

**SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE
INTERIMARE SIMPLIFICATE
la 30 septembrie 2022**

întocmite în conformitate cu

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

NEAUDITATE



Cuprins**SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE INTERIMARE SIMPLIFICATE**

	<u>pag.</u>
SITUAȚIA INDIVIDUALĂ INTERIMARĂ SIMPLIFICATĂ A PROFITULUI SAU PIERDERII ȘI ALTOR ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL	1
SITUAȚIA INDIVIDUALĂ INTERIMARĂ SIMPLIFICATĂ A POZIȚIEI FINANCIARE	2
SITUAȚIA INDIVIDUALĂ INTERIMARĂ SIMPLIFICATĂ A MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII	3 - 4
SITUAȚIA INDIVIDUALĂ INTERIMARĂ SIMPLIFICATĂ A FLUXURILOR DE TREZORERIE	5
NOTE EXPLICATIVE SELECTATE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE INTERIMARE SIMPLIFICATE	6 - 41

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


<i>În lei</i>	<i>Nota</i>	30 septembrie 2022	30 septembrie 2021
Venituri			
Venituri brute din dividende	6	192.707.858	57.273.099
Venituri din dobânzi	7	2.125.137	197.752
Alte venituri operaționale	8	269.404	91.809
Câștig net din diferențe de curs valutar		(1.673)	58.715
Câștig din activele financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere		(423.790)	932.408
Cheltuieli			
Comisioane, onorarii, taxe de administrare și supraveghere	9	(2.330.248)	(2.213.106)
Venituri din reluarea provizioanelor		4.825.373	4.902.721
Alte cheltuieli operaționale	10	(12.943.158)	(11.629.034)
Profit înainte de impozitare		184.228.903	49.614.364
Impozitul pe profit	11	(9.202.508)	(2.437.268)
Profit net al perioadei de raportare		175.026.395	47.177.096
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		27.694.594	16.919.182
Variația rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale, netă de impozit amânat			
Variația netă a valorii juste a activelor financiare evaluate prin alte elemente ale rezultatului global		(287.686.147)	296.035.405
Rezerva de valoare justă a activelor financiare evaluate prin alte elemente ale rezultatului global cedate, transferată în rezultatul reportat netă de impozit		(27.913.105)	(16.731.201)
Total alte elemente ale rezultatului global		(287.904.658)	296.223.386
Total rezultat global aferent perioadei		(112.878.263)	343.400.482
Rezultatul pe acțiune			
De bază	22	0,3563	0,0944
Diluat		0,3563	0,0944

Situațiile financiare individuale interimare simplificate au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în ședința din data de 13 noiembrie 2022 și au fost semnate în numele acestuia de:

Sorin – Iulian Cioacă
Președinte – Director General




Mihai Trifu
Vicepreședinte – Director General Adjunct



Valentina Vlăduțoia
Director Economic



Situația individuală interimară simplificată a poziției financiare

<i>În lei</i>	<i>Nota</i>	30 septembrie 2022	31 decembrie 2021
Active			
Numerar și echivalente de numerar	12	2.874.586	3.918.230
Depozite plasate la bănci	13	68.543.938	14.631.529
Obligațiuni la cost amortizat	14 a)	3.752.419	6.851.710
Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	14 b)	2.009.631.689	2.377.459.052
Active financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	14 c)	4.228.673	4.652.463
Credite și creanțe	15	694.107	2.311.637
Imobilizări corporale		11.552.258	11.522.360
Investiții imobiliare		1.113.247	1.113.247
Alte active	16	303.200	132.101
Total active		2.102.694.117	2.422.592.329
Datorii			
Dividende de plată	17	50.544.066	45.798.986
Datorii cu impozite și taxe	18	3.436.838	18.940.480
Datorii cu impozitul amânat	19	41.224.518	153.580.406
Datorii din contracte de leasing		267.310	-
Alte datorii	20	1.274.586	6.639.031
Total datorii		96.747.318	224.958.903
Capitaluri proprii			
Capital social	21	50.000.000	50.000.000
Rezerve legale		11.603.314	11.603.314
Diferențe din modificarea valorii juste a activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global și alte elemente de capitaluri proprii		459.943.371	775.542.623
Alte rezerve		644.016.608	621.465.870
Rezerve din reevaluare imobilizări corporale		6.986.818	7.241.779
Pierderi legate de răscumpărare acțiuni		(60.863.041)	-
Acțiuni proprii		(2.500.000)	-
Rezultatul reportat cu excepția rezultatului reportat provenit din adoptarea pentru prima dată a IAS 29		721.733.334	694.229.102
Profit curent		175.026.395	37.550.738
Total capitaluri proprii		2.005.946.799	2.197.633.426
Total datorii și capitaluri proprii		2.102.694.117	2.422.592.329

Situațiile financiare individuale interimare simplificate au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în ședința din data de 13 noiembrie 2022 și au fost semnate în numele acestuia de:

Sorin – Iulian Cioacă
Președinte – Director General




Mihai Trifu
Vicepreședinte – Director General Adjunct



Valentina Vlăduțoia
Director Economic



FOND DE INVESTIȚII ALTERNATIVE DESTINAT INVESTITORILOR DE RETAIL (F.I.A.I.R.)
Număr Registru A.S.F.: PJR09FIAIR/160001/08.06.2021
Situația individuală interimară simplificată a modificărilor capitalurilor proprii

<i>În lei</i>	Capital social	Acțiuni proprii	Pierderi din răsumpărare acțiuni	Rezerve din reevaluarea imobilizărilor corporale	Rezerve legale	Alte rezerve	Diferențe din modificarea valorii juste a activelor financiare evaluate prin alte elemente ale rezultatului global	Alte elemente de capitaluri proprii	Profit acumulat	TOTAL
SOLD LA 1 IANUARIE 2022	50.000.000	-	-	7.241.779	11.603.314	621.465.870	778.347.775	(2.805.152)	731.779.840	2.197.633.426
REZULTATUL GLOBAL										
Profitul exercițiului financiar									175.026.395	175.026.395
Alte elemente ale rezultatului global										
1. Variația rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale netă de impozit amânat				(254.961)					254.961	-
2. Variația netă a diferențelor din modificarea valorii juste a activelor financiare evaluate prin alte elemente ale rezultatului global							(287.686.147)		-	(287.686.147)
3. Rezerva de valoare justă a activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global cedate, transferate în rezultatul reportat netă de impozit							(27.913.105)		27.694.594	(218.511)
TOTAL REZULTAT GLOBAL aferent perioadei				(254.961)			(315.599.252)		202.975.950	(112.878.263)
Impozit amânat aferent rezultatului reportat surplus reevaluare nerealizat impozitat									19.677	19.677
Alte rezerve – surse proprii de finanțare						22.550.738			(22.550.738)	-
Alte rezerve – răsumpărare de acțiuni									-	-
Răsumpărare acțiuni		(2.500.000)	(60.863.041)						-	(63.363.041)
Diminuare Capital Social – anulare acțiuni proprii răsumpărate									-	-
Acoperire pierdere din răsumpărare acțiuni									-	-
Rezultat reportat – corectare erori contabile									(465.000)	(465.000)
Tranzacții cu acționarii recunoscute direct în capitalurile proprii										
1. Dividende prescise conform legii – transfer în contul de profit sau pierderi din alte rezerve									-	-
2. Dividende de plată aferente anului 2021									(15.000.000)	(15.000.000)
TOTAL TRANZACȚII CU ACȚIONARIII RECUNOSCUTE DIRECT ÎN CAPITALURILE PROPRII									(15.000.000)	(15.000.000)
SOLD LA 30 SEPTEMBRIE 2022	50.000.000	(2.500.000)	(60.863.041)	6.986.818	11.603.314	644.016.608	462.748.523	(2.805.152)	896.759.729	2.005.946.799

Situațiile financiare individuale interimare simplificate au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în ședința din data de 13 noiembrie 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 individuală interimară simplificată a modificărilor capitalurilor proprii

