

SITUAȚII FINANCIARE CONSOLIDATE

la 31 decembrie 2021

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

AUDITATE

Cuprins**SITUAȚII FINANCIARE CONSOLIDATE**

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

FOND DE INVESTIȚII ALTERNATIVE DESTINAT INVESTITORILOR DE RETAIL (F.I.A.I.R.)
Număr Registru A.S.F.: PJR09FIAIR/16XX01/R0R.06.2021
Situația consolidată a profitului sau pierderii și altor elemente ale rezultatului global
În lei

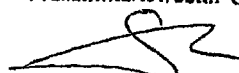
	Nota	31 decembrie 2021	31 decembrie2020 Retratat *	retratări 2020	31 decembrie 2020
Venituri					
Venituri brute din dividende	7	54.969.176	66.282.634	(2.074.155)	68.356.789
Venituri din dobânzi	8	439.193	499.751	90.322	409.429
Alte venituri operaționale	9	268.344.224	277.051.914	56.963.157	220.088.757
Câștig net din diferențe de curs valutar	10	1.088.027	(185.233)	(7.750)	(177.483)
Câștig din activele financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	11	1.173	47.147	-	47.147
Câștig din vânzarea activelor financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere		1.053.520	-	-	-
Cheltuieli					
Comisioane și taxe de administrare și supraveghere	12	(4.101.615)	(3.211.974)	(31.717)	(3.180.257)
Venituri din reluarea provizioanelor pentru riscuri și cheltuieli		11.042.975	921.851	146.515	775.336
Alte cheltuieli operaționale	13	(283.209.198)	(285.844.360)	(55.222.858)	(230.621.502)
Profit înainte de impozitare		49.627.475	55.561.730	(136.486)	55.698.216
Impozitul pe profit	14	(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	28				
De bază		0,0858	0,0990	-	0,0990
Diluat		0,0858	0,0990	-	0,0990

**Solduri retratate pentru comparabilitate și prezentare cf Notei 3 la situațiile financiare.*

Situațiile financiare consolidate au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în ședința din data de 23 martie 2022 și au fost semnate în numele acestuia de:

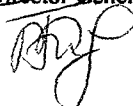
Sorin – Iulian Cioacă

Presedinte/Director General



Mihai Trifu

Vicepresedinte/Director General Adjunct



Valentina Vlăduțoia

Director Economic




FOND DE INVESTIȚII ALTERNATIVE DESTINAT INVESTITORILOR DE RETAIL (F.I.A.I.R.)
Număr Registru A.S.F.: PJRO9FIAIR/160001AR.06.2021
Situația consolidată a poziției financiare

<i>În lei</i>	Nota	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020 Retratat *	retratări 2020	31 decembrie 2020
Active					
Numerar și echivalente de numerar	15	16.426.242	24.952.727	3.845.283	21.107.444
Depozite plasate la bănci	16	37.108.220	51.395.240	4.950.000	46.445.240
Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	17	2.089.449.803	1.728.210.994	-	1.728.210.994
Active financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	17	4.652.463	3.598.943	-	3.598.943
Credite și creanțe	18	34.018.497	39.713.075	8.254.211	31.458.864
Imobilizări corporale	19	321.864.130	106.168.101	17.780.704	88.387.397
Investiții imobiliare	20	166.017.540	106.334.747	5.289.927	101.044.820
Alte active	21	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	22	46.798.631	62.084.594	-	62.084.594
Impozite și taxe	23	22.910.254	4.887.841	418.519	4.469.322
Datorii cu impozitul amânat	24	147.418.888	87.469.908	-	87.469.908
Alte datorii	25	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	26	50.000.000	52.214.914	-0	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	23.963.830	1.828.266.773
Interesul minoritar din care:	27	85.068.497	35.871.984	-	35.871.984
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 cf. Notei 3 la situațiile financiare.*

Situațiile financiare consolidate au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în ședința din data de 23 martie 2022 și au fost semnate în numele acestuia de:

Sorin – Iulian Cioacă
Președinte/Director General




Mihai Trifu
Vicepreședinte/Director General Adjunct



Valentina Vlăduțoia
Director Economic



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

Număr Registru A.S.F.: PJR09FAIR/160001/08.06.2021


Situația consolidată a modificărilor capitalurilor proprii

	Capital social inflațat	Acțiuni proprii	Alte pierderi legate de instrumente de capitaluri proprii	Rezerve din reevaluarea imobilizărilor corporale	Rezerve legale și statutare	Alte rezerve	Diferențe din modificarea valorii juste a activelor financiare evaluate prin alte elemente ale rezultatului global	Alte elemente de capitaluri proprii	Rezultatul reportat ca urmare a aplicării IAS 29 asupra capitalului social și rezerve	Profit acumulat	Total capitaluri proprii atribuibile societății mamă	Interese minoritare	TOTAL
DECEMBRIE 2020	2.234.775.709	(2.214.914)	(59.747.655)	40.795.368	29.594.347	669.654.915	427.057.782	(3.210.709)	(3.932.756.014)	2.424.317.944	1.828.266.773	35.871.984	1.864.138.757
31 DECEMBRIE 2020	-	-	-	14.638.526	464.560	8.118.479	-	-	-	742.265	23.963.830	-	23.963.830
* la 31 DECEMBRIE 2020	2.234.775.709	(2.214.914)	(59.747.655)	55.433.894	30.058.907	677.773.394	427.057.782	(3.210.709)	(3.932.756.014)	2.425.060.209	1.852.230.603	35.871.984	1.888.102.587
JL GLOBAL													
Stăruința financiară	-	-	-	-	-	-	-	-	-	42.894.596	42.894.596	807.051	43.701.647
Costuri ale rezultatului global	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rezerve din reevaluarea imobilizărilor corporale netă de impozit amânat	-	-	-	65.030.356	-	-	-	-	-	120.460.643	185.490.999	32.551.297	218.042.296
Alte rezerve din modificarea valorii juste a activelor financiare evaluate prin alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	-	-	-	300.003.362	(1.243.107)	-	2.009.004	300.769.259	1.440.157	302.209.416
Valoarea justă a activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global, cedate	-	-	-	-	-	-	(94.556.057)	16.430	-	94.184.316	(355.311)	(117.704)	(473.015)
REZULTAT GLOBAL aferent perioadei	-	-	-	65.030.356	-	-	205.447.305	(1.226.677)	-	259.548.559	528.799.543	34.680.801	563.480.344
Costuri aferent rezultatului reportat surplus reevaluare nerealizată impozitat	-	-	-	-	-	-	-	-	-	19.112	19.112	-	19.112
Surse proprii de finanțare	-	-	-	-	93.174	29.301.898	-	-	-	(28.861.502)	533.570	-	533.570
Răscumpărare de acțiuni	-	2.214.914	-	-	-	54.115	-	-	-	-	2.269.029	-	2.269.029
Rezultat reportat	-	-	-	7.137.108	(144.488)	(6.169.147)	-	-	-	20.355.728	21.179.201	-	21.179.201
Costuri acțiuni - anulare acțiuni proprii răscumpărate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Capital social - anulare acțiuni proprii răscumpărate	(2.269.029)	-	59.747.655	-	-	(59.664.876)	-	70.877	-	(85.888)	(2.201.261)	-	(2.201.261)
Costuri din răscumpărare acțiuni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Costuri acționarii recunoscute direct în capitalurile proprii	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Costuri prescise conform legii - transfer în contul de profit sau pierderi din	-	-	-	-	-	21.561.289	-	-	-	-	21.561.289	-	21.561.289
Costuri de pînă aferente anului 2020	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(29.799.206)	(29.799.206)	-	(29.799.206)
Costuri rentă filialelor	(1.252.048)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.252.048)	14.515.712	13.263.664
Costuri plădare interese de participare în filiale	428.134.918	-	-	16.188.060	-	1.479.384	1.440.157	(715.065)	-	(441.729.531)	4.797.923	-	4.797.923
REZULTAT CU ACȚIONARI RECUNOSCUTE DIRECT ÎN CAPITALUL PROPRIU	426.882.870	-	-	16.188.060	-	23.040.673	1.440.157	(715.065)	-	(471.528.737)	(4.692.042)	14.515.712	9.823.670
DECEMBRIE 2021	2.659.389.550	-	-	143.789.418	30.007.593	664.336.057	633.945.244	(5.081.574)	(3.932.756.014)	2.204.507.481	2.398.137.755	85.068.497	2.483.206.252

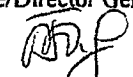
*Solduri retratate pentru comparabilitate și prezentare cf Notei 3 la situațiile financiare.

Situațiile financiare consolidate au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în ședința din data de 23 martie 2022 și au fost semnate în numele acestuia de:

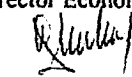
 Sorin - Iulian Cioacă
Președinte/Director General



 Mihai Trifu
Președinte/Director General Adjunct



 Valentina Vlăduțoia
Director Economic



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

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

Situația consolidată a modificărilor capitalurilor proprii

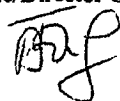
	Capital social înflătat	Acțiuni proprii	Alte pierderi legate de instrumente de capitaluri proprii	Rezerve din reevaluarea immobilizărilor corporale	Rezerve legale și statutare	Alte rezerve	Diferențe din modificarea valorii juste a activelor financiare evaluate prin alte elemente ale rezultatului global	Alte elemente de capitaluri proprii	Rezultatul reportat ca urmare a aplicării IAS 29 asupra capitalului social și rezerve	Profit acumulat	Total capitaluri proprii atribuibile societății mamă	Interese minoritare	TOTAL
IANUARIE 2020	161.863.809	(1.962.259)	(47.946.784)	38.691.915	28.599.049	748.126.025	615.859.683	(5.437.413)	(158.148.438)	759.807.051	2.139.452.638	35.776.712	2.175.229.350
JL GLOBAL													
Capitalul financiar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	51.708.763	51.708.763	468.930	52.177.693
Rezerve ale rezultatului global													
Rezerve din reevaluarea immobilizărilor corporale netă de impozit amânat	-	-	-	(687.078)	-	-	-	-	-	687.078	-	-	-
Rezerve din modificarea valorii juste a activelor financiare evaluate prin alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	-	-	-	(140.916.262)	631.015	-	-	(140.285.247)	(1.505.459)	(141.790.706)
Valoarea justă a activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte rezultate globale, cedate	-	-	-	-	-	-	(46.252.408)	(13.151)	-	46.840.261	574.702	(100.816)	473.886
ULTAT GLOBAL													
Rezerve din reevaluarea immobilizărilor corporale netă de impozit amânat	-	-	-	(687.078)	-	-	(187.168.670)	617.864	-	99.236.102	(88.001.782)	(1.137.345)	(89.139.127)
Rezerve aferente rezultatului reportat surplus reevaluare nerealizat impozitat	-	-	-	-	-	-	-	-	-	23.358	23.358	-	23.358
Surse proprii de finanțare	-	-	-	-	260.731	2.373.197	-	-	-	(2.626.736)	7.192	-	7.192
Răscumpărare de acțiuni	-	-	-	-	-	71.917.360	-	-	-	(71.917.360)	-	-	-
Rezultat reportat	-	-	-	(128.000)	13.813	(53.100)	(26.956)	(81.902)	-	10.321.505	10.045.360	-	10.045.360
Acțiuni - anulare acțiuni proprii răscumpărate	-	(6.054.312)	(163.318.580)	-	-	-	-	-	-	-	(169.372.892)	-	(169.372.892)
Capital social - anulare acțiuni proprii răscumpărate	(5.801.656)	5.801.657	-	-	-	-	-	185.655	-	-	185.656	-	185.656
Transfer din răscumpărare acțiuni	-	-	151.517.709	-	-	(151.517.709)	-	-	-	-	-	-	-
Acțiunile recunoscute direct în capitalurile proprii	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transfer conform legii - transfer în contul de profit sau pierderi din	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
De plată aferente anului 2019	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(60.485.433)	(60.485.433)	-	(60.485.433)
Contribuții filialelor	3.778.288.835	-	-	5.104.685	720.754	-	-	-	(3.774.607.576)	(8.077.174)	1.429.524	1.232.617	2.662.141
Transfer interese de participare în filiale	(1.699.575.279)	-	-	(2.186.154)	-	(1.190.858)	(1.606.275)	1.505.087	-	1.698.036.631	(5.016.848)	-	(5.016.848)
ACȚIUNI CU ACȚIONARII RECUNOSCUTE DIRECT ÎN CAPITALURILE PROPRII	2.078.713.556	-	-	2.918.531	720.754	(1.190.858)	(1.606.275)	1.505.087	(3.774.607.576)	1.629.474.024	(64.072.757)	1.232.617	(62.840.140)
DECEMBRIE 2020	2.234.775.709	(2.214.914)	(59.747.655)	40.795.368	29.594.347	669.654.915	427.057.782	(3.210.709)	(3.932.756.014)	2.424.317.944	1.828.266.773	35.871.984	1.864.138.757

Situațiile financiare consolidate au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în ședința din data de 23 martie 2022 și au fost semnate în numele acestuia de:

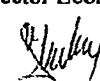
 Sorin - Iulian Cioacă
Președinte/Director General



 Mihai Trifu
Președinte/Director General Adjunct



 Valentina Vlăduțoia
Director Economic



Situația consolidată a fluxurilor de trezorerie

Denumirea elementului	31 decembrie	31 decembrie	31 decembrie
	2021	2020 retratat *	2020
A	1	2	3
Fluxuri de trezorerie din activități de exploatare			
Încasări de la clienți, alte încasări	283.859.610	301.739.278	237.125.184
Încasări din vânzări de investiții financiare (titluri de participare)	169.980.103	107.812.339	107.812.339
Plăți pentru achiziționarea de acțiuni	(185.984.333)	(12.473.260)	(12.473.260)
Plăți pentru achiziționarea de obligațiuni	(6.800.000)	-	-
Plăți către furnizori și angajați, alte plăți	(294.107.201)	(289.749.737)	(231.118.659)
Plăți către bugetul statului, bugetul asigurărilor sociale și bugetul local	(32.327.868)	(23.097.333)	(21.841.985)
Dobânzi încasate	570.701	469.761	375.230
Dividende încasate	57.913.344	72.523.880	72.517.925
Dobânzi plătite	(2.515.854)	(3.006.842)	(2.294.914)
Impozit pe profit plătit	(3.660.522)	(10.990.646)	(10.663.602)
Încasări din asigurarea împotriva cutremurelor	-	-	-
Numerar net din activități de exploatare	(13.072.020)	143.227.441	139.438.258
Fluxuri de trezorerie din activități de investiție:			
Plăți pentru achiziționarea de imobilizări corporale	(3.608.990)	(3.919.444)	(3.580.961)
Încasări din vânzarea de imobilizări corporale	665.068	316.850	316.850
Numerar net din activități de investiție	(2.943.922)	(3.602.594)	(3.264.111)
Fluxuri de trezorerie din activități de finanțare:			
Încasări din emisiunea de acțiuni	7.800.000	-	-
-Încasări din împrumuturi pe termen scurt	121.740.162	187.878.578	131.976.313
Rambursări împrumuturi pe termen scurt	(103.152.074)	(164.750.575)	(109.887.744)
Încasări din împrumuturi pe termen lung	2.873.692	-	-
Rambursări împrumuturi pe termen lung	(9.012.208)	(26.110)	(26.110)
Plata datoriilor aferente leasing-ului financiar	(318.759)	(54.247)	(54.247)
Sume avansate pentru răscumpărări de acțiuni	-	(137.675.609)	(137.675.609)
Dividende plătite	(24.431.919)	(44.483.480)	(41.351.571)
Sume avansate la Depozitarul Central pentru plăți dividende	(1.238.786)	(2.274.073)	(2.274.073)
Impozit pe dividende plătit	(1.032.815)	(1.777.137)	(1.771.872)
Numerar net din activități de finanțare	(6.772.707)	(163.162.653)	(161.064.913)
Creșterea netă a trezoreriei și echivalentelor de numerar	(22.788.649)	(23.537.806)	(24.890.766)
Numerar și echivalente de numerar la începutul exercițiului financiar – 1 ianuarie	76.313.115	99.850.921	92.408.599
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul perioadei de raportare – 31 decembrie	53.524.467	76.313.115	67.517.833

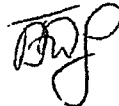
**Solduri retratate pentru comparabilitate și prezentare cf Notei 3 la situațiile financiare.*

În structura trezoreriei și echivalentelor de trezorerie sunt cuprinse soldurile următoarelor conturi: 508, 5121, 531, 532 (exclusiv dobânda de încasat).

