

RAPORT

AL CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE

ASUPRA SITUAȚIILOR FINANCIARE CONSOLIDATE

ÎNCHEIATE LA 31 DECEMBRIE 2021



Cuprins

I. INFORMAȚII GENERALE DESPRE GRUP	3
1.1. Cadrul legislativ	3
1.2. Entități incluse în consolidare	4
1.3. Criterii de recunoaștere, măsurare și evaluare a activelor financiare.....	7
1.4. Structura participațiilor grupului	8
II. DATE FINANCIARE CONSOLIDATE ALE GRUPULUI LA 31.12.2021	11
2.1. Bazele prezentării situațiilor consolidate	11
2.2. Situația consolidată a profitului sau pierderii și altor elemente ale rezultatului global	11
2.3. Raportarea pe segmente	13
2.4. Situația consolidată a poziției financiare.....	15
III. PRINCIPALELE RISCURI ALE GRUPULUI	17
3.1. Riscul de piață	18
3.1.1. Riscul de preț.....	18
3.1.2. Riscul valutar	18
3.1.3. Riscul de rată a dobânzii.....	19
3.2. Riscul de credit.....	19
3.3. Riscul de lichiditate	20
3.4. Riscul operațional.....	21
3.5. Adecvarea capitalurilor	22
IV. MODIFICĂRI ÎN CONDUCEREA SOCIETĂȚII	22
V. EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI BILANȚULUI	23

Raportul Consiliului de Administrație asupra Situațiilor Financiare Consolidate încheiate la 31.12.2021 a fost întocmit în conformitate cu Legea nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață și Norma nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele internaționale de raportare financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare, precum și Fondului de Compensare a Investitorilor.

Data raportului: **31.12.2021**

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

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

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

Codul Înregistrare Fiscală: **RO 4175676**

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

Număr Registru ASF: **PJR07¹AFIAA/160004/15.02.2018**

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

ISIN: **ROSIFEACNOR4**

Cod LEI: **254900VTOOM8GL8TVH59**

Piața reglementată pe care se tranzacționează valorile mobiliare emise: **Bursa de Valori București – categoria Premium (Simbol piață SIF5)**

Capitalul social subscris și vărsat: **50.000.000 lei**

Număr acțiuni emise: **500.000.000**

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

I. INFORMAȚII GENERALE DESPRE GRUP

1.1. Cadrul legislativ

În conformitate cu prevederile Regulamentului nr. 1606/2002 al Parlamentului European și al Consiliului Uniunii Europene din 19 iulie 2002, Regulamentului A.S.F. nr. 5/2018 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, Regulamentului nr. 7/2020 privind autorizarea și funcționarea fondurilor de investiții alternative, prevederile Legii nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață și Legii nr. 243/2019 privind reglementarea fondurilor de investiții alternative și pentru modificarea și completarea unor acte normative, Societatea are obligația de a întocmi și depune la A.S.F. situații financiare anuale consolidate conturi consolidate. Raportarea contabilă consolidată anuală se întocmește în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană ("IFRS"), în termen de cel târziu 4 luni de la închiderea exercițiului financiar.

Raportul Consiliului prezintă Situațiile financiare consolidate la data de 31.12.2021 întocmite în conformitate cu Norma nr. 39/2015 pentru aprobarea reglementărilor contabile conforme cu standardele internaționale de raportare financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare, precum și Fondului de Compensare a Investitorilor.

1.2. Entități incluse în consolidare

Situațiile financiare consolidate pentru perioada încheiată la 31 decembrie 2021 cuprind Societatea și filialele sale (denumite în continuare „Grupul”) și sunt auditate.

Filialele Societății

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

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

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

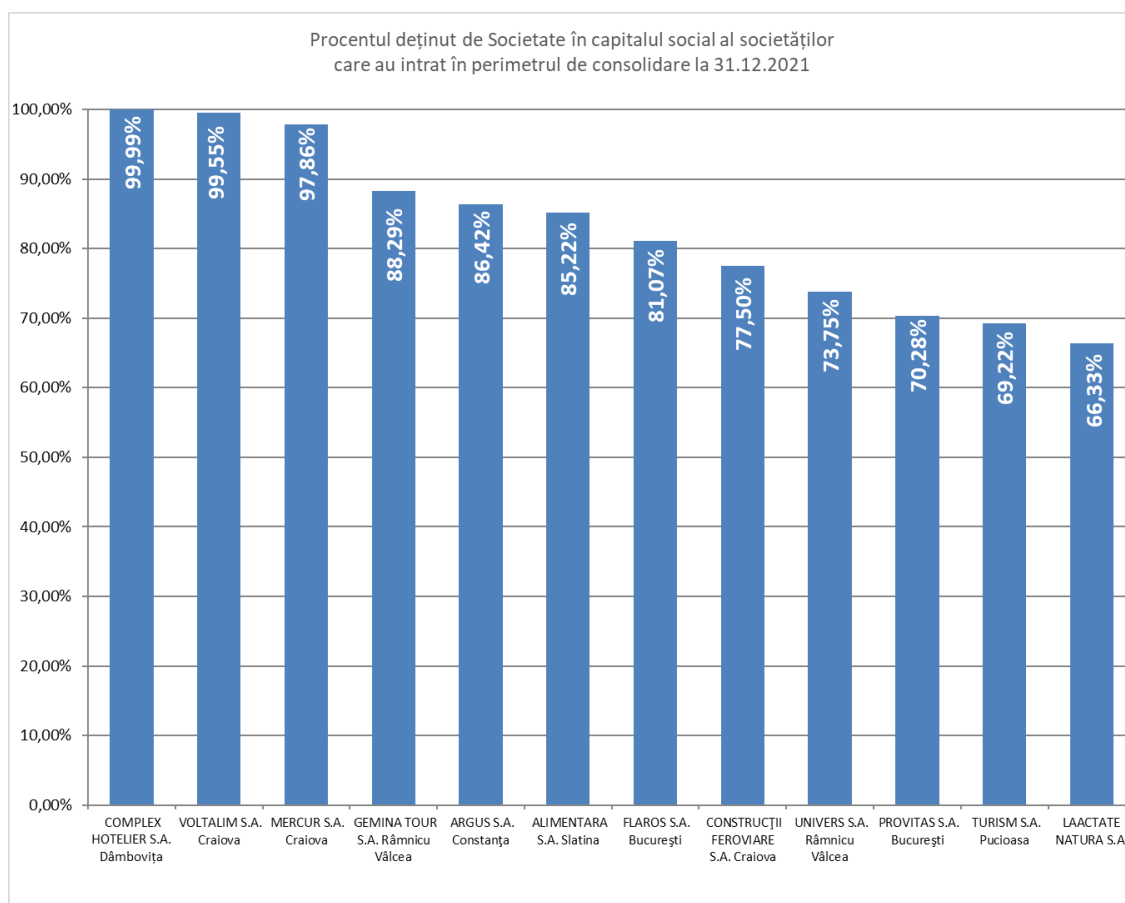
Nr. crt.	Denumire societate	Simbol piață	Piața pe care se tranzacționează	Pondere în capitalul social al emitentului la 31.12.2021 -%-	Pondere în capitalul social al emitentului 31.12.2020 -%-
1.	COMPLEX HOTELIER DÂMBOVIȚA S.A.		societate nelistată	99,99	99,94
2.	VOLTALIM S.A.		societate nelistată	99,55	99,19
3.	MERCUR S.A.	MRDO	AeRO Standard	97,86	97,86
4.	GEMINA TOUR S.A.		societate nelistată	88,29	88,29
5.	ARGUS S.A. *	UARG	AeRO Premium	86,42	86,42
6.	ALIMENTARA S.A.	ALRV	AeRO Standard	85,22	52,24
7.	FLAROS S.A.	FLAO	AeRO Standard	81,07	81,07
8.	CONSTRUCȚII FERROVIARE S.A.	CFED	AeRO Standard	77,50	77,50
9.	UNIVERS S.A.	UNVR	AeRO Standard	73,75	73,75
10.	PROVITAS S.A.		societate nelistată	70,28	70,28
11.	TURISM S.A.		societate nelistată	69,22	69,22
12.	LACTATE NATURA S.A.	INBO	AeRO Standard	66,33	55,07

* Argus SA Constanța deține participații majoritare la: Comcereal S.A. Tulcea (incluzând filiala Cereal Prest S.A. Tulcea) - 99,36%, Aliment Murfatlar S.R.L. Constanța - 55,04%, Argus Trans S.R.L. Constanța - 100,00%, care nu au fost incluse în perimetrul de consolidare al Grupului la 31 decembrie 2020.

În situațiile financiare consolidate ale Grupului la data de 31 decembrie 2020 în perimetrul de consolidare a fost inclus numai Argus S.A. Constanța, fără societățile la care Argus S.A. deține participații majoritare.