în lei

	Capital social	Acțiuni proprii	Pierderi din răsumpărare acțiuni	Rezerve din reevaluarea imobilizărilor corporale	Rezerve legale	Alte rezerve	Diferențe din modificarea valorii juste a activelor financiare evaluate prin alte elemente ale rezultatului global	Alte elemente de capitaluri proprii	Profit acumulat	TOTAL
SOLD LA 1 IANUARIE 2021	52.214.914	(2.214.914)	(59.747.655)	7.169.734	11.603.314	632.424.325	582.017.291	(2.876.029)	651.606.381	1.872.197.361
REZULTATUL GLOBAL										
Profitul exercițiului financiar									47.177.096	47.177.096
Alte elemente ale rezultatului global										
1. Variația rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale netă de impozit amânat				(228.567)					228.567	
2. Variația netă a diferențelor din modificarea valorii juste a activelor financiare evaluate prin alte elemente ale rezultatului global							296.035.405			296.035.405
3. Rezerva de valoare justă a activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global cedate, transferate în rezultatul reportat netă de impozit							(16.731.201)		16.919.182	187.981
TOTAL REZULTAT GLOBAL aferent perioadei				(228.567)			279.304.204		64.324.845	343.400.482
Impozit amânat aferent rezultatului reportat surplus reevaluare nerealizat impozitat									14.334	14.334
Alte rezerve – surse proprii de finanțare						27.231.020			(27.231.020)	
Alte rezerve – răsumpărare de acțiuni										
Răsumpărare acțiuni – anulare acțiuni proprii răsumpărate		2.214.914								2.214.914
Diminuare Capital Social – anulare acțiuni proprii răsumpărate	(2.214.914)									(2.214.914)
Acoperire pierdere din răsumpărare acțiuni			59.747.655			(59.750.764)		70.877		67.768
Tranzacții cu acționarii recunoscute direct în capitalurile proprii										
1. Dividende prescise conform legii – transfer în contul de profit sau pierderi din alte rezerve										
2. Dividende de plată aferente anului 2020									(25.000.000)	(25.000.000)
TOTAL TRANZACȚII CU ACȚIONARIII RECUNOSCUTE DIRECT ÎN CAPITALURILE PROPRII									(25.000.000)	(25.000.000)
SOLD LA 30 septembrie 2021	50.000.000	-	-	6.941.167	11.603.314	599.904.581	861.321.495	(2.805.152)	663.714.540	2.190.679.945

Situațiile financiare individuale interimare simplificate au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în ședința din data de 13 noiembrie 2022 și au fost semnate în numele acestuia de către:

 Sorin – Iulian Cioacă
Președinte – Director General

 Mihai Trifu
Vicepreședinte – Director General Adjunct

 Valentina Vlăduțoiaia
Director Economic


Notele de la pag. 6 la pag. 41 fac parte integrantă din situațiile financiare individuale prezente.

Situația individuală interimară simplificată a fluxurilor de trezorerie
În lei

Denumirea elementului	Perioada de raportare	
	30 septembrie 2022	30 septembrie 2021
A	1	2
Fluxuri de trezorerie din activități de exploatare		
Încasări de la clienți, alte încasări	3.485.033	278.863
Încasări din vânzări de investiții financiare (titluri de participare)	103.846.819	52.129.201
Plăți pentru achiziționarea de acțiuni	(128.851.266)	(68.568.679)
Plăți pentru achiziționarea de obligațiuni	-	(6.800.000)
Plăți către furnizori și angajați, alte plăți	(10.593.492)	(9.406.050)
Plăți către bugetul statului, bugetul asigurărilor sociale și bugetul local	(6.302.018)	(4.568.897)
Dobânzi încasate	2.067.302	204.225
Dividende încasate	182.879.236	35.906.619
Dobânzi plătite	-	-
Impozit pe profit plătit	(19.651.082)	(101.480)
Numerar net din activități de exploatare	126.880.532	(926.198)
Fluxuri de trezorerie din activități de investiție:		
Plăți pentru achiziționarea de imobilizări corporale	(284.391)	(268.526)
Încasări din vânzarea de imobilizări corporale	73.236	-
Numerar net din activități de investiție	(211.155)	(268.526)
Fluxuri de trezorerie din activități de finanțare:		
Încasări din emisiunea de acțiuni	-	-
Încasări din împrumuturi pe termen scurt	-	-
Rambursări împrumuturi pe termen scurt	-	-
Încasări din împrumuturi pe termen lung	-	-
Plata datoriilor aferente leasing-ului financiar	(120.855)	-
Sume avansate pentru răscumpărare acțiuni	(63.300.000)	-
Dividende plătite	(9.988.077)	(17.644.156)
Sume avansate la Depozitarul Central pentru plăți dividende	-	-
Impozit pe dividende plătit	(488.806)	(982.145)
Numerar net din activități de finanțare	(73.897.738)	(18.626.301)
Creșterea netă a trezoreriei și echivalentelor de numerar	52.771.639	(19.821.025)
Numerar și echivalente de numerar la începutul perioadei de raportare	18.546.307	30.863.875
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul perioadei de raportare	71.317.946	11.042.850

Situațiile financiare individuale interimare simplificate au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în ședința din data de 13 noiembrie 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



1. Entitatea care raportează

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

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

S.I.F. Oltenia S.A. este autorizată de Autoritatea de Supraveghere Financiară ca Administrator de Fonduri de Investiții Alternative (A.F.I.A.) prin Autorizația nr. 45/15.02.2018 și în calitate de Fond de Investiții Alternative destinat Investitorilor de Retail (F.I.A.I.R.) din data de 08.06.2021, conform Autorizației nr. 94/08.06.2021. Societatea funcționează cu respectarea prevederilor Legii nr. 74/2015 privind administratorii de fonduri de investiții alternative, Legii nr. 24/2017 -republicată, privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, Legii nr.31/1990 privind societățile (R), cu modificările și completările ulterioare, Legii nr. 243/2019 privind reglementarea fondurilor de investiții alternative, Regulamentul A.S.F. nr. 5/2018 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, cu modificările și completările ulterioare, Regulamentul A.S.F. nr. 7/2020 privind autorizarea și funcționarea fondurilor de investiții alternative, cu modificările și completările ulterioare 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, cu modificările și completările ulterioare.

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.

Societatea este listată la Bursa de Valori București începând cu 01 noiembrie 1999 cu un free-float de 100%.

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

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

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

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

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

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

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

*Note explicative selectate la situațiile financiare individuale interimare simplificate
la 30 septembrie 2022*

f) ținerea evidențelor.

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

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

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

Situațiile financiare individuale interimare simplificate întocmite la 30 septembrie 2022 nu sunt auditate.

2. Bazele întocmirii

a) Declarația de conformitate

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

Situațiile financiare individuale interimare simplificate au fost aprobate de Consiliul de Administrație în ședința din data de 13 noiembrie 2022.

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

Situațiile financiare individuale interimare simplificate întocmite la 30 septembrie 2022 au fost întocmite în conformitate cu cerințele IAS 34 „Raportări financiare interimare” și trebuie citite împreună cu situațiile financiare individuale pentru anul 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 cu modificările și completările ulterioare.

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

În conformitate cu prevederile Regulamentului nr. 1606/2002 al Parlamentului European și al Consiliului Uniunii Europene din 19 iulie 2002, precum și ale Legii nr. 24/2017 - republicată, privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, Societatea are obligația de a întocmi și depune la A.S.F. situații financiare anuale consolidate, în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană („IFRS”), în termen de cel târziu 4 luni de la închiderea exercițiului financiar. Situațiile financiare consolidate ale Grupului S.I.F. Oltenia S.A. la 31 decembrie 2021 au fost aprobate în cadrul Adunării Generale Ordinare a Acționarilor S.I.F. Oltenia S.A. la data de 28 aprilie 2022.

*Note explicative selectate la situațiile financiare individuale interimare simplificate
la 30 septembrie 2022*

Acestea pot fi consultate 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, cu modificările și completările ulterioare, Societatea întocmește raportare contabilă consolidată semestrială în conformitate cu IFRS.

