare de activitate care se prezintă după cum urmează:

Structura portofoliului	Valoarea de piață a pachetului 31 decembrie 2021		Valoarea de piață a pachetului 31 decembrie 2020	
	(lei)	%	(lei)	%
Sectoarele economice cu pondere în portofoliul valoric :				
finanțe, bănci	1.119.751.658	47,01	999.521.426	49,52
resurse petrol, gaz metan și servicii anexe	340.847.296	14,31	271.929.174	13,47
închirieri și subînchirieri bunuri imobiliare	267.878.903	11,25	264.098.427	13,09
intermedieri financiare	179.329.234	7,53	60.405.803	2,99
transport energie și gaze	117.312.819	4,92	138.279.298	6,85
industria farmaceutică	107.436.212	4,51	62.142.974	3,08
turism, alimentație publică, agrement	102.287.488	4,29	99.109.564	4,91
industria alimentară	61.325.171	2,57	57.307.582	2,84
industria constructoare de mașini, prelucrare	56.757.666	2,38	28.546.260	1,41
industria electronică, electrotehnică	24.170.137	1,01	26.211.928	1,3
industria metalurgică	-	0,00	5.098.546	0,25
depozitare și comerț cereale	-	0,00	1.660.826	0,08
Altele	362.468	0,02	370.644	0,02
TOTAL TITLURI DE CAPITAL	2.377.459.052	99,80	2.014.682.452	99,82
UNITĂȚI DE FOND	4.652.463	0,20	3.598.943	0,18
TOTAL GENERAL	2.382.111.515	100,00	2.018.281.395	100,00

Din analiza datelor prezentate mai sus, la 31 decembrie 2021, Societatea deținea cu precădere acțiuni la emitenți care activează în domeniul finanțe, bănci cu o pondere de 47,01 % din total portofoliu, în scădere față de 31 decembrie 2020, când pe același sector de activitate înregistra o pondere de 49,52% (scădere determinată de tranzacțiile pe piața de capital).

*Note explicative selectate la situațiile financiare individuale
la 31 decembrie 2021*

• **Riscul valutar**

Riscul valutar este riscul ca valoarea unui instrument financiar să fie afectată ca urmare a fluctuațiilor cotațiilor de pe piața valutară. Acest risc are în vedere toate pozițiile deținute de Societate în depozite în valută, instrumente financiare denumite în valută, indiferent de perioada de deținere sau al nivelului de lichiditate înregistrat de respectivele poziții. Societatea nu a utilizat în perioada de raportare instrumente financiare derivate pentru a se proteja față de fluctuațiile cursului de schimb. Riscul valutar datorită fluctuațiilor de preț este nesemnificativ. La 31 decembrie 2021, disponibilitățile în valută erau de 2.165.474 lei, reprezentând 11,67 % din total disponibilități.

În condițiile în care majoritatea activelor Societății sunt exprimate în moneda națională, fluctuațiile cursului de schimb nu afectează în mod direct activitatea Societății. Aceste fluctuații au influență în cazul evaluării investițiilor de tipul depozitelor în valută și a disponibilităților din conturile curente.

Disponibilitățile în valută reprezintă, la 31 decembrie 2021, 0,09% (31 decembrie 2020: 0,10%) din totalul activelor financiare, astfel încât riscul valutar este nesemnificativ.

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

Concentrarea activelor și datoriilor pe feluri de valute este rezumată în tabelul următor:

<i>În lei</i>	Valoare contabilă	Lei	EUR (echivalent lei)	USD (echivalent lei)
31 decembrie 2021				
Active financiare				
Numerar și echivalente de numerar	3.918.230	2.221.202	1.696.821	207
Depozite plasate la bănci	14.631.529	14.163.083	-	468.446
Obligațiuni la cost amortizat	6.851.710	6.851.710	-	-
Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	2.377.459.052	2.377.459.052	-	-
Active financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	4.652.463	4.652.463	-	-
Credite și creanțe	2.311.637	2.311.637	-	-
Alte active financiare	132.101	132.101	-	-
Total active financiare	2.409.956.722	2.407.791.248	1.696.821	468.653
Datorii financiare				
Dividende de plată	45.798.986	45.798.986	-	-
Alte datorii financiare	6.639.031	6.639.031	-	-
Total datorii financiare	52.438.017	52.438.017	-	-

<i>În lei</i>	Valoare contabilă	Lei	EUR (echivalent lei)	USD (echivalent lei)
31 decembrie 2020				
Active financiare				
Numerar și echivalente de numerar	4.279.513	2.608.579	1.670.741	193
Depozite plasate la bănci	26.602.893	26.178.355	-	424.538
Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	2.014.682.452	2.014.682.452	-	-

Note explicative selectate la situațiile financiare individuale
la 31 decembrie 2021

Active financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	3.598.943	3.598.943	-	-
Credite și creanțe	191.867	191.867	-	-
Alte active financiare	171.393	171.393	-	-
Total active financiare	2.049.527.061	2.047.431.589	1.670.741	424.731
Datorii financiare				
Dividende de plată	61.222.189	61.222.189	-	-
Alte datorii financiare	10.655.357	10.655.357	-	-
Total datorii financiare	71.877.546	71.877.546	-	-

• **Riscul de rată a dobânzii**

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

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

Majoritatea activelor din portofoliu nu sunt purtătoare de dobândă. În consecință, Societatea nu este în mod semnificativ afectată de riscul de rată a dobânzii. Ratele de dobândă aplicate numerarului și echivalentelor de numerar sunt pe termen scurt.

Pentru a beneficia de volatilitatea dobânzilor, pentru o mai mare flexibilitate în politica de alocare a disponibilităților bănești, se va urmări ca plasarea disponibilităților bănești în instrumente monetare să se facă în special pe termen scurt, de 1-3 luni.

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

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

Următorul tabel rezumă expunerea Societății la riscul de rată a dobânzii.

<i>În lei</i>	Valoare contabilă	Sub 3 luni	Peste 12 luni	Fără dobândă
31 decembrie 2021				
Active financiare				
Numerar și echivalente de numerar	3.918.230	-	-	3.918.230
Depozite plasate la bănci	14.631.529	14.631.529	-	-
Obligațiuni la cost amortizat	6.851.710	51.710	6.800.000	-
Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	2.377.459.052	-	-	2.377.459.052
Active financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	4.652.463	-	-	4.652.463
Credite și creanțe	2.311.637	-	-	2.311.637
Alte active financiare	132.101	-	-	132.101
Total active financiare	2.409.956.722	14.683.239	6.800.000	2.388.473.483

Note explicative selectate la situațiile financiare individuale
la 31 decembrie 2021

Datorii financiare

Dividende de plată	45.798.986	-	-	45.798.986
Alte datorii financiare	6.639.031	-	-	6.639.031
Total datorii financiare	52.438.017	-	-	52.438.017

<i>În lei</i>	Valoare contabilă	Sub 3 luni	Între 3 și 12 luni	Fără dobândă
31 decembrie 2020				
Active financiare				
Numerar și echivalente de numerar	4.279.513	-	-	4.279.513
Depozite plasate la bănci	26.602.893	26.602.893	-	-
Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	2.014.682.452	-	-	2.014.682.452
Active financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	3.598.943	-	-	3.598.943
Credite și creanțe	191.867	-	-	191.867
Alte active financiare	171.393	-	-	171.393
Total active financiare	2.049.527.061	26.602.893	-	2.022.924.168
Datorii financiare				
Dividende de plată	61.222.189	-	-	61.222.189
Alte datorii financiare	10.655.357	-	-	10.655.357
Total datorii financiare	71.877.546	-	-	71.877.546

b) Riscul de credit

Riscul de credit reprezintă riscul societății de a înregistra pierderi sau al nerealizării profiturilor estimate ca urmare a insolvabilității debitorilor săi sau ca urmare a neîndeplinirii de către contrapartidă a obligațiilor financiare.

Riscul de credit exprimă posibilitatea ca debitorii sau emitenții să nu-și onoreze obligațiile la scadență, ca urmare a degradării situației financiare a împrumutatului și intrării în insolvabilitate sau datorită situației generale a economiei. Riscul de credit apare în raport cu orice tip de creanță.

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

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

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

În cazul Societății, riscul de credit este în cea mai mare parte determinat de expunerile pe elemente de activ de tipul „acțiunilor” care reprezintă 98,14% din activele administrate,

Note explicative selectate la situațiile financiare individuale
la 31 decembrie 2021

evaluate conform prevederilor legale.

Prin specificul portofoliului, sectorul cu expunere ridicată este sectorul „finanțe, bănci” cu o expunere de peste 20% în total activ, care la 31 decembrie 2021 deține 47,01% din totalul portofoliului de acțiuni. Expunerea pe acest sector este monitorizată, un aspect pozitiv al acestor dețineri fiind caracterul lichid al investițiilor, principalii emitenți fiind Banca Transilvania și BRD – Groupe Societe Generale.