La data de 31 decembrie 2021 au fost incluse în perimetrul de consolidare al Grupului situațiile financiare consolidate ale Argus Constanța S.A. (situații care includ societățile menționate anterior).

În acest sens, pentru comparabilitate, soldul inițial din situațiile financiare consolidate la 31 decembrie 2020 a fost ajustat.



Cele 12 societăți comerciale reprezintă o pondere de **14,26%** în activul total al Societății, față de o pondere de 16,39% la 31.12.2020 și au fost consolidate prin metoda integrării globale.

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

Situația deținerilor reciproce a entităților incluse în perimetrul de consolidare la 31 decembrie 2021

Nr. crt.	Denumire filială	Aționari	Număr acțiuni	Pondere deținere în capitalul social
1.	COMPLEX HOTELIER DÂMBOVIȚA S.A. Târgoviște	S.I.F. Oltenia S.A.	1.754.221	99,999999%
		Voltalim S.A.	2	0,000001%
		Total	1.754.223	100,00%
2.	VOLTALIM S.A. Craiova	S.I.F. Oltenia S.A.	5.997.519	99,55%
		Alți acționari	27.077	0,45%
		Total	6.024.596	100,00%
3.	MERCUR S.A. Craiova	S.I.F. Oltenia S.A.	7.104.836	97,86%
		Provitas S.A.	1.843	0,03%
		Voltalim S.A.	486	0,01%
		Flaros S.A.	441	0,01%
		Alimentara S.A.	108	0,00%
		Univers S.A.	90	0,00%

		Alți acționari	152.456	2,10%
		Total	7.260.260	100,00%
4.	GEMINA TOUR S.A. Râmnicu Vâlcea	S.I.F. Oltenia S.A.	757.888	88,29%
		Alți acționari	100.553	11,71%
		Total	858.441	100,00%
5.	ARGUS S.A. Constanța	S.I.F. Oltenia S.A.	30.920.056	86,42%
		Alți acționari	4.860.410	13,58%
		Total	35.780.466	100,00%
6.	ALIMENTARA S.A. Slatina	S.I.F. Oltenia S.A.	350.342	85,22%
		Alți acționari	60.764	14,78%
		Total	411.106	100,00%
7.	FLAROS S.A. București	S.I.F. Oltenia S.A.	1.233.390	81,07%
		Alți acționari	287.976	18,93%
		Total	1.521.366	100,00%
8.	CONSTRUCȚII FERROVIARE S.A. Craiova	S.I.F. Oltenia S.A.	2.725.325	77,50%
		Construcții Feroviare S.A. Craiova	1.056	0,03%
		Alți acționari	790.165	22,47%
		Total	3.516.546	100,00%
9.	UNIVERS S.A. Râmnicu Vâlcea	S.I.F. Oltenia S.A.	587.519	73,75%
		Alți acționari	209.123	26,25%
		Total	796.642	100,00%
10.	PROVITAS S.A. București	S.I.F. Oltenia S.A.	35.139	70,28%
		Alți acționari	14.861	29,72%
		Total	50.000	100,00%
11.	TURISM S.A. Pucioasa	S.I.F. Oltenia S.A.	1.010.599	69,22%
		Voltaim S.A.	401.228	27,48%
		Alți acționari	48.173	3,30%
		Total	1.460.000	100,00%
12.	LACTATE NATURA S.A. Târgoviște	S.I.F. Oltenia S.A.	2.173.909	66,33%
		Voltaim S.A.	16	0,00%
		Alți acționari	1.103.476	33,67%
		Total	3.277.401	100,00%

Entități asociate ale Societății

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

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

Denumire societate	Procent deținut la 31 decembrie 2021 - % -	Procent deținut la 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

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

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

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

Principalele ajustări specifice consolidării sunt:

- eliminarea din situația poziției financiare a titlurilor de participare deținute la societățile din grup;
- eliminarea tranzacțiilor cu titlurile de participare din interiorul grupului și a ajustărilor de valoare justă;
- înregistrarea fondului comercial identificat ca diferență între valoarea de achiziție și valoarea de piață a titlurilor deținute la societățile din grup;
- eliminarea din situația contului de profit sau pierdere și alte elemente ale rezultatului global a veniturilor din dividende la valoarea brută decontate în interiorul grupului;
- eliminarea soldurilor, tranzacțiilor, veniturilor și cheltuielilor din interiorul grupului;
- interesele minoritare sunt prezentate în situația poziției financiare consolidate ca element de capital propriu, separat de capitalurile proprii ale societății mamă și reprezintă cotă parte deținută de acestea în elementele de capital propriu și profiturile societăților din grup.

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

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

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

- pentru titlurile cotate și tranzacționate în perioada de raportare, valoarea de piață s-a determinat cu luarea în considerație a cotației din ultima zi de tranzacționare (cotația de închidere de pe piața principală de capital pentru cele listate pe piața reglementată – BVB, respectiv prețul de referință pentru sistemul alternativ - AERO pentru nivelul 1, iar pentru nivelul 2 se iau cotațiile pentru acțiunile tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare);

- pentru titlurile cotate care nu au tranzacții în ultimele 30 de zile din perioada de raportare, precum și pentru titlurile necotate, valoarea de piață se determină la valoarea contabilă pe acțiune așa cum rezultă din ultima situație financiară anuală aprobată a entității;

- pentru titlurile emise de instituțiile de credit neadmise la tranzacționare, evaluarea se face la valoarea contabilă pe acțiune calculată în baza valorii capitalului propriu cuprinsă în raportările lunare transmise la BNR;

- pentru titlurile neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare din România emise de emitenți în care se dețin participații de peste 33% din capitalul social, acestea se evaluează exclusiv în conformitate cu Standardele Internaționale de Evaluare în baza unui raport de evaluare actualizat cel puțin anual;

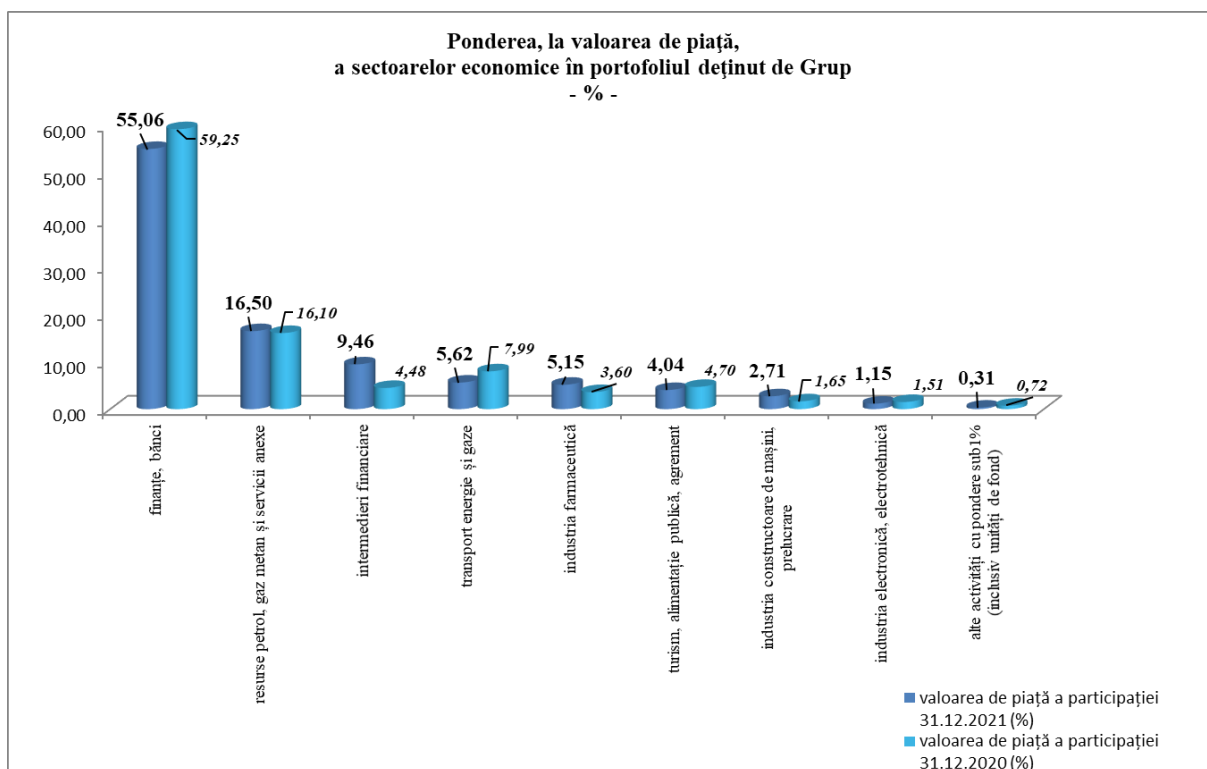
- pentru titlurile aferente societăților comerciale aflate în procedura insolvenței sau în reorganizare, evaluarea se face la valoarea zero.