Sorin – Iulian Cioacă
Președinte/Director General




Mihai Trifu
Vicepreședinte/Director General Adjunct



Valentina Vlăduțoia
Director Economic



1. ENTITATEA CARE RAPORTEAZĂ

Societatea de Investiții Financiare Oltenia S.A. („Societatea” sau „SIF Oltenia”) a fost înființată la data de 1 noiembrie 1996 în Craiova – România și este succesoarea Fondului Proprietății Private V Oltenia, reorganizat și transformat în conformitate cu prevederile Legii nr. 133/1996, lege pentru transformarea Fondurilor Proprietății Private în societăți de investiții financiare.

Societatea este încadrată conform prevederilor legale aplicabile ca Fond de Investiții Alternative (FIA) de tip închis, destinat investitorilor de retail, categoria diversificat, autoadministrat. S.I.F. Oltenia S.A. este autorizată de Autoritatea de Supraveghere Financiară ca Administrator de Fonduri de Investiții Alternative (AFIA) prin Autorizația nr. 45/15.02.2018 și în calitate de Fond de Investiții Alternative destinat Investitorilor de Retail (F.I.A.I.R) din data de 08.06.2021, conform Autorizației nr. 94/08.06.2021. Societatea funcționează cu respectarea prevederilor Legii nr. 74/2015 privind administratorii de fonduri de investiții alternative, Legii nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, Legii nr.31/1990 privind societățile, cu modificările și completările ulterioare, Legii nr. 243/2019 privind reglementarea fondurilor de investiții alternative, Regulamentul A.S.F. nr. 5/ 2018 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, Regulamentul A.S.F. nr. 7/2020 privind autorizarea și funcționarea fondurilor de investiții alternative și Norma nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele internaționale de raportare financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare, precum și Fondul de Compensare a Investitorilor. Societatea se autoadministrează și are sediul în Craiova, str. Tufănele, nr. 1, cod poștal 200767, județul Dolj.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Note la situațiile financiare consolidate la 31 decembrie 2021

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

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

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

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

Situațiile financiare consolidate au fost aprobate de Consiliul de Administrație în ședința din data de 23 martie 2022.

2. BAZELE ÎNTOCMIRII

a) Declarația de conformitate

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

În conformitate cu prevederile Regulamentului nr. 1606/2002 al Parlamentului European și al Consiliului Uniunii Europene din 19 iulie 2002, precum și ale Legii nr. 24/2017 Republicată - privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, Societatea are obligația de a întocmi și depune la ASF situații financiare anuale consolidate, în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară („IFRS”), în termen de cel târziu 4 luni de la închiderea exercițiului financiar.

Situațiile financiare consolidate ale Grupului la 31 decembrie 2021 au fost întocmite, aprobate și vor fi puse la dispoziția publicului în format electronic pe site-ul societății: www.sifolt.ro.

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

Raportarea contabilă consolidată semestrială se întocmește și se depune la ASF în termen de cel târziu 3 luni după încheierea semestrului. Aceasta a fost întocmită, aprobată de Consiliul de Administrație și poate fi consultată în format electronic pe site-ul societății: www.sifolt.ro.

Evidențele contabile ale Grupului sunt menținute în lei.

Principalele ajustări specifice consolidării sunt:

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

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

Note la situațiile financiare consolidate la 31 decembrie 2021

Evidențele contabile ale filialelor Societății sunt menținute în lei, în conformitate cu Reglementările Contabile Românești ("RCR"). Aceste conturi sunt retratate pentru a reflecta diferențele existente între conturile conform RCR și cele conform IFRS. În mod corespunzător, conturile conform RCR sunt, ajustate, în cazul în care este necesar, pentru a armoniza situațiile financiare consolidate, în toate aspectele semnificative cu IFRS.

În afară de ajustările specifice consolidării, principalele retratări ale informațiilor financiare cuprinse în situațiile financiare întocmite în conformitate cu RCR, pentru a le alinia la cerințele IFRS constau în:

- gruparea mai multor elemente în categorii mai cuprinzătoare;
- ajustări ale elementelor de active și capitaluri proprii în conformitate cu IAS 29 „Raportarea financiară în economii hiperinflaționiste”, deoarece economia românească a fost o economie hiperinflaționistă până la 31 decembrie 2003;
- ajustări în contul de profit sau pierdere pentru a înregistra veniturile din dividende la momentul declarării și la valoarea brută;
- ajustări ale investițiilor imobiliare pentru evaluarea acestora la valoarea justă în conformitate cu IAS 40 “Investiții imobiliare”;
- ajustări ale imobilizărilor corporale pentru evaluarea acestora în conformitate cu politicile contabile ale Grupului și în conformitate cu IAS 16 “Imobilizări corporale”;
- ajustări pentru recunoașterea creanțelor și datoriilor privind impozitul pe profit amânat în conformitate cu IAS 12 “Impozitul pe profit”;
- cerințe de prezentare în conformitate cu IFRS.

b) Prezentarea situațiilor financiare

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

c) Moneda funcțională și de prezentare

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

d) Bazele evaluării

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

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

e) Utilizarea estimărilor și judecăților

Pregătirea situațiilor financiare consolidate în conformitate cu Norma ASF nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare presupune utilizarea din partea conducerii Grupului a unor estimări, judecăți și ipoteze care afectează aplicarea politicilor contabile precum și valoarea raportată a activelor, datoriilor, veniturilor și cheltuielilor.

Estimările și ipotezele asociate acestor judecăți sunt bazate pe experiența istorică precum și pe alți factori considerați rezonabili în contextul acestor estimări. Rezultatele acestor estimări formează baza judecăților

Note la situațiile financiare consolidate la 31 decembrie 2021

referitoare la valorile contabile ale activelor și datoriilor care nu pot fi obținute din alte surse de informații. Rezultatele obținute pot fi diferite de valorile estimărilor.

Estimările și ipotezele care stau la baza înregistrărilor contabile sunt revizuite periodic. Revizuirile estimărilor contabile sunt recunoscute în perioada în care estimarea este revizuită, dacă revizuirea afectează doar acea perioadă, sau în perioada în care estimarea este revizuită și perioadele viitoare, dacă revizuirea afectează atât perioada curentă cât și perioadele viitoare.

3. BAZELE CONSOLIDĂRII

a) Filialele

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

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

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

Societățile în care Societatea deține peste 50% din capitalul social al emitentului sunt în număr de 12 (31 decembrie 2020: 12).

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

Nr. Crt	Denumire societate	Adresa	CUI	Nr. Înreg. ORC	Procent deținut de SIF la 31.12.2021	Procent deținut de SIF la 31.12.2020
1	COMPLEX HOTELIER DÂMBOVIȚA S.A.	TÂRGOVIȘTE, B-DUL LIBERTĂȚII NR. 1, JUD. DÂMBOVIȚA	10108620	J15/11/1998	99,99	99,94
2	VOLTALIM S.A.	CRAIOVA, B-DUL DECEBAL NR. 120 A, JUD. DOLJ	12351498	J16/698/1999	99,55	99,19
3	MERCUR S.A.	CRAIOVA, STR. CALEA UNIRII NR.14, JUD. DOLJ	2297960	J16/91/1991	97,86	97,86
4	GEMINA TOUR S.A.	RM.VÂLCEA, STR. ȘTIRBEI VODĂ NR. 103, JUD. VÂLCEA	1477750	J38/876/1991	88,29	88,29
5	ARGUS S.A. *	CONSTANȚA, STR. INDUSTRIALĂ NR. 1, JUD. CONSTANȚA	1872644	J13/550/1991	86,42	86,42
6	ALIMENTARA S.A.	SLATINA, STR. ARINULUI NR.1, JUD. OLT	1513357	J28/62/1991	85,22	52,24
7	FLAROS S.A.	BUCUREȘTI, STR. ION MINULESCU 67-93 SECTOR 3	350944	J40/173/1991	81,07	81,07
8	CONSTRUCȚII FERROVIARE S.A.	CRAIOVA, ALEEA I BARIERA VÂLCII NR.28A, JUD. DOLJ	2292068	J16/2209/1991	77,50	77,50
9	UNIVERS S.A.	RM.VÂLCEA, STR.REGINA MARIA NR.4, JUD. VÂLCEA	1469006	J38/108/1991	73,75	73,75
10	PROVITAS S.A.	BUCUREȘTI, B-DUL UNIRII NR. 14, BL. 6A, 6B, 6C, SECT. 4	7965688	J40/10717/1995	70,28	70,28

Note la situațiile financiare consolidate la 31 decembrie 2021

11	TURISM S.A.	PUCIOASA, STR. REPUBLICII NR.110 , JUD. DÂMBOVITA	939827	J15/261/1991	69,22	69,22
12	LACTATE NATURA S.A.	TÂRGOVIȘTE, B-DUL INDEPENDENȚEI NR. 23 JUD. DÂMBOVIȚA	912465	J15/376/91	66,33	55,07

* Argus SA Constanța deține participații majoritare la:

- Comcereal SA Tulcea - 99.36% (incluzând filiala Cereal Prest SA Tulcea)
- Argus Trans Constanța - 100%
- Aliment Murfatlar SRL Constanța - 55.04%

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

La data de 31 decembrie 2021 au fost incluse în perimetrul de consolidare al Grupului situațiile financiare consolidate ale Argus Constanța SA (situații care includ societățile menționate anterior). În acest sens, pentru comparabilitate, soldul inițial din situațiile financiare consolidate la 31 decembrie 2020 a fost ajustat.

La 31 decembrie 2021 cele douăsprezece societăți cuprinse în perimetrul de consolidare al Grupului au o pondere de 14,26 % în activul total al Societății (31 decembrie 2020: 16,39 %) și respectiv 15,72 % în activul net (31 decembrie 2020: 16,90%) și au fost consolidate prin metoda integrării globale.

Activitățile de bază desfășurate de Societate și societățile cuprinse în perimetrul de consolidare sunt reprezentate de activitatea de investiții financiare desfășurată de Societate și de activitățile desfășurate de societățile respective, acestea fiind reprezentate în principal de următoarele sectoare: alimentară, turism, închiriere spații, etc.

Începând cu 1 ianuarie 2018, conducerea Societății a clasificat toate investițiile în instrumente de capital (acțiuni) în categoria „Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global”, cu excepția unităților de fond care sunt evaluate prin contul de profit sau pierdere.

b) Entitățile asociate

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

Participațiile în care Grupul deține între 20% și 50% din drepturile de vot, dar asupra cărora nu exercită o influență semnificativă, sunt clasificate ca active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global.

În urma analizei criteriilor cantitative și calitative prezentate în IAS 28 - “Investiții în entități asociate și asocierile în participație”, Grupul a concluzionat că nu deține investiții în entități asociate la 31 decembrie 2021 și 31 decembrie 2020.

c) Tranzacții eliminate la consolidare

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

4. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE

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

Politicile contabile prezentate în continuare au fost aplicate în mod consecvent asupra tuturor perioadelor prezentate în situațiile financiare consolidate întocmite de Grup.

a) Tranzacții în monedă străină

Tranzacțiile exprimate în monedă străină sunt înregistrate inițial în lei la cursul oficial de schimb de la data tranzacțiilor. Activele și datoriile monetare înregistrate în devize la data întocmirii situației consolidate a poziției financiare sunt transformate în monedă funcțională la cursul din ziua respectivă. Câștigurile sau pierderile din decontarea acestora și din conversia folosind cursul de schimb de la sfârșitul exercițiului

Note la situațiile financiare consolidate la 31 decembrie 2021

financiar a activelor și datoriilor monetare denumite în monedă străină sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere, cu excepția celor care au fost recunoscute în capitalurile proprii ca urmare a înregistrării în conformitate cu contabilitatea de acoperire a riscurilor.

Diferențele de conversie asupra elementelor de natura participațiilor deținute la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere sunt prezentate ca fiind câștiguri sau pierderi din valoarea justă. Diferențele de conversie asupra elementelor de natura instrumentelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global, sunt incluse în rezerva provenind din modificarea valorii juste a acestor instrumente financiare.

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

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

b) Contabilizarea efectului hiperinflației

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

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

Astfel, valorile exprimate în unitatea de măsură curentă la 31 decembrie 2003 sunt tratate ca bază pentru valorile contabile raportate în situațiile financiare consolidate și nu reprezintă valori evaluate, cost de înlocuire, sau orice altă măsurare a valorii curente a activelor sau a prețurilor la care tranzacțiile ar avea loc în acest moment.

Pentru întocmirea situațiilor financiare consolidate, Grupul a ajustat pentru a fi exprimate în unitatea de măsură curentă la 31 decembrie 2003 următoarele elemente:

- capitalul social și elemente de natura rezervelor;
- active financiare disponibile în vederea vânzării evaluate la cost pentru care nu există o piață activă sau piața nu este activă.

c) Numerar și echivalente de numerar

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

Echivalentele de numerar sunt investițiile financiare pe termen scurt, foarte lichide, care sunt ușor convertibile în numerar și care sunt supuse unui risc nesemnificativ de modificare a valorii.

La întocmirea situației fluxurilor de trezorerie, Grupul consideră ca numerar și echivalente de numerar: numerarul efectiv, conturile curente la bănci și depozite bancare cu scadență inițială mai mică de 90 de zile.

d) Active și datorii financiare

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

- Investiții în instrumente de capitaluri proprii (ex. acțiuni);
- Investiții în instrumente de datorie (ex. titluri, obligațiuni, împrumuturi);
- Creanțe comerciale și alte creanțe;

Note la situațiile financiare consolidate la 31 decembrie 2021

- Numerar și echivalente de numerar;
- Instrumente financiare derivate;
- Participații în filiale, asociații și asocieri în participație—în funcție de prevederile IFRS 10, IAS 27, IAS 28.