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

La 31 decembrie 2021, societatea deținea obligațiuni emise de Mercur S.A care au o pondere foarte scăzută (0,28%) în activul total, aceste obligațiuni sunt garantate și nu sunt admise la tranzacționare.

În ceea ce privește disponibilul bănesc al societății, acesta este plasat la mai multe bănci, astfel încât este evitat și riscul concentrării. Depozitele bancare sunt constituite la cea mai importantă instituție bancară din sistem, Banca Transilvania, care deține un rating BB+, conform Fitch Ratings.

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

c) Riscul de lichiditate

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

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

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

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

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

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

Estimăm că acest risc se încadrează în limitele de risc aprobate pentru un apetit de risc mediu.

Structura activelor și datoriilor din punct de vedere al lichidității este analizată în tabelul următor:

**Note explicative selectate la situațiile financiare individuale
la 31 decembrie 2021**

<i>În lei</i>	Valoare contabilă	Sub 3 luni	Peste 12 luni	Fără maturitate prestabilită
31 decembrie 2021				
Active financiare				
Numerar și echivalente de numerar	3.918.230	-	-	3.918.230
Depozite plasate la bănci	14.631.529	14.631.529	-	-
Obligațiuni la cost amortizat	6.851.710	51.710	6.800.000	-
Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	2.377.459.052	-	-	2.377.459.052
Active financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	4.652.463	-	-	4.652.463
Credite și creanțe	2.311.637	-	-	2.311.637
Alte active financiare	132.101	-	-	132.101
Total active financiare	2.409.956.722	14.683.239	6.800.000	2.388.473.483
Datorii financiare				
Dividende de plată	45.798.986	45.798.986	-	-
Alte datorii financiare	6.639.031	6.639.031	-	-
Total datorii financiare	52.438.017	52.438.017	-	-

<i>În lei</i>	Valoare contabilă	Sub 3 luni	Între 3 și 12 luni	Fără maturitate prestabilită
31 decembrie 2020				
Active financiare				
Numerar și echivalente de numerar	4.279.513	-	-	4.279.513
Depozite plasate la bănci	26.602.893	26.602.893	-	-
Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	2.014.682.452	-	-	2.014.682.452
Active financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	3.598.943	-	-	3.598.943
Credite și creanțe	191.867	-	-	191.867
Alte active financiare	171.393	-	-	171.393
Total active financiare	2.049.527.061	26.602.893	-	2.022.924.168
Datorii financiare				
Dividende de plată	61.222.189	61.222.189	-	-
Alte datorii financiare	10.655.357	10.655.357	-	-
Total datorii financiare	71.877.546	71.877.546	-	-

d) Riscul operațional

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

*Note explicative selectate la situațiile financiare individuale
la 31 decembrie 2021*

În categoria riscului operațional se urmăresc:

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

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

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

- *Riscul asociat activităților externalizate* - reprezintă impactul financiar, reputațional și operațional pe care îl poate avea asupra societății îndeplinirea în mod neadecvat de către prestatorul de servicii a activității externalizate, incluzând și riscul continuării în condiții optime a desfășurării de activități financiare și/sau respectării prevederilor legislației în vigoare, ca urmare a eșecului sau dificultății întâmpinate de către persoana juridică angajată de societate, în baza unui contract, să desfășoare anumite activități. Se gestionează de către compartimentele care gestionează contractele încheiate.

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

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

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

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

Persoana responsabilă cu administrarea riscurilor are responsabilitatea de a implementa și

Note explicative selectate la situațiile financiare individuale
la 31 decembrie 2021

dezvolta măsuri pentru gestionarea riscului operațional.

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

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

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

Conform art. 21 din Norma A.S.F. nr. 4/2018, Societatea are obligația de a audita IT extern sau cu resurse interne certificate sistemele informatice importante utilizate, o dată la 3 ani, astfel încât perioada supusă auditului să fie 3 ani calendaristici consecutivi, începând cu prima lună ianuarie după sfârșitul perioadei supuse auditului IT anterior, conform încadrării în categoria de risc mediu. În anul 2020, Societatea a efectuat auditul extern asupra sistemelor informatice relevante ale Societății, audit efectuat de către CertSIGN S.A. Următorul audit asupra sistemelor informatice relevante ale Societății urmează a fi efectuat în anul 2023.

Societatea are o politică de menținere a unui nivel optim al capitalurilor proprii în scopul dezvoltării societății și atingerii obiectivelor propuse. Obiectivul principal al Societății este continuitatea activității în scopul furnizării de profitabilitate pentru acționarii săi.

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

e) Adecvarea capitalurilor

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

Capitalurile proprii ale Societății sunt formate din capitalul social, rezervele create, rezultatul curent și rezultatul reportat. La data de 31 decembrie 2021, capitalurile proprii ale Societății sunt 2.197.633.426 lei (31 decembrie 2020: 1.872.197.361 lei).

5. Active și datorii financiare

Clasificări contabile și valori juste

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

<i>În lei</i>	Valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	Valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	Cost amortizat	Valoarea contabilă netă	Valoare justă
Numerar și echivalente de numerar	-	-	3.918.230	3.918.230	3.918.230
Depozite plasate la bănci	-	-	14.631.529	14.631.529	14.631.529

Note explicative selectate la situațiile financiare individuale
la 31 decembrie 2021

Obligațiuni la cost amortizat	-	-	6.851.710	6.851.710	6.851.710
Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	2.377.459.052	-	-	2.377.459.052	2.377.459.052
Active financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	-	4.652.463	-	4.652.463	4.652.463
Alte active financiare	-	-	2.443.738	2.443.738	2.443.738
Total active financiare	2.377.459.052	4.652.463	27.845.207	2.409.956.722	2.409.956.722
Dividende de plată	-	-	45.798.986	45.798.986	45.798.986
Alte datorii financiare	-	-	6.639.031	6.639.031	6.639.031
Total datorii financiare	-	-	52.438.017	52.438.017	52.438.017

Valorile contabile și valorile juste ale activelor și datoriilor financiare se prezintă la 31 decembrie 2020, astfel:

<i>În lei</i>	Valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	Valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	Cost amortizat	Valoarea contabilă netă	Valoare justă
Numerar și echivalente de numerar	-	-	4.279.513	4.279.513	4.279.513
Depozite plasate la bănci	-	-	26.602.893	26.602.893	26.602.893
Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	2.014.682.452	-	-	2.014.682.452	2.014.682.452
Active financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	-	3.598.943	-	3.598.943	3.598.943
Alte active financiare	-	-	363.260	363.260	363.260
Total active financiare	2.014.682.452	3.598.943	31.245.666	2.049.527.061	2.049.527.061
Dividende de plată	-	-	61.222.189	61.222.189	61.222.189
Alte datorii financiare	-	-	10.655.357	10.655.357	10.655.357
Total datorii financiare	-	-	71.877.546	71.877.546	71.877.546

6. Venituri din dividende

Veniturile din dividende sunt înregistrate la valoarea brută. Cotele de impozitare a dividendelor aferente perioadei de raportare au fost de 5% și zero (31 decembrie 2020: 5% și zero).

Detalierea veniturilor din dividende pe principalele contrapartide se prezintă astfel:

<i>În lei</i>	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
BANCA TRANSILVANIA	19.892.934	24.812.607
OMV PETROM S.A. București	17.795.820	22.094.291
S.N.G.N. ROMGAZ S.A. Mediaș	4.029.655	3.624.439
ȘANTIERUL NAVAL ORȘOVA S.A.	3.200.337	768.081
C.N.T.E.E. TRANSELECTICA S.A. București	2.359.273	1.301.668

**Note explicative selectate la situațiile financiare individuale
la 31 decembrie 2021**

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

7. Venituri din dobânzi
În lei

	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Venituri din dobânzi aferente depozitelor bancare	340.396	306.076
Venituri din dobânzi aferente conturilor curente bancare	5	1
Venituri din dobânzi – obligațiuni	51.710	-
Total	392.111	306.077

8. Alte venituri operaționale
În lei

	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Venituri din provizioane pentru deprecierea activelor circulante	38.776	3698
Alte venituri din exploatare	980.294	143.369
Alte venituri financiare	17.100	17.046
Total	1.036.170	164.113

9. Comisioane, onorarii și taxe de administrare și supraveghere
În lei

	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Cheltuieli privind comisioane datorate SSIF pentru tranzacții acțiuni	419.642	262.052
Cheltuieli privind comisioane datorate pentru servicii registru acționari	180.282	142.800
Cheltuieli privind comisioane cu societatea de depozit	476.643	417.904
Cheltuieli BVB	58.839	15.536
Cheltuieli privind taxe datorate entităților din piața de capital (A.S.F.)	1.986.365	1.721.457
Cheltuieli privind onorariul de audit	104.720	129.236
Alte cheltuieli privind comisioane, onorarii și cotizații	319.186	135.569
Total	3.545.677	2.824.554

Note explicative selectate la situațiile financiare individuale
la 31 decembrie 2021

Cheltuielile privind comisioane datorate S.S.I.F. pentru tranzacții acțiuni sunt reprezentate de comisioanele aferente vânzărilor de valori mobiliare pe piața reglementată.