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

1.4. Structura participațiilor grupului

Structura consolidată a portofoliului deținut de Grup la data de 31.12.2021, comparativ cu 31.12.2020, este următoarea:

Structura portofoliului	Valoarea de piață a participației la 31 decembrie 2021		Valoarea de piață a participației la 31 decembrie 2020	
	(lei)	%	(lei)	%
Sectoarele economice cu pondere în portofoliul valoric al Grupului :				
finanțe, bănci	1.153.088.518	55,06	1.026.003.902	59,25
resurse petrol, gaz metan și servicii anexe	345.485.479	16,50	278.880.875	16,10
intermedieri financiare	197.976.371	9,46	77.590.385	4,48
transport energie și gaze	117.620.064	5,62	138.415.383	7,99
industria farmaceutică	107.751.847	5,15	62.396.107	3,60
turism, alimentație publică, agrement	84.628.021	4,04	81.300.358	4,70
industria constructoare de mașini, prelucrare	56.818.684	2,71	28.620.353	1,65
industria electronică, electrotehnică	24.170.137	1,15	26.211.928	1,51
închirieri și subînchirieri bunuri imobiliare	1.710.053	0,08	1.811.409	0,11
industria metalurgică	-	-	5.098.546	0,29
depozitare și comerț cereale	-	-	1.731.294	0,10
alte activități	200.629	0,01	150.454	0,01
TOTAL TITLURI DE CAPITAL	2.089.449.803	99,78	1.728.210.994	99,79
UNITĂȚI DE FOND	4.652.463	0,22	3.598.943	0,21
TOTAL GENERAL	2.094.102.266	100,00	1.731.809.937	100,00



Valoarea de piață totală a portofoliului de participații administrat de Grup la 31.12.2021 este de **2.094.102.266 lei**, în acesta regăsindu-se și titluri la 4 fonduri de investiții în valoare de **4.652.463 lei (0,22%** din valoarea de piață a portofoliului administrat).

La 31.12.2021 Grupul deținea cu precădere acțiuni la societăți care activează în sectorul *finanțe, bănci*, cu o pondere de **55,06%** din valoarea totală de piață a portofoliului. Față de 31.12.2020, sectorul *finanțe, bănci*, a cunoscut o ușoară scădere (de la 59% la 55%), Societatea reducându-și marginal expunerea pe sectorul financiar bancar. În spiritul strategiei aprobate de acționarii societății, a fost abordată politica de diversificare a portofoliului, managementul orientându-se și spre alte sectoare care să aducă plus valoare portofoliului de active al societății.

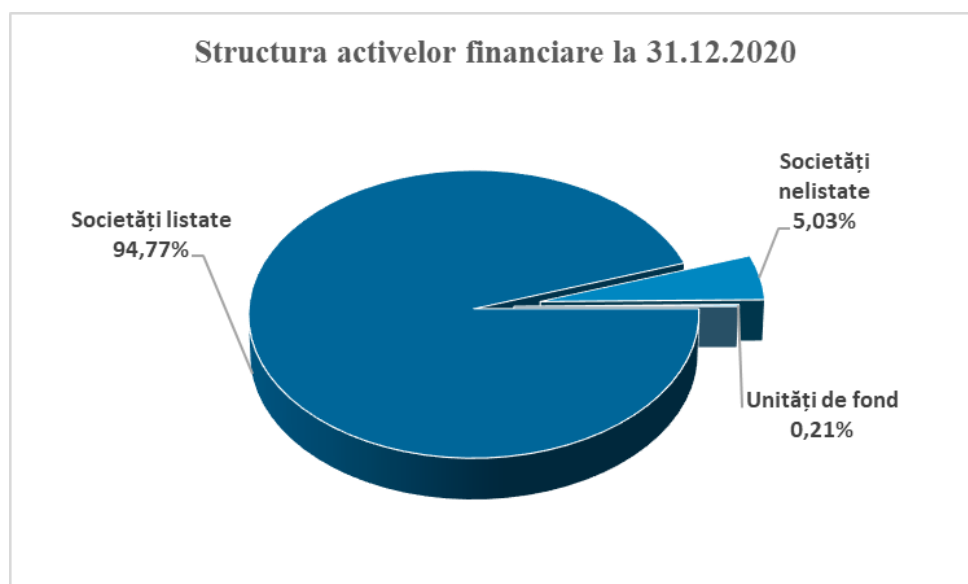
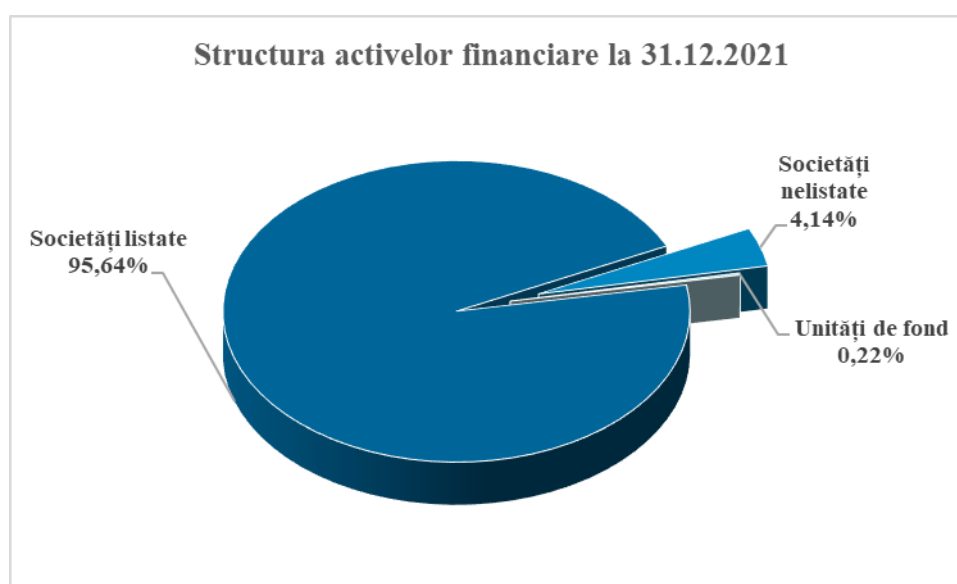
Expunerea pe sectorul *intermedieri financiare* a cunoscut o creștere de la o pondere în portofoliu la 31.12.2020 de **4,48%** ajungând la o pondere în total portofoliu de **9,46%** la 31.12.2021. Sectorul *intermedieri financiare* este un sector care include societăți de investiții (SIF) dar și Depozitarul Central și Bursa de Valori București – prezentând potențial de creștere pe termen mediu și lung.

Valoarea de piață a primelor cinci sectoare economice ("*finanțe, bănci*", „*resurse petrol, gaz metan și servicii anexe*”, „*transport energie și gaze*” și „*intermedieri financiare*”) a cunoscut o creștere de **21,39%**, de la 1.583.286.652 lei la 31.12.2020 la 1.921.922.279 lei la 31.12.2021.

La data de 31 decembrie 2021, comparativ cu 31.12.2020, Grupul are următoarea structură de active financiare:

	Nr. soc.	Valoare de piață 31.12.2021 - lei -	Nr. soc.	Valoare de piață 31.12.2020 - lei -
Investiții de capital				
Societăți listate	23	2.002.743.609	24	1.641.178.221
Societăți nelistate	21	86.706.194	22	87.032.773
Unități de fond	4	4.652.463	4	3.598.943
Total investiții de capital	48	2.094.102.266	50	1.731.809.937

Plasamentele deținute în societățile ale căror titluri sunt cotate și tranzacționate pe piața de capital din România, la 31.12.2021, reprezintă **95,64%** din valoarea justă a investițiilor, în creștere cu **22,03%** față de 31.12.2020 (**94,77%**).