- **Clasificare**

Grupul clasifică instrumentele financiare deținute în conformitate cu IFRS 9 "Instrumente financiare" în active financiare și datorii financiare.

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

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

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

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

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

Active financiare evaluate la valoare justă prin profit sau pierdere

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

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

Un activ financiar trebuie să fie evaluat la valoarea justă prin profit sau pierdere, cu excepția cazului în care acesta este evaluat la costul amortizat sau la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global.

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

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

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

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

Instrumentele financiare derivate sunt clasificate ca fiind deținute pentru tranzacționare dacă nu reprezintă instrumente utilizate pentru contabilitatea de acoperire.

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

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

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

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

Note la situațiile financiare consolidate la 31 decembrie 2021

a) activul financiar este deținut în cadrul unui model de afaceri al cărui obiectiv se realizează prin colectarea fluxurilor de trezorerie contractuale cât și vânzarea activelor financiare și

b) termenii contractuali ai activului financiar dau naștere, la anumite date, la fluxuri de trezorerie care sunt exclusiv plăți ale principalului și ale dobânzii aferente valorii principalului datorat.

Grupul poate face o alegere irevocabilă la recunoașterea inițială în cazul anumitor investiții în instrumente de capitaluri proprii, care altminteri ar fi evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere, să prezinte modificările ulterioare ale valorii juste în alte elemente ale rezultatului global (conform punctelor 5.7.5 și 5.7.6 din IFRS 9 – Instrumente financiare).

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

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

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

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

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

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

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

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

Active financiare evaluate la cost amortizat

Activele financiare evaluate la cost amortizat sunt instrumentele de datorie.

Un activ financiar trebuie evaluat la costul amortizat dacă sunt îndeplinite ambele condiții de mai jos:

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

Datorii financiare

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

• ***Recunoaștere inițială***

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

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

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

- **Evaluare**

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

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

După recunoașterea inițială, Grupul trebuie să evalueze datoriile financiare în conformitate cu punctele 4.2.1 - 4.2.2 din IFRS 9. Astfel, Grupul va clasifica toate datoriile financiare la cost amortizat, cu excepția:

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

Evaluarea la cost amortizat

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

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

Evaluarea la valoarea justă

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

Grupul măsoară valoarea justă a unui instrument financiar folosind prețurile cotate pe o piață activă pentru acel instrument. Un instrument financiar are o piață activă dacă pentru acel instrument sunt disponibile rapid și în mod regulat prețuri cotate. Grupul măsoară instrumentele cotate pe piețe active folosind prețul de închidere.

Un instrument financiar este considerat ca fiind 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

Note la situațiile financiare consolidate la 31 decembrie 2021

stabilire a prețurilor sau o agenție de reglementare, iar aceste prețuri reflectă tranzacții care apar în mod real și regulat, desfășurate în condiții obiective de piață.

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

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

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

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

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

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

• ***Identificarea și evaluarea deprecierei de valoare***

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

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

- **Derecunoaștere**

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

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

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

La derecunoașterea instrumentelor de capital (acțiuni) Grupul folosește metoda primul intrat - primul ieșit.

- **Reclasificări**

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

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

În eventualitatea unei reclasificări, Grupul procedează astfel:

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

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

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

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

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

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

- **Câștiguri și pierderi**

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

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

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

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

e) Alte active și datorii financiare

Alte active și datorii financiare sunt evaluate la cost amortizat utilizând metoda dobânzii efective minus orice pierderi din depreciere.

f) Active deținute în vederea vânzării

Activele imobilizate și grupurile destinate cedării sunt clasificate ca deținute în vederea vânzării dacă valoarea lor contabilă va fi recuperată în principal printr-o operațiune de vânzare, și nu prin utilizarea lor continuă. Această condiție este considerată ca fiind îndeplinită numai atunci când vânzarea este probabilă și se estimează că va fi finalizată în mai mult de un an de la data clasificării, iar activele sunt disponibile pentru vânzarea imediată, așa cum acestea se prezintă la momentul respectiv.

g) Imobilizări necorporale

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

- **Cheltuieli ulterioare**

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

- **Amortizarea imobilizărilor necorporale**

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

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

- programe informatice 1-3 ani, iar licențele pe perioada de valabilitate ale acestora;
- alte imobilizări necorporale 1-5 ani.

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

h) Imobilizări corporale

- **Recunoaștere și evaluare**

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

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

Note la situațiile financiare consolidate la 31 decembrie 2021

achiziționarea activului, costurile de amenajare a amplasamentului, costurile inițiale de livrare și manipulare, costurile de instalare și asamblare, onorariile profesionale.

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

- terenuri și construcții;
- instalații tehnice și mijloace de transport;
- alte instalații, utilaje și mobilier.

- **Evaluarea după recunoaștere**

Pentru recunoașterea ulterioară, Grupul a adoptat modelul reevaluării.

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

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

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

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

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

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

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

Terenurile și construcțiile sunt evidențiate la valoare reevaluată, aceasta reprezentând valoarea justă la data reevaluării minus amortizarea cumulată și pierderi din depreciere. Reevaluările sunt realizate de către evaluatori specializați, membri ai Asociației Naționale a Evaluatorilor din România („ANEVAR”). Frecvența reevaluărilor este dictată de dinamica piețelor cărora le aparțin terenurile și construcțiile deținute de Grup.

- **Costurile ulterioare**

Cheltuielile cu întreținerea și reparațiile zilnice aferente imobilizărilor corporale nu sunt capitalizate, ele sunt recunoscute drept costuri ale perioadei în care se produc. Aceste costuri constau în principal în cheltuieli cu forța de muncă și cu consumabilele și pot include și costul componentelor de mică valoare.

Cheltuielile cu întreținerea și reparațiile imobilizărilor corporale se înregistrează în contul de profit sau pierdere atunci când apar.

Îmbunătățirile semnificative aduse imobilizărilor corporale, care cresc valoarea sau durata de viață a acestora, sau care măresc semnificativ capacitatea de generare a unor beneficii economice de către acestea, sunt capitalizate.

- **Amortizare**

Amortizarea este calculată la valoarea contabilă (costul de achiziție sau valoarea reevaluată minus valoarea reziduală). Amortizarea este recunoscută în contul de profit sau pierdere utilizând metoda liniară pentru durata de viață utilă estimată pentru imobilizările corporale (mai puțin terenurile și imobilizările în curs de execuție).

Note la situațiile financiare consolidate la 31 decembrie 2021

Amortizarea se înregistrează începând cu data la care sunt disponibile pentru utilizare, pentru activitatea pentru care sunt destinate, această modalitate reflectând cel mai fidel modul preconizat de consumare a beneficiilor economice încorporate în activ.

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

Metodele de amortizare, duratele de viață utilă și valorile reziduale sunt revizuite de conducerea Grupului la fiecare dată de raportare.

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

- construcții	12-50 ani
- instalații tehnice și mijloace de transport	2-20 ani
- alte instalații, utilaje și mobilier	2-15 ani

- **Tratamentul contabil al surplusului din reevaluare**

Grupul a optat pentru următorul tratament contabil al surplusului din reevaluare: surplusul din reevaluare inclus în capitalurile proprii aferent unui element de imobilizări corporale se transferă direct în rezultatul reportat pe măsura amortizării și atunci când activul este derecunoscut, la cedare sau casare.

Surplusul din reevaluare inclus în rezerva din reevaluare este capitalizat prin transferul în rezultatul reportat, pe măsura amortizării și la scoaterea din evidență a activului. Evidențierea rezervelor din reevaluare se efectuează pe fiecare imobilizare în parte și pe fiecare operațiune de reevaluare care a avut loc. Diminuarea rezervelor din reevaluare poate fi efectuată numai în limita soldului creditor existent, aferent imobilizării respective.

- **Deprecierea**

Un activ este depreciat atunci când valoarea sa contabilă depășește valoarea sa recuperabilă.

Cu ocazia fiecărei date de raportare, Grupul trebuie să verifice dacă există indicii ale deprecierei activelor. În cazul în care sunt identificate astfel de indicii, Grupul trebuie să estimeze valoarea recuperabilă a activului.

Dacă valoarea contabilă a unui activ este diminuată ca urmare a unei reevaluări, această diminuare trebuie recunoscută în profit sau pierdere. Cu toate acestea, reducerea trebuie recunoscută în alte elemente ale rezultatului global în măsura în care surplusul din reevaluare prezintă un sold creditor pentru acel activ. Reducerea recunoscută în alte elemente ale rezultatului global micșorează suma cumulată în capitalurile proprii cu titlu de surplus din reevaluare.

Terenurile nu se depreciază. Deprecierea altor bunuri tangibile este calculată, folosind metoda amortizării liniare, alocând costuri aferente valorii reziduale, în concordanță cu durata de viață aferentă.

- **Derecunoașterea**

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

Imobilizările corporale care sunt casate sau vândute sunt eliminate din bilanț împreună cu amortizarea cumulată corespunzătoare. Câștigul sau pierderea rezultate din derecunoașterea unui element de imobilizare corporală este inclus în contul de profit sau pierdere curent când elementul este derecunoscut.

i) Investiții imobiliare

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

- a fi utilizate în producerea sau furnizarea de bunuri sau servicii sau în scopuri administrative; sau
- a fi vândute pe parcursul desfășurării normale a activității.

Note la situațiile financiare consolidate la 31 decembrie 2021

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 Grup.
- costul investiției imobiliare poate fi determinat în mod fiabil.

- **Evaluare**

Evaluarea inițială

O investiție imobiliară este evaluată inițial la cost, inclusiv costurile de tranzacționare. Costul unei investiții imobiliare achiziționate este format din prețul de cumpărare al acesteia plus orice cheltuieli direct atribuibile (de exemplu: onorariile profesionale pentru prestarea serviciilor juridice, taxe pentru transferul dreptului de proprietate și alte costuri de tranzacționare).

Evaluarea ulterioară

Politica contabilă a Grupului privind evaluarea ulterioară a investițiilor imobiliare este cea pe baza modelului valorii juste. Această politică este aplicată în mod uniform tuturor investițiilor imobiliare.

Evaluarea valorii juste a investițiilor imobiliare este efectuată de evaluatori membri ai ANEVAR. Valoarea justă se bazează pe cotații de prețuri din piață, ajustate, dacă este cazul, astfel încât să reflecte diferențele legate de natură, locația sau condițiile respectivului activ. Aceste evaluări sunt revizuite periodic de către conducerea Grupului.

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

Valoarea justă a investițiilor imobiliare reflectă condițiile de piață la data bilanțului.

- **Transferuri**

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

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

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

- **Derecunoaștere**

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

Câștigurile sau pierderile generate din casarea sau cedarea unei investiții imobiliare trebuie determinate ca diferența între încasările nete din cedare și valoarea contabilă a activului și trebuie recunoscute în profit sau pierdere în perioada scoaterii din uz sau a cedării.

j) Stocurile

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

Stocurile sunt evaluate la valoarea cea mai mică dintre cost și valoarea realizabilă netă. Costul stocurilor cuprinde toate costurile aferente achiziției și prelucrării, precum și alte costuri suportate pentru aducerea stocurilor în forma și în locul în care se găsesc în prezent.

Valoarea realizabilă netă este prețul de vânzare estimat, ce ar putea fi obținut în cadrul desfășurării normale a activității, mai puțin costurile estimate pentru finalizarea bunului și costurile estimate pentru efectuarea vânzării. Costul stocurilor care nu sunt în mod normal fungibile și al bunurilor și serviciilor produse pentru și destinate unor comenzi distincte este determinat prin identificarea specifică a costurilor individuale. Pentru stocuri, la ieșire costul este determinat utilizând metoda „primul intrat, primul ieșit” (FIFO).

k) Deprecierea activelor altele decât cele financiare

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

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

Valoarea recuperabilă a unui activ sau a unei unități generatoare de numerar este maximul dintre valoarea de utilizare și valoarea sa justă mai puțin costurile pentru vânzarea aceluia activ sau unității. Pentru determinarea valorii nete de utilizare, fluxurile viitoare de numerar sunt actualizate folosind o rată de actualizare înainte de impozitare care reflectă condițiile curente de piață și riscurile specifice activului respectiv.

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

l) Capital social

Capitalul social este format din acțiuni ordinare, nominative de valoare egală, emise în formă dematerializată, plătite integral la momentul subscrierii, evidențiate prin înscriere în cont și acordă drepturi egale titularilor lor, cu excepția limitărilor din reglementările și dispozițiile legale.

m) Provizioane

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

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

Note la situațiile financiare consolidate la 31 decembrie 2021

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

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

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

n) Beneficiile angajaților

- ***Beneficii pe termen scurt***

Beneficiile pe termen scurt ale angajaților includ salariile, primele și contribuțiile la asigurările sociale.

Obligațiile cu beneficiile pe termen scurt acordate angajaților nu se actualizează și sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere pe măsură ce serviciul aferent este prestat.

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

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

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

- ***Planuri de contribuții determinate***

Grupul efectuează plăți în numele angajaților proprii către sistemul de pensii al statului român, asigurările de sănătate și contribuția asiguratorie de muncă, în decursul derulării activității normale. Toți angajații Grupului sunt membri și au obligația legală de a contribui (prin intermediul contribuțiilor sociale individuale) la sistemul de pensii și la sistemul de sănătate al statului român.

Contribuția asiguratorie de muncă este recunoscută în contul de profit sau pierdere al perioadei.

Grupul nu are alte obligații suplimentare.

Grupul nu este angajat în niciun sistem de pensii independent și, în consecință, nu are niciun fel de alte obligații în acest sens. Grupul nu are obligația de a presta servicii ulterioare foștilor sau actualilor salariați.

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

Obligația netă a Grupului în ceea ce privește beneficiile aferente serviciilor pe termen lung este reprezentată de valoarea beneficiilor viitoare pe care angajații le-au câștigat în schimbul serviciilor prestate de către aceștia în perioada curentă și perioadele anterioare. În baza contractelor colective de muncă în vigoare, persoanele care se pensionează la limită de vârstă pot beneficia la data pensionării de o indemnizație egală cu maxim valoarea a două salarii avute la momentul pensionării.

o) Dividende de distribuit

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

p) Recunoașterea veniturilor

Veniturile sunt evaluate la valoarea justă a contraprestației primite sau de primit. Veniturile sunt reduse corespunzător cu valoarea estimată a bunurilor înapoiate de clienți, rabaturi și alte elemente similare.

- **Venituri din vânzarea bunurilor și prestarea serviciilor**

Veniturile din vânzarea bunurilor și prestarea serviciilor se înregistrează net de reducerile comerciale, taxa pe valoarea adăugată și alte taxe legate de cifra de afaceri.

Veniturile din vânzarea bunurilor sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere în momentul în care riscurile și avantajele semnificative care decurg din proprietatea asupra bunurilor sunt transferate cumpărătorului, ceea ce se întâmplă cel mai adesea la livrarea acestora.

Veniturile din prestarea serviciilor sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere în funcție de stadiul de execuție a acestora.

- **Venituri din dividende**

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

Veniturile din dividende sunt înregistrate la valoarea brută ce include impozitul pe dividende, care este recunoscut ca și cheltuielă curentă cu impozitul pe profit. Calculul efectiv se realizează conform prevederilor fiscale în vigoare la data calculului.