Raportarea contabilă consolidată semestrială a fost întocmită, aprobată de Consiliul de Administrație în data de 25 septembrie 2022 și poate fi consultată pe site-ul Societății www.sifolt.ro.

Evidențele contabile ale Societății sunt menținute în lei.

b) Prezentarea situațiilor financiare

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

c) Moneda funcțională și de prezentare

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

d) Bazele evaluării

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

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

e) Utilizarea estimărilor și judecăților

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

3. Politici contabile semnificative

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

Note explicative selectate la situațiile financiare individuale interimare simplificate
la 30 septembrie 2022

Politicile contabile aplicate în aceste situații financiare individuale interimare simplificate sunt consecvente cu cele din situațiile financiare individuale ale Societății pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021 și au fost aplicate în mod consecvent pentru toate perioadele prezentate în aceste situații financiare interimare simplificate.

În cursul anului 2022, Societatea a întocmit raportări financiare interimare în conformitate cu cerințele IAS 34 "Raportări financiare interimare".

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

Active și datorii financiare

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

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

- **Clasificare**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

*Note explicative selectate la situațiile financiare individuale interimare simplificate
la 30 septembrie 2022*

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Active financiare evaluate la cost amortizat

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

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

Activele financiare evaluate la cost amortizat sunt instrumentele de datorie.

Active financiare evaluate la valoare justă prin profit sau pierdere

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

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

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

Un activ financiar sau o datorie financiară este deținut în vederea tranzacționării dacă îndeplinește cumulativ următoarele condiții:

Note explicative selectate la situațiile financiare individuale interimare simplificate
la 30 septembrie 2022

- 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 datoriile financiare deținute pentru tranzacționare și instrumente financiare desemnate la valoarea justă prin profit sau pierdere la momentul recunoașterii inițiale.

Datorii financiare

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

- ***Recunoaștere inițială***

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

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

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

- ***Evaluare***

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

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

După recunoașterea inițială, Societatea trebuie să evalueze datoriile financiare în conformitate cu standardul IFRS 9.

Astfel, Societatea va clasifica toate datoriile financiare la cost amortizat, cu excepția:

- a) datoriilor financiare evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere;
- b) datoriilor financiare care apar atunci când transferul unui activ financiar nu îndeplinește condițiile pentru derecunoaștere;
- c) contractelor de garanție financiară, evaluate la cea mai mare valoare dintre valoarea provizionului pentru pierderi (secțiunea 5.5 din IFRS 9) și valoarea recunoscută inițial minus venitul acumulat (recunoscut în baza IFRS 15);

*Note explicative selectate la situațiile financiare individuale interimare simplificate
la 30 septembrie 2022*

- 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 Societatea are acces la acea dată.

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

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

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

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

- Nivelul 1: prețuri cotate (neajustate) în piețe active pentru active și datorii identice;
- Nivelul 2: intrări altele decât prețurile cotate incluse în Nivelul 1 care sunt observabile pentru active sau datorii, fie direct (ex: prețuri), fie indirect (ex: derivate din prețuri).
- Nivelul 3: tehnici de evaluare bazate în mare măsură pe elemente neobservabile. Această categorie include toate instrumentele pentru care tehnica de evaluare include elemente care nu

*Note explicative selectate la situațiile financiare individuale interimare simplificate
la 30 septembrie 2022*

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). În cazul emitenților listați pe o piață bursieră, dar cu lichiditate scăzută, valoarea justă a fost determinată în conformitate cu Standardele Internaționale de Evaluare în baza unui raport de evaluare efectuat de către un evaluator autorizat ANEVAR independent, actualizat cel puțin anual;

- 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 și care nu au fost reintroduse la tranzacționare, evaluarea se face la valoarea zero. Titlurile de participare emise de OPC sunt evaluate luând în calcul ultima valoare unitară a activului net, calculată și publicată.

• **Identificarea și evaluarea deprecierei de valoare**

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

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

• **Derecunoaștere**

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

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

*Note explicative selectate la situațiile financiare individuale interimare simplificate
la 30 septembrie 2022*

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

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

- **Reclasificări**

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

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

În eventualitatea unei reclasificări, Societatea procedează astfel:

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

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

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

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

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

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

- **Câștiguri și pierderi**

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

- a) Câștigurile sau pierderile generate de active financiare sau de datorii financiare clasificate ca fiind evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere sunt recunoscute în profit sau pierdere;

- b) Câștigurile sau pierderile generate de un activ financiar evaluat la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global sunt recunoscute la alte elemente ale rezultatului global.

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

*Note explicative selectate la situațiile financiare individuale interimare simplificate
la 30 septembrie 2022*

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

Alte active și datorii financiare

- *Alte active și datorii financiare*

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

4. Administrarea riscurilor semnificative

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

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

Politica privind administrarea riscurilor cuprinde ansamblul procedurilor necesare evaluării expunerii la principalele categorii de riscuri relevante, care pot avea un impact în desfășurarea activității și în îndeplinirea obligațiilor prevăzute de cadrul de reglementare. Administrarea riscurilor semnificative presupune asigurarea cadrului pentru identificarea, evaluarea, monitorizarea și controlul acestor riscuri în vederea menținerii lor la un nivel acceptabil raportat la apetitul de risc al societății și la capacitatea acesteia de a diminua sau acoperi aceste riscuri. Societatea a instituit în cadrul organigramei Biroul Administrare Risc, care este independent ierarhic și funcțional față de celelalte compartimente din cadrul societății.

Obiectivele stabilite prin politica de administrare a riscurilor sunt identificarea și gestionarea prudentă a riscurilor pentru a preveni un posibil impact negativ determinat de factorii interni și/sau externi ce pot afecta activitatea societății.

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

Profilul de risc a fost stabilit ca fiind mediu atât la nivel global cât și individual, pentru fiecare categorie de risc, corespunzător unui apetit la risc mediu.

Societatea poate să se confrunte atât cu riscurile specifice care decurg din funcționarea sa curentă cât și cu riscuri indirecte care apar ca urmare a derulării operațiunilor și serviciilor în colaborare cu alte entități financiare. Cele mai importante riscuri financiare, asociate portofoliului de valori mobiliare, la care este expusă Societatea sunt: riscul de piață, riscul de credit, riscul de lichiditate, riscul operațional și riscul legat de durabilitate.

a) Riscul de piață

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

Acest risc este asociat portofoliului de instrumente financiare tranzacționate pe piața de capital,

Note explicative selectate la situațiile financiare individuale interimare simplificate
la 30 septembrie 2022

determinat de modificarea valorii de piață a acestora. Riscul poate apărea ca urmare a modificărilor prețurilor acțiunilor, ratelor dobânzilor sau a cursurilor de schimb. Subcategoriile riscului de piață, specifice portofoliilor de instrumente financiare, sunt: riscul de preț (poziție), riscul de rată a dobânzii și riscul valutar.

- *Riscul de preț (poziție)*

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

La data de 30 septembrie 2022 și 31 decembrie 2021, Societatea are următoarea structură de active supuse riscului de preț:

<i>În lei</i>	Nr. soc.	Valoare de piață 30 septembrie 2022	Nr. soc.	Valoare de piață 31 decembrie 2021
Investiții de capital				
Societăți listate	26	1.887.532.224	26	2.214.453.327
Societăți nelistate	13	122.099.465	14	163.005.725
Unități de fond	4	4.228.673	4	4.652.463
Total investiții de capital	43	2.013.860.362	44	2.382.111.515

Valoarea de piață a portofoliului de acțiuni listate (pe BVB – piață reglementată, BVB-AERO – sistem alternativ de tranzacționare), la 30 septembrie 2022, reprezintă 93,73% (31 decembrie 2021: 92,96%) din valoarea totală a portofoliului administrat.

În cadrul portofoliului administrat se regăsesc un număr de 7 emitenți, din cei 20 care constituie indicele BET al Bursei de Valori București.