II. DATE FINANCIARE CONSOLIDATE ALE GRUPULUI LA 31.12.2021

2.1. Bazele prezentării situațiilor consolidate

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

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

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

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

<i>În lei</i>	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020 Retratat *	retratări 2020	31 decembrie 2020
Venituri				
Venituri brute din dividende	54.969.176	66.282.634	(2.074.155)	68.356.789
Venituri din dobânzi	439.193	499.751	90.322	409.429
Alte venituri operaționale	268.344.224	277.051.914	56.963.157	220.088.757
Câștig net din diferențe de curs valutar	1.088.027	(185.233)	(7.750)	(177.483)
Câștig din activele financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	1.173	47.147	-	47.147
Câștig din vânzarea activelor financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	1.053.520	-	-	-
Cheltuieli				
Comisioane și taxe de administrare și supraveghere	(4.101.615)	(3.211.974)	(31.717)	(3.180.257)
Venituri din reluarea provizioanelor pentru riscuri și cheltuieli	11.042.975	921.851	146.515	775.336
Alte cheltuieli operaționale	(283.209.198)	(285.844.360)	(55.222.858)	(230.621.502)
Profit înainte de impozitare	49.627.475	55.561.730	(136.486)	55.698.216
Impozitul pe profit	(5.925.828)	(3.817.578)	(297.055)	(3.520.523)
Profit net al exercițiului financiar	43.701.647	51.744.152	(433.541)	52.177.693
Alte elemente ale rezultatului global				
Câștig aferent cedării activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global net de impozit recunoscut în rezultatul reportat	94.529.873	46.840.261	-	46.840.261
Variația rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale, netă de impozit amânat	218.042.296	-	-	-
Variația netă a valorii juste a activelor financiare evaluate prin alte elemente ale rezultatului global	302.209.416	(141.790.706)	-	(141.790.706)

Rezerva de valoare justă a activelor financiare evaluate prin alte elemente ale rezultatului global cedate, transferată în rezultatul reportat netă de impozit	(95.002.888)	(46.366.375)	-	(46.366.375)
Total alte elemente ale rezultatului global	519.778.697	(141.316.820)	-	(141.316.820)
Total rezultat global aferent perioadei	563.480.344	(89.572.668)	(433.541)	(89.139.127)
Profit net aferent				
A acționarilor Societății	42.894.596	51.275.222	(433.541)	51.708.763
Interesului minoritar	807.051	468.930		468.930
	43.701.647	51.744.152	(433.541)	52.177.693
Rezultatul global aferent				
A acționarilor Societății	528.799.543	(88.435.323)	(433.541)	(88.001.782)
Interesului minoritar	34.680.801	(1.137.345)		(1.137.345)
	563.480.344	(89.572.668)	(433.541)	(89.139.127)
Rezultatul pe acțiune				
De bază	0,0858	0,0990	-	0,0990
Diluat	0,0858	0,0990	-	0,0990

*Solduri retratate pentru comparabilitate și prezentare la situațiile financiare

În categoria "Alte venituri operaționale" au fost înregistrate următoarele venituri:

<i>În lei</i>	31 decembrie 2021	31.12.2020 retrat	Retratări 2020	31 decembrie 2020
Venituri din producția vândută	208.378.527	190.970.077	7.155.561	183.814.516
Venituri din chirii	26.242.079	23.098.194	3.666.638	19.431.556
Venituri din vânzări de mărfuri	23.617.001	57.149.055	45.145.553	12.003.502
Alte venituri din exploatare	8.355.011	4.520.092	812.966	3.707.126
Venituri din provizioane pentru deprecierea activelor circulante	1.317.719	808.233	151.301	656.932
Venituri din subvenții de exploatare	-	-	-	-
Alte venituri financiare	109.974	506.263	31.138	475.125
Venituri financiare din ajustări pentru pierderi de valoare a imobilizărilor financiare	310.830	-	-	-
Venituri din impozitul pe profit amânat	13.083	-	-	-
Total	268.344.224	277.051.914	56.963.157	220.088.757

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

<i>În lei</i>	31 decembrie 2021	31.12.2020 retrat	Retratări 2020	31 decembrie 2020
Cheltuieli cu materii prime și materiale	175.927.471	159.698.854	3.452.989	156.245.865
Cheltuieli cu impozite și taxe	3.926.309	3.766.974	458.300	3.308.674
Cheltuieli cu personalul	41.874.642	32.530.738	3.362.287	29.168.451
Cheltuieli cu amortizări și provizioane	13.509.984	14.027.273	1.222.088	12.805.185
Cheltuieli cu prestații externe	46.126.465	75.360.193	46.727.194	28.632.999
Cheltuieli cu penalități întârziere furnizori	70.666	-	-	-
Cheltuieli cu dobanda	-	281.155	-	281.155
Alte cheltuieli	1.773.661	179.173	-	179.173
Total	283.209.198	285.844.360	55.222.858	230.621.502

Profitul net al exercițiului financiar încheiat la 31.12.2021, în valoare de **43.701.647 lei**, este în scădere cu **15,54%** față de 31.12.2020 (**51.744.152 lei**).

2.3. Raportarea pe segmente

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

Raportarea pe segmente este reprezentată de segmentarea pe activități care are în vedere ramura de activitate din care face parte obiectul principal de activitate al societăților din perimetrul consolidării.

Societatea împreună cu societățile din portofoliu în care deține peste 50%, incluse în perimetrul de consolidare, își desfășoară activitatea pe următoarele segmente de activitate principale: activitatea de investiții financiare; închiriere de spații; industrie alimentară; turism.

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

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

- în lei -

Indicatori	Închiriere de spații		Industria alimentară		Turism		Activitate financiară		TOTAL	
	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Active imobilizate	330.891.037	162.606.519	179.162.770	53.740.414	25.233.936	14.841.890	2.102.944.614	1.690.061.865	2.638.232.357	1.921.250.688
Active circulante	21.345.948	12.037.306	162.464.480	132.887.521	3.698.572	3.630.082	21.419.678	79.940.453	208.928.678	228.495.362
Cheltuieli în avans	44.304	360.941	129.395	48.013	24.827	19.601	72.624	97.446	271.150	526.001
Datorii	37.259.111	16.719.563	135.872.274	107.681.228	1.899.946	677.567	180.791.021	147.778.923	355.822.352	272.857.281
Venituri în avans	452.693	624.487	205.207	3.171	87.121	34.171	12.134	17.587	757.155	679.416
Provizioane	1.800.676	1.655.554	195.047	739.830	150.703	138.059	5.500.000	10.063.154	7.646.426	12.596.597
Interese minoritare	35.857.797	21.572.834	45.753.230	11.993.630	3.457.470	2.305.520	-	-	85.068.497	35.871.984
Capitaluri proprii	276.911.012	134.432.328	159.730.887	66.258.089	23.362.095	15.336.256	1.938.133.761	1.612.240.100	2.398.137.755	1.828.266.773

În cadrul activelor imobilizate deținute la 31.12.2021 de Grup, o pondere de **79,71%** o dețin activele din activitatea de investiții financiare reprezentată de portofoliul de imobilizări financiare, respectiv **87,97%** la 31.12.2020.

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

- în lei -

Indicatori	Închiriere de spații		Industria alimentară		Turism		Activitate financiară		TOTAL	
	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Venituri totale	26.406.312	24.486.424	235.253.891	194.556.536	9.418.474	5.709.399	65.859.848	64.790.718	336.938.525	289.543.077
Cheltuieli totale	15.449.631	17.394.900	237.412.981	194.179.312	6.532.655	5.576.741	27.915.784	16.693.909	287.311.051	233.844.862
Rezultat brut	10.956.681	7.091.524	-2.159.090	377.224	2.885.819	132.658	37.944.064	48.096.809	49.627.474	55.698.215
Rezultat net	9.964.553	6.442.765	-2.283.364	376.972	2.364.185	83.568	33.656.272	45.274.388	43.701.646	52.177.693

Profitul net la 31 decembrie 2021 a fost realizat din activitatea de investiții financiare în proporție de **77,01%**, respectiv **86,77%** la 31 decembrie 2020. Profitul net realizat de societățile incluse în consolidare reprezintă la 31.12.2021 **22,99%**.

2.4. Situația consolidată a poziției financiare

<i>În lei</i>	31 decembrie 2021	31.12.2020 retratat*	Retratări 2020	31 decembrie 2020
Active				
Numerar și echivalente de numerar	16.426.242	24.952.727	3.845.283	21.107.444
Depozite plasate la bănci	37.108.220	51.395.240	4.950.000	46.445.240
Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	2.089.449.803	1.728.210.994	-	1.728.210.994
Active financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	4.652.463	3.598.943	-	3.598.943
Credite și creanțe	34.018.497	39.713.075	8.254.211	31.458.864
Imobilizări corporale	321.864.130	106.168.101	17.780.704	88.387.397
Investiții imobiliare	166.017.540	106.334.747	5.289.927	101.044.820
Alte active	177.889.704	133.900.930	3.929.378	129.971.552
Total active	2.847.426.599	2.194.274.757	44.049.503	2.150.225.254
Datorii				
Dividende de plată	46.798.631	62.084.594	-	62.084.594
Impozite și taxe	22.910.254	4.887.841	418.519	4.469.322
Datorii cu impozitul amânat	147.418.888	87.469.908	-	87.469.908
Alte datorii	147.092.574	151.729.827	19.667.154	132.062.673
Total datorii	364.220.347	306.172.170	20.085.673	286.086.497
Capitaluri proprii				
Capital social	50.000.000	52.214.914	-	52.214.914
Ajustări ale capitalului social	2.609.389.550	2.182.560.795	-	2.182.560.795
Alte elemente de capitaluri proprii	628.863.670	423.847.073	-	423.847.073
Rezerve din reevaluare imobilizări corporale	143.789.418	55.433.894	14.638.526	40.795.368
Rezerve legale și statutare	30.007.593	30.058.907	464.560	29.594.347
Alte rezerve	664.336.057	677.773.394	8.118.479	669.654.915
Acțiuni proprii	-	(2.214.914)	-	(2.214.914)
Alte pierderi legate de instrumente de capitaluri proprii	-	(59.747.655)	-	(59.747.655)
Rezultatul reportat reprezentând profitul nerepartizat sau pierderea neacoperită	(1.857.828)	(17.279.459)	1.175.806	(18.455.265)
Rezultatul reportat ca urmare aplicării IAS 29 asupra capitalului social și rezervelor	(3.932.756.014)	(3.932.756.014)	-	(3.932.756.014)
Rezultatul reportat ca urmare aplicării IAS fără IAS 29	2.163.470.713	2.391.064.446	-	2.391.064.446
Profit curent	42.894.596	51.275.222	(433.541)	51.708.763
Total capitaluri proprii atribuibile societății mamă	2.398.137.755	1.852.230.603	3.963.830	1.828.266.773
Interesul minoritar	85.068.497	35.871.984	-	35.871.984
din care:				
Profitul sau pierderea exercițiului financiar aferent intereselor care nu controlează	807.051	468.930	-	468.930
Alte capitaluri proprii	84.261.446	35.403.054	-	35.403.054
Total capitaluri	2.483.206.252	1.888.102.587	23.963.830	1.864.138.757
Total datorii și capitaluri proprii	2.847.426.599	2.194.274.757	44.049.503	2.150.225.254