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

- **Venituri și cheltuieli cu dobânzile**

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

- **Venituri din chirii**

Veniturile din chirii sunt generate de investițiile imobiliare închiriate de grup sub forma contractelor de leasing operațional și sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere liniar pe toată perioada contractului.

r) Recunoașterea cheltuielilor

Cheltuielile sunt evidențiate în perioada efectuării lor, iar recunoașterea lor în contul de profit sau pierdere se face cu respectarea principiului independenței exercițiului.

Cheltuielile de exploatare sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere în perioada în care au fost efectuate.

Cheltuielile din comisioane bancare se înregistrează în momentul apariției lor.

Cheltuielile din tranzacții sunt recunoscute odată cu veniturile din aceste operațiuni, la data tranzacției în cazul titlurilor cotate, respectiv la data încasării ultimei rate în cazul vânzării în rate a titlurilor necotate.

La data intrării, costul titlurilor este reprezentat de costul de achiziție.

Cheltuielile cu comisioanele de administrare, cotele și taxele sunt recunoscute în momentul apariției lor.

Cheltuielile cu comisioanele aferente tranzacțiilor sunt recunoscute la data tranzacțiilor.

Cheltuielile salariale și contribuțiile aferente sunt recunoscute în momentul apariției lor, cu respectarea principiului independenței exercițiului.

s) Câștiguri și pierderi din diferențe de curs valutar

Note la situațiile financiare consolidate la 31 decembrie 2021

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

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

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

t) Impozitul pe profit

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

Impozitul pe profit este recunoscut în profit sau pierdere sau în alte elemente ale rezultatului global dacă impozitul este aferent elementelor de capital.

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

Pentru perioada încheiată la 31 decembrie 2021, rata impozitului pe profit a fost de 16% (31 decembrie 2020: 16%). Rata de impozitare aferentă veniturilor din dividende a fost de 5% și zero (31 decembrie 2020: 5% și zero).

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

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

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

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

Creanța privind impozitul amânat este recunoscută numai în măsura în care este probabilă realizarea de profituri viitoare care să poată fi utilizate pentru acoperirea pierderii fiscale. Creanța este revizuită la încheierea fiecărui exercițiu financiar și este diminuată în măsura în care beneficiul fiscal aferent este improbabil să se realizeze. Impozitele adiționale care apar din distribuirea de dividende sunt recunoscute la aceeași dată cu obligația de plată a dividendelor.

u) Rezultatul pe acțiune

Grupul prezintă rezultatul pe acțiune de bază și diluat pentru acțiunile ordinare. Rezultatul pe acțiune de bază se determină prin divizarea profitului sau pierderii atribuibile acționarilor ordinari ai Grupului la numărul mediu ponderat de acțiuni ordinare aferente perioadei de raportare.

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

v) Raportarea pe segmente

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

La data de 31 decembrie 2021 activitatea desfășurată de Societate împreună cu societățile din portofoliu în care deține peste 50% din capitalul social, incluse în perimetrul de consolidare, a fost segmentată pe următoarele activități principale:

- activitatea de investiții financiare
- închiriere de spații
- industrie alimentară
- turism.

x) Noi standarde și amendamente

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- *Modificări ale IAS 16 – Imobilizări corporale.* Modificarea interzice entității să deducă din costul unei imobilizări corporale venituri realizate ca urmare a utilizării imobilizării pe perioada în care

imobilizarea respectivă este în curs de a fi adusă la nivelul necesar funcționării.

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

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

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

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

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

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

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

- *Definiția estimărilor contabile, amendament la IAS 8* (în vigoare începând cu data de 1 ianuarie 2023). IASB a emis un Amendament la IAS 8 „Politici contabile” care clarifică cum trebuie ca entitățile să distingă între modificări ale estimărilor contabile și cele ale politicilor contabile. 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.

5. ADMINISTRAREA RISCURILOR FINANCIARE

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

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

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

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

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

Grupul acordă o maximă importanță gestionării eficiente a riscurilor în vederea atingerii obiectivelor strategiei și pentru a asigura beneficii acționarilor.

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

Note la situațiile financiare consolidate la 31 decembrie 2021

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

Raportarea internă a expunerii la risc se face în mod continuu, pe fiecare linie de activitate, conducerea fiind permanent informată cu privire la riscurile ce pot apărea în derularea activității.

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

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

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

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

Principalele riscuri identificate în activitatea Grupului sunt:

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

a) Riscul de piață

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

• **Riscul de preț (riscul de poziție)**

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

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

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

<i>În lei</i>	Nr. soc.	Valoare de piață 31 decembrie 2021	Nr. soc.	Valoare de piață 31 decembrie 2020
Investiții de capital				
Societati listate	23	2.002.743.609	24	1.641.178.221
Societati nelistate	21	86.706.194	22	87.032.773
Unitati de fond	4	4.652.463	4	3.598.943
Total investiții de capital	48	2.094.102.266	50	1.731.809.937

Note la situațiile financiare consolidate la 31 decembrie 2021

Valoarea de piață a portofoliului de acțiuni listate (pe BVB – piață reglementată, BVB-AERO – sistem alternativ de tranzacționare) la 31 decembrie 2021 reprezintă 95,85% din valoarea totală a portofoliului de acțiuni administrat (31 decembrie 2020: 94,96%).

În cadrul portofoliului administrat se regăesc un număr de 7 emitenți, din cei 17 care constituie indicele BET al Bursei de Valori București. Valoarea de piață a pachetelor de acțiuni deținute la cei 7 emitenți, reprezintă, la 31 decembrie 2021, 79,18 % din valoarea de piață a acțiunilor deținute la societățile listate (31 decembrie 2020: 86,05%).

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

Structura portofoliului	Valoarea de piață a participației la 31 decembrie 2021		Valoarea de piață a participației la 31 decembrie 2020	
	(lei)	%	(lei)	%
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

Din analiza datelor prezentate mai sus, la 31 decembrie 2021 Grupul deținea cu precădere acțiuni la emitenți care activează în domeniul finanțe, bănci cu o pondere de 55,06% din total portofoliu, în scădere față de 31 decembrie 2020, când pe același sector de activitate înregistra o pondere de 59,25%.

• **Riscul valutar**

Riscul valutar este riscul ca valoarea unui instrument financiar să fie afectată ca urmare a fluctuațiilor cotațiilor de pe piața valutară. Acest risc are în vedere toate pozițiile deținute de Grup în depozite în valută, instrumente financiare denominate în valută, indiferent de perioada de deținere sau al nivelului de lichiditate înregistrat de respectivele poziții. Grupul nu a utilizat în perioada de raportare încheiată la 31 decembrie 2021 instrumente financiare derivate pentru a se proteja față de fluctuațiile cursului de schimb. Riscul valutar datorită fluctuațiilor de preț este nesemnificativ.

La 31 decembrie 2021 disponibilitățile în valută erau de 2.487.940 lei (31 decembrie 2020: 13.720.343 lei), reprezentând 4,65 % (31 decembrie 2020: 20,31 %) din total disponibilități.

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

Disponibilitățile în valută la 31 decembrie 2021 reprezintă 0,11% (31 decembrie 2020: 0,7%) din totalul activelor financiare, astfel încât riscul valutar este nesemnificativ.

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

Concentrarea activelor și datoriilor pe feluri de valute este prezentată astfel:

Note la situațiile financiare consolidate la 31 decembrie 2021

<i>În lei</i>	Valoare contabilă	Lei	EUR	USD
31 decembrie 2021				
Active financiare				
Numerar și echivalente de numerar	16.426.242	14.617.311	1.748.263	60.668
Depozite plasate la bănci	37.108.220	36.429.211	210.563	468.446
Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	2.089.449.803	2.089.449.803	-	-
Active financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	4.652.463	4.652.463	-	-
Credite și creanțe	34.018.497	34.018.497	-	-
Alte active financiare	177.889.704	177.889.704	-	-
Total active financiare	2.359.544.929	2.357.056.989	1.958.826	529.114
Datorii financiare				
Dividende de plată	46.798.631	46.798.631	-	-
Alte datorii financiare	147.092.574	147.092.574	-	-
Total datorii financiare	193.891.205	193.891.205	-	-

<i>În lei</i>	Valoare contabilă	Lei	EUR	USD
31 decembrie 2020				
Active financiare				
Numerar și echivalente de numerar	21.107.444	19.237.886	1.864.774	4.784
Depozite plasate la bănci	46.445.240	34.594.455	207.116	11.643.669
Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	1.728.210.994	1.728.210.994	-	-
Active financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	3.598.943	3.598.943	-	-
Credite și creanțe	31.458.864	25.732.951	-	5.725.913
Alte active financiare	129.971.552	129.971.552	-	-
Total active financiare	1.960.793.037	1.941.346.781	2.071.890	17.374.366
Datorii financiare				
Dividende de plată	62.084.594	62.084.594	-	-
Alte datorii financiare	132.062.673	131.399.457	663.216	-
Total datorii financiare	194.147.267	193.484.051	663.216	-

- Riscul de rată a dobânzii**

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

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

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

La nivelul Grupului ponderea resurselor împrumutate în totalul resurselor de finanțare ale societăților nu este semnificativă, cu excepția Argus SA Constanța și Lactate Natura S.A. Târgoviște.

Note la situațiile financiare consolidate la 31 decembrie 2021

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

Riscul de scădere a ratei dobânzii este moderat ținând cont de sumele plasate în depozite raportat la lichiditățile totale ale Grupului.

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

<i>În lei</i>	Valoare contabilă	Sub 3 luni	Între 3 și 12 luni	Între 1 și 5 ani	Fără dobândă
31 decembrie 2021					
Numerar și echivalente de numerar	16.426.242	-	-	-	16.426.242
Depozite plasate la bănci	37.108.220	35.982.334	722.308	403.578	-
Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	2.089.449.803	-	-	-	2.089.449.803
Active financiare evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere	4.652.463	-	-	-	4.652.463
Credite și creanțe	34.018.497	-	-	-	34.018.497
Alte active financiare	177.889.704	-	-	-	177.889.704
Total active financiare	2.359.544.929	35.982.334	722.308	403.578	2.322.436.709
Datorii financiare					
Dividende de plată	46.798.631	-	-	-	46.798.631
Alte datorii financiare	147.092.574	-	-	-	147.092.574
Total datorii financiare	193.891.205	-	-	-	193.891.205

<i>În lei</i>	Valoare contabilă	Sub 3 luni	Între 3 și 12 luni	Între 1 și 5 ani	Fără dobândă
31 decembrie 2020					
Numerar și echivalente de numerar	21.107.444	-	-	-	21.107.444
Depozite plasate la bănci	46.445.240	45.319.059	722.603	403.578	-
Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	1.728.210.994	-	-	-	1.728.210.994
Active financiare evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere	3.598.943	-	-	-	3.598.943
Credite și creanțe	31.458.864	-	-	-	31.458.864
Alte active financiare	129.971.552	-	-	-	129.971.552
Total active financiare	1.960.793.037	45.319.059	722.603	403.578	1.914.347.797
Datorii financiare					
Dividende de plată	62.084.594	-	-	-	62.084.594
Alte datorii financiare	132.062.673	635.503	78.071.066	251.931	53.104.173
Total datorii financiare	194.147.267	635.503	78.071.066	251.931	115.188.767

b) Riscul de credit

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

Note la situațiile financiare consolidate la 31 decembrie 2021

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

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

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

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

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

Grupul poate fi expus riscului de credit prin investiții realizate în obligațiuni, a conturilor curente, depozitelor bancare, precum și a altor creanțe. La nivelul Grupului nu există plasamente în obligațiuni, instrumente derivate, ceea ce reduce riscul de credit.

Prin specificul portofoliului, sectorul cu expunere ridicată este sectorul „finanțe, bănci” cu o expunere de peste 20% în total activ, care la 31 decembrie 2021 deține 55,06% din totalul portofoliului de acțiuni. Expunerea pe acest sector este monitorizată, un aspect pozitiv al acestor dețineri fiind caracterul lichid al investițiilor, în acest sector regăsindu-se 3 emitenți: Banca Transilvania, B.R.D. și Eximbank, din care primii 2 emitenți fiind listați pe piața principală a Bursei de Valori București, categoria Premium.

În ceea ce privește disponibilul bănesc al societăților, acesta este plasat la mai multe bănci, astfel încât este evitat și riscul concentrării. Depozitele bancare sunt constituite la instituții bancare din România.

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

c) Riscul de lichiditate

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

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

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

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

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

Note la situațiile financiare consolidate la 31 decembrie 2021

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

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

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

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

<i>În lei</i>	Valoare contabilă	Sub 3 luni	Între 3 și 12 luni	Între 1 și 5 ani	Fără maturitate prestabilită
31 decembrie 2021					
Active financiare					
Numerar și echivalente de numerar	16.426.242	-	-	-	16.426.242
Depozite plasate la bănci	37.108.220	35.982.334	722.308	403.578	-
Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	2.089.449.803	-	-	-	2.089.449.803
Active financiare evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere	4.652.463	-	-	-	4.652.463
Credite și creanțe	34.018.497	-	-	-	34.018.497
Alte active financiare	177.889.704	-	-	-	177.889.704
Total active financiare	2.359.544.929	35.982.334	722.308	403.578	2.322.436.709
Datorii financiare					
Dividende de plată	46.798.631	46.798.631	-	-	-
Alte datorii financiare	147.092.574	147.092.574	-	-	-
Total datorii financiare	193.891.205	193.891.205	-	-	-

<i>În lei</i>	Valoare contabilă	Sub 3 luni	Între 3 și 12 luni	Între 1 și 5 ani	Fără maturitate prestabilită
31 decembrie 2020					
Active financiare					
Numerar și echivalente de numerar	21.107.444	-	-	-	21.107.444
Depozite plasate la bănci	46.445.240	45.319.059	722.603	403.578	-
Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	1.728.210.994	-	-	-	1.728.210.994
Active financiare evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere	3.598.943	-	-	-	3.598.943
Credite și creanțe	31.458.864	-	-	-	31.458.864
Alte active financiare	129.971.552	-	-	-	129.971.552
Total active financiare	1.960.793.037	45.319.059	722.603	403.578	1.914.347.797
Datorii financiare					
Dividende de plată	62.084.594	-	-	-	62.084.594

Note la situațiile financiare consolidate la 31 decembrie 2021

Alte datorii financiare	132.062.673	635.503	78.071.066	251.931	53.104.173
Total datorii financiare	194.147.267	635.503	78.071.066	251.931	115.188.767

d) Riscul operațional

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

În categoria riscului operațional se urmăresc:

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

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

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

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

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

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

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

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

Note la situațiile financiare consolidate la 31 decembrie 2021

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

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

e) Adecvarea capitalurilor

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

Capitalurile proprii sunt formate din capitalul social, rezervele create, rezultatul curent și rezultatul reportat. La data de 31 decembrie 2021 capitalurile proprii ale Grupului sunt de 2.483.206.252 lei (31 decembrie 2020: 1.864.138.757 lei). Grupul nu face subiectul unor cerințe legale de adecvare a capitalului.