Valoarea de piață a pachetelor de acțiuni deținute la cei 7 emitenți reprezintă 59,84% din valoarea de piață a acțiunilor deținute la societățile listate.

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

Structura portofoliului	Valoarea de piață a pachetului 30 septembrie 2022		Valoarea de piață a pachetului 31 decembrie 2021	
	(lei)	%	(lei)	%
Sectoarele economice cu pondere în portofoliul valoric:				
finanțe, bănci	716.688.913	35,59	1.119.751.658	47,01
resurse petrol, gaz metan și servicii anexe	293.025.396	14,55	340.847.296	14,31
intermedieri financiare	246.444.971	12,24	179.329.234	7,53
închirieri și subînchirieri bunuri imobiliare	245.707.045	12,20	267.878.903	11,25
industria alimentară	132.967.340	6,60	61.325.171	2,57
transport energie și gaze	101.931.324	5,06	117.312.819	4,92
turism, alimentație publică, agrement	95.663.758	4,75	102.287.488	4,29
industria farmaceutică	92.518.660	4,59	107.436.212	4,51
industria constructoare de mașini, prelucrare	51.561.507	2,56	56.757.666	2,38
industria electronică, electrotehnică	32.310.628	1,60	24.170.137	1,01
altele	812.147	0,04	362.468	0,02

Note explicative selectate la situațiile financiare individuale interimare simplificate
la 30 septembrie 2022

TOTAL TITLURI DE CAPITAL	2.009.631.689	99,79	2.377.459.052	99,80
UNITĂȚI DE FOND	4.228.673	0,21	4.652.463	0,20
TOTAL GENERAL	2.013.860.362	100,00	2.382.111.515	100,00

Din analiza datelor prezentate mai sus, la 30 septembrie 2022, Societatea deține cu precădere acțiuni la emitenți care activează în domeniul finanțe, bănci cu o pondere de 35,59% din total portofoliu, în scădere față de 31 decembrie 2021, când pe același sector de activitate înregistra o pondere de 47,01%. În situații de criză, sistemul bancar este cel mai expus la riscul sistemic și de contagiune, însă caracterul lichid al acestor investiții minimizează aceste riscuri.

- *Riscul valutar*

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

La 30 septembrie 2022, disponibilitățile în valută erau de 743.605 lei, reprezentând 1,04 % din total disponibilități.

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

Disponibilitățile în valută reprezintă, la 30 septembrie 2022, 0,04% (31 decembrie 2021: 0,09%) din totalul activelor financiare, astfel încât riscul valutar este nesemnificativ.

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

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

<i>În lei</i>	Valoare contabilă	Lei	EUR (echivalent lei)	USD (echivalent lei)
30 septembrie 2022				
Active financiare				
Numerar și echivalente de numerar	2.874.586	2.130.981	707.149	36.456
Depozite plasate la bănci	68.543.938	68.543.938	-	-
Obligațiuni la cost amortizat	3.752.419	3.752.419	-	-
Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	2.009.631.689	2.009.631.689	-	-
Active financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	4.228.673	4.228.673	-	-
Credite și creanțe	694.107	694.107	-	-
Alte active financiare	303.200	303.200	-	-
Total active financiare	2.090.028.612	2.089.285.007	707.149	36.456
Datorii financiare				
Dividende de plată	50.544.066	50.544.066	-	-
Datorii din contracte de leasing	267.310	267.310	-	-
Alte datorii financiare	1.274.586	1.274.586	-	-
Total datorii financiare	52.085.962	52.085.962	-	-

Note explicative selectate la situațiile financiare individuale interimare simplificate
la 30 septembrie 2022

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

- **Riscul de rată a dobânzii**

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

Rata dobânzii influențează direct veniturile și cheltuielile atașate activelor și datoriilor financiare purtătoare de dobânzi variabile, precum și valoarea justă a celor purtătoare de dobânzi fixe.

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

Pentru a beneficia de volatilitatea dobânzilor, pentru o mai mare flexibilitate în politica de alocare a disponibilităților bănești, se va urmări ca plasarea disponibilităților bănești în instrumente monetare să se facă în special pe termen scurt, de maxim 3 luni, reducând astfel riscul de fluctuație cât și riscul de scadență.

Expunerea Societății la variația valorii juste sau a fluxurilor viitoare de numerar datorate fluctuațiilor ratei dobânzii este redusă, ponderea obligațiunilor garantate emise de Mercur S.A. în activul total al societății este de doar 0,18%.

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

Note explicative selectate la situațiile financiare individuale interimare simplificate
la 30 septembrie 2022

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

<i>În lei</i>	Valoare contabilă	Sub 3 luni	Peste 12 luni	Fără dobândă
30 septembrie 2022				
Active financiare				
Numerar și echivalente de numerar	2.874.586	-	-	2.874.586
Depozite plasate la bănci	68.543.938	68.543.938	-	-
Obligațiuni la cost amortizat	3.752.419	-	3.752.419	-
Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	2.009.631.689	-	-	2.009.631.689
Active financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	4.228.673	-	-	4.228.673
Credite și creanțe	694.107	-	-	694.107
Alte active financiare	303.200	-	-	303.200
Total active financiare	2.090.028.612	68.543.938	3.752.419	2.017.732.255
Datorii financiare				
Dividende de plată	50.544.066	-	-	50.544.066
Datorii din contracte de leasing	267.310	-	-	267.310
Alte datorii financiare	1.274.586	-	-	1.274.586
Total datorii financiare	52.085.962	-	-	52.085.962
31 decembrie 2021				
Active financiare				
Numerar și echivalente de numerar	3.918.230	-	-	3.918.230
Depozite plasate la bănci	14.631.529	14.631.529	-	-
Obligațiuni la cost amortizat	6.851.710	51.710	6.800.000	-
Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	2.377.459.052	-	-	2.377.459.052
Active financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	4.652.463	-	-	4.652.463
Credite și creanțe	2.311.637	-	-	2.311.637
Alte active financiare	132.101	-	-	132.101
Total active financiare	2.409.956.722	14.683.239	6.800.000	2.388.473.483
Datorii financiare				
Dividende de plată	45.798.986	-	-	45.798.986
Alte datorii financiare	6.639.031	-	-	6.639.031
Total datorii financiare	52.438.017	-	-	52.438.017

*Note explicative selectate la situațiile financiare individuale interimare simplificate
la 30 septembrie 2022*

b) Riscul de credit

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

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

- riscul de neîncasare a dividendelor/dobânzilor de la societățile din portofoliu;
- riscul de neîncasare a valorii contractului, în cazul activității de vânzare a pachetelor de acțiuni la societăți de tip „închis”;
- riscul generat de investițiile în obligațiuni și/sau alte instrumente de credit;
- riscul de decontare în cazul tranzacțiilor cu acțiuni emise de societăți listate;
- risc de faliment sau insolvență.

Indicatorii utilizați pentru măsurarea riscului pe clase de emitenți sunt următorii: rata de expunere la emitenți cu risc ridicat de faliment (în următorii 2 ani), rata de expunere la pe active necotate, rata de expunere pe sectoare de activitate.

În cazul Societății, riscul de credit este în cea mai mare parte determinat de expunerile pe elemente de activ de tipul „acțiunilor” care reprezintă 95,56% din activele administrate, evaluate conform prevederilor legale.

Sectorul cu expunere ridicată rămâne sectorul „finanțe, bănci” cu o expunere de peste 30% în total activ. La 30 septembrie 2022, ponderea acestui sector în total portofoliu de acțiuni este de 35,66%.

Expunerea pe acest sector este monitorizată, un aspect pozitiv al acestor dețineri fiind caracterul lichid al investițiilor, emitenții din portofoliu fiind Banca Transilvania și BRD – Groupe Societe Generale.

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

La 30 septembrie 2022, societatea deținea obligațiuni emise de Mercur S.A care au o pondere foarte scăzută (0,18%) în activul total, aceste obligațiuni sunt garantate și nu sunt admise la tranzacționare.