Comisioanele aferente achizițiilor de acțiuni, altele decât cele înregistrate prin Contul de Profit sau Pierdere, sunt înregistrate în valoarea contabilă a activelor financiare.

Creșterea cheltuielilor privind comisioane, onorarii și cotizații se datorează în principal creșterii cheltuielilor cu onorarii avocați. În cursul anului 2021, având în vedere numărul mare al litigiilor aflate pe rol, complexitatea ridicată a acestora și impactul semnificativ asupra stabilității și bunei funcționării a activității societății, precum și faptul că Hotărârile contestate vizează decizii importante referitoare la activitatea societății, au fost încheiate contracte de asistență juridică cu firme de avocatură cu experiență relevantă în domeniul societar.

10. Alte cheltuieli operaționale

<i>În lei</i>	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Cheltuieli cu impozite și taxe	196.967	217.233
Cheltuieli cu salariile și alte cheltuieli cu personalul	16.494.697	7.447.765
Cheltuieli cu amortizări, provizioane și ajustări de valoare	6.110.930	5.118.638
Cheltuieli cu prestații externe	1.701.611	971.635
Cheltuieli cu dobânda	-	121.516
Total	24.504.205	13.876.787

Cheltuielile cu personalul au crescut comparativ cu aceeași perioadă a anului anterior în principal ca urmare a înregistrării următoarelor:

- premii (stimulente) aferente anului 2019 în sumă de 4.794.837 lei, și contribuția asiguratorie pentru muncă aferentă în sumă de 107.884 lei acordate în luna aprilie 2021;
- premii (stimulente) aferente anului 2020 în sumă totală de 3.648.857 lei și contribuția asiguratorie pentru muncă aferentă în sumă de 82.100 lei acordate în ultimul trimestru al anului 2021.

Cheltuieli cu salariile și asimilate

<i>În lei</i>	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Cheltuieli cu salariile	15.962.097	7.222.274
Cheltuielile privind asigurările și protecția socială	532.600	225.491
Total	16.494.697	7.447.765

Note explicative selectate la situațiile financiare individuale
la 31 decembrie 2021

Remunerarea personalului societății la 31 decembrie 2021, se prezintă astfel:

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

Note explicative selectate la situațiile financiare individuale
la 31 decembrie 2021

Remunerarea personalului societății la 31 decembrie 2020 se prezintă astfel:

Indicatori/sume brute	Sume brute aferente activității desfășurate în anul 2020 (lei)	Sume plătite efectiv în cursul anului 2020 (lei)	Sume de plătit în cursul anului 2021 (lei)	Număr beneficiari
1. Remunerații acordate întregului personal SAI/AFIA (inclusiv funcțiile externalizate)	10.871.130	6.819.970	4.051.160	
<i>Remunerații fixe</i>	7.222.274	6.819.970	402.304	57
<i>Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>	3.648.856		3.648.856	56
- numerar	3.648.856		3.648.856	56
- alte forme (cu indicarea separată a fiecărei categorii)				
<i>Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță</i>				
2. Remunerații acordate personalului identificat al SAI/AFIA (inclusiv funcțiile externalizate)				
A. Membri CA/CS, din care	3.251.677	1.211.012	2.040.665	11
<i>Remunerații fixe</i>	1.290.415	1.211.012	79.403	11
<i>Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>	1.961.262		1.961.262	9
- numerar	1.961.262		1.961.262	9
- alte forme (cu indicarea separată a fiecărei categorii)				
<i>Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță</i>				
B. Directori/membri Directorat, din care:	1.764.853	1.648.756	116.097	
<i>Remunerații fixe</i>	1.709.216	1.648.756	60.460	4
<i>Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>	55.637		55.637	2
- numerar	55.637		55.637	2
-alte forme (cu indicarea separată a fiecărei categorii)				
<i>Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță</i>				
C. Funcții cu atribuții de control (cu indicarea expresă a tuturor funcțiilor incluse în această categorie)*	476.332	320.056	156.276	
<i>Remunerații fixe</i>	345.692	320.056	25.636	3
<i>Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>	130.640		130.640	3
- numerar	130.640		130.640	3
- alte forme (cu indicarea separată a fiecărei categorii)				
<i>Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță</i>				
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)**	1.583.924	1.023.139	560.785	
<i>Remunerații fixe</i>	1.063.173	1.023.139	40.034	4
<i>Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:</i>	520.751		520.751	5
- numerar	520.751		520.751	5
- alte forme (cu indicarea separată a fiecărei categorii)				
<i>Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță</i>				

Note explicative selectate la situațiile financiare individuale

la 31 decembrie 2021

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

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

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

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

	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Personal cu contract de mandat	2	2
Salariați cu studii superioare	25	25
Salariați cu studii medii	11	13
Salariați cu studii generale	3	3
Total	41	43

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

	Nr. salariați 31 decembrie 2020	Intrări salariați în anul 2021	Ieșiri salariați în anul 2021	Nr. salariați 31 decembrie 2021
Salariați cu studii superioare	25	8	8	25
Salariați cu studii medii	13	-	2	11
Salariați cu studii generale	3	-	-	3
Total	41	8	10	39

În exercițiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2021, numărul mediu de salariați a fost de 38 (31 decembrie 2020: 43), iar efectivul de salariați înregistrați la finele anului 2021 a fost de 39 (31 decembrie 2020: 41).

Societatea face plăți către instituții ale statului român în contul pensiilor angajaților săi.

Toți angajații sunt membri ai planului de pensii al statului român. Societatea nu operează nici un alt plan de pensii sau de beneficii după pensionare și, deci, nu are nici un fel de alte obligații referitoare la pensii. Mai mult, Societatea nu este obligată să ofere beneficii suplimentare angajaților după pensionare.

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

Situația provizioanelor constituite se prezintă astfel:

<i>În lei</i>	Sold la 01 ianuarie 2021	Intrări (constituire)	Ieșiri (reluare)	Sold la 31 decembrie 2021
Provizioane pentru litigii	-	-	-	-
Provizioane pentru stimulente și prime de plătit	10.063.154	5.500.000	10.063.154	5.500.000
Total	10.063.154	5.500.000	10.063.154	5.500.000

*Note explicative selectate la situațiile financiare individuale
la 31 decembrie 2021*

11. Impozitul pe profit

Reconcilierea profitului înainte de impozitare cu cheltuiala cu impozitul pe profit în contul de profit sau pierderi

<i>În lei</i>	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Impozit pe profit curent	1.850.524	-
Impozit pe dividende	2.437.268	2.822.421
Total impozit pe profit recunoscut în rezultatul exercițiului	4.287.792	2.822.421
Profit înainte de impozitare	41.838.530	55.053.441
Impozit în conformitate cu cota statutară de 16%	6.694.165	8.808.551
Efectul asupra impozitului pe profit al:		
Cheltuielilor nedeductibile	3.030.942	2.016.496
Veniturilor neimpozabile	(10.930.266)	(11.405.617)
Pierderi fiscale din activitatea curentă	-	580.570
Rata de impunere a dividendelor	2.437.268	2.822.421
Sumelor reprezentând sponsorizări în limite legale	(465.000)	-
Înregistrări și reluări ale diferențelor temporare	-	-
Elemente similare veniturilor	3.520.683	-
Impozitul pe profit	4.287.792	2.822.421

La 31 decembrie 2021, cheltuielile nedeductibile asupra cărora a fost calculat efectul impozitului pe profit includ în principal cheltuieli aferente veniturilor neimpozabile cât și cheltuielile cu prime (stimulente) aferente anului 2019 și 2020, acordate în luna aprilie 2021 respectiv ultimul trimestru al anului 2021.

Veniturile neimpozabile asupra cărora a fost calculat efectul impozitului pe profit includ în principal veniturile din dividende, cât și veniturile din reluarea provizioanelor pentru prime (stimulente) acordate.

Elementele similare veniturilor cu impact fiscal asupra impozitului pe profit sunt reprezentate în principal de dividendele prescrise aferente anilor 2016 și 2017 în sumă totală de 21.561.288 lei înregistrate ca urmare a Hotărârii nr. 6 a Adunării Generale a Acționarilor din data de 20 octombrie 2021 în conturile de rezerve.