6. ACTIVE ȘI DATORII FINANCIARE

Clasificări contabile și valori juste

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

<i>În lei</i>	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	-	-	16.426.242	16.426.242	16.426.242
Depozite plasate la bănci	-	-	37.108.220	37.108.220	37.108.220
Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	2.089.449.803	-	-	2.089.449.803	2.089.449.803
Active financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	-	4.652.463	-	4.652.463	4.652.463
Alte active financiare	-	-	211.908.201	211.908.201	211.908.201
Total active financiare	2.089.449.803	4.652.463	265.442.663	2.359.544.929	2.359.544.929
Dividende de plată	-	-	46.798.631	46.798.631	46.798.631
Alte datorii financiare	-	-	147.092.574	147.092.574	147.092.574
Total datorii financiare	-	-	193.891.205	193.891.205	193.891.205

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	-	-	21.107.444	21.107.444	21.107.444
Depozite plasate la bănci	-	-	46.445.240	46.445.240	46.445.240
Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	1.728.210.994	-	-	1.728.210.994	1.728.210.994

Note la situațiile financiare consolidate la 31 decembrie 2021

Active financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	-	3.598.943	-	3.598.943	3.598.943
Investiții păstrate până la scadență	-	-	-	-	-
Alte active financiare	-	-	161.430.416	161.430.416	161.430.416
Total active financiare	1.728.210.994	3.598.943	228.983.100	1.960.793.037	1.960.793.037
Dividende de plată	-	-	62.084.594	62.084.594	62.084.594
Alte datorii financiare	-	-	132.062.673	132.062.673	132.062.673
Total datorii financiare	-	-	194.147.267	194.147.267	194.147.267

7. VENITURI DIN DIVIDENDE

Veniturile din dividende sunt înregistrate la valoarea brută. Cotele de impozitare a dividendelor aferente perioadei încheiate la 31 decembrie 2021 au fost de 5% și zero (31 decembrie 2020: 5% și zero). Veniturile din dividende, în principal, pe contributory se prezintă astfel:

<i>În lei</i>	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020 retratat	31 decembrie 2020
BANCA TRANSILVANIA S.A. Cluj Napoca	20.832.510	25.883.320	25.883.320
OMV PETROM S.A. București	17.822.604	23.051.791	23.051.791
S.N.G. ROMGAZ S.A. Mediaș	4.029.655	3.624.439	3.624.439
SANTIERUL NAVAL Orsova	3.200.337	768.081	768.081
C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA S.A. București	2.359.273	1.301.668	1.301.668
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	2.150.581	-	-
S.N.T.G.N. TRANSGAZ S.A. Mediaș	1.981.325	3.765.491	3.765.491
IAMU BLAJ S.A.	793.372	793.372	793.372
ANTIBIOTICE S.A. Iași	579.867	3.835.393	3.835.393
SNP PETROM	520.967	-	-
BURSA DE VALORI BUCUREȘTI S.A.	409.494	315.496	315.496
EVERGENT INVESTMENTS S.A.	148.682	201.176	201.176
ELBA Timișoara	98.982	-	-
DEPOZITARUL CENTRAL S.A. București	32.553	58.601	58.601
SN NUCLEARELECTRICA	8.974	-	-
TURISM FELIX S.A. Băile Felix	-	1.451.900	1.451.900
ALIMENT MULFATLAR S.R.L. Constanța	-	-	1.107.200
COMCEREAL TULCEA S.A.	-	-	966.955
ELECTROMAGNETICA S.A. București	-	706.871	706.871
S.I.F. TRANSILVANIA S.A.	-	524.840	524.840
Altele	-	195	195
TOTAL	54.969.176	66.282.63494	68.356.789

8. VENITURI DIN DOBÂNZI

<i>În lei</i>	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020 retratat	Retratări 2020	31 decembrie 2020
Venituri din dobânzi aferente depozitelor bancare	494.543	473.071	90.250	382.821

Note la situațiile financiare consolidate la 31 decembrie 2021

Venituri din dobânzi aferente conturilor curente bancare	14.911	26.680	72	26.608
Venituri din împrumuturi	(70.261)	-	-	-
Total	439.193	499.751	90.322	409.429

9. ALTE VENITURI OPERATIONALE

<i>în lei</i>	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020 retratat	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

10. CÂȘTIG NET DIN DIFERENȚE DE CURS VALUTAR

<i>În lei</i>	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020 retratat	Retratări 2020	31 decembrie 2020
Venituri din diferențe de curs valutar	1.228.849	959.846	7.152	952.694
Cheltuieli din diferențe de curs valutar	(140.822)	(1.145.079)	(14.902)	(1.130.177)
Câștig net din diferențe de curs valutar	1.088.027	(185.233)	(7.750)	(177.483)

11. CÂȘTIG DIN ACTIVELE FINANCIARE EVALUATE LA VALOAREA JUSTĂ PRIN CONTUL DE PROFIT SAU PIERDERE

<i>În lei</i>	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020 retratat	Retratăr i 2020	31 decembrie 2020
Câștiguri aferente activelor financiare evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere	5.326	1.004.388	-	1.004.388
Pierderi aferente activelor financiare evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere	(4.153)	(957.241)	-	(957.241)
Câștiguri / pierderi aferente activelor financiare evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere	1.173	47.147	-	47.147

12. COMISIOANE ȘI TAXE DE ADMINISTRARE ȘI SUPRAVEGHERE

Note la situațiile financiare consolidate la 31 decembrie 2021

<i>În lei</i>	31 decembrie 2021	31.12.2020 retratat	Retratări 2020	31 decembrie 2020
Cheltuieli privind comisioane datorate SSIF pentru tranzacții acțiuni	439.093	277.771	-	277.771
Cheltuieli privind comisioane datorate pentru servicii registru acționari	196.805	160.670	2.192	158.478
Cheltuieli privind comisioane cu societatea de depozit	484.119	419.867	-	419.867
Cheltuieli BVB	83.839	29.916	2.000	27.916
Cheltuieli privind taxe datorate entităților din piața de capital (ASF)	1.986.365	1.721.457	-	1.721.457
Cheltuieli privind onorariul de audit	378.296	367.303	27.525	339.778
Alte cheltuieli privind comisioane, onorarii și cotizații	533.098	234.990	-	234.990
Total	4.101.615	3.211.974	31.717	3.180.257

13. ALTE CHELTUIELI OPERAȚIONALE

<i>În lei</i>	31 decembrie 2021	31.12.2020 retratat	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 dobânda	-	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

În cadrul altor cheltuieli operaționale sunt cuprinse cheltuielile cu materii prime și materiale, cheltuieli cu personalul, cheltuieli cu alte impozite și taxe, cheltuieli cu amortizări și provizioane, cheltuieli cu prestații externe.

Cheltuieli cu salariile și asimilate

<i>În lei</i>	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020 retratat	Retratări 2020	31 decembrie 2020
Cheltuieli cu salariile	40.328.061	31.171.295	3.232.346	27.938.949
Cheltuielile privind asigurările și protecția socială	1.546.581	1.359.443	129.941	1.229.502
Alte cheltuieli salariale conf. Hot. Jud.	-	-	-	-
Total	41.874.642	32.530.738	3.362.287	29.168.451

Numărul efectiv de personal pe categorii în cursul anului 2021, se prezintă astfel:

	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020 retratat	Retratări 2020	31 decembrie 2020
Personal cu contract de mandat	25	19	6	13
Salariați cu studii superioare	120	130	10	120
Salariați cu studii medii	310	320	18	302

Note la situațiile financiare consolidate la 31 decembrie 2021

Salariați cu studii generale	55	87	30	57
Total	510	556	64	492

Evoluția numărului salariaților pe categorii în cursul anului 2021 se prezintă astfel*:

	Nr. salariați retratat la 31 decembrie 2020	Intrări salariați în anul 2021	Ieșiri salariați în anul 2021	Nr. salariați 31 decembrie 2021
Salariați cu studii superioare	134	32	42	124
Salariați cu studii medii	323	67	95	295
Salariați cu studii generale	80	8	22	66
Total	537	107	159	485

* Nu include persoanele cu contract de mandat.

Numărul efectiv de salariați la data de 31 decembrie 2021 este de 485 (31 decembrie 2020: 537). Numărul mediu de salariați la data de 31 decembrie 2021 este de 483 (31 decembrie 2020: 471).

Indemnizațiile acordate în exercițiul financiar al anului 2021 organelor de administrație, conducere efectivă și de supraveghere, reprezentând drepturile de natură salarială, precum și stimulentele din fondul de participare la profit, însumează 14.010.755 lei (2020: 7.133.039 lei).

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

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

Grupul nu a acordat avansuri sau credite membrilor Consiliului de Administrație, directorilor în perioada de raportare, cu excepția avansurilor pentru deplasări în interesul serviciului, justificate în termen legal, astfel că la finele perioadei nu se datorează nicio sumă de această natură.

14. IMPOZITUL PE PROFIT

În lei	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020 retratat	Retratări 2020	31 decembrie 2020
Impozit pe profit curent	2.493.774	259.997	-	259.997
Impozit pe venitul microîntreprinderilor / specific	683.755	462.648	297.055	165.593
Impozit pe dividende	2.438.062	2.823.241	-	2.823.241
Impozit pe profit amânat	310.237	271.692	-	271.692
Total impozit pe profit	5.925.828	3.817.578	297.055	3.520.523

Reconcilierea profitului înainte de impozitare, cu cheltuiala cu impozitul pe profit în contul de profit sau pierdere:

În lei	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Profit înainte de impozitare	49.627.475	55.698.216
Impozit în conformitate cu rata statutară de impozitare de 16% și alte rate	6.937.162	7.993.040

Efectul asupra impozitului pe profit, al:

În lei	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Veniturilor neimpozabile	(10.827.667)	(10.459.064)
Ratei de impunere a dividendelor	2.438.062	2.823.241
Cheltuielilor nedeductibile	6.859.279	2.145.451
Pierderii fiscale din activitatea curentă	-	580.570
Sumelor reprezentând sponsorizare în limite legale	(475.000)	-

Note la situațiile financiare consolidate la 31 decembrie 2021

Înregistrări și reluări ale diferențelor temporare	310.237	271.692
Impozit pe profit	5.242.073	3.354.930
Impozit pe venitul microîntreprinderilor / specific	683.755	165.593
Total impozit pe profit	5.925.828	3.520.523

15. NUMERAR ȘI ECHIVALENTE DE NUMERAR

<i>În lei</i>	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020 retratat	Retratări 2020	31 decembrie 2020
Numerar în casierie	124.348	217.661	22.973	194.688
Conturi curente la bănci	16.287.445	24.633.766	3.819.217	20.814.549
Echivalente de numerar	14.449	101.300	3.093	98.207
Total numerar și echivalente de numerar	16.426.242	24.952.727	3.845.283	21.107.444

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

16. DEPOZITE PLASATE LA BĂNCI

<i>În lei</i>	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020 retratat	Retratări 2020	31 decembrie 2020
Depozite bancare la vedere	37.098.227	51.360.389	4.950.000	46.410.389
Creanțe atașate	9.993	34.851		34.851
Total depozite plasate la bănci	37.108.220	51.395.240	4.950.000	46.445.240

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

17. ACTIVE FINANCIARE

- **Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global**

La data de 31 decembrie 2021 și 31 decembrie 2020 structura portofoliului Grupului în funcție de piața pe care s-a tranzacționat a fost următoarea:

<i>În lei</i>	Valoare de piață 31 decembrie 2021	Valoare de piață 31 decembrie 2020 retratat	Valoare de piață 31 decembrie 2020
- Valori mobiliare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România;	1.963.248.924	1.622.449.139	1.622.449.139
- Valori mobiliare admise sau tranzacționate pe o piață alternativă din România;	39.494.685	18.729.082	18.729.082
- Valori mobiliare neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau pe un sistem alternativ de tranzacționare;	86.706.194	87.032.773	87.032.773
Total	2.089.449.803	1.728.210.994	1.728.210.994

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

Note la situațiile financiare consolidate la 31 decembrie 2021

– Groupe Societe Generale, OMV Petrom S.A. București, Antibiotice S.A. Iași, S.I.F Banat - Crișana S.A., SNGN Romgaz S.A. Medias, SNTGN Transgaz S.A. Medias, CNTEE Transelectrica S.A. București, etc.

• **Active financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere**

Active financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere la 31 decembrie 2021 și 31 decembrie 2020 se prezintă astfel:

<i>În lei</i>	Valoare de piață 31 decembrie 2021	Valoare de piață 31 decembrie 2020 retrată	Retratări 2020	Valoare de piață 31 decembrie 2020
- Valori mobiliare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România	-	-	-	-
- Unități de fond	4.652.463	3.598.943	-	3.598.943
Total	4.652.463	3.598.943	-	3.598.943

Mișcarea activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global pentru perioadele de raportare încheiate la 31 decembrie 2021 și 31 decembrie 2020 este prezentată în tabelul următor:

<i>În lei</i>	Acțiuni evaluate la valoarea justă	Acțiuni evaluate la cost	Total
01 ianuarie 2020	1.996.294.969	-	1.996.294.969
Achiziții	14.964.884	-	14.964.884
Vânzări	(52.145.645)	-	(52.145.645)
Pierderi din depreciere	(5.690.691)	-	(5.690.691)
Modificarea valorii juste	(220.353.301)	-	(220.353.301)
Reclasificări 2020	(4.859.222)	-	(4.859.222)
31 decembrie 2020	1.728.210.994	-	1.728.210.994
Achiziții	174.577.958	-	174.577.958
Vânzări	(57.576.476)	-	(57.576.476)
Pierderi din depreciere	(4.202.957)	-	(4.202.957)
Modificarea valorii juste	248.440.284	-	248.440.285
Reclasificări 2021	-	-	-
31 decembrie 2021	2.089.449.803	-	2.089.449.803

Intrările de acțiuni în cursul anului 2021 au fost în sumă de 174,57 mil. lei și reprezintă în principal achiziția de acțiuni de pe piața de capital la S.I.F Muntenia (78,83 mil lei), S.I.F. Banat-Crișana (40,58 mil lei), Antibiotice Iași (26,94 mil. lei), Banca Transilvania (27,14 mil lei), Bursa de Valori București (0,94 mil. lei), și Sinterom (0,14 mil lei).

Vânzările de acțiuni în cursul perioadei de raportare au fost în sumă de 57,56 mil. lei și reprezintă costul acțiunilor ieșite din portofoliul Societății respectiv: Banca Transilvania (31,41 mil. lei), OMV Petrom (13,6 mil. lei), SNGN Romgaz (6,22 mil lei), S.I.F. Transilvania (3,57 mil. lei), Altur S.A. Slatina (1,32 mil. lei), CNTEE Transelectrica (0,74 mil. lei), Cerealcon Alexandria (0,41 mil. lei), Evergent Investments (0,26 mil lei) și Corint S.A. Târgoviște (0,03 mil. lei).