*Solduri retratate pentru comparabilitate și prezentare la situațiile financiare

La data de 31.12.2021 Grupul deține un portofoliu de participații în societăți și fonduri de investiții la valoare de piață de **2.094.102.266 lei**, înregistrând o creștere cu **20,92%** față de 31.12.2020 (**1.731.809.937 lei**).

La 31 decembrie 2021 și 31 decembrie 2020 în categoria acțiunilor evaluate la valoarea justă sunt incluse, în principal, valoarea acțiunilor deținute la următorii emitenți: Banca Transilvania S.A. Cluj Napoca, BRD – Groupe Societe Generale, OMV Petrom S.A. București, Antibiotice S.A. Iași, S.I.F Banat - Crișana S.A., S.N.G.N. Romgaz S.A. Mediaș, S.N.T.G.N. Transgaz S.A. Mediaș, C.N.T.E.E. Transelectrica S.A. București, etc.

Societățile cu pondere în totalul titlurilor în care Grupul deține participării sunt următoarele:

Nr. Crt.	Societatea	31 decembrie 2021		31 decembrie 2020	
		Procent din total titluri - % -	Valoare de piață - lei -	Procent din total titluri - % -	Valoare de piață - lei -
1	BANCA TRANSILVANIA S.A. Cluj	29,79	623.764.043	32,30	559.414.711
2	B.R.D. - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	23,33	488.461.147	24,64	426.717.798
3	OMV PETROM S.A. București	12,71	266.188.144	12,45	215.622.043
4	ANTIBIOTICE S.A. Iași	5,15	107.751.847	3,60	62.396.107
5	S.I.F. BANAT CRISANA S.A.	4,91	102.810.576	3,19	55.283.184
6	S.N.G.N. ROMGAZ S.A. Mediaș	3,79	79.297.335	3,65	63.258.832
7	S.I.F. MUNTENIA S.A.	3,63	76.051.820	-	-
8	C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA S.A. București	2,86	59.891.423	4,01	69.422.285
9	S.N.T.G.N. TRANSGAZ S.A. Mediaș	2,74	57.444.996	3,98	68.885.313
10	TURISM FELIX S.A. Băile Felix	2,39	50.025.845	2,62	45.425.768
	EXIMBANK - BANCA DE EXPORT IMPORT A ROMANIEI S.A.	1,95	40.863.328	2,30	39.871.393
	Total	91,29	1.911.687.176	92,74	1.606.297.434

Notă:



- reprezintă top titluri în care Grupul deține participării la 31.12.2021

- reprezintă top titluri în care Grupul deține participării la 31.12.2020

Activele totale au o valoare la 31.12.2021 de **2.847.426.599 lei**, în creștere cu **29,77%** față de 31.12.2020 (**2.194.274.757 lei** la 31.12.2020).

Numerarul și echivalentul de numerar în sumă de 16.426.242 lei la 31.12.2021, a scăzut cu **34,17%** față de 31.12.2020 (**24.952.727 lei**) datorită situației economice existente pe tot parcursul anului 2021 ca efect al pandemiei Covid-19, cu efecte atât asupra Societății cât și asupra societăților din Grup.

Numerarul cuprinde disponibilul în casă și la bănci și depozitele la vedere. Echivalentele de numerar sunt investițiile financiare pe termen scurt, foarte lichide, care sunt ușor convertibile în numerar și care sunt supuse unui risc nesemnificativ de modificare a valorii. Grupul consideră ca numerar și echivalente de numerar: numerarul efectiv, conturile curente la bănci și depozite bancare cu scadență inițială mai mică de 90 de zile.

Depozitele bancare sunt constituite la vedere, acestea cunoscând și ele la 31.12.2021 o scădere cu **27,80%** față de cele existente la 31.12.2020 (de la 51.395.240 lei la 31.12.2020 la 37.108.220 lei la 31.12.2021).

Atât numerarul și echivalentul de numerar, cât și depozitele constituite sunt în permanență la dispoziția Grupului și nu sunt restricționate sau grevate de sarcini.

Datoriile totale în sumă de 364.220.347 lei la 31.12.2021, au crescut cu **18,96%** față de

31.12.2020 (306.172.170 lei). În cadrul datoriilor, ”Datoriile cu impozitul amânat” au o pondere de 40,48% în total datorii la 31.12.2021, față de 28,57% cât înregistrau la 31.12.2020. În cadrul ”Alte datorii” sunt cuprinse ”Credite bancare și alte datorii asimilate (leasing)” care în anul 2021 au cunoscut o ușoară creștere de **9,11%**, de la 103.088.256 lei la 31 decembrie 2020 la 112.477.927 lei la 31 decembrie 2021.

III. PRINCIPALELE RISCURI ALE GRUPULUI

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Principalele riscuri identificate în activitatea Grupului sunt:

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

3.1. Riscul de piață

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

3.1.1. Riscul de preț

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

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

Valoarea de piață a portofoliului de acțiuni listate la 31.12.2021 reprezintă **95,85%** din valoarea totală a portofoliului de acțiuni administrat, respectiv **94,96%** la 31.12.2020.

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

Valoarea de piață a pachetelor de acțiuni deținute la cei 7 emitenți la 31.12.2021 reprezintă **79,18%** din valoarea de piață a acțiunilor deținute la societățile listate, respectiv **86,05%** la 31 decembrie 2020.

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

La 31.12.2021, Grupul avea **23** de societăți listate cu o valoare de piață de **2.002.743.609 lei**, față de 31.12.2020 când valoarea de piață a celor **24** de societăți listate era de **1.641.178.221 lei**.

3.1.2. Riscul valutar

Riscul valutar este riscul ca valoarea unui instrument financiar să fie afectată ca urmare a fluctuațiilor cotațiilor de pe piața valutară.

Acest risc are în vedere toate pozițiile deținute de Grup în depozite în valută, instrumente financiare denominate în valută, indiferent de perioada de deținere sau al nivelului de lichiditate înregistrat de respectivele poziții.

Grupul nu a utilizat în anul 2021 instrumente financiare derivate pentru a se proteja față de fluctuațiile cursului de schimb. Riscul valutar datorită fluctuațiilor de preț este nesemnificativ.

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

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

Disponibilitățile în valută reprezintă, la 31 decembrie 2021, **0,11%** din totalul activelor financiare, astfel încât **riscul valutar este nesemnificativ**.

La 31 decembrie 2021 disponibilitățile în valută erau de **2.487.940 lei**, reprezentând **4,65%** din total disponibilități, în scădere semnificativă față de 2020 cu **81,87%** (2020: **13.720.343 lei**).

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

3.1.3. Riscul de rată a dobânzii

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

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

Majoritatea activelor din portofoliu nu sunt purtătoare de dobândă, sunt denominate în moneda locală, doar o pondere redusă din activul net este denominată în moneda EURO. În consecință Grupul nu este în mod semnificativ afectat de riscul de rată a dobânzii. Ratele de dobândă aplicate numerarului și echivalentelor de numerar sunt pe termen scurt.

La nivelul Grupului ponderea resurselor împrumutate în totalul resurselor de finanțare ale societăților nu este semnificativă, cu excepția Argus S.A. Constanța și Lactate Natura S.A. Târgoviște. Pentru a beneficia de volatilitatea dobânzilor, pentru o mai mare flexibilitate în politica de alocare a disponibilităților bănești, se va urmări ca plasarea disponibilităților bănești în instrumente monetare să se facă în special pe termen scurt, de 1-3 luni.