12. Numerar și echivalente de numerar

<i>În lei</i>	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Numerar în casierie	729	7.999
Conturi curente la bănci	3.911.187	4.256.849
Echivalente de numerar	6.314	14.665
Total numerar și echivalente de numerar	3.918.230	4.279.513

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

Note explicative selectate la situațiile financiare individuale
la 31 decembrie 2021

13. Depozite plasate la bănci

<i>În lei</i>	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Depozite bancare la vedere	14.628.077	26.584.362
Creanțe atașate	3.452	18.531
Total depozite plasate la bănci	14.631.529	26.602.893

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

14. Active financiare

14 a) Obligațiuni la cost amortizat

	31 decembrie 2021	31 Decembrie 2020
Obligațiuni corporative necotate	6.800.000	-
Rată cupon de încasat cumulată	51.710	-
Total obligațiuni la cost amortizat	6.851.710	-

La data de 31 decembrie 2021 în categoria obligațiunilor la cost amortizat sunt incluse obligațiunile corporative necotate emise de Mercur S.A. Craiova. Obligațiunile au fost achiziționate în cadrul ofertei adresată la mai puțin de 150 de investitori, derulată de Mercur S.A. Craiova în perioada 09.09.2021 – 13.09.2021. Au fost achiziționate un număr de 680 de obligațiuni cu următoarele caracteristici:

- Valoare nominală: 10.000 lei;
- Scadența: 15.09.2026;
- Rata dobânzii: ROBOR 1M +1% /an;
- Plata cupoanelor : semestrială;
- Garantate cu o ipotecă reală imobiliară.

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

<i>În lei</i>	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Acțiuni listate evaluate la valoarea justă	2.214.453.327	1.860.757.632
Acțiuni nelistate evaluate la valoarea justă	163.005.725	153.924.820
Acțiuni evaluate la cost	-	-
Total	2.377.459.052	2.014.682.452

*Note explicative selectate la situațiile financiare individuale
la 31 decembrie 2021*

14 c) Activele financiare evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere (unități de fond)

<i>În lei</i>	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Fond Deschis de Investiții BT INDEX România	3.368.366	2.535.582
Fond Deschis de Investiții Napoca	289.500	231.592
Fond Deschis de Investiții Transilvania	412.701	388.376
Fond Deschis de Investiții Tehnoglobinvest	581.896	443.393
Total	4.652.463	3.598.943

Mișcarea activelor financiare în perioada de raportare încheiată la 31 decembrie 2021, este prezentată în tabelul următor:

<i>În lei</i>	Acțiuni evaluate la valoarea justă	Acțiuni evaluate la cost	Unități de fond	Total
01 ianuarie 2021	2.014.682.452	-	3.598.943	2.018.281.395
Achiziții	183.530.743	-	-	183.530.743
Vânzări (cost)	(54.480.910)	-	-	(54.480.910)
Modificarea valorii juste	233.726.767	-	1.053.520	234.780.287
31 decembrie 2021	2.377.459.052	-	4.652.463	2.382.111.515

Intrările de acțiuni în cursul anului 2021 au fost în sumă de 183.530.743 lei și reprezintă în principal achiziția de acțiuni de pe piața de capital la S.I.F. Muntenia (78,83 mil lei), S.I.F. Banat-Crișana (40,58 mil lei), Antibiotice Iași (26,94 mil. lei), Banca Transilvania (26,60 mil lei), Alimentara Slatina (8,97 mil. lei), Bursa de Valori București (0,94 mil. lei), Lactate Natura (0,51 mil lei), Sinterom (0,14 mil lei) și Complex Hotelier (0,01 mil. lei).

Vânzările de acțiuni în cursul perioadei de raportare au fost în sumă de 54.480.910 lei și reprezintă costul acțiunilor ieșite din portofoliul Societății respectiv: Banca Transilvania (31,41 mil. lei), OMV Petrom (10,77 mil. lei), SNGN Romgaz (6,22 mil lei), S.I.F. Transilvania (3,57 mil. lei), Altur S.A. Slatina (1,32 mil. lei), CNTEE Transelectrica (0,74 mil. lei), Cerealcom Alexandria (0,41 mil. lei) și Corint S.A. Târgoviște (0,03 mil. lei).

Mișcarea activelor financiare în perioada de raportare încheiată la 31 decembrie 2020, este prezentată în tabelul următor:

<i>În lei</i>	Acțiuni evaluate la valoarea justă	Acțiuni evaluate la cost	Unități de fond	Total
01 ianuarie 2020	2.276.607.625	-	3.551.796	2.280.159.421
Achiziții	7.861.986	-	-	7.861.986
Vânzări (cost)	(45.983.210)	-	-	(45.983.210)
Modificarea valorii juste	(223.803.949)	-	47.147	(223.756.802)
31 decembrie 2020	2.014.682.452	-	3.598.943	2.018.281.395

Intrările de acțiuni în cursul anului 2020 în sumă de 7.861.986 lei includ, în principal, achiziția de acțiuni de pe piața de capital la BRD Groupe Societe Generale (2,6 mil. lei), Banca Transilvania (2,5 mil. lei), Lactate Natura (2 mil. lei), Antibiotice Iași (0,5 mil. lei), etc.

Vânzările de acțiuni în cursul anului 2020 în sumă de 45.983.210 lei reprezintă costul acțiunilor ieșite din portofoliul Societății, respectiv: Prodplast (11,5 mil. lei), OMV Petrom (31,1 mil. lei), Banca Transilvania (1,5 mil. lei), S.I.F. Moldova (1,2 mil. lei), BT Asset Management SAI (0,6 mil. lei).

Note explicative selectate la situațiile financiare individuale
la 31 decembrie 2021

Câștigul net din vânzarea activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global, a fost înregistrat în rezultatul reportat conform prevederilor IFRS 9 și se prezintă astfel:

<i>În lei</i>	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Valoarea vânzărilor de active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	167.016.474	102.095.002
Costul activelor financiare vândute evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	(54.480.910)	(45.983.210)
Impozit pe profit aferent vânzărilor de active financiare înregistrat în rezultatul reportat	(18.005.691)	(7.730.123)
Câștig net din vânzarea activelor financiare reflectat în rezultatul reportat	94.529.873	48.381.669

Valoarea justă la data de 31 decembrie 2021 a primilor 10 emitenți prezenți în portofoliu, reprezintă 78,67 % din valoarea activului total al Societății și se prezintă astfel:

Nr. crt.	Emitentul	Valoare justă	Pondere în activul total	Pondere în activul net
1	BANCA TRANSILVANIA S.A. Cluj-Napoca	591.552.885	24,4182	26,9177
2	BRD GROUPE SOCIETE GENERALE S.A. București	487.335.445	20,1163	22,1755
3	OMV PETROM S.A. București	261.549.961	10,7963	11,9014
4	ANTIBIOTICE S.A. Iași	107.436.212	4,4348	4,8887
5	SIF BANAT – CRIȘANA Arad	88.605.685	3,6575	4,0319
6	MERCUR S.A. Craiova	85.133.633	3,5142	3,8739
7	SNGN ROMGAZ S.A. Mediaș	79.297.335	3,2732	3,6083
8	SIF MUNTENIA București	76.051.820	3,1393	3,4606
9	FLAROS S.A. București	69.069.840	2,8511	3,1429
10	CNTEE TRANSELECTRICA București	59.891.423	2,4722	2,7253
TOTAL		1.905.924.239	78,6729	86,7262

Valoarea justă la data de 31 decembrie 2020 a primilor 10 emitenți prezenți în portofoliu, reprezintă 80,79% din valoarea activului total al Societății și se prezintă astfel:

Nr. crt.	Emitentul	Valoare justă	Pondere în activul total	Pondere în activul net
1	BANCA TRANSILVANIA S.A. Cluj-Napoca	533.877.316	25,9028	26,7144
2	BRD GROUPE SOCIETE GENERALE S.A. București	425.772.717	20,6577	21,3050
3	OMV PETROM S.A. București	208.670.342	10,1243	10,4415
4	MERCUR S.A. Craiova	97.336.253	4,7226	4,8706
5	FLAROS S.A. București	80.170.350	3,8897	4,0116
6	CNTEE TRANSELECTRICA București	69.422.285	3,3682	3,4738
7	SNTGN TRANSGAZ Mediaș	68.857.013	3,3408	3,4455
8	SNGN ROMGAZ S.A. Mediaș	63.258.832	3,0692	3,1654
9	ANTIBIOTICE S.A. Iași	62.142.974	3,0151	3,1095
10	ARGUS S.A. Constanța	55.656.101	2,7003	2,7849
TOTAL		1.665.164.183	80,7907	83,3222

Note explicative selectate la situațiile financiare individuale
la 31 decembrie 2021

• **Ierarhia valorilor juste**

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

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

<i>În lei</i>	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Nivelul 1	1.912.321.299	1.703.660.784
Nivelul 2	218.019.431	159.965.723
Nivelul 3	251.770.785	154.654.888
Total	2.382.111.515	2.018.281.395

Evaluarea la valoarea justă a participațiilor (instrumentelor de capital - acțiuni) deținute la 31 decembrie 2021 a fost realizată după cum urmează:

- pentru titlurile cotate și tranzacționate în perioada de raportare, valoarea de piață s-a determinat cu luarea în considerație a cotației din ultima zi de tranzacționare (cotația de închidere de pe piața principală de capital pentru cele listate pe piața reglementată – BVB, respectiv prețul de referință pentru sistemul alternativ - AERO pentru nivelul 1, iar pentru nivelul 2 se iau cotațiile pentru acțiunile tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare). În cazul emitenților listați pe o piață bursieră, dar cu lichiditate scăzută, valoarea justă a fost determinată în conformitate cu Standardele Internaționale de Evaluare în baza unui raport de evaluare efectuat de către un evaluator autorizat ANEVAR independent, actualizat cel puțin anual. Este cazul societăților Mercur S.A. Craiova, Univers S.A. Râmnicu Vâlcea și Alimentara S.A. Slatina care au fost evaluate în baza situațiilor financiare de la 30.09.2021.
- pentru titlurile cotate care nu au tranzacții în ultimele 30 de zile din perioada de raportare, precum și pentru titlurile necotate, valoarea de piață se determină la valoarea contabilă pe acțiune așa cum rezultă din ultima situație financiară anuală aprobată a entității;
- pentru titlurile emise de instituțiile de credit neadmise la tranzacționare, evaluarea se face la valoarea contabilă pe acțiune calculată în baza valorii capitalului propriu cuprinsă în raportările lunare transmise la BNR;
- pentru titlurile neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare din România emise de emitenți în care se dețin participații de peste 33% din capitalul social, acestea se evaluează exclusiv în conformitate cu Standardele Internaționale de Evaluare în baza unui raport de evaluare actualizat cel puțin anual;
- pentru titlurile aferente societăților comerciale aflate în procedura insolvenței sau în reorganizare, evaluarea se face la valoarea zero.

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

*Note explicative selectate la situațiile financiare individuale
la 31 decembrie 2021*

15. Credite și creanțe

<i>În lei</i>	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Creanțe comerciale	15.608	45.340
Debitori	2.759.291	832.876
Creanțe în legătură cu bugetul statului și bugetul asigurărilor sociale	229.049	44.745
Alte creanțe	1.124	1.118
Ajustări depreciere creanțe	(693.435)	(732.212)
TOTAL	2.311.637	191.867

Comparativ cu începutul exercițiului financiar, la debitori sunt înregistrate la data de 31 decembrie 2021 sume din tranzacții cu acțiuni în valoare de 2.053.856 lei, cu termen de decontare în luna ianuarie 2022 (T+2).

Diminuarea ajustărilor pentru depreciere creanțe se datorează reversării ajustării pentru depreciere creanțe în sumă de 35.565 lei, urmare a încasării creanței din hotărâri judecătorești în contradictoriu cu Autoritatea pentru Administrarea Activelor Statului.

16. Imobilizări corporale

<i>În lei</i>	Terenuri și construcții	Instalații tehnice și mașini	Alte instalații utilaje și mobilier	Avansuri și imobilizări corporale în curs	Total
Valoare brută					
01 ianuarie 2020	11.347.935	2.454.836	207.371	-	14.010.142
Creșteri	-	14.300	-	-	14.300
Reduceri	-	(15.529)	(15.125)	-	(30.654)
31 decembrie 2020	11.347.935	2.453.607	192.246	-	13.993.788
Creșteri	1.144.195	261.427	19.487	-	1.425.109
Reduceri	(1.541.982)	(23.300)	(5.799)	-	(1.571.081)
31 decembrie 2021	10.950.148	2.691.734	205.934	-	13.847.816
Amortizare cumulată					
01 ianuarie 2020	519.006	1.904.965	156.981	-	2.580.952
Amortizarea înregistrată în cursul exercitiului	427.889	114.105	12.538	-	554.532
Reduceri sau reluări	-	(15.529)	(7.073)	-	(22.602)
31 decembrie 2020	946.895	2.003.541	162.446	-	3.112.882

Note explicative selectate la situațiile financiare individuale
la 31 decembrie 2021

Amortizarea înregistrată în cursul exercitiului	398.061	178.430	10.137	-	586.628
Reduceri sau reluări	(1.344.956)	(23.300)	(5.798)	-	(1.374.054)
31 decembrie 2021	-	2.158.671	166.785	-	2.325.456
Valoarea contabilă netă la 01 ianuarie 2020	10.828.929	549.871	50.390	-	11.429.190
Valoarea contabilă netă la 31 decembrie 2020	10.401.040	450.066	29.800	-	10.880.906
Valoarea contabilă netă la 31 decembrie 2021	10.950.148	533.063	39.149	-	11.522.360

Societatea nu are restricții asupra titlurilor de proprietate. Imobilizările corporale nu au fost folosite ca garanție. La sfârșitul perioadelor de raportare în 2021 și 2020 Societatea nu înregistrează obligații contractuale pentru achiziții de imobilizări corporale.

Ultima reevaluare a terenurilor și clădirilor deținute a fost realizată la 31 decembrie 2021, diferențele din reevaluare fiind înregistrate în cadrul capitalurilor proprii. Reevaluarea a fost efectuată de evaluator autorizat, respectiv Neoconsult Valuation S.R.L., membru corporativ ANEVAR cu numărul 0377, conform contract nr. 5773/03 decembrie 2021.

Managementul consideră că valoarea contabilă netă a terenurilor și clădirilor la 31 decembrie 2021 reprezintă o estimare a valorii juste la data raportării.

17. Investiții imobiliare

<i>În lei</i>	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Sold la 1 ianuarie	675.090	631.919
Evaluare investiții imobiliare	438.157	43.171
Sold la 31 decembrie	1.113.247	675.090

Ultima evaluare a investițiilor imobiliare deținute a fost efectuată la 31 decembrie 2021. Diferențele din evaluare au fost înregistrate în contul de profit sau pierdere. Evaluarea a fost efectuată de evaluator autorizat, respectiv Neoconsult Valuation S.R.L., membru corporativ ANEVAR cu numărul 0377, conform contract nr. 5773/03 decembrie 2021.

18. Alte active

<i>În lei</i>	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Imobilizări necorporale	6.181	1.697
Alte creanțe imobilizate	37.143	55.009
Stocuri	16.153	17.241
Cheltuieli în avans	72.624	97.446
TOTAL	132.101	171.393

*Note explicative selectate la situațiile financiare individuale
la 31 decembrie 2021*

19. Dividende de plată

<i>În lei</i>	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Dividende de plată aferente anului 2013	644.647	644.649
Dividende de plată aferente anului 2014	484.045	484.051
Dividende de plată aferente anului 2015	593.549	593.557
Dividende de plată aferente anului 2016	411.208	12.469.951
Dividende de plată aferente anului 2017	320.082	9.911.883
Dividende de plată aferente anului 2018	21.158.830	21.499.959
Dividende de plată aferente anului 2019	14.696.597	15.618.139
Dividende de plată aferente anului 2020	7.490.028	-
Total dividende de plată	45.798.986	61.222.189

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

În acest sens au fost înregistrate la rezerve dividende aferente anului 2016 în sumă de 12.058.153 lei și dividende aferente anului 2017 în sumă de 9.503.136 lei.

20. Datorii cu impozite și taxe

<i>În lei</i>	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Datorii în legătură cu Bugetul Asigurărilor Sociale	1.402.826	203.662
Datorii în legătură cu Bugetul Statului	17.537.654	602.149
Alte impozite și taxe	-	-
Total	18.940.480	805.811

La 31 decembrie 2021 în categoria datorii în legătură cu Bugetul Statului este înregistrată suma de 16.776.057 lei reprezentând impozit pe profit de plată aferent trimestrului IV 2021 cu termen de plată martie 2022.