În ceea ce privește disponibilul bănesc al societății, acesta este plasat la mai multe bănci. Depozitele bancare sunt constituite la cea mai importantă instituție bancară din sistem, Banca Transilvania Fitch Ratings a reconfirmat ratingul Băncii Transilvania pentru finanțare pe termen lung (IDR) la „BB+”, cu o perspectivă stabilă.

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

c) Riscul de lichiditate

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

Rezervele de lichiditate cuprind numerar și echivalente de numerar disponibile, precum și valori mobiliare foarte lichide. Societatea urmărește menținerea unui nivel adecvat de lichiditate, 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.

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

Societatea monitorizează în permanență profilul de lichiditate al portofoliului, analizând

Note explicative selectate la situațiile financiare individuale interimare simplificate
la 30 septembrie 2022

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

La 30.09.2022, riscul de lichiditate 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	Peste 12 luni	Fără maturitate prestabilită
30 septembrie 2022				
Active financiare				
Numerar și echivalente de numerar	2.874.586	-	-	2.874.586
Depozite plasate la bănci	68.543.938	68.543.938	-	-
Obligațiuni la cost amortizat	3.752.419	-	3.752.419	-
Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	2.009.631.689	-	-	2.009.631.689
Active financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	4.228.673	-	-	4.228.673
Credite și creanțe	694.107	-	-	694.107
Alte active financiare	303.200	-	-	303.200
Total active financiare	2.090.028.612	68.543.938	3.752.419	2.017.732.255
Datorii financiare				
Dividende de plată	50.544.066	50.544.066	-	-
Datorii din contracte de leasing	267.310	267.310	-	-
Alte datorii financiare	1.274.586	1.274.586	-	-
Total datorii financiare	52.085.962	52.085.962	-	-
<i>În lei</i>	Valoare contabilă	Sub 3 luni	Peste 12 luni	Fără maturitate prestabilită
31 decembrie 2021				
Active financiare				
Numerar și echivalente de numerar	3.918.230	-	-	3.918.230
Depozite plasate la bănci	14.631.529	14.631.529	-	-
Obligațiuni la cost amortizat	6.851.710	51.710	6.800.000	-
Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	2.377.459.052	-	-	2.377.459.052
Active financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	4.652.463	-	-	4.652.463
Credite și creanțe	2.311.637	-	-	2.311.637
Alte active financiare	132.101	-	-	132.101
Total active financiare	2.409.956.722	14.683.239	6.800.000	2.388.473.483
Datorii financiare				
Dividende de plată	45.798.986	45.798.986	-	-
Alte datorii financiare	6.639.031	6.639.031	-	-
Total datorii financiare	52.438.017	52.438.017	-	-

d) Riscul operațional

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

În categoria riscului operațional se urmăresc:

- *Riscul IT* - reprezintă o sub-categorie a riscului operațional care se referă la riscul înregistrării de pierderi din cauza încălcării confidențialității, pierderii integrității sistemelor și a datelor, caracterului necorespunzător sau indisponibilității sistemelor și datelor sau incapacității de a schimba tehnologia informației într-o perioadă de timp rezonabilă și la costuri rezonabile, atunci când cerințele de mediu sau de afaceri se schimbă. Acesta include riscuri de securitate care rezultă fie din procese interne inadecvate sau care nu și-au îndeplinit funcția în mod corespunzător, fie din evenimente externe, inclusiv din atacuri cibernetice sau din securitatea fizică inadecvată.

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

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

În scopul evaluării nivelului de risc operațional la care este expusă, Societatea acționează pentru identificarea și încadrarea evenimentelor de risc operațional în categorii specifice, aplicând măsuri de control în vederea limitării pierderilor financiare.

Societatea utilizează autoevaluarea ca instrument de analiză și administrare a riscului operațional.

În luna martie 2022 a fost realizată evaluarea internă a riscurilor operaționale generate de sistemele informatice pentru anul 2021, în conformitate cu art. 49 lit. a) din Norma A.S.F. nr. 4/2018. Din punctul de vedere al Normei A.S.F. nr. 4/2018 privind gestionarea riscurilor operaționale generate de sistemele informatice utilizate de entitățile autorizate/avizate/înregistrate, reglementate și/sau supravegheate de A.S.F., Societatea se încadrează în categoria de risc "mediu".

e) Riscul legat de durabilitate

Reprezintă un eveniment sau o condiție de mediu, socială sau de guvernare care, în cazul în care se produce, ar putea cauza un efect negativ semnificativ, efectiv sau potențial, asupra valorii investiției. Riscurile legate de durabilitate sunt integrate în clasificarea și gestionarea riscurilor existente, deoarece acestea afectează și tipurile de risc existente, la care societatea este expusă în activitățile sale. Societatea încorporează riscurile legate de durabilitate în cultura riscului. Societatea integrează în procesul decizional și evaluează 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.

f) Adecvarea capitalurilor

Politica conducerii în ceea ce privește adecvarea capitalului se concentrează în menținerea unei baze solide de capital, în scopul susținerii dezvoltării continue a Societății și atingerii obiectivelor investiționale. Capitalurile proprii ale Societății sunt formate din capitalul social, rezervele create, rezultatul curent și rezultatul reportat. La data de 30 septembrie 2022, capitalurile proprii ale Societății sunt 2.005.946.799 lei (31 decembrie 2021: 2.197.633.426 lei).

*Note explicative selectate la situațiile financiare individuale interimare simplificate
la 30 septembrie 2022*

5. Active și datorii financiare

Clasificări contabile și valori juste

Valorile contabile și valorile juste ale activelor și datoriilor financiare se prezintă la 30 septembrie 2022, 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	-	-	2.874.586	2.874.586	2.874.586
Depozite plasate la bănci	-	-	68.543.938	68.543.938	68.543.938
Obligațiuni la cost amortizat	-	-	3.752.419	3.752.419	3.752.419
Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	2.009.631.689	-	-	2.009.631.689	2.009.631.689
Active financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	-	4.228.673	-	4.228.673	4.228.673
Alte active financiare	-	-	997.307	997.307	997.307
Total active financiare	2.009.631.689	4.228.673	76.168.250	2.090.028.612	2.090.028.612
Dividende de plată	-	-	50.544.066	50.544.066	50.544.066
Datorii din contracte de leasing	-	-	267.310	267.310	267.310
Alte datorii financiare	-	-	1.274.586	1.274.586	1.274.586
Total datorii financiare	-	-	52.085.962	52.085.962	52.085.962

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

<i>În lei</i>	Valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	Valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	Cost amortizat	Valoarea contabilă netă	Valoare justă
Numerar și echivalente de numerar	-	-	3.918.230	3.918.230	3.918.230
Depozite plasate la bănci	-	-	14.631.529	14.631.529	14.631.529
Obligațiuni la cost amortizat	-	-	6.851.710	6.851.710	6.851.710
Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	2.377.459.052	-	-	2.377.459.052	2.377.459.052
Active financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	-	4.652.463	-	4.652.463	4.652.463
Alte active financiare	-	-	2.443.738	2.443.738	2.443.738
Total active financiare	2.377.459.052	4.652.463	27.845.207	2.409.956.722	2.409.956.722
Dividende de plată	-	-	45.798.986	45.798.986	45.798.986
Alte datorii financiare	-	-	6.639.031	6.639.031	6.639.031
Total datorii financiare	-	-	52.438.017	52.438.017	52.438.017

Note explicative selectate la situațiile financiare individuale interimare simplificate
la 30 septembrie 2022

6. Venituri din dividende

Veniturile din dividende sunt înregistrate la valoarea brută. Cotele de impozitare a dividendelor aferente perioadei de raportare au fost de 5% și zero (30 septembrie 2021: 5% și zero).