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

Grupul nu a utilizat în anul 2021 instrumente financiare derivate pentru a se proteja față de fluctuațiile dobânzii.

Estimăm că riscul de piață la care este expus Grupul se încadrează în profilul de risc asumat.

3.2. Riscul de credit

Riscul de credit reprezintă riscul Grupului de a înregistra pierderi ca urmare a insolvabilității debitorilor săi.

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

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

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

- riscul de neîncasare a dividendelor de la societățile din portofoliu;

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

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

În cazul Grupului, riscul de credit este diminuat, deoarece portofoliul este în cea mai mare parte determinat de expunerile pe elemente de activ de tipul “acțiunilor” care reprezintă **73,38%** din activele administrate, evaluate conform prevederilor legale.

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

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

Grupul poate fi expus riscului de credit prin investiții realizate în obligațiuni, a conturilor curente, de depozitelor bancare, precum și a altor creanțe.

La nivelul Grupului, la 31 decembrie 2021, nu au fost utilizate instrumente financiare derivate, ceea ce reduce riscul de credit.

Estimăm că riscul de credit la care este expus Grupul se încadrează în profilul de risc asumat.

3.3. Riscul de lichiditate

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

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

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

În cadrul Grupului, la 31 decembrie 2021, participațiile deținute în societăți nelistate în valoare de **86.706.194 lei**, reprezintă **4,14%** din valoarea activelor financiare și **3,05%** din valoarea activelor totale.

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

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

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

3.4. Riscul operațional

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

În categoria riscului legal se urmăresc:

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

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

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

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

- *Riscul de model* - reprezintă o pierdere posibilă pe care societatea ar putea să o înregistreze ca urmare a unor decizii care ar putea fi bazate în principal pe rezultatele unor modele

interne, din cauza unor erori în dezvoltarea, implementarea sau utilizarea acestor modele. Se gestionează la nivelul fiecărui compartiment.

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

- *Riscuri legate de durabilitate* - reprezintă un eveniment sau o condiție de mediu, socială sau de guvernanță care, în cazul în care se produce, ar putea cauza un efect negativ semnificativ, efectiv sau potențial, asupra valorii investiției. Riscurile de durabilitate nu sunt considerate un tip separat de risc, dar sunt integrate în clasificarea și gestionarea riscurilor existente, deoarece acestea afectează și tipurile de risc existente.

În scopul evaluării nivelului de risc operațional la care este expus, Grupul acționează pentru identificarea și încadrarea evenimentelor de risc operațional în categorii specifice, care să permită stabilirea celor mai eficiente metode de control și diminuare a efectelor potențiale.

La nivel de Grup există o analiză preliminară a riscurilor operaționale, acestea sunt monitorizate existând reguli pentru gestionarea și implementarea de măsuri în cazul apariției acestora.

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

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

3.5. Adecvarea capitalurilor

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

Capitalurile proprii sunt formate din capitalul social, rezervele constituite, rezultatul curent și rezultatul reportat. La data de 31 decembrie 2021 capitalurile proprii ale Grupului sunt de 2.483.206.252 lei (2020: 1.888.102.587 lei). Grupul nu face subiectul unor cerințe legale de adecvare a capitalului.

IV. MODIFICĂRI ÎN CONDUCEREA SOCIETĂȚII

În conformitate cu Actul Constitutiv, S.I.F. Oltenia S.A. este administrată în sistem unitar. Consiliul de Administrație al S.I.F. Oltenia S.A. este constituit din 5 membri aleși de Adunarea Generală pe o perioadă de 4 ani, cu posibilitatea de a fi realeși. Majoritatea membrilor Consiliului de Administrație sunt neexecutivi. Dintre aceștia, trei administratori sunt independenți și constituie Comitetul de Audit.

Structura conducerii Societății se prezintă astfel:

31 decembrie 2021

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

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

31 decembrie 2020

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

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

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

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

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

V. EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI BILANȚULUI

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

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

- Aprobarea derulării unui program de răscumpărare de către Societate a propriilor acțiuni, în conformitate cu dispozițiile legale aplicabile, în următoarele condiții:

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

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

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

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

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

ALIMENTARA S.A. Slatina

■ Consiliul de Administrație a convocat Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor pentru data de 14.04.2022, având ca puncte pe ordinea de zi:

- Prezentarea și aprobarea situațiilor financiare la 31 decembrie 2021;

- Aprobarea repartizării profitului net aferent exercițiului financiar al anului 2021;

- Aprobarea unui dividend de 17 lei/acțiune ca o plată excepțională

- Aprobarea descărcării de gestiune a administratorilor pentru anul 2021;

- Prezentarea și aprobarea Bugetului de venituri și cheltuieli pentru anul 2022;
- Prezentarea și aprobarea Raportului de remunerare aferent exercițiului financiar 2021;
- Prezentarea și aprobarea nivelului remunerației administratorilor pentru anul 2022 și valoarea poliței de asigurare pentru răspunderea profesională a administratorilor în anul 2022;
- Aprobarea întocmirii situațiilor financiare anuale pentru anul 2021, conform IFRS;
- Aprobarea numirii COMBINED IDEAS SRL ca auditor financiar pentru 3 ani.

ARGUS S.A. Constanța

■ În data de 17.03.2022, Consiliul de Administrație a convocat Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor pentru data de 20.04.2022, având ca puncte pe ordinea de zi:

- Prezentarea și aprobarea situațiilor financiare individuale ale anului 2021, pe baza Raportului Consiliului de Administrație și a Raportului Auditorului Financiar;
- Aprobarea repartizării profitului net aferent exercițiului financiar al anului 2021 conform propunerii Consiliului de Administrație al societății;
- Aprobarea întocmirii pentru exercițiul financiar al anului 2021 a situațiilor financiare anuale întocmite conform IFRS la 31.12.2021, set independent de situațiile financiare anuale întocmite și publicate în conformitate cu legislația româna în vigoare;
- Numirea auditorului financiar Deloitte Audit SRL, pentru o perioadă 1 an, pentru auditarea situațiilor financiare individuale și consolidate aferente anului financiar 2022
- Prezentarea și aprobarea Bugetului de Venituri și Cheltuieli și a Programului de investiții pentru anul 2022;
- Aprobarea descărcării de gestiune a administratorilor societății aleși în adunarea generală a acționarilor din data de 12.03.2021 pentru exercitiul financiar al anului 2021.
- Aprobarea nivelului indemnizațiilor lunare cuvenite membrilor Consiliului de Administrație al societății pentru anul financiar în curs și pentru primele luni ale anului următor, până la A.G.O.A. de aprobare a situațiilor financiare aferente exercițiului financiar 2022.
- Aprobarea limitei anuale a asigurării de răspundere profesională pentru membrii Consiliului de Administrație al societății.

COMPLEX HOTELIER DÂMBOVIȚA S.A. Târgoviște

■ În ședința din 18.02.2022 Consiliul de Administrație a aprobat Actul adițional nr. 2/18.01.2022 la Contractul de împrumut nr. 480/11.02.2021 cu Lactate Natura S.A.

■ Consiliul de Administrație a convocat Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor pentru data de 12.04.2022, având ca puncte pe ordinea de zi:

- Prezentarea și aprobarea situațiilor financiare la 31 decembrie 2021;
- Aprobarea repartizării profitului net aferent exercițiului financiar al anului 2021;
- Prezentarea și aprobarea execuției Programului de investiții pentru anul 2021;
- Aprobarea descărcării de gestiune a administratorilor pentru anul 2021;
- Prezentarea și aprobarea Bugetului de venituri și cheltuieli pentru anul 2022;
- Prezentarea și aprobarea Programului de investiții pentru 2022;
- Prezentarea și aprobarea nivelului remunerației administratorilor pentru anul 2022 și până

la AGA de aprobare a situațiilor financiare pentru anul 2022 și valoarea poliței de asigurare pentru răspunderea profesională a administratorilor în anul 2022;

- Aprobarea întocmirii situațiilor financiare anuale pentru anul 2021, conform IFRS;
- Numirea auditorului financiar COMBINED IDEAS SRL ca auditor financiar pentru 3 ani.

CONSTRUCTII FERROVIARE CRAIOVA S.A.

■ Prin raportul curent nr. 116/10.02.2022 societatea informează investitorii asupra litigiului ce face obiectul dosarului nr. 1425/63/2016, în calitate de pârâtă, în contradictoriu cu reclamanta MULTIFUNCTIONAL ECOLOGIC SYSTEMS SRL, având ca obiect pretenții ce derivă din contractul încheiat la data de 28.12.2009.