21. Datorii privind impozitul pe profit amânat

Datoriile privind impozitul pe profit amânat sunt determinate de următoarele elemente:

<i>În lei</i>	Active	Datorii	Net	Impozit
31 decembrie 2021				
Diferențe din modificarea valorii juste a activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	890.987.372	-	890.987.372	142.557.981
Reevaluare imobilizări corporale	8.621.167	-	8.621.167	1.379.388
Rezultatul reportat reprezentând rezerve din reevaluare realizate neimpozitate	2.168.662	-	2.168.662	346.987
Rezultatul reportat reprezentând rezerve din reevaluare nerealizate neimpozitate	4.591.227	-	4.591.227	734.596

Note explicative selectate la situațiile financiare individuale
la 31 decembrie 2021

Rezultatul reportat reprezentând rezerve din reevaluare nerealizate neimpozitate – investiții imobiliare	359.751	-	359.751	57.561
Diferențe din modificarea valorii juste a activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global – acțiuni gratuite în sold	34.837.127	-	34.837.127	5.573.941
Rezerve legale	10.000.000	-	10.000.000	1.600.000
Alte rezerve – dividende prescrise conform hotărârii AGOA din 23 aprilie 2005	6.551.528	-	6.551.528	1.048.245
Alte rezerve	980.658	-	980.658	156.907
Diferența modificării valorii juste a activelor financiare evaluate prin alte elemente ale rezultatului global- hiperinflație	779.998	-	779.998	124.800
TOTAL	959.877.490	-	959.877.490	153.580.406

<i>În lei</i>	Active	Datorii	Net	Impozit
31 decembrie 2020				
Diferențe din modificarea valorii juste a activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	646.652.019	-	646.652.019	103.464.324
Reevaluare imobilizări corporale	8.535.399	-	8.535.399	1.365.665
Rezultatul reportat reprezentând rezerve din reevaluare realizate neimpozitate	2.168.662	-	2.168.662	346.987
Rezultatul reportat reprezentând rezerve din reevaluare nerealizate neimpozitate	4.347.867	-	4.347.867	695.659
Rezultatul reportat reprezentând rezerve din reevaluare nerealizate neimpozitate – investiții imobiliare	359.751	-	359.751	57.561
Diferențe din modificarea valorii juste a activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global – acțiuni gratuite în sold	45.445.712	-	45.445.712	7.271.314
Rezerve legale	10.442.982	-	10.442.982	1.670.877
Alte rezerve – dividende prescrise conform hotărârii AGOA din 23 aprilie 2005	6.551.528	-	6.551.528	1.048.245
Alte rezerve	980.658	-	980.658	156.907
Diferența modificării valorii juste a activelor financiare evaluate prin alte elemente ale rezultatului global- hiperinflație	779.998	-	779.998	124.800
TOTAL	726.264.576	-	726.264.576	116.202.339

Impozitul pe profit amânat la data de 31 decembrie 2021 este de 153.580.406 lei (2020: 116.202.339 lei) și este determinat în principal de activele financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global.

22. Alte datorii

<i>În lei</i>	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Datorii cu personalul	683.016	316.723
Datorii comerciale	439.275	256.223
Creditori diversi	4.606	856
Venituri înregistrate în avans	12.134	17.587

Note explicative selectate la situațiile financiare individuale

la 31 decembrie 2021

Provizioane	5.500.000	10.063.154
Garanții primite	-	814
Total alte datorii	6.639.031	10.655.357

Provizioanele înregistrate la 31 decembrie 2021 s-au diminuat față de începutul exercițiului financiar, urmare a reversării provizionului constituit pentru primele (stimulentele) aferente anului 2019 și 2020 acordate în aprilie 2021 respectiv trimestrul IV 2021, în sumă totală de 8.633.677 lei.

Au fost reluate la venituri provizioanele pentru participarea angajaților la profit și prime de plătit aferente anilor 2019 și 2020, nedistribuite, în sumă de 1.429.477 lei.

23. Capital și rezerve**• Capital social**

Capitalul social, conform actului constitutiv al Societății, are valoarea de 50.000.000 lei, este divizat în 500.000.000 acțiuni cu valoare nominală de 0,1 lei/acțiune și este rezultat din subscrierile directe efectuate la capitalul social al Societății și prin transformarea în acțiuni a sumelor cuvenite ca dividende în baza Legii nr. 55/1995 și prin efectul Legii nr. 133/1996.

Acțiunile emise de Societate sunt tranzacționate la Bursa de Valori București - Categoria Premium (simbol de piață SIF5).

Evidența acțiunilor și acționarilor este ținută de Depozitarul Central S.A. București.

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

În cursul anului 2020 și 2021, au avut loc următoarele evenimente care au condus la diminuarea capitalului social:

▪ În data de 01 iulie 2020, A.S.F. a emis Certificatul de înregistrare a instrumentelor financiare nr. AC-419-2/01 iulie 2020 de înregistrare a diminuării capitalului social, ca urmare a Hotărârii A.G.E.A. din 18 noiembrie 2019. Capitalul social s-a diminuat cu un număr de 19.622.585 acțiuni cu o valoare nominală de 0,1 lei de la valoarea de 58.016.571,40 lei (împărțit în 580.165.714 acțiuni) la valoarea de 56.054.312,90 lei (împărțit în 560.543.129 acțiuni).

▪ În data de 19 august 2020, A.S.F. a emis Certificatul de înregistrare a instrumentelor financiare nr. AC-419-3/19 august 2020 de înregistrare a diminuării capitalului social, ca urmare a Hotărârii A.G.E.A. nr. 10 din 25 martie 2020. Capitalul social s-a diminuat cu un număr de 38.393.986 acțiuni cu o valoare nominală de 0,1 lei de la valoarea de 56.054.312,90 lei (împărțit în 560.543.129 acțiuni) la valoarea de 52.214.914,30 lei (împărțit în 522.149.143 acțiuni).

▪ În baza Hotărârii nr. 8 a Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor din 25 martie 2020, Societatea a achiziționat un număr de 22.149.143 acțiuni proprii, reprezentând 3,8177% din capitalul social.

▪ Achiziția acțiunilor s-a făcut în cadrul ofertei publice de cumpărare de acțiuni emise de Societate, aprobată de A.S.F. prin Decizia nr. 863/15.07.2020.

▪ În data de 24 iunie 2021, A.S.F. a emis certificatul de înregistrare a instrumentelor financiare nr. AC-419-4/24.06.2021 de înregistrare a diminuării capitalului social, ca urmare a Hotărârii nr. 6 a A.G.E.A. din 29 octombrie 2020. Capitalul social s-a diminuat cu un număr de 22.149.143 acțiuni cu o valoare nominală de 0,1 lei, de la valoarea de 52.214.914,30 lei (împărțit în 522.149.143 acțiuni) la 50.000.000 lei (împărțit în 500.000.000 acțiuni).

Note explicative selectate la situațiile financiare individuale
la 31 decembrie 2021

Capitalul social conform actului constitutiv este după cum urmează:

<i>În lei</i>	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Capital social statutar	50.000.000	52.214.914

La 31 decembrie 2021, numărul acționarilor este 5.732.113 (31 decembrie 2020: 5.734.987) care în structura se prezintă astfel:

	Număr acționari	Număr acțiuni	Suma (lei)	(%)
31 decembrie 2021				
Persoane fizice rezidente	5.730.002	227.821.753	22.782.175	45,56
Persoane fizice nerezidente	1.900	2.202.879	220.288	0,44
Total persoane fizice	5.731.902	230.024.632	23.002.463	46
Persoane juridice rezidente	185	206.924.700	20.692.470	41,38
Persoane juridice nerezidente	26	63.050.668	6.305.067	12,62
Total persoane juridice	211	269.975.368	26.997.537	54
Total 31 decembrie 2021	5.732.113	500.000.000	50.000.000	100,00

	Număr acționari	Număr acțiuni	Suma (lei)	(%)
31 Decembrie 2020				
Persoane fizice rezidente	5.732.877	226.484.341	22.648.434	43,37
Persoane fizice nerezidente	1.885	2.194.251	219.425	0,42
Total persoane fizice	5.734.762	228.678.592	22.867.859	43,79
Persoane juridice rezidente	189	225.290.250	22.529.025	43,15
Persoane juridice nerezidente	36	68.180.301	6.818.030	13,06
Total persoane juridice	225	293.470.551	29.347.055	56,21
Total 31 decembrie 2020	5.734.987	522.149.143	52.214.914	100,00

- **Rezerve legale**

Rezervele legale sunt constituite, conform cerințelor legale, în quantum de 5% din profitul înregistrat conform reglementărilor contabile aplicabile până la nivelul de 20% din valoarea capitalului social, conform actului constitutiv. Valoarea rezervei legale la 31 decembrie 2021 este de 11.603.314 lei (31 decembrie 2020: 11.603.314 lei). În anii financiari 2021 și 2020, Societatea nu a constituit rezerve legale din profit, acestea atingând plafonul de 20% din capitalul social, conform actului constitutiv.

Rezervele legale nu pot fi distribuite către acționari.

- **Diferența din modificarea valorii juste a activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global**

Aceasta cuprinde modificările nete cumulate ale valorilor juste ale activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global, de la data clasificării acestora în această categorie și până la derecunoașterea sau deprecierea lor.

Rezervele din evaluarea activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale

Note explicative selectate la situațiile financiare individuale
la 31 decembrie 2021

rezultatului global sunt înregistrate la valoare netă de impozitul amânat aferent și sunt la 31 decembrie 2021 în sumă de 775.542.623 lei (31 decembrie 2020: 579.141.262 lei).

Impozitul amânat aferent acestor rezerve este înregistrat pe capitalurile proprii și dedus din rezervele din evaluarea activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global.

- **Alte rezerve**

În lei	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Rezerve repartizate din profitul net	447.736.324	480.256.067
Rezerve constituite în urma aplicării Legii nr. 133/1996 *	144.636.073	144.636.073
Rezerve din dividende prescrise	28.112.816	6.551.528
Rezerve din diferențe de curs valutar și alte rezerve	980.657	980.657
Total	621.465.870	632.424.325

* 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 aporț.