Detalierea veniturilor din dividende pe principalele contrapartide se prezintă astfel:

<i>În lei</i>	30 septembrie 2022	30 septembrie 2021
B.R.D.-GROUPE SOCIETE GENERALE S.A. București	101.910.927	2.146.055
OMV PETROM S.A. București	41.460.124	17.795.820
BANCA TRANSILVANIA	26.699.863	19.892.934
S.N.G.N. ROMGAZ S.A. Mediaș	7.023.487	4.029.655
ALIMENTARA S.A. Slatina	6.798.422	
S.N.T.G.N. TRANSGAZ S.A. Mediaș	3.605.869	1.980.552
S.I.F. BANAT – CRIȘANA S.A. Arad	2.728.596	
IAMU S.A. Blaj	1.289.229	793.372
ANTIBIOTICE S.A. Iași	570.020	578.231
BURSA DE VALORI BUCUREȘTI S.A.	475.582	409.494
DEPOZITARUL CENTRAL S.A. București	86.693	32.553
ELBA S.A. Timișoara	59.046	98.982
ȘANTIERUL NAVAL ORȘOVA S.A.		3.200.337
C.N.T.E.E. TRANSELECTICA S.A. București		2.359.273
UNIVERS S.A. Rm. Vâlcea		1.345.419
VOLTALIM S.A. Craiova		1.307.459
FLAROS S.A. București		986.712
PROVITAS S.A. București		316.251
TOTAL	192.707.858	57.273.099

7. Venituri din dobânzi

<i>În lei</i>	30 septembrie 2022	30 septembrie 2021
Venituri din dobânzi aferente depozitelor bancare	1.925.084	190.091
Venituri din dobânzi aferente conturilor curente bancare	2.060	-
Venituri din dobânzi – obligațiuni	197.993	7.661
Total	2.125.137	197.752

8. Alte venituri operaționale

<i>În lei</i>	30 septembrie 2022	30 septembrie 2021
Venituri din provizioane pentru deprecierea activelor circulante	166.158	35.565
Alte venituri din exploatare	87.294	39.144
Alte venituri financiare	15.952	17.100
Total	269.404	91.809

*Note explicative selectate la situațiile financiare individuale interimare simplificate
la 30 septembrie 2022*

9. Comisioane, onorarii și taxe de administrare și supraveghere

<i>În lei</i>	30 septembrie 2022	30 septembrie 2021
Cheltuieli privind comisioane datorate S.S.I.F. pentru tranzacții acțiuni	125.881	146.145
Cheltuieli privind comisioane datorate pentru servicii registru acționari	140.450	135.282
Cheltuieli privind comisioane cu societatea de depozit	362.422	354.583
Cheltuieli BVB	44.625	43.964
Cheltuieli privind taxe datorate entităților din piața de capital (A.S.F.)	1.363.954	1.309.164
Cheltuieli privind onorariul de audit	-	-
Alte cheltuieli privind comisioane, onorarii și cotizații	292.916	223.968
Total	2.330.248	2.213.106

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

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

Alte cheltuieli privind comisioane, onorarii și cotizații cuprind în principal onorarii pentru asistența juridică și servicii de consultanță.

10. Alte cheltuieli operaționale

<i>În lei</i>	30 septembrie 2022	30 septembrie 2021
Cheltuieli cu impozite și taxe	153.092	141.686
Cheltuieli cu salariile și alte cheltuieli cu personalul	10.906.327	10.275.392
Cheltuieli cu amortizări, provizioane și ajustări de valoare	653.236	451.735
Cheltuieli cu prestații externe	1.230.503	760.221
Total	12.943.158	11.629.034

Cheltuielile cu prestațiile externe cuprind în principal cheltuieli cu rapoarte de evaluare active, cheltuieli cu întreținere, reparații, utilități, materiale și obiecte de inventar.

Cheltuieli cu salariile și asimilate

<i>În lei</i>	30 septembrie 2022	30 septembrie 2021
Cheltuieli cu salariile	10.523.452	9.938.144
Cheltuielile privind asigurările și protecția socială	382.875	337.248
Total	10.906.327	10.275.392

Cheltuielile cu personalul includ și premii (stimulente) aferente anului 2021 în sumă de 4.719.191. lei și contribuția asiguratorie pentru muncă aferentă în sumă de 106.092 lei .

Note explicative selectate la situațiile financiare individuale interimare simplificite
la 30 septembrie 2022

Remunerarea personalului societății la 30 septembrie 2022, se prezintă astfel:

Cuquantum total remunerații pentru perioada de raportare 30 septembrie 2022, din care:	Suma (lei)	Număr beneficiari
a) Remunerații fixe plătite de A.F.I.A. către personalul său	5.777.517	49
b) Remunerații variabile plătite de A.F.I.A. către personalul său, exceptând comisioanele de performanță	4.745.935	49
c) Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	-	-
TOTAL	10.523.452	

Cuquantum agregat al remunerațiilor pentru perioada de raportare 30 septembrie 2022, din care:	Suma
a) Remunerații plătite membrilor consiliului de administrație	1.584.234
b) Remunerații plătite conducerii efective (superioare)	3.869.410
c) Remunerații plătite personalului cu atribuții de control (conformitate, administrare a riscurilor, audit intern etc.)	481.800
d) Remunerații plătite personalului identificat ale cărui acțiuni au un impact semnificativ asupra profilului de risc al F.I.A.	1.364.161
TOTAL	7.299.605

Remunerațiile variabile plătite de A.F.I.A. către personalul său reprezintă premii (stimulente) aferente anului 2021 care au fost înregistrate pe costuri prin constituirea unui provizion la finele anului 2021. În lunile iulie și august 2022 – dată la care acestea au fost acordate, a fost reversat provizionul constituit aferent primelor plătite fără a afecta rezultatul perioadei.

Remunerarea personalului societății la 30 septembrie 2021, se prezintă astfel:

Cuquantum total remunerații pentru perioada de raportare 30 septembrie 2021, din care:	Suma (lei)	Număr beneficiari
a) Remunerații fixe plătite de A.F.I.A. către personalul său	5.143.307	44
b) Remunerații variabile plătite de A.F.I.A. către personalul său, exceptând comisioanele de performanță	4.794.837	53
c) Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	-	-
TOTAL	9.938.144	-

Cuquantum agregat al remunerațiilor pentru perioada de raportare 30 septembrie 2021, din care:	Suma
a) Remunerații plătite membrilor consiliului de administrație	1.173.032
b) Remunerații plătite conducerii efective (superioare)	3.704.170
c) Remunerații plătite personalului cu atribuții de control (conformitate, administrare a riscurilor, audit intern etc.)	493.797
d) Remunerații plătite personalului identificat ale cărui acțiuni au un impact semnificativ asupra profilului de risc al F.I.A.	971.022
TOTAL	6.342.021

	30 septembrie 2022	30 septembrie 2021
Personal cu contract de mandat	2	2
Salariați cu studii superioare	24	26
Salariați cu studii medii	11	11
Salariați cu studii generale	3	3
Total	40	42

Note explicative selectate la situațiile financiare individuale interimare simplificate
la 30 septembrie 2022

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

	Nr. salariați 31 decembrie 2021	Intrări salariați în anul 2022	Ieșiri salariați în anul 2022	Nr. salariați 30 septembrie 2022
Salariați cu studii superioare	25	4	5	24
Salariați cu studii medii	11	5	5	11
Salariați cu studii generale	3	-	-	3
Total	39	9	10	38

În exercițiul financiar încheiat la data de 30 septembrie 2022, numărul mediu de salariați a fost de 36 (31 decembrie 2021: 38), iar efectivul de salariați înregistrați la 30 septembrie 2022 a fost de 38 (31 decembrie 2021: 39).