■ În data de 07.03.2022, Consiliul de Administrație a convocat Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor pentru data de 12.04.2022, având ca puncte pe ordinea de zi:

- Prezentarea și aprobarea situațiilor financiare anuale întocmite pentru exercițiul financiar al anului 2021, pe baza rapoartelor prezentate de către Consiliul de Administrație și de către Auditorul Financiar Extern;

- Aprobarea descarcării de gestiune a administratorilor pentru activitatea desfășurată în exercițiul financiar din anul 2021;

- Aprobarea Bugetului de Venituri și Cheltuieli pentru anul 2022 și a Programului de investiții pentru anul 2022;

- Aprobarea nivelului remunerației lunare nete convenite membrilor Consiliului de Administrație în anul 2022 și până la AGOA de închidere a exercițiului financiar al anului 2022 și a cuantumului pentru asigurarea de răspundere profesională a administratorilor;

- Numirea auditorului financiar COMBINED IDEAS SRL pentru o perioadă de 3 (trei) ani pentru auditarea situațiilor aferente anilor 2022, 2023 și 2024 și mandatarea Consiliului de Administrație pentru aprobarea și încheierea contractului de servicii de audit, cu respectarea tuturor prevederilor legale aplicabile;

- Aprobarea întocmirii situațiilor financiare anuale pentru anul 2021, conform IFRS, set independent de situațiile financiare anuale întocmite și publicate în conformitate cu legislația română în vigoare;

- Prezentarea și aprobarea Raportului anual de remunerare a conducătorilor societății pentru exercițiul financiar 2021;

FLAROS S.A. București

■ Prin rapoartele curente din 07.02.2022, 02.03.2022 și 09.03.2022 societatea informează investitorii asupra litigiului ce face obiectul dosarului nr. 337/108/2021, în calitate de reclamantă. La ultimul termen, instanța a luat act de renunțarea la judecata formulată de FLAROS SA și obligă reclamanta la plata cheltuielilor de judecată, cu drept de recurs în termen de 30 de zile de la comunicare.

■ În data de 10.03.2022, Consiliul de Administrație a convocat Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor pentru data de 15.04.2022, având ca punct pe ordinea de zi:

- înstrăinarea dreptului de proprietate asupra terenului aflat în patrimoniul FLAROS- S.A. situat în Strada Ion Minulescu nr. 82, sectorul 3, București, identificat cu numărul cadastral NC 211413, intabulat în cartea funciară nr. 211413 în suprafață de 399 m², liber de construcții („Imobilul”).

■ În data de 10.03.2022, Consiliul de Administrație a convocat Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor pentru data de 15.04.2022, având ca puncte pe ordinea de zi:

- Prezentarea și aprobarea Situațiilor financiare individuale ale anului 2021, pe baza Raportului Consiliului de Administrație și a Raportului Auditorului Financiar;

- Aprobarea descărcării de gestiune a membrilor Consiliului de Administrație pentru perioada cuprinsă între 26.02.2021-31.12.2021;

- Aprobarea repartizării profitului net realizat în anul 2021 conform propunerii Consiliului de Administrație;

- Aprobarea efectuării în exercițiul financiar al anului 2022 a înregistrării contabile la “venituri” a dividendelor neridicate timp de mai mult de trei ani, respectiv dividendele aferente exercițiului financiar al anului 2018, existente în sold ca neplătite la sfârșitul zilei de 27.08.2022;

- Aprobarea întocmirii pentru exercițiul financiar 2021, a situațiilor financiare anuale întocmite conform IFRS, set independent de situațiile financiare anuale întocmite și publicate în conformitate cu legislația română în vigoare;

- Prezentarea și aprobarea Bugetului de venituri și cheltuieli și a Programului de investiții pentru anul 2022;

- Numirea auditorului financiar COMBINED IDEAS SRL pe o perioadă de 3 (trei) ani pentru auditarea situațiilor financiare individuale ale anilor 2022, 2023 și 2024 și împuternicirea Consiliului de Administrație pentru negocierea și încheierea contractului de audit;

- Aprobarea Raportului de remunerare a conducerii societății.

GEMINA S.A. Rm. Vâlcea

■ Începând cu data de 03.01.2022 a fost numit în funcția de director general domnul Stănescu Cristian Robert, pentru perioada 03.01.2022-30.06.2022;

■ Consiliul de Administrație a convocat Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor pentru data de 11.04.2022, având ca puncte pe ordinea de zi:

- Prezentarea și aprobarea situațiilor financiare la 31 decembrie 2021;

- Aprobarea descărcării de gestiune a administratorilor pentru anul 2021

- Prezentarea și aprobarea Bugetului de venituri și cheltuieli programul de investiții pentru anul 2022;

- Aprobarea nivelului remunerației administratorilor pentru anul 2022 și a valorii poliței de asigurare pentru răspunderea profesională a administratorilor în anul 2021;

- Aprobarea întocmirii situațiilor financiare anuale pentru anul 2021, conform IFRS;

- Numirea auditorului financiar COMBINED IDEAS SRL ca auditor financiar pentru 3 ani.

LACTATE NATURA S.A. Târgoviște

■ Prin raportul curent publicat în data de 10.02.2022, societatea informează investitorii că a semnat cu VOLTALIM SA (societate din portofoliu S.I.F. OLTENIA S.A.) un act adițional la contractul de împrumut încheiat în data de 08.09.2021 pentru suplimentarea acestuia cu de suma de 400.000 lei, necesară pentru activitatea curentă;

■ Prin raportul curent publicat în data de 23.02.2022, societatea informează investitorii că scoate la vânzare prin licitație activul Secția de Brânzeturi Găești;

■ Prin raportul curent publicat în data de 23.02.2022, societatea informează acționarii și investitorii cu privire la situația litigiilor cu impact semnificativ asupra Lactate Natura S.A.

■ În data de 15.03.2022, Consiliul de Administrație a convocat Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor pentru data de 21.04.2022, având ca puncte pe ordinea de zi:

- Prezentarea și aprobarea Situațiilor financiare anuale întocmite pentru exercițiul financiar al anului 2021, pe baza Rapoartelor prezentate de către Consiliul de Administrație și de către Auditorul Financiar Extern;

- Aprobarea descărcării de gestiune a administratorilor pentru activitatea desfășurată în exercițiul financiar din anul 2021;

- Prezentarea și Aprobarea Bugetului de Venituri și Cheltuieli pentru anul 2022 și a programului de investiții pentru anul 2022;

- Aprobarea remunerației lunare nete convenite membrilor Consiliului de Administrație în anul 2022 și până la AGOA de închidere a exercițiului financiar al anului 2022 și a cuantumului pentru asigurarea de răspundere profesională a administratorilor;

- Prezentarea și aprobarea raportului anual de remunerare a conducătorilor societății pentru exercițiul financiar 2021;

- Numirea Auditorului Financiar COMBINED IDEAS S.R.L., pentru o perioadă de 3 (trei) ani, pentru auditarea situațiilor financiare aferente anilor 2022, 2023, 2024 și mandatarea Consiliului de Administrație pentru aprobarea și încheierea contractului de servicii de audit, cu respectarea tuturor prevederilor legale aplicabile acestei activități;

- Aprobarea întocmirii Situațiilor financiare anuale pentru anul 2021, conform IFRS, set independent de situațiile financiare anuale întocmite și publicate în conformitate cu legislația română în vigoare.

■ În data de 15.03.2022, Consiliul de Administrație a convocat Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor pentru data de 21.04.2022, având ca puncte pe ordinea de zi:

- Aprobarea majorării capitalului social al societății cu aport în numerar în sumă maximă de 10.000.000 lei, de la valoarea de 4.096.751,25 lei până la valoarea maximă de 14.096.751,25 lei, prin emiterea de maxim 8.000.000 noi acțiuni cu valoarea nominală de 1,25 lei fiecare acțiune, la un preț de emisiune egal cu valoarea nominală, cu acordarea drepturilor de preferință în conformitate cu prevederile Legii nr. 31/1990 R, cu modificările și completările ulterioare, ale Legii nr. 24/2017 R, pentru toți acționarii societății înregistrați în registrul acționarilor la data de înregistrare;

- Ratificarea hotărârii Consiliului de Administrație nr. 342 din data de 07.02.2022 prin care s-a aprobat referatul nr. 90/07.02.2022, întocmit de Conducerea Executivă a societății privind

aprobarea suplimentării cu suma de 400.000 lei a contractului de împrumut de bani încheiat între Lactate Natura S.A. și Voltalim S.A. Craiova, în sumă totală de 1.100.000 lei și aprobarea garantării acestui împrumut prin menținerea ipotecii instituită, aprobată prin Hotărârea A.G.E.A. a Lactate Natura S.A. din data de 22.12.2021.

- Aprobarea scoaterii la vânzare prin licitație publică cu strigare a imobilului situat în localitatea Găești, județul Dâmbovița, înscris în Cartea Funciară nr. 72437 a localității Găești.