- **Rezultatul reportat**

În lei	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Rezultatul reportat din aplicarea IFRS9 (inclusiv câștiguri din tranzacții)	685.204.272	590.674.400
Rezultatul exercițiului	37.550.738	52.231.020
Alte sume recunoscute în rezultatul reportat (rezerve din reevaluare)	9.024.830	8.700.961
Total	731.779.840	651.606.381

- **Dividende**

Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor întrunită în data de 28 aprilie 2020 a hotărât repartizarea profitului net pentru exercițiul financiar al anului 2019 în sumă de 124.132.273,67 lei, pe următoarele destinații:

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

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

Se aprobă data de 01 iulie 2020 ca data plății dividendelor în conformitate cu dispozițiile art. 178 alin. (2) din Regulamentul ASF nr. 5/2018. Distribuirea dividendelor către acționari se va efectua în conformitate cu prevederile legale, costurile aferente plății fiind suportate de către acționari din valoarea dividendului net.

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

Note explicative selectate la situațiile financiare individuale
la 31 decembrie 2021

Societății.

Plata dividendelor aferente anului 2019 a început în data de 01 iulie 2020 și s-a realizat prin Depozitarul Central și Agent de plată – Banca Comercială Română.

Hotărârile A.G.O.A. din data de 28 aprilie 2020 au fost atacate în justiție, iar urmare acestui fapt, Curtea de Apel Craiova a emis Hotărârea nr. 315/15 iulie 2020 de suspendare a executării hotărârilor nr. 1-8 adoptate de A.G.O.A. din 28 aprilie 2020 până la soluționarea definitivă a cererilor având ca obiect constatarea nulității respectivelor hotărâri.

Urmare Hotărârii nr. 315/15 iulie 2020 a fost suspendată distribuirea dividendelor aferente anului 2019 începând cu data de 16 iulie 2020. Plățile efectuate de Societate în perioada 01 iulie – 16 iulie 2020 sub titlu de dividende repartizate din profitul net al anului 2019 și achitate în baza Registrului Deținătorilor de Instrumente Financiare la 12 iunie 2020 (data de înregistrare) sunt în sumă de 36.093.495,47 lei.

În conformitate cu hotărârea nr. 6 a Adunării Generale Ordinare a Acționarilor S.I.F. Oltenia S.A. din 24.02.2021, au fost aprobate plățile efectuate de societate în perioada 01.07.2020 – 16.07.2020 sub titlul de ”dividende repartizate din profitul net al anului 2019 și achitate în baza Registrului deținătorilor de instrumente financiare la 12.06.2020 (data de înregistrare stabilită în convocatorul AGOA din 28.04.2020)”, în sumă 36.093.495,47 lei, pentru un număr de 5.447 acționari ai S.I.F. Oltenia S.A. și s-a constatat – în vederea asigurării tratamentului egal al acționarilor – existența dreptului de creanță asupra societății, în valoare totală brută de 16.121.418,83 lei, deținut de un număr de 5.730.349 acționari S.I.F. Oltenia S.A., înscrisi în Registrul deținătorilor de instrumente financiare la 12.06.2020 (data de înregistrare stabilită în convocatorul AGOA din 28.04.2020), reprezentând dividende repartizate din profitul net al anului 2019 și care au fost sistate la plată din data de 16.07.2020.

Tot în conformitate cu hotărârea nr. 6 a Adunării Generale Ordinare a Acționarilor S.I.F. Oltenia S.A. din 24.02.2021 a fost aprobată plata de către societate a sumelor necesare pentru stingerea creanței în valoare totală brută de 16.121.418,83 lei, deținută de cei 5.730.349 acționari S.I.F. Oltenia S.A., înscrisi în Registrul deținătorilor de instrumente financiare la 12.06.2020 (data de înregistrare stabilită în convocatorul AGOA din 28.04.2020), reprezentând dividende repartizate din profitul net al anului 2019 și care au fost sistate la plată din data de 16.07.2020. Adicional, a fost aprobată data de 22.03.2021 ca Data Plății către cei 5.730.349 acționari S.I.F. Oltenia S.A., înscrisi în Registrul deținătorilor de instrumente financiare la 12.06.2020 a dividendelor repartizate din profitul net al anului 2019 și care au fost sistate la plată din data de 16.07.2020. Distribuirea dividendelor către acționari s-a efectuat în conformitate cu prevederile legale, costurile aferente plății fiind suportate de către acționari din valoarea dividendului net.

Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor, întrunită în data de 28 aprilie 2021 la prima convocare, a hotărât repartizarea profitului net al exercițiului financiar 2020, în sumă de 52.231.020 lei, pe următoarele destinații:

a) *dividende*: 25.000.000 lei (47,86% din profitul net), ceea ce asigură un dividend brut pe acțiune de 0,05 lei.

Dividendul propus asigură o rată de remunerare a acționarilor de 2,35% calculată la prețul mediu de tranzacționare al acțiunilor în 2020 (2,1249 lei/acțiune) și 2,78% calculată la prețul de închidere pentru anul 2020 (1,80 lei/acțiune).

Se aprobă data de 30 iulie 2021 ca data plății dividendelor în conformitate cu dispozițiile art. 178 alin. (2) din Regulamentul ASF nr. 5/2018. 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): 27.231.020 lei (52,14% din profitul net) în vederea constituirii fondurilor necesare pentru investiții.

*Note explicative selectate la situațiile financiare individuale
la 31 decembrie 2021*

Plata dividendelor aferente anului 2020 a început în data de 30 iulie 2021 și s-a realizat prin Depozitarul Central și Agent de plată – Banca Comercială Română.

24. Rezultatul pe acțiune

<i>În lei</i>	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Profitul atribuibil acționarilor ordinari	37.550.738	52.231.020
Numărul mediu ponderat al acțiunilor ordinare	500.000.000	522.149.143
Rezultatul pe acțiune de bază	0,0751	0,1000

25. Garanții acordate

Societatea nu are nici un fel de garanții acordate.

26. Tranzacții și solduri cu părți aflate în relații speciale

Societatea a identificat în cursul desfășurării activității sale următoarele părți aflate în relații speciale:

- **Filiale**

În conformitate cu legislația în vigoare la 31 decembrie 2021, Societatea deține control într-un număr de 12 emitenți la (31 decembrie 2020: 12 emitenți). Toate filialele Societății la 31 decembrie 2021 și 31 decembrie 2020 au sediul în România, iar procentul de deținere nu este diferit de procentul numărului de voturi deținute.

Denumire societate	Procent deținut la 31 decembrie 2021	Procent deținut la 31 decembrie 2020
	- % -	- % -
COMPLEX HOTELIER DAMBOVITA S.A. Târgoviște	99,99	99,94
VOLTALIM S.A. Craiova	99,55	99,19
MERCUR S.A. Craiova	97,86	97,86
GEMINA TOUR S.A. Rm. Vâlcea	88,29	88,29
ARGUS S.A. Constanța	86,42	86,42
ALIMENTARA S.A. Slatina	85,22	52,24
FLAROS S.A. București	81,07	81,07
CONSTRUCȚII FEROVIARE S.A. Craiova	77,50	77,50
UNIVERS S.A. Rm. Vâlcea	73,75	73,75
PROVITAS S.A. București	70,28	70,28
TURISM PUCIOASA S.A. Dâmbovița	69,22	69,22
LACTATE NATURA S.A. Târgoviște	66,33	55,07

În cursul anului 2021, Societatea a înregistrat următoarele tranzacții cu părți afiliate:

- Tranzacții prin situația Profitului sau pierderii :

Venituri din dobânzi:

Denumire societate	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
MERCUR S.A. Craiova	51.710	-
TOTAL	51.710	-

Note explicative selectate la situațiile financiare individuale
la 31 decembrie 2021

- Tranzacții prin situația Poziției Financiare:

Mercur S.A. Craiova: în perioada 09 septembrie 2021 – 13 septembrie 2021 au fost achiziționate 680 obligațiuni corporative necotate cu o valoare nominală de 10.000 lei / obligațiune emise de Mercur S.A. Craiova. Obligațiunile au fost achiziționate în cadrul ofertei adresată la mai puțin de 150 de investitori derulată de Mercur S.A. Craiova.

• **Entități asociate**

La 31 decembrie 2021, Societatea deține participatii de peste 20% dar nu mai mari de 50% din capitalul social la un număr de 7 emitenți (31 decembrie 2020: 6 emitenți). Toți emitenții au sediul în România, iar procentul de deținere nu este diferit de procentul numărului de voturi deținute.

Deținerile în acești emitenți nu au fost calificate ca entități asociate, datorită faptului că Societatea nu exercită o influență semnificativă în aceste societăți.