La data de 31 decembrie 2021 Grupul deține un portofoliu de participații în societăți și fonduri de investiții la valoare de piață de 2.094.102.266 lei. Societățile cu pondere în totalul titlurilor în care Grupul deține participații sunt următoarele:

Nr. Crt.	Societatea	Procent din total titluri - % -	Valoare de piață la 31 decembrie 2021 - lei -
1	BANCA TRANSILVANIA S.A. Cluj	29,79	623.764.043

Note la situațiile financiare consolidate la 31 decembrie 2021

2	B.R.D. - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	23,33	488.461.147
3	OMV PETROM S.A. București	12,71	266.188.144
4	ANTIBIOTICE S.A. Iași	5,15	107.751.847
5	S.I.F. BANAT - CRIȘANA S.A.	4,91	102.810.576
6	S.N.G.N. ROMGAZ S.A. Mediaș	3,79	79.297.335
7	S.I.F. MUNTENIA S.A.	3,63	76.051.820
8	C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA S.A. București	2,86	59.891.423
9	S.N.T.G.N. TRANSGAZ S.A. Mediaș	2,74	57.444.996
10	TURISM FELIX S.A. Băile Felix	2,39	50.025.845
Total		91,29	1.911.687.176

La data de 31 decembrie 2020 Grupul deține un portofoliu de participații în societăți și fonduri de investiții la valoare de piață de 1.731.809.937 lei. Societățile cu pondere în totalul titlurilor în care Grupul deține participații sunt următoarele:

Nr. Crt.	Societatea	Procent din total titluri - % -	Valoare de piață la 31 decembrie 2020 - lei -
1	BANCA TRANSILVANIA S.A. Cluj	32,30	559.414.711
2	B.R.D. - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	24,64	426.717.798
3	OMV PETROM S.A. București	12,45	215.622.043
4	C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA S.A. București	4,01	69.422.285
5	S.N.T.G.N. TRANSGAZ S.A. Mediaș	3,98	68.885.313
6	S.N.G.N. ROMGAZ S.A. Mediaș	3,65	63.258.832
7	ANTIBIOTICE S.A. Iași	3,60	62.396.107
8	S.I.F. BANAT CRISANA S.A.	3,19	55.283.184
9	TURISM FELIX S.A. Băile Felix	2,62	45.425.768
10	EXIMBANK - BANCA DE EXPORT IMPORT A ROMANIEI S.A.	2,30	39.871.393
Total		92,74	1.606.297.434

• **Ierarhia valorilor juste**

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

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

În lei	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Nivelul 1	1.968.922.933	1.595.938.885
Nivelul 2	37.708.745	48.069.347
Nivelul 3	87.470.588	87.801.705
Total	2.094.102.266	1.731.809.937

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

- pentru titlurile cotate și tranzacționate în perioada de raportare, valoarea de piață s-a determinat cu luarea în considerație a cotației din ultima zi de tranzacționare (cotația de închidere de pe piața principală de capital pentru cele listate pe piața reglementată – BVB, respectiv prețul de referință pentru sistemul alternativ -

Note la situațiile financiare consolidate la 31 decembrie 2021

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.

18. CREDITE ȘI CREANȚE

<i>În lei</i>	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020 retratat	Retratări 2020	31 decembrie 2020
Creanțe comerciale	28.725.905	38.590.894	7.337.010	31.253.884
Debitori	4.078.212	2.492.164	1.164.896	1.327.268
Creanțe în legătură cu bugetul statului și bugetul asigurărilor sociale	1.052.741	1.786.613	698.489	1.088.124
Alte creanțe	3.394.067	49.057	12.390	36.667
Ajustări depreciere creanțe (debitori)	(3.232.428)	(3.205.653)	(958.574)	(2.247.079)
TOTAL	34.018.497	39.713.075	8.254.211	31.458.864

19. 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 contabilă brută					
01 ianuarie 2020	93.788.852	69.257.352	3.006.254	3.729.072	169.781.530
Creșteri	9.644.832	13.550.245	159.147	4.408.865	27.763.089
Reduceri	(822.799)	(1.244.273)	(30.627)	(5.112.690)	(7.210.389)
31 decembrie 2020	102.610.885	81.563.324	3.134.774	3.025.247	190.334.230
Retratări 2020	19.462.558	9.417.004	455.453	13.405	29.348.420
31 decembrie 2020 retratat	122.073.443	90.980.328	3.590.227	3.038.652	219.682.650

Note la situațiile financiare consolidate la 31 decembrie 2021

Creșteri	225.728.560	3.916.268	69.334	2.937.034	232.651.196
Reduceri	(38.969.789)	(3.972.294)	(152.991)	(4.104.077)	(47.199.151)
31 decembrie 2021	308.832.214	90.924.302	3.506.570	1.871.609	405.134.695
Amortizare cumulată					
01 ianuarie 2020	25.840.204	60.747.184	1.578.642	1.274.373	89.440.403
Amortizarea înregistrată în cursul exercițiului	3.266.576	10.370.810	318.171	-	13.955.557
Reduceri sau reluări	(652.579)	(774.810)	(21.738)	-	(1.449.127)
31 decembrie 2020	28.454.201	70.343.184	1.875.075	1.274.373	101.946.833
Retratări 2020	3.069.746	8.244.614	253.357	-	11.567.717
31 decembrie 2020 retratat	31.523.946	78.587.798	2.128.432	1.274.373	113.514.549
Amortizarea înregistrată în cursul exercițiului	3.096.099	5.083.105	239.255	-	8.418.459
Reduceri sau reluări	(34.681.465)	(3.833.857)	(147.122)	-	(38.662.444)
31 decembrie 2021	(61.419)	79.837.046	2.220.565	1.274.373	83.270.565
Valoare contabilă netă					
Valoarea contabilă netă la 01 ianuarie 2020	67.948.648	8.510.168	1.427.612	2.454.699	80.341.127
Valoarea contabilă netă la 31 decembrie 2020	74.156.684	11.220.140	1.259.699	1.750.874	88.387.397
Corecție 2020	16.392.813	1.172.390	202.096	13.405	17.780.704
Valoarea contabilă netă retratată la 31 decembrie 2020	90.549.497	12.392.530	1.461.795	1.764.279	106.168.101
Valoarea contabilă netă la 31 decembrie 2021	308.893.633	11.087.256	1.286.005	597.236	321.864.130

20. INVESTIȚII IMOBILIARE

<i>În lei</i>	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020 retratat	Retratări 2020	31 decembrie 2020
Sold la începutul exercițiului financiar	106.334.747	105.581.030	5.575.328	100.005.702
Evaluare investiții imobiliare	54.222.677	129.894	-	129.894
Reclasificări din categoria imobilizărilor corporale	(3.040.985)	112.665	(301.501)	414.166
Reclasificări în categoria imobilizărilor corporale	8.501.101	-	16.100	-
Achiziții investiții imobiliare	-	495.058	-	495.058
Vânzări investiții imobiliare	-	-	-	-
Sold la sfârșitul perioadei de raportare	166.017.540	106.334.747	5.289.927	101.044.820

Note la situațiile financiare consolidate la 31 decembrie 2021
21. ALTE ACTIVE

<i>În lei</i>	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020 retratat	Retratări 2020	31 decembrie 2020
Imobilizări necorporale	178.173	47.926.434	540	47.925.894
Alte creanțe imobilizate	(446.060)	1.146.956	(15.894.426)	17.041.382
Stocuri	121.836.367	84.282.914	19.803.081	64.479.833
Cheltuieli în avans	271.151	544.626	20.183	524.443
Fond comercial	56.050.073	-	-	-
TOTAL	177.889.704	133.900.930	3.929.378	129.971.552

22. DIVIDENDE DE PLATĂ

<i>În lei</i>	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020 retratat	Retratări 2020	31 decembrie 2020
Dividende de plată aferente anului 2020	7.705.697	-	-	-
Dividende de plată aferente anului 2019	15.039.533	15.980.798	-	15.980.798
Dividende de plată aferente anului 2018	21.374.579	21.718.496	-	21.718.496
Dividende de plată aferente anului 2017	418.621	10.061.664	-	10.061.664
Dividende de plată aferente anului 2016	412.510	12.475.929	-	12.475.929
Dividende de plată aferente anului 2015	597.572	597.580	-	597.580
Dividende de plată aferente anului 2014	487.291	487.297	-	487.297
Dividende de plată aferente anului 2013	652.681	652.685	-	652.685
Dividende de plată aferente anului 2012	11.973	11.973	-	11.973
Dividende de plată aferente anului 2011	10.598	10.598	-	10.598
Dividende de plată aferente anului 2010	7.929	7.929	-	7.929
Dividende de plată ani precedenți	79.647	79.645	-	79.645
Total dividende de plată	46.798.631	62.084.594	-	62.084.594

23. IMPOZITE ȘI TAXE

<i>În lei</i>	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020 retratat	Retratări 2020	31 decembrie 2020
Datorii în legătură cu Bugetul Asigurărilor Sociale	2.630.425	1.806.284	98.171	1.708.113
Datorii în legătură cu Bugetul Statului	20.192.838	2.747.814	76.234	2.671.580
Alte impozite și taxe	86.991	333.743	244.114	89.629
Total	22.910.254	4.887.841	418.519	4.469.322

24. DATORII PRIVIND IMPOZITUL PE PROFIT AMÂNAT

Note la situațiile financiare consolidate la 31 decembrie 2021

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	734.224.479	3.290.970	730.933.509	113.091.678
Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global - primite cu titlu gratuit	32.161.693	-	32.161.693	5.081.484
Reevaluare imobilizări corporale	17.637.824	-	17.637.824	3.547.489
Rezultatul reportat reprezentând rezerve din reevaluări de imobilizări corporale	97.230.512	1.380.700	95.849.812	15.813.251
Ajustări imobilizări	4.841.048	1.962.410	2.878.638	460.582
Provizioane pentru litigii și alte provizioane	373.600	201.556	172.044	27.527
Alte rezerve	58.730.466	-	58.730.466	9.396.877
TOTAL	945.199.622	6.835.636	938.363.986	147.418.888

Valoarea impozitului amânat este recunoscută direct prin diminuarea capitalurilor proprii și nu afectează veniturile și cheltuielile.

<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	488.158.172	2.118.892	486.039.280	73.368.361
Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global - primite cu titlu gratuit	42.529.131	-	42.529.131	6.777.832
Reevaluare imobilizări corporale	9.059.354	-	9.059.354	1.449.498
Rezultatul reportat reprezentând rezerve din reevaluări de imobilizări corporale	11.377.083	1.380.700	9.996.383	1.599.423
Ajustări imobilizări	2.270.432	1.962.410	308.022	58.519
Provizioane pentru litigii și alte provizioane	2.030.679	136.535	1.894.144	303.063
Alte rezerve	24.457.562	-	24.457.562	3.913.212
TOTAL	579.882.413	5.598.537	574.283.876	87.469.908

25. ALTE DATORII

<i>În lei</i>	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020 retratat	Retratări 2020	31 decembrie 2020
Datorii cu personalul	2.094.941	3.930.724	2.613.716	1.317.008
Datorii comerciale	14.783.109	25.795.303	400.173	25.395.130
Credite bancare și alte datorii asimilate (leasing)	112.477.927	103.088.256	15.806.574	87.281.682
Alte împrumuturi și datorii asimilate	10.616.642	-	-	-
Garanții primite	(4.510.053)	2.713.699	67.361	2.646.338
Creditori diverși	1.585.652	2.345.763	125.473	2.220.290
Vărsăminte de efectuat pentru imobilizări financiare	30.743	-	-	-
Venituri în avans	954.410	1.101.595	454.178	647.417

Note la situațiile financiare consolidate la 31 decembrie 2021

Provizioane pentru riscuri și cheltuieli	9.059.203	12.754.487	199.679	12.554.808
Alte datorii	-	-	-	-
Total alte datorii	147.092.574	151.729.827	19.667.154	132.062.673

La 31 decembrie 2021, împrumuturile Grupului sunt localizate în principal pe unități bancare astfel:

În lei

Societatea	Banca	Valuta	Rata dobânzii	Scadența finală	Sold la 31 decembrie 2021
Argus S.A. Constanța	Banca Transilvania	LEI	Robor 3M + marja băncii	31.07.2022	110.000.000
Lactate Natura S.A.	CEC	LEI	Robor 3M + 1,2%	04.06.2023	151.098
Lactate Natura S.A.	CEC	LEI	Robor 3M + 3,5%	03.06.2022	2.276.975
Total					112.428.073

La 31 decembrie 2020, împrumuturile Grupului sunt localizate în principal pe unități bancare astfel:

În lei

Societatea	Banca	Valuta	Rata dobânzii	Scadența finală	Sold la 31 decembrie 2020
Argus S.A. Constanța	Banca Transilvania	LEI	Robor 3M + marja băncii	30.07.2021	70.000.000
Argus S.A. Constanța	Banca Transilvania	LEI	Robor 3M + marja băncii	08.08.2021	5.605.337
Mercur S.A.	Raiffeisen Bank SA	LEI	Robor 1M + 1,5%	17.12.2021	8.911.476
Lactate Natura S.A.	CEC	LEI	4,35%	04.10.2022	251.830
Lactate Natura S.A.	CEC	LEI	Robor 3M + 3,5 pp	01.06.2022	2.465.729
Lactate Natura S.A.	BRD FACTORING	LEI	Robor 1M + 1,75 pa	10.07.2021	635.504
Total					87.869.876

Garanțiile acordate pentru obținerea creditelor au fost următoarele:

- **Lactate Natura**

Pentru creditul scadent în data de 03.06.2022:

- Ipotecă imobiliară de rang I pe Fabrica de produse lactate Târgoviște;
- Ipotecă mobilă asupra conturilor deschise de societate la CEC Bank S.A.;

Pentru creditul scadent în data de 04.06.2023:

- Ipotecă imobiliară de rang II pe Fabrica de produse lactate Târgoviște;
- Ipotecă mobilă asupra contului curent deschis de societate la CEC Bank S.A. sucursala Târgoviște;
- Ipotecă mobilă constituită în favoarea băncii, asupra bunurilor mobile achiziționate.

- **Argus**

- Împrumuturile societății sunt garantate prin ipotecă asupra mijloacelor fixe cu o valoare contabilă netă de 33.766.705 lei la 31 decembrie 2021.

26. CAPITAL ȘI REZERVE

- **Capital social**

Capitalul social, conform actului constitutiv al Societății, are valoarea de 50.000.000 lei, este divizat în 500.000.000 acțiuni cu valoare nominală de 0,1 lei/acțiune și este rezultat din subscrierile directe efectuate

Note la situațiile financiare consolidate la 31 decembrie 2021

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).

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
Efectul aplicării IAS-29 asupra capitalului social	2.609.389.550	2.182.560.795
Total	2.659.389.550	2.234.775.709

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	46,00
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	54,00
Total 31 decembrie 2021	5.732.113	500.000.000	50.000.000	100,00
	Număr acționari	Număr acțiuni	Suma (lei)	(%)

Note la situațiile financiare consolidate la 31 decembrie 2021
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 2020	5.734.987	522.149.143	52.214.914	100,00

- **Rezerve legale**

Conform cerințelor legale, Grupul constituie rezerve legale în cuantum de 5% din profitul înregistrat conform reglementărilor contabile aplicabile până la nivelul de 20% din capitalul social conform actelor constitutive. Rezervele legale nu pot fi distribuite către acționari.

La 31 decembrie 2021 rezervele legale sunt de 23.828.872 lei (31 decembrie 2020: 23.415.626).