MERCUR S.A. Craiova

■ În data de 09.03.2022, Consiliul de Administrație a convocat Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor pentru data de 12.04.2022, având ca puncte pe ordinea de zi:

- Prezentarea și aprobarea situațiilor financiare individuale ale anului 2021, pe baza Raportului Consiliului de Administrație și a Raportului Auditorului Financiar;

- Aprobarea repartizării profitului net aferent exercițiului financiar al anului 2021, conform propunerii Consiliului de Administrație al societății;

- Aprobarea întocmirii pentru exercițiul financiar al anului 2021 a situațiilor financiare anuale întocmite conform IFRS, set independent de situațiile financiare anuale întocmite și publicate în conformitate cu legislația română în vigoare;

- Numirea auditorului financiar COMBINED IDEAS S.R.L., pentru o perioadă 3 ani, pentru auditarea situațiilor financiare individuale ale anilor 2022, 2023 și 2024 și mandatarea Consiliului de Administrație pentru negocierea clauzelor financiare și juridice ale contractului de servicii de audit financiar și încheierea acestuia, cu respectarea tuturor prevederilor legale aplicabile acestei activități;

- Prezentarea și aprobarea B.V.C. pentru anul 2022;

- Prezentarea și aprobarea Programului de investiții pentru anul 2022;

- Aprobarea descărcării de gestiune a administratorilor aleși de către A.G.O.A. din 01.03.2021 pentru activitatea desfășurată în exercițiul financiar al anului 2021;

- Aprobarea nivelului indemnizațiilor lunare cuvenite membrilor Consiliului de Administrație al societății pentru anul financiar în curs și pentru primele luni ale anului următor, până la A.G.O.A. de aprobare a situațiilor financiare aferente exercițiului financiar 2022;

- Prezentarea și aprobarea Raportului anual de remunerare a conducătorilor societății MERCUR S.A. pentru exercițiul financiar 2021;

- Aprobarea limitei anuale a asigurării de răspundere profesională pentru membrii Consiliului de Administrație al societății.

■ Prin raportul curent publicat în data de 11.03.2022, investitorii sunt informați că societatea răscumpără anticipat 100 de obligațiuni corporative din cele 780 obligațiuni corporative emise la data de 15.09.2021 în baza prospectului de ofertă.

■ Prin raportul curent publicat în data de 15.03.2022, investitorii sunt informați că, în conformitate cu documentele de ofertă (prospect), dobânda aferentă obligațiunilor emise de către MERCUR S.A. este de ROBOR 1M + 1%/an din valoarea totală a emisiunii. Astfel, rata dobânzii aferente plății cuponului pentru perioada 15.03.2022-15.09.2022 este de: 5,29 %.

PROVITAS S.A. București

■ Consiliul de Administrație a convocat Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor pentru data de 15.04.2022, având ca puncte pe ordinea de zi:

- Prezentarea și aprobarea situațiilor financiare la 31 decembrie 2021;
- Aprobarea repartizării profitului realizat în 2021;
- Aprobarea descărcării de gestiune a administratorului unic pentru activitatea desfășurată în anul 2021;
- Prezentarea și aprobarea Bugetului de venituri și cheltuieli și a planului de investiții pentru anul 2022;
- Numirea auditorului financiar COMBINED IDEAS SRL pentru o perioadă de 3 ani;
- Aprobarea întocmirii pentru exercițiul financiar al anului 2021 a situațiilor financiare anuale întocmite conform IFRS.

TURISM SA Pucioasa

■ Consiliul de Administrație a convocat Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor pentru data de 13.04.2022, având ca puncte pe ordinea de zi:

- Prezentarea și aprobarea situațiilor financiare la 31 decembrie 2021;
- Aprobarea repartizării rezultatului net realizat în anul 2021;
- Aprobarea descărcării de gestiune a administratorilor pentru anul 2021;
- Prezentarea și aprobarea Bugetului de venituri și cheltuieli pentru anul 2022 și a Programului de investiții pentru anul 2022;
- Alegerea unui membru în Consiliul de Administrație urmare a vacanței postului, pentru o perioadă egală cu cea a actualului consiliu de administrație.
- Aprobarea nivelului remunerației administratorilor pentru anul 2022 și valoarea poliței de asigurare pentru răspunderea profesională a administratorilor în anul 2022;
- Aprobarea întocmirii pentru exercițiul financiar al anului 2021 a situațiilor financiare anuale întocmite conform IFRS;
- Numirea auditorului financiar COMBINED IDEAS SRL pentru o perioadă de 3 ani;

UNIVERS SA Rm. Vâlcea

■ Începând cu data de 03.01.2022 a fost numit în funcția de director general domnul Stănescu Cristian Robert, pentru perioada 03.01.2022-29.12.2023;

■ În data de 09.03.2022, Consiliul de Administrație a convocat Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor pentru data de 12.04.2022, având ca puncte pe ordinea de zi:

- Prezentarea și aprobarea Situațiilor Financiare ale anului 2021 pe baza Rapoartelor Administratorilor și Auditorului Financiar Extern;
- Aprobarea repartizării profit net al exercițiului financiar 2021;
- Aprobarea descărcării de gestiune a administratorilor pentru exercițiul financiar al anului 2021.
- Aprobarea Bugetului de venituri și cheltuieli pentru anul 2022 și a Programului de

investiții financiare pe piața de capital.

- Aprobarea remunerației lunare brute convenite administratorilor în 2022 și până la data ținerii AGOA de închidere a exercițiului financiar 2022 și valoarea poliței de asigurare pentru răspundere profesională a administratorilor în anul 2022;

- Numirea auditorului financiar COMBINED IDEAS SRL pentru auditarea situațiilor financiare aferente anilor 2022, 2023, 2024 ;

- Aprobarea Raportului de remunerare aferent exercițiului financiar 2021

- Aprobarea întocmirii situațiilor financiare pentru anul 2021, conform IFRS;

VOLTALIM SA Craiova

- Consiliul de Administrație a convocat Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor pentru data de 12.04.2022, având ca puncte pe ordinea de zi:

- Prezentarea și aprobarea situațiilor financiare la 31 decembrie 2021;

- Aprobarea repartizării profitului realizat în anul 2021;

- Aprobarea descărcării de gestiune a administratorilor pentru anul 2021;

- Prezentarea și aprobarea Bugetului de venituri și cheltuieli pentru anul 2022 și a Programului de investiții pentru anul 2022;

- Aprobarea nivelului remunerației administratorilor pentru anul 2022 și până la AGOA de aprobare a exercițiului financiar 2022;

- Aprobarea întocmirii situațiilor financiare anuale pentru anul 2021, conform IFRS;

- Numirea auditorului financiar COMBINED IDEAS SRL ca auditor financiar pentru 3 ani;

- Alegerea unui administrator definitiv pentru o perioadă de mandat egală cu cea a actualului Consiliu de Administrație;

- Alegerii membrilor Consiliului de Administrație al societății pentru un mandat de 2 ani începând cu data de 26.06.2022 și până la data de 26.06.2024.

Impactul pandemiei de covid-19 asupra activității societății

Pandemia COVID 19 va continua să își facă simțite efectele și în anul 2022 asupra pieței de capital.

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

Evoluția economiei românești s-a realizat în contextul incertitudinilor și a riscurilor manifestate, cu intensități și durate diferite în timp, privind înrăutățirea situației medicale, creșterea prețurilor produselor energetice și a unor materii prime și o continuitate a deficiențelor în lanțurile de aprovizionare. Ultimul trimestru al anului 2021 a fost marcat de suprapunerea unor tensiuni, cu efecte nefavorabile atât asupra ofertei, cât și a cererii, ceea ce a condus la o decelerare mai amplă a evoluției economice.

Pe lângă riscurile induse de pandemia COVID-19, întreruperile lanțului de aprovizionare, volatilitatea prețurilor energiei și presiunile salariale crează numeroase incertitudini. Pot apărea riscuri privind stabilitatea financiară pe fondul efectelor negative asupra economiilor emergente

determinate de înăsprirea politicii monetare în economiile avansate. Alte riscuri globale se pot cristaliza pe măsură ce tensiunile geopolitice rămân ridicate, iar riscurile climatice sunt atent monitorizate, probabilitatea unor dezastruri naturale majore rămânând ridicată.

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

Grupul va căuta să își îmbunătățească performanțele portofoliului profitând de oportunitățile oferite de piață.

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

Impactul asupra operațiunilor și continuității activității

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

Grupul S.I.F. Oltenia S.A. menține ca obiectiv principal generarea de plus valoare pentru acționari și investitori. Conducerea superioară va ține cont de factorii de risc prezenți (persistența crizei sanitare, climatul politic intern, contextul geo-politic regional) astfel încât activitatea de tranzacționare să conducă la creșterea pe termen lung a valorii activelor prin investiții/dezinvestiții profitabile. Comunicarea cu acționarii și investitorii s-a desfășurat normal, aceștia fiind informați continuu despre evenimentele relevante ce au loc la nivelul societății prin intermediul rapoartelor curente, e-mail și actualizări ale paginii de internet.

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

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

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

Sorin – Iulian Cioacă

Mihai Trifu

Președinte/Director General



Vicepreședinte/Director General Adjunct