Denumire societate	Procent deținut la	Procent deținut la
	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
	- % -	- % -
SINTEROM S.A. Cluj-Napoca	32,13	31,88
ELECTRO TOTAL S.A. Botoșani*	29,86	29,86
TURISM FELIX S.A. Băile Felix	29,26	28,97
ȘANTIERUL NAVAL Orșova S.A.	28,02	28,02
TURISM LOTUS FELIX S.A. Băile Felix	27,46	27,46
ANTIBIOTICE S.A. Iași	26,41	19,05
ELECTROMAGNETICA S.A. București	26,14	26,14

*Societate aflată în lichidare judiciară

• **Personalul cheie de conducere**

31 decembrie 2021

În data de 15 septembrie 2021, societatea a primit de la Autoritatea de Supraveghere Financiară, decizia nr. 1135/15/09.2021 prin care s-a retras aprobarea d-lui Adrian Andrici în calitate de membru al Consiliului de Administrație.

Urmare a deciziei ASF, Consiliul de Administrație al Societății întrunit în ședința din data de 20 septembrie 2021 a adoptat Hotărârea nr. 20/20.09.2021 în vederea completării numărului de membri ai Consiliului de Administrație, doamna Andreea Cosmănescu fiind numită administrator provizoriu.

Prin autorizația ASF nr. 236/19.11.2021 prin care au fost autorizate modificările intervenite în modul de organizare și funcționare al Societății ca urmare a numirii doamnei Andreea Cosmănescu în calitate de administrator (provizoriu) al societății, componența membrilor Consiliului de Administrație este: Sorin – Iulian Cioacă - Președinte, Mihai Trifu - Vicepreședinte, Codrin Matei, Mihai Zoescu și Andreea Cosmănescu.

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

31 decembrie 2020

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

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

*Note explicative selectate la situațiile financiare individuale
la 31 decembrie 2021*

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

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

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

27. Angajamente și datorii contingente

Acțiuni în instanță

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

După obiectul acestora, cauzele se structurează astfel:

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

După obiectul acestora, exemplificăm următoarele cauze :

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

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

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

3. dosar nr. 483/87/2016*, pe rolul Tribunalului Teleorman, pârâtă Cerealcom Alexandria S.A., având ca obiect acțiune în pretenții, reprezentând contravaloarea acțiunilor deținute de S.I.F. Oltenia S.A. la Cerealcom Alexandria S.A., ca urmare a retragerii din societate, în sumă de 1.660.825,83 lei, reprezentând contravaloarea pachetului de acțiuni convenită la retragerea din societate în conformitate cu prevederile art. 134 din Legea nr. 31/1990 R, cu modificările și completările ulterioare. Cauza s-a soluționat în data de 28 decembrie 2017 prin respingerea

Note explicative selectate la situațiile financiare individuale
la 31 decembrie 2021

cererii S.I.F. Oltenia S.A. S-a formulat apel iar la data de 03 iulie 2018, Curtea de Apel București a admis apelul S.I.F. Oltenia S.A. și a trimis cauza spre rejudecare. În rejudecare, Tribunalul Teleorman a respins acțiunea formulată de reclamantă, prin Hotărârea civilă nr. 298/2020. La data de 17 septembrie 2021, S.I.F. Oltenia S.A. a atacat cu apel Hotărârea mai sus-menționată. S.I.F. Oltenia S.A. a valorificat pachetul de acțiuni pe care îl deținea la Cerealcom S.A. Alexandria, la o valoare totală de 1.659.633 lei, nemaijustificând un interes în susținerea cererii și nemaivând calitate procesuală activă, intenționând, în consecință, să renunțe la judecarea cererii la primul termen de judecată. Termen: 14 ianuarie 2022.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

*Note explicative selectate la situațiile financiare individuale
la 31 decembrie 2021*

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

- dosar nr. 3678/30/2021, pe rolul Tribunalului Timiș, pârâtă Elba S.A. - la termenul din 01.03.2022 cererea a fost respinsă ca neîntemeiată. Cu drept de apel în 30 zile de la comunicare;
- dosar nr. 154/1285/2021, pe rolul Tribunalului Cluj, pârâtă Sinterom S.A. - la termenul din 07.03.2022 Curtea de Apel Cluj a amânat pronunțarea, următorul termen fiind stabilit la data de 21.03.2022;
- dosar nr. 483/87/2016*, pe rolul Tribunalului Teleorman, pârâtă Cerealcom Alexandria S.A. - la termenul din 11.02.2022 instanța ia act de renunțarea reclamantei la cererea de chemare în judecată. Anulează în tot sentința atacată;
- dosar nr. 1738/104/2019, pe rolul Tribunalului Olt, pârâtă Altur S.A. - la termenul din 09.03.2022 instanța amână cauza, următorul termen fiind stabilit la data de 04.05.2022;
- dosar nr. 6146/40/2005, aflat pe rolul Tribunalului Botoșani - termen de judecată la data de 24.05.2022;
- dosar nr. 6131/3/2005, aflat pe rolul Tribunalului București - termen de judecată la data de 23.03.2022;
- dosar nr. 1065/121/2019, aflat pe rolul Tribunalului Galați - termen de judecată la data de 11.04.2022;

Contingente legate de mediu

Societatea nu a înregistrat nici un fel de provizion pentru costuri viitoare privind elemente de mediu înconjurător. Conducerea nu consideră cheltuielile asociate cu aceste elemente ca fiind semnificative.

Prețul de transfer

Legislația fiscală din România conține reguli privind prețurile de transfer între persoanele afiliate încă din anul 2000.

Cadrul legislativ curent definește principiul “valorii de piață” pentru tranzacțiile între persoane afiliate, precum și metodele de stabilire a prețurilor de transfer. Ca urmare, este de așteptat ca autoritățile fiscale să inițieze verificări amănunțite ale prețurilor de transfer, pentru a se asigura că rezultatul fiscal nu este distorsionat de efectul prețurilor practice în relațiile cu persoane afiliate.

Societatea nu poate cuantifica rezultatul unei astfel de verificări.

28. Evenimente ulterioare datei de raportare

În data de 23 februarie 2022 Consiliul de Administrație a convocat pentru data de 31 martie 2022 Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor S.I.F. Oltenia S.A. având pe ordinea de zi aprobarea derulării unui program de răscumpărare de către Societate a propriilor acțiuni, în conformitate cu dispozițiile legale aplicabile, în următoarele condiții:

- (i) dimensiunea programului — răscumpărarea a maxim 25.000.000 acțiuni proprii cu valoare nominală de 0,10 lei/acțiune reprezentând 5% din capitalul social actual;
- (ii) prețul de dobândire a acțiunilor — prețul minim de achiziție va fi 0,1 lei/acțiune iar prețul maxim va fi 4 lei/acțiune;

Note explicative selectate la situațiile financiare individuale

la 31 decembrie 2021

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

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

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

Impactul pandemiei de COVID-19 asupra activității societății

Efectele pandemiei de SARS-CoV-2 și incertitudinile generate de aceasta au influențat și influențează activitatea societății.

La nivel global, s-au luat o serie de măsuri de combatere a impactului negativ cauzat de răspândirea SARS-CoV-2 precum:

- adoptarea de măsuri de sprijin adresate atât populației cât și mediului de afaceri (de exemplu, limitarea crizei de lichiditate prin implementarea de mecanisme de susținere bazate pe acordarea de garanții guvernamentale);

- relaxarea politicii monetare prin reducerea ratelor dobânzilor de politică monetară, cumpărări de active financiare și furnizare de lichiditate.

La nivel local, s-au implementat o serie de măsuri care să susțină economia locală precum:

- reducerea dobânzii de politică monetară;

- furnizarea de lichiditate băncilor;

- cumpărarea de titluri de stat în lei de pe piața secundară, etc.

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

Incertitudinea politică și volatilitatea acțiunilor pot avea impact asupra economiei românești și în consecință asupra companiilor din portofoliul societății.

Consiliul de Administrație al Societății este conștient că evoluția SARS-CoV-2 poate să influențeze activitatea viitoare a societății, monitorizând cu atenție efectul pandemiei asupra mediului economic și asupra rezultatelor viitoare ale societății. Conducerea monitorizează în permanență evoluția evenimentelor globale și locale și caută să găsească cele mai bune măsuri pentru asigurarea continuității activității.

Impactul asupra operațiunilor și continuității activității

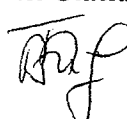
La nivelul societății s-au luat o serie de măsuri pentru a limita impactul COVID-19 asupra activității S.I.F. Oltenia S.A. pentru a proteja angajații și minimiza riscurile, au fost implementate măsuri suplimentare de igienă și dezinfecție, salariații au fost testați periodic, astfel încât continuarea activității să fie asigurată.

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

Sorin – Iulian Cioacă
Președinte/Director General



Mihai Trifu
Vicepreședinte/Director General Adjunct



Vlăduțoia Valentina
Director Economic