- **Dividende**

În cursul perioadei de raportare încheiată la 31 decembrie 2021 Grupul a declarat dividende de plată în valoare de 29.799.206 lei (31 decembrie 2020: 60.485.433 lei).

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

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

Rezervele din evaluarea activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global sunt înregistrate la valoare netă de impozitul amânat aferent și sunt la 31 decembrie 2021 în sumă de: 628.863.670 lei (31 decembrie 2020: 423.847.073 lei).

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

- **Alte rezerve**

În lei	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Alte rezerve - surse proprii de finanțare	34.129.601	435.127.678
Alte rezerve – constituite în urma aplicării Legii nr. 133/1996*	-	144.636.073
Alte rezerve	630.206.456	89.891.164
Total	664.336.057	669.654.915

* Rezerva aferentă portofoliului inițial a fost constituită în urma aplicării Legii nr. 133/1996, ca diferență între valoarea portofoliului aporțat și valoarea capitalului social subscris la Societate. Aceste rezerve sunt asimilate unei prime de aport.

27. INTERESUL MINORITAR

Interesul minoritar în capitalurile proprii ale societăților cuprinse în consolidare se prezintă astfel:

În lei	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Profitul sau pierderea exercițiului financiar aferentă intereselor care nu controlează	807.051	468.930
Alte capitaluri proprii	84.261.446	35.403.054
Total	85.068.497	35.871.984

28. REZULTATUL PE ACTIUNE

În lei	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
--------	----------------------	----------------------

Note la situațiile financiare consolidate la 31 decembrie 2021

Profitul atribuibil acționarilor ordinari	42.894.596	51.708.763
Numărul mediu ponderat al acțiunilor ordinare	500.000.000	522.149.143
Rezultatul pe acțiune de bază	0,0858	0,0990

Rezultatul pe acțiune diluat este egal cu rezultatul pe acțiune de bază pentru că Grupul nu a înregistrat acțiuni ordinare potențiale.

29. GARANȚII ACORDATE

În afara garanțiilor acordate pentru obținerea de împrumuturi bancare, Grupul nu are niciun fel de garanții acordate.

30. CONTINGENTE LEGATE DE MEDIU

În cadrul Grupului, Argus S.A. Constanța a înregistrat un provizion pentru costuri viitoare privind elemente de mediu înconjurător în sumă de 699.025 lei, reprezentând costuri pentru închiderea unei alveole de deșeuri tehnologice. Conducerea Grupului nu consideră cheltuielile asociate cu aceste elemente ca fiind semnificative.

31. PREȚUL DE TRANSFER

Cadrul legislativ din România conține reguli privind prețurile de transfer între persoanele afiliate încă din anul 2000.

Legislația fiscală din România include principiul valorii de piață, conform căruia tranzacțiile între părțile afiliate trebuie să se desfășoare la valoarea de piață, cu respectarea principiilor prețurilor de transfer.

Contribuabilii locali care desfășoară tranzacții cu părți afiliate trebuie să întocmească și să pună la dispoziția autorităților fiscale, la cererea scrisă a acestora dosarul de documentare a prețurilor de transfer, în termenul acordat de autorități (marii contribuabili care desfășoară tranzacții cu personale afiliate peste plafoanele stabilite prin legislație au obligația întocmirii anuale a dosarului de prețuri de transfer începând cu tranzacțiile anului 2016).

Neprezentarea dosarului de documentare a prețurilor de transfer sau prezentarea unui dosar incomplet poate duce la aplicarea de penalități pentru neconformare.

Însă, indiferent de existența dosarului, în plus față de conținutul dosarului de documentare a prețurilor de transfer, autoritățile fiscale pot interpreta tranzacțiile și circumstanțele diferit de interpretarea conducerii și ca urmare, pot impune obligații fiscale suplimentare rezultate din ajustarea prețurilor de transfer (concretizate în creșteri de venituri, reduceri de cheltuieli deductibile, mărind astfel baza impozabilă a impozitului pe profit).

Ca urmare, este de așteptat că autoritățile fiscale să inițieze verificări amănunțite ale prețurilor de transfer, pentru a se asigura că rezultatul fiscal nu este distorsionat de efectul prețurilor practicate în relațiile cu persoane afiliate. Societatea nu poate cuantifica rezultatul unei astfel de verificări.

32. TRANZACȚII ȘI SOLDURI CU PĂRȚI AFLATE ÎN RELAȚII SPECIALE

Filiale ale Societății

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

Denumire societate	Procent deținut la	Procent deținut la
	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
	- % -	- % -
COMPLEX HOTELIER DÂMBOVIȚA S.A. Târgoviște	99,99	99,94

Note la situațiile financiare consolidate la 31 decembrie 2021

VOLTALIM S.A. Craiova	99,55	99,19
MERCUR S.A. Craiova	97,86	97,86
GEMINA TOUR S.A. Rm. Vâlcea	88,29	88,29
ARGUS S.A. Constanța	86,42	86,42
ALIMENTARA S.A. Slatina	85,22	52,24
FLAROS S.A. București	81,07	81,07
CONSTRUCTII FERROVIARE S.A. Craiova	77,50	77,50
UNIVERS S.A. Rm. Vâlcea	73,75	73,75
PROVITAS S.A. București	70,28	70,28
TURISM PUCIOAȘA S.A. Dâmbovița	69,22	69,22
LACTATE NATURA S.A. Târgoviște	66,33	55,07

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

Entități asociate ale Societății

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

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

În urma analizei criteriilor cantitative și calitative prezentate în IAS 27 - "Situații financiare individuale" și IFRS 10 - "Situații financiare consolidate", Grupul a concluzionat că nu deține investiții în entități asociate la 31 decembrie 2021 și 31 decembrie 2020.

33. PERSONALUL CHEIE DE CONDUCERE
31 decembrie 2021

În data de 15 septembrie 2021, Societatea a primit de la Autoritatea de Supraveghere Financiară, decizia nr. 1135/15.09.2021 prin care s-a retras aprobarea d-lui Adrian Andrici în calitate de membru al Consiliului de Administrație.

Urmare a deciziei ASF, Consiliul de Administrație al Societății întrunit în ședința din data de 20 septembrie 2021 a adoptat Hotărârea nr. 20/20.09.2021 în vederea completării numărului de membri ai Consiliului de Administrație, doamna Andreea Cosmănescu fiind numită administrator provizoriu. Prin autorizația ASF nr. 236/19.11.2021 prin care au fost autorizate modificările intervenite în modul de organizare și funcționare al Societății ca urmare a numirii doamnei Andreea Cosmănescu în calitate de administrator (provizoriu) al societății, componența membrilor Consiliului de Administrație este: Sorin - Iulian Cioacă - Președinte, Mihai Trifu - Vicepreședinte, Codrin Matei, Mihai Zoescu și Andreea Cosmănescu.

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

Note la situațiile financiare consolidate la 31 decembrie 2021

31 decembrie 2020

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

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

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

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

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

34. RAPORTAREA PE SEGMENTE

Raportarea pe segmente este reprezentată de segmentarea pe activități care are în vedere ramura de activitate din care face parte obiectul principal de activitate al societăților din perimetrul consolidării. Societatea împreună cu societățile din portofoliu în care deține peste 50%, incluse în perimetrul de consolidare, își desfășoară activitatea pe următoarele segmente de activitate principale:

- activitatea de investiții financiare
- închiriere de spații
- industrie alimentară
- turism.

Note la situațiile financiare consolidate la 31 decembrie 2021

Prezentăm mai jos indicatorii de referință în scopul unei eventuale analize la 31 decembrie 2021 și 31 decembrie 2020:

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

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

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

În cadrul activelor imobilizate deținute la 31 decembrie 2021 de Grup, o pondere de 79,71% o dețin activele din activitatea de investiții financiare reprezentată de portofoliul de imobilizări financiare, respectiv 87,97% la 31 decembrie 2020.

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

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

Profitul net la 31 decembrie 2021 a fost realizat din activitatea de investiții financiare în proporție de 77,01% (86,77% la 31 decembrie 2020).

35. ANGAJAMENTE ȘI DATORII CONTINGENTE

- *Acțiuni în instanță*

Grupul are un număr de acțiuni în instanță care decurg din cursul normal al activității. Conducerea Grupului consideră că aceste acțiuni nu vor avea un impact semnificativ asupra situațiilor financiare.

La data de 31 decembrie 2021, figurau înregistrate în stare de judecată un număr de 143 cauze, din care:

- 74 cauze are calitatea de reclamant;
- 39 cauze are calitatea de pârât;
- 1 cauze are calitatea de intervenient;
- 23 cauze în procedura insolvenței;
- 2 cauze în calitate de parte vătămată;
- 1 cauză în calitate de chemat în garanție;
- 3 cauze terț poprit.

După obiectul acestora, cauzele se structurează astfel:

- 35 cauze comerciale;
- 13 cauze - anulare hotărâri A.G.A.;
- 33 cauze aflate în procedura insolvenței: în 31 cauze au calitatea de creditor chirografar, în 2 cauze au calitatea de creditor aport;
- 62 alte cauze.

Totalul de 143 cauze este structurat astfel:

- 114 cauze se regăsesc la societățile cuprinse în perimetrul de consolidare, astfel:
 - 56 cauze în calitate de reclamant pentru suma de 11.666.366 lei;
 - 33 cauze în calitate de pârât pentru suma de 3.949.018 lei;
 - 20 cauze în procedura insolvenței pentru suma de 2.784.022 lei;
 - 2 cauze în calitate de parte vătămată pentru suma de 587.034 lei;
 - 3 cauze terț poprit.
- 29 cauze aparțin Societății și se compun în principal din:
 - 18 cauze - reclamantă;
 - 6 cauze - pârâtă;
 - 3 cauze - în procedura insolvenței;
 - 1 cauză - chemată în garanție;
 - 1 cauză - intervenientă;

După obiectul acestora, cele 29 de cauze care aparțin Societății se structurează astfel:

- 11 cauze - anulare hotărâri A.G.A., în care Societatea are calitatea de reclamantă;
- 2 cauze - anulare hotărâri A.G.A., în care Societatea are calitatea de pârâtă;
- 2 cauze - anulare Decizii emise de ASF;
- 3 cauze - societăți aflate în procedura insolvenței, astfel:
 - într-o cauză Societatea are calitatea de creditor chirografar;
 - în 2 cauze Societatea are calitatea de creditor de aport;
 - 11 alte cauze.

Note la situațiile financiare consolidate la 31 decembrie 2021

După obiectul acestora, exemplificăm următoarele cauze :

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Note la situațiile financiare consolidate la 31 decembrie 2021

12 ianuarie 2022;

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

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

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

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

- **Contingente legate de mediu**

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

- **Prețul de transfer**

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

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

Societatea nu poate cuantifica rezultatul unei astfel de verificări.

36. EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI BILANȚULUI

- **SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.**

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

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

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

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

(iv) plata acțiunilor răscumpărate se va realiza din profitul distribuibil sau din rezervele disponibile ale societății înscrise în ultima situație financiară anuală aprobată, cu excepția rezervelor legale, conform

Note la situațiile financiare consolidate la 31 decembrie 2021

situațiilor financiare 2020, în acord cu prevederile art.1031 lit. d) din Legea nr. 31/1990 privind societățile, republicată și modificată;

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

• ALIMENTARA SA Slatina

S-a convocat în data de 14/15.04.2022, AGOA pentru aprobarea:

- situațiilor financiare la 31 decembrie 2021;
- repartizării profitului la dividende;
- descărcării de gestiune a administratorilor pentru anul 2021;
- bugetului de venituri și cheltuieli pentru anul 2022;
- raportului de remunerare aferent exercițiului financiar 2021;
- nivelului remunerației administratorilor pentru anul 2022 și valoarea poliței de asigurare pentru răspunderea profesională a administratorilor în anul 2022;
- întocmirii situațiilor financiare anuale pentru anul 2021, conform IFRS;
- numirii COMBINED IDEAS SRL ca auditor financiar pentru 3 ani.

• ARGUS S.A. Constanța

S-a convocat în data de 20/21.04.2022, AGOA pentru aprobarea:

- situațiilor financiare la 31 decembrie 2021;
- repartizării profitului net aferent anului 2021
- descărcării de gestiune a administratorilor aleși în AGOA din 12.03.2021, pentru anul 2021;
- bugetului de venituri și cheltuieli și Programului de investiții pentru anul 2022 ;
- raportului de remunerare aferent exercițiului financiar 2021;
- nivelului remunerației administratorilor pentru anul 2022 și valoarea poliței de asigurare pentru răspunderea profesională a administratorilor în anul 2022;
- întocmirii situațiilor financiare anuale pentru anul 2021, conform IFRS;
- numirii Deloitte Audit SRL București ca auditor financiar pentru 1 an.

• COMPLEX HOTELIER DÂMBOVIȚA S.A. Târgoviște

1. În ședința din 18.02.2022 a Consiliului de Administrație al Complex Hotelier Dâmbovița SA s-a aprobat actul adițional nr. 2/18.01.2022 la contractului de împrumut nr. 480/11.02.2021 cu Lactate Natura SA.

2. S-a convocat în data de 12/14.04.2022 AGOA, pentru aprobarea:

- situațiilor financiare la 31 decembrie 2021;
- repartizării profitului realizat în 2021;
- execuției Programului de investiții pentru anul 2021;
- descărcării de gestiune a administratorilor pentru anul 2021;
- bugetului de venituri și cheltuieli pentru anul 2022;
- programului de investiții pentru 2022;
- nivelului remunerației administratorilor pentru anul 2022 și până la AGA de aprobare a situațiilor financiare pentru anul 2022;
- valorii poliței de asigurare pentru răspunderea profesională a administratorilor în anul 2022;
- întocmirii situațiilor financiare anuale pentru anul 2021, conform IFRS;
- numirii COMBINED IDEAS SRL ca auditor financiar pentru 3 ani.

• CONSTRUCTII FERROVIARE CRAIOVA S.A.

1. Din raportul curent transmis în piață, referitor la dosarul nr. 1425/63/2016, CONSTRUCTII FERROVIARE CRAIOVA S.A., pârâtă, în contradictoriu cu reclamanta MULTIFUNCTIONAL ECOLOGIC SYSTEMS SRL, având ca obiect pretenții ce derivă din contractul încheiat la data de 28.12.2009 rezultă că instanța a admis în parte cererea:

- admite excepția prescrierii dreptului material la acțiune în ceea ce privește penalitățile de întârziere aferente perioadei 28.08.2012-02.02.2013, invocată de pârâtă prin întâmpinare;
- respinge acțiune pentru perioada 28.08.2012-02.02.2013 ca prescrisă.

Note la situațiile financiare consolidate la 31 decembrie 2021

- admite în parte acțiunea astfel cum a fost precizată;
- Obligă părâta la plata penalităților în cuantum de 0,4% pe zi întârziere calculate la suma de 500.000 lei, conform contractului din 28.12.2009, începând cu 03.02.2013 până la 29.03.2016, data achitării debitului. Hotărârea este cu apel în termen de 30 de zile de la comunicare.

2. S-a convocat în data de 12/13.04.2022, AGOA pentru aprobarea:

- situațiilor financiare la 31 decembrie 2021;
- descărcării de gestiune a administratorilor pentru anul 2021;
- bugetului de venituri și cheltuieli și programul de investiții pentru anul 2022;
- nivelul remunerației administratorilor pentru anul 2022;
- valorii poliței de asigurare pentru răspunderea profesională a administratorilor în anul 2021;
- întocmirii situațiilor financiare anuale pentru anul 2021, conform IFRS;
- numirii COMBINED IDEAS SRL ca auditor financiar pentru 3 ani;
- raportului de remunerare aferent exercițiului financiar 2021.

- **FLAROS S.A. București**

1. În dosarul 337/108/2020 Flaros SA – reclamant, având ca obiect acțiune în constatare deținere acțiuni proprii de către SIF Banat Crișana SA prin intermediul altor persoane(pârâte), existența unei acțiuni concertate între pârâte față de SIF Banat Crișana, instanța a luat act de renunțarea la judecata formulată de FLAROS SA și obligă reclamanta la plata cheltuielilor de judecată, cu drept de recurs în termen de 30 de zile de la comunicare.

2. a) S-a convocat în data de 15/18.04.2022 AGEA pentru aprobarea:

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

b) S-a convocat în data de 15/18.04.2022, AGOA pentru aprobarea:

- situațiilor financiare la 31 decembrie 2021;
- descărcării de gestiune a membrilor CA pentru perioada 26.02.2021-31.12.2021.
- repartizării profitului realizat;
- efectuării în exercițiul financiar al anului 2022 a înregistrării contabile la “venituri” a dividendelor neridicate timp de mai mult de trei ani ,respectiv dividendele aferente exercițiului financiar al anului 2018, existente în sold ca neplătite la sfârșitul zilei de 27.08.2022;
- bugetului de venituri și cheltuieli și a Programului de investiții pentru anul 2022;
- întocmirii situațiilor financiare anuale pentru anul 2021, conform IFRS;
- numirii COMBINED IDEAS SRL ca auditor financiar pentru 3 ani;
- raportului de remunerare aferent exercițiului financiar 2021.

- **GEMINA S.A. Rm. Vâlcea**

1. S-a numit dl. Stănescu Cristian Robert în funcția de director general și s-a încheiat contract de mandat cu acesta, pentru perioada 03.01.2022-30.06.2022.

2. S-a convocat în data de 11/12.04.2022 AGOA pentru aprobarea:

- situațiilor financiare la 31 decembrie 2021;
- descărcării de gestiune a administratorilor pentru anul 2021
- bugetului de venituri și cheltuieli programul de investiții pentru anul 2022;
- nivelul remunerației administratorilor pentru anul 2022;
- valorii poliței de asigurare pentru răspunderea profesională a administratorilor în anul 2021;
- întocmirii situațiilor financiare anuale pentru anul 2021,conform IFRS;
- numirii COMBINED IDEAS SRL ca auditor financiar pentru 3 ani.

- **LACTATE NATURA S.A. Târgoviște**

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

Note la situațiile financiare consolidate la 31 decembrie 2021

2. Prin raportul publicat pe BVB în data de 23.02.2022 societatea Lactate Natura SA informează că societatea scoate la vânzare prin licitație activul Secția de Brânzeturi Găești.
3. Prin raportul publicat pe BVB din data de 23.02.2022 societatea Lactate Natura SA informează că în dosarul nr. 1509/2021 în care Turnir SRL este debitoare s-a trecut la executare silită a debitoarei.
4. S-a convocat în data de 21/22.04.2022, AGOA pentru aprobarea:
 - situațiilor financiare la 31 decembrie 2021;
 - descărcării de gestiune a administratorilor pentru anul 2021
 - bugetului de venituri și cheltuieli pentru anul 2022;
 - raportului de remunerare aferent exercițiului financiar 2021.
 - întocmirii situațiilor financiare anuale pentru anul 2021, conform IFRS
 - numirii COMBINED IDEAS SRL ca auditor financiar pentru 3 ani;
 - nivelului remunerației administratorilor pentru anul 2022 și a poliței de asigurare profesională pentru administratori.
5. S-a convocat în data de 21/22.04.2022, A.G.E.A. pentru aprobarea:
 - majorării capitalului social al societății cu aport în numerar în suma maxima de 10.000.000 lei, de la valoarea de 4.096.751,25 lei până la valoarea maximă de 14.096.751,25 lei, prin emiterea de maxim 8.000.000 noi acțiuni cu valoarea nominală de 1,25 lei fiecare acțiune, la un preț de emisiune egal cu valoarea nominală, cu acordarea drepturilor de preferință în conformitate cu prevederile Legii nr. 31/1990 R, cu modificările și completările ulterioare, ale Legii nr. 24/2017 R, pentru toți acționarii societății înregistrați în registrul acționarilor la data de înregistrare. Drepturile de preferință nu sunt tranzacționabile. Majorarea este necesară pentru a obține lichidități pentru diminuarea datoriilor Societății și susținerea programului de investiții, si se va derula în doua etape .
 - mandatării Directorului General al societății pentru înregistrarea și operarea majorării capitalului social, modificarea corespunzătoare a actului constitutiv al societății, redactarea și semnarea tuturor documentelor și îndeplinirea oricăror formalități pentru punerea în aplicare și înregistrarea capitalului social la autoritățile și instituțiile abilitate.
 - ratificării Hotărârii Consiliului de Administrație nr. 342 din data de 07.02.2022 prin care s-a aprobat referatul nr. 90/07.02.2022, întocmit de Conducerea Executivă a societății privind aprobarea suplimentării cu suma de 400.000 lei a contractului de împrumut de bani încheiat între Lactate Natura S.A. și Voltalim S.A. Craiova, în sumă totală de 1.100.000 lei și aprobarea garantării acestui împrumut prin menținerea ipotecii instituită, aprobată prin Hotărârea A.G.E.A. a Lactate Natura S.A. din data de 22.12.2021.
 - aprobării scoaterii la vânzare prin licitație publică cu strigare a imobilului situat în localitatea Găești, județul Dâmbovița, înscris în Cartea Funciară nr. 72437 a localității Găești.

- **MERCUR S.A. Craiova**

1. S-a convocat în data de 12/13.04.2022, AGOA pentru aprobarea:
 - situațiilor financiare la 31 decembrie 2021;
 - repartizării profitului realizat;
 - descărcării de gestiune a administratorilor pentru anul 2021
 - bugetului de venituri și cheltuieli pentru anul 2022;
 - programului de activitate și de investiții pentru anul 2022;
 - nivelului remunerației administratorilor pentru anul 2022;
 - valorii poliței de asigurare pentru răspunderea profesională a administratorilor în anul 2021;
 - numirii COMBINED IDEAS SRL ca auditor financiar pentru 3 ani;
 - raportului de remunerare aferent exercițiului financiar 2021.
 - întocmirii situațiilor financiare anuale pentru anul 2021, conform IFRS;
2. Prin raportul curent publicat în data de 11.03.2022, investitorii sunt informați că societatea răscumpără anticipat 100 de obligațiuni corporative din cele 780 obligațiuni corporative emise la data de 15.09.2021 în

Note la situațiile financiare consolidate la 31 decembrie 2021

baza prospectului de ofertă. O obligațiune corporativă are valoarea nominală de 10.000 lei, iar valoarea totală a obligațiunilor răscumpărate este de 1.000.000 lei.

În conformitate cu punctul 4.3. xiii. și punctul 6.2. ii. din prospect, MERCUR S.A. înțelege să își exercite dreptul de a răscumpăra anticipat o parte din obligațiunile corporative emise, astfel:

- prețul de răscumpărare: 10.000 lei/obligațiune;
- răscumpărarea anticipată se va realiza după metoda „pro rata” pentru obligatarii înregistrați în Registrul Deținătorilor de Obligațiuni ținut de Societate la data de referință 14.04.2022;
- emitentul MERCUR S.A. va plăti deținătorilor de obligațiuni pentru fiecare obligațiune deținută dobânda acumulată până la momentul răscumpărării plus valoarea nominală a fiecărei obligațiuni;
- data plății obligațiunilor răscumpărate este : 15.04.2022.

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

• **PROVITAS S.A. București**

S-a convocat în data de 15/16.04.2022, AGOA pentru aprobarea:

- situațiilor financiare la 31 decembrie 2021;
- repartizării profitului realizat în 2021
- descărcării de gestiune a administratorului unic pentru activitatea desfășurată în anul 2021
- bugetului de venituri și cheltuieli și a planului de investiții pentru anul 2022;
- numirii auditorului financiar pentru 3 ani;
- întocmirii situațiilor financiare anuale pentru anul 2021, conform IFRS;

• **TURISM SA Pucioasa**

S-a convocat în data de 13/14.04.2022, AGOA pentru aprobarea:

- situațiilor financiare la 31 decembrie 2021;
- aprobării repartizării rezultatului net realizat în anul 2021;
- descărcării de gestiune a administratorilor pentru anul 2021;
- bugetului de venituri și cheltuieli pentru anul 2022 și a Programului de investiții pentru anul 2022;
- alegerii unui membru în Consiliul de Administrație urmare a vacantării postului, pentru o perioadă egală cu cea a actualului consiliu de administrație.
- nivelului remunerației administratorilor pentru anul 2022 și valoarea poliței de asigurare pentru răspunderea profesională a administratorilor în anul 2022;
- întocmirii situațiilor financiare anuale pentru anul 2021, conform IFRS;
- numirii COMBINED IDEAS SRL ca auditor financiar pentru 3 ani.

• **UNIVERS SA Rm. Vâlcea**

1. S-a numit dl. Stănescu Cristian Robert în funcția de director general și s-a încheiat contract de mandat cu acesta, pentru perioada 03.01.2022-29.12.2023.

2. S-a convocat în data de 11/12.04.2022 AGOA pentru aprobarea:

- situațiilor financiare la 31 decembrie 2021;
- repartizării profitului realizat;
- descărcării de gestiune a administratorilor pentru anul 2021
- bugetului de venituri și cheltuieli pentru anul 2022 și a Programului de investiții financiare pe piața de capital.
- nivelului remunerației administratorilor pentru anul 2022 și valoarea poliței de asigurare pentru răspundere profesională a administratorilor în anul 2022
- raportului de remunerare aferent exercițiului financiar 2021.
- întocmirii situațiilor financiare anuale pentru anul 2021, conform IFRS;
- numirii COMBINED IDEAS SRL ca auditor financiar pentru 3 ani.

- **VOLTALIM SA Craiova**

I. S-a convocat în data de 12/13.04.2022, AGOA pentru aprobarea:

- situațiilor financiare la 31 decembrie 2021;
- repartizării profitului realizat în anul 2021;
- descărcării de gestiune a administratorilor pentru anul 2021;
- bugetului de venituri și cheltuieli pentru anul 2022;
- programului de investiții pentru anul 2022;
- nivelului remunerației administratorilor pentru anul 2022 și până la AGOA de aprobare a exercițiului financiar 2022;
- întocmirii situațiilor financiare anuale pentru anul 2021, conform IFRS;
- numirii COMBINED IDEAS SRL ca auditor financiar pentru 3 ani;
- mandatării persoanei care să semneze din partea societății contractele de administrare cu membri CA
- alegerii unui administrator definitiv pentru o perioadă de mandat egală cu cea a actualului C.A.;
- alegerii membrilor Consiliului de Administrație al societății pentru un mandat de 2 ani începând cu data de 26.06.2022 și până la data de 26.06.2024.

Impactul pandemiei de covid-19 asupra activității societății

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

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

Evoluția economiei românești s-a realizat în contextul incertitudinilor și a riscurilor manifestate, cu intensități și durate diferite în timp, privind înrăutățirea situației medicale, creșterea prețurilor produselor energetice și a unor materii prime și o continuitate a deficiențelor în lanțurile de aprovizionare. Ultimul trimestru al anului 2021 a fost marcat de suprapunerea unor tensiuni, cu efecte nefavorabile atât asupra ofertei, cât și a cererii, ceea ce a condus la o decelerare mai amplă a evoluției economice. Astfel, pe baza datelor publicate de INS în statisticile infra-anuale, Comisia Națională de Strategie și Prognoză¹ estimează o reducere a produsului intern brut în trimestrul IV față de trimestrul precedent, ceea ce corespunde unei decelerări semnificative a dinamicii anuale. Având în vedere evoluția economiei sub impactul șocului inflaționist din trimestrul IV 2021, precum și apariția valului 5 al pandemiei, cât și continuarea crizei energetice, în special în prima parte a anului 2022, s-a estimat pentru anul în curs un avans economic de 4,3%, revizuire în ușoară scădere comparativ cu prognoza de toamnă (4,6%) și un deflator de 6,1%, în creștere, corelat cu majorarea prețurilor. Acest scenariu nu a luat în calcul declanșarea unui conflict determinat de tensiunile geopolitice de la granița cu Ucraina.

Conform raportului FMI "World Economic Outlook"² publicat în ianuarie 2022, creșterea globală este de așteptat să ajungă la 4,4 la sută în 2022 – cu jumătate de punct procentual mai scăzut pentru 2022, reflectând în mare parte scăderile prognozate pentru cele două mari economii - Statele Unite și China. Se așteaptă o scădere a efectelor negative în domeniul sănătății în majoritatea țărilor până la sfârșitul anului 2022, presupunând că ratele de vaccinare împotriva virusului SARS COV2 se îmbunătățesc la nivel mondial și terapiile devin mai eficiente. Pe lângă riscurile induse de pandemia COVID-19, întreruperile lanțului de aprovizionare, volatilitatea prețurilor energiei și presiunile salariale crează numeroase incertitudini. Pot apărea riscuri privind stabilitatea financiară pe fondul efectelor negative asupra economiilor emergente determinate de înăsprirea politicii monetare în economiile avansate. Alte riscuri globale se pot cristaliza pe măsură ce tensiunile geopolitice rămân ridicate, iar riscurile climatice sunt atent monitorizate, probabilitatea unor dezastre naturale majore rămânând ridicată. Comerțul global este de așteptat să se modereze în 2022 și 2023, în conformitate cu ritmul general al expansiunii. Presupunând că pandemia se atenuază în 2022, se așteaptă ca problemele privind "lanțul de aprovizionare" să se atenueze

¹ https://cnp.ro/wp-content/uploads/2022/02/Prognoza_2021_2025_varianta_de_iarna_2022-NOTA.pdf

² <https://www.imf.org/en/Publications/WEO/Issues/2022/01/25/world-economic-outlook-update-january-2022>

Note la situațiile financiare consolidate la 31 decembrie 2021

și el în cursul anului. Turismul – este de așteptat să rămână moderat. Piețele futures indică că prețurile petrolului vor crește cu aproximativ 12 la sută, iar prețurile gazelor naturale cu aproximativ 58 la sută în 2022.

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

Grupul S.I.F. Oltenia S.A. va căuta să își îmbunătățească performanțele portofoliului profitând de oportunitățile oferite de piață.

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

Impactul asupra operațiunilor și continuității activității

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

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

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

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

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

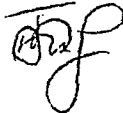
Sorin – Iulian Cioacă

Președinte/Director General



Mihai Trifu

Vicepreședinte/Director General Adjunct



Valentina Vlăduțoia

Director Economic