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

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

Situația provizioanelor constituite se prezintă astfel:

În lei	Sold la 01 ianuarie 2022	Intrări (constituire)	Ieșiri (reluare)	Sold la 30 septembrie 2022
Provizioane pentru litigii	-	-	-	-
Provizioane pentru stimulente și prime de plătit	5.500.000	-	4.825.373	674.627
Total	5.500.000	-	4.825.373	674.627

11. Impozitul pe profit

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

În lei	30 septembrie 2022	30 septembrie 2021
Impozit pe profit curent		-
Impozit pe dividende	9.202.508	2.437.268
Total impozit pe profit recunoscut în rezultatul exercițiului	9.202.508	2.437.268
Profit înainte de impozitare	184.228.903	49.614.364
Impozit în conformitate cu cota statutară de 16%	29.476.625	7.938.298
Efectul asupra impozitului pe profit al:		
Cheltuielilor nedeductibile	2.154.030	1.827.542
Veniturilor neimpozabile	(31.631.902)	(9.953.822)
Pierderi fiscale din activitatea curentă	1.247	187.982
Rata de impunere a dividendelor	9.202.508	2.437.268
Sumelor reprezentând sponsorizări în limite legale	-	-
Înregistrări și reluări ale diferențelor temporare	-	-
Elemente similare veniturilor	-	-
Impozitul pe profit	9.202.508	2.437.268

Note explicative selectate la situațiile financiare individuale interimare simplificate
la 30 septembrie 2022

La 30 septembrie 2022, cheltuielile nedeductibile asupra cărora a fost calculat efectul impozitului pe profit includ în principal cheltuieli aferente veniturilor neimpozabile cât și cheltuielile cu prime (stimulente) aferente anului 2021.

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

12. Numerar și echivalente de numerar

<i>În lei</i>	30 septembrie 2022	31 decembrie 2021
Numerar în casierie	2.406	729
Conturi curente la bănci	2.872.180	3.911.187
Echivalente de numerar	-	6.314
Total numerar și echivalente de numerar	2.874.586	3.918.230

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

13. Depozite plasate la bănci

<i>În lei</i>	30 septembrie 2022	31 decembrie 2021
Depozite bancare la vedere	68.443.360	14.628.077
Creanțe atașate	100.578	3.452
Total depozite plasate la bănci	68.543.938	14.631.529

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

14. Active financiare

14 a) Obligațiuni la cost amortizat

<i>În lei</i>	30 septembrie 2022	31 decembrie 2021
Obligațiuni corporative necotate	3.740.000	6.800.000
Rată cupon de încasat cumulată	12.419	51.710
Total obligațiuni la cost amortizat	3.752.419	6.851.710

La data de 30 septembrie 2022, în categoria obligațiunilor la cost amortizat, sunt incluse obligațiunile corporative necotate emise de Mercur S.A. Craiova. Obligațiunile au fost achiziționate în cadrul ofertei adresată la mai puțin de 150 de investitori, derulată de Mercur S.A. Craiova în perioada 09.09.2021 – 13.09.2021.

Au fost achiziționate un număr de 680 de obligațiuni cu următoarele caracteristici:

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

Note explicative selectate la situațiile financiare individuale interimare simplificate
la 30 septembrie 2022

În cursul anului 2022, Mercur S.A. a răscumpărat anticipat după metoda pro-rata un număr de 306 obligațiuni corporative necotate deținute de Societate. Astfel, emitentul Mercur S.A. a plătit pentru fiecare obligațiune răscumpărată dobânda cumulată până la momentul răscumpărării plus valoarea nominală a obligațiunii.

La data de 30.09.2022, Societatea deține un număr de 374 obligațiuni corporative necotate emise de Mercur S.A., cu o valoare nominală de 10.000 lei/obligațiune.

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

<i>În lei</i>	30 septembrie 2022	31 decembrie 2021
Acțiuni listate evaluate la valoarea justă	1.887.532.224	2.214.453.327
Acțiuni nelistate evaluate la valoarea justă	122.099.465	163.005.725
Acțiuni evaluate la cost	-	-
Total	2.009.631.689	2.377.459.052

Societatea a făcut alegerea irevocabilă la recunoașterea inițială, să clasifice instrumentele de capitaluri proprii în totalitate ca active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global deoarece acestea sunt deținute pentru colectarea de dividende și obținerea unui câștig din vânzarea lor și nu sunt deținute pentru tranzacționare.

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

<i>În lei</i>	30 septembrie 2022	31 decembrie 2021
Fond Deschis de Investiții BT INDEX România	3.126.298	3.368.366
Fond Deschis de Investiții Napoca	260.794	289.500
Fond Deschis de Investiții Transilvania	377.441	412.701
Fond Deschis de Investiții Tehnoglobinvest	464.140	581.896
Total	4.228.673	4.652.463

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

Mișcarea activelor financiare în perioada de raportare încheiată la 30 septembrie 2022 este prezentată în tabelul următor:

<i>În lei</i>	Acțiuni evaluate la valoarea justă	Acțiuni evaluate la cost	Unități de fond	Total
01 ianuarie 2022	2.377.459.052	-	4.652.463	2.382.111.515
Achiziții	128.671.174	-	-	128.671.174
Vânzări (cost)	(68.563.075)	-	-	(68.563.075)
Modificarea valorii juste	(427.935.462)	-	(423.790)	(428.359.252)
30 septembrie 2022	2.009.631.689	-	4.228.673	2.013.860.362

Intrările de acțiuni în perioada de raportare au fost în sumă de 128.671.174 lei și reprezintă, în principal, achiziția de acțiuni de pe piața de capital la S.I.F. Banat-Crișana (46,68 mil. lei), S.I.F. Muntenia (43,73 mil. lei), Banca Transilvania (20,77 mil. lei), Lactate Natura (10,25 mil. lei),

Note explicative selectate la situațiile financiare individuale interimare simplificate
la 30 septembrie 2022

Bursa de Valori București (3,54 mil. lei), Electromagnetica (1,85 mil. lei) și Antibiotice (1,83 mil. lei).

Vânzările de acțiuni în cursul perioadei de raportare au fost în sumă de 68.563.075 lei și reprezintă costul acțiunilor ieșite din portofoliul Societății respectiv: Banca Transilvania (39,70 mil. lei), Eximbank (23,59 mil. lei) și S.N.G.N. Romgaz (5,28 mil. lei).

La sfârșitul perioadei de raportare, comparativ cu începutul exercițiului financiar, valoarea activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global a înregistrat o diminuare, ca efect al turbulențelor induse de războiul din Ucraina, creșterea inflației și, pe cale de consecință, înăsprirea politicii monetare în România.

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

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

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

Vânzările de acțiuni în cursul anului 2021 au fost în sumă de 54.480.910 lei și reprezintă costul acțiunilor ieșite din portofoliul Societății respectiv: Banca Transilvania (31,41 mil. lei), OMV Petrom (10,77 mil. lei), S.N.G.N. Romgaz (6,22 mil. lei), Transilvania Investments Alliance S.A. (3,57 mil. lei), Altur S.A. Slatina (1,32 mil. lei), C.N.T.E.E. Transelectrica (0,74 mil. lei), Cerealcom Alexandria (0,41 mil. lei) și Corint S.A. Târgoviște (0,03 mil. lei).

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

<i>În lei</i>	30 septembrie 2022	30 septembrie 2021
Valoarea vânzărilor de active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	101.792.963	52.129.201
Costul activelor financiare vândute evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	(68.563.075)	(32.211.104)
Impozit pe profit aferent vânzărilor de active financiare înregistrat în rezultatul reportat	(5.535.294)	(2.998.915)
Câștig net din vânzarea activelor financiare reflectat în rezultatul reportat	27.694.594	16.919.182

Note explicative selectate la situațiile financiare individuale interimare simplificate
la 30 septembrie 2022

Valoarea justă la data de 30 septembrie 2022 a primilor 10 emitenți prezenți în portofoliu reprezintă 75,72 % din valoarea activului total al Societății și se prezintă astfel:

Nr. crt.	Emitentul	Valoare justă	Pondere în activul total	Pondere în activul net
1	BANCA TRANSILVANIA S.A. Cluj-Napoca	411.071.769	19,5498	20,6533
2	BRD GROUPE SOCIETE GENERALE S.A. București	305.617.144	14,5346	15,3550
3	OMV PETROM S.A. București	219.093.956	10,4197	11,0078
4	S.I.F. BANAT – CRIȘANA S.A. Arad	131.198.495	6,2395	6,5917
5	ARGUS Constanța	119.969.817	5,7055	6,0276
6	S.I.F. MUNTENIA S.A. București	93.468.460	4,4452	4,6961
7	ANTIBIOTICE S.A. Iași	92.518.660	4,4000	4,6484
8	FLAROS S.A. București	88.495.724	4,2087	4,4463
9	S.N.G.N. ROMGAZ S.A. Mediaș	73.931.440	3,5160	3,7145
10	S.N.T.G.N. TRANSGAZ S.A. Mediaș	56.813.119	2,7019	2,8544
TOTAL		1.592.178.584	75,7209	79,9951

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

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

• **Ierarhia valorilor juste**

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

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

În lei	30 septembrie 2022	31 decembrie 2021
Nivelul 1	1.672.806.479	1.912.321.299
Nivelul 2	16.447.586	218.019.431
Nivelul 3	324.606.297	251.770.785
Total	2.013.860.362	2.382.111.515

Note explicative selectate la situațiile financiare individuale interimare simplificate
la 30 septembrie 2022

Evaluarea la valoarea justă a participațiilor (instrumentelor de capital - acțiuni) deținute la 30 septembrie 2022 a fost realizată după cum urmează:

- pentru titlurile cotate și tranzacționate în perioada de raportare, valoarea de piață s-a determinat cu luarea în considerație a cotației din ultima zi de tranzacționare (cotația de închidere de pe piața principală de capital pentru cele listate pe piața reglementată – BVB, respectiv prețul de referință pentru sistemul alternativ - AERO pentru nivelul 1, iar pentru nivelul 2 se iau cotațiile pentru acțiunile tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare). În cazul emitenților listați pe o piață bursieră, dar cu lichiditate scăzută, valoarea justă a fost determinată în conformitate cu Standardele Internaționale de Evaluare în baza unui raport de evaluare efectuat de către un evaluator autorizat ANEVAR independent, actualizat cel puțin anual. Este cazul societăților Mercur Craiova care a fost evaluată în baza situațiilor financiare la 30 septembrie 2022, Univers Rm. Vâlcea care a fost evaluată în baza situațiilor financiare la 30 septembrie 2021 și Alimentara Slatina care a fost evaluată în baza situațiilor financiare la 31 mai 2022. COS Târgoviște a fost evaluată la valoarea 0 în urma inițierii procedurii de faliment în data de 05 octombrie 2022.

- 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 și care nu au fost reintroduse la tranzacționare, 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.

15. Credite și creanțe

<i>În lei</i>	30 septembrie 2022	31 decembrie 2021
Creanțe comerciale	12.884	15.608
Debitori	1.323.052	2.759.291
Creanțe în legătură cu bugetul statului și bugetul asigurărilor sociale	16.326	229.049
Alte creanțe	1.060	1.124
Ajustări depreciere creanțe	(659.215)	(693.435)
TOTAL	694.107	2.311.637

La data de 30 septembrie 2022 sunt înregistrați la debitori dividende aferente anului 2021 în sumă de 626.114 lei, reprezentând în principal dividende de încasat de la Antibiotice S.A. cu ex-date în luna septembrie și termen de plată octombrie 2022.

*Note explicative selectate la situațiile financiare individuale interimare simplificate
la 30 septembrie 2022*

16. Alte active

<i>În lei</i>	30 septembrie 2022	31 decembrie 2021
Imobilizări necorporale	5.090	6.181
Alte creanțe imobilizate	137.738	37.143
Stocuri	41.074	16.153
Cheltuieli în avans	119.298	72.624
TOTAL	303.200	132.101

17. Dividende de plată

<i>În lei</i>	30 septembrie 2022	31 decembrie 2021
Dividende de plată aferente anului 2013	644.647	644.647
Dividende de plată aferente anului 2014	484.044	484.045
Dividende de plată aferente anului 2015	593.293	593.549
Dividende de plată aferente anului 2016	411.024	411.208
Dividende de plată aferente anului 2017	319.932	320.082
Dividende de plată aferente anului 2018	20.961.239	21.158.830
Dividende de plată aferente anului 2019	14.396.529	14.696.597
Dividende de plată aferente anului 2020	7.280.122	7.490.028
Dividende de plată aferente anului 2021	5.453.236	-
Total dividende de plată	50.544.066	45.798.986

18. Datorii cu impozite și taxe

<i>În lei</i>	30 septembrie 2022	31 decembrie 2021
Datorii în legătură cu Bugetul Asigurărilor Sociale	234.048	1.402.826
Datorii în legătură cu Bugetul Statului	3.207.790	17.537.654
Total	3.436.838	18.940.480

19. Datorii privind impozitul pe profit amânat

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

<i>În lei</i>	Active	Datorii	Net	Impozit
30 septembrie 2022				
Diferențe din modificarea valorii juste a activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	191.487.517	-	191.487.517	30.638.003
Reevaluare imobilizări corporale	8.317.642	-	8.317.642	1.330.824
Rezultatul reportat reprezentând rezerve din reevaluare realizate neimpozitate	2.252.331	-	2.252.331	360.374
Rezultatul reportat reprezentând rezerve din reevaluare nerealizate neimpozitate	4.688.096	-	4.688.096	750.096
Rezultatul reportat reprezentând rezerve din reevaluare nerealizate neimpozitate – investiții imobiliare	359.751	-	359.751	57.561

**Note explicative selectate la situațiile financiare individuale interimare simplificate
la 30 septembrie 2022**

Diferențe din modificarea valorii juste a activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global – acțiuni gratuite în sold	32.235.677	-	32.235.677	5.157.708
Rezerve legale	10.000.000	-	10.000.000	1.600.000
Alte rezerve – dividende prescrise conform hotărârii AGOA din 23 aprilie 2005	6.551.528	-	6.551.528	1.048.245
Alte rezerve	980.658	-	980.658	156.907
Diferența modificării valorii juste a activelor financiare evaluate prin alte elemente ale rezultatului global- hiperinflație	779.998	-	779.998	124.800
TOTAL	257.653.198	-	257.653.198	41.224.518

În lei

31 decembrie 2021

	Active	Datorii	Net	Impozit
Diferențe din modificarea valorii juste a activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	890.987.372	-	890.987.372	142.557.981
Reevaluare imobilizări corporale	8.621.167	-	8.621.167	1.379.388
Rezultatul reportat reprezentând rezerve din reevaluare realizate neimpozitate	2.168.662	-	2.168.662	346.987
Rezultatul reportat reprezentând rezerve din reevaluare nerealizate neimpozitate	4.591.227	-	4.591.227	734.596
Rezultatul reportat reprezentând rezerve din reevaluare nerealizate neimpozitate – investiții imobiliare	359.751	-	359.751	57.561
Diferențe din modificarea valorii juste a activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global – acțiuni gratuite în sold	34.837.127	-	34.837.127	5.573.941
Rezerve legale	10.000.000	-	10.000.000	1.600.000
Alte rezerve – dividende prescrise conform hotărârii AGOA din 23 aprilie 2005	6.551.528	-	6.551.528	1.048.245
Alte rezerve	980.658	-	980.658	156.907
Diferența modificării valorii juste a activelor financiare evaluate prin alte elemente ale rezultatului global- hiperinflație	779.998	-	779.998	124.800
TOTAL	959.877.490	-	959.877.490	153.580.406

Impozitul pe profit amânat la data de 30 septembrie 2022 este de 41.224.518 lei (31 decembrie 2021: 153.580.406 lei) și este determinat în principal de diferențele din modificarea valorii juste a activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global.

20. Alte datorii

<i>În lei</i>	30 septembrie 2022	31 decembrie 2021
Datorii cu personalul	461.628	683.016
Datorii comerciale	125.175	439.275
Creditori diverși	5.112	4.606
Venituri înregistrate în avans	8.044	12.134
Provizioane	674.627	5.500.000
Total alte datorii	1.274.586	6.639.031

21. Capital și rezerve

• Capital social

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

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

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

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

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

În baza Hotărârii nr. 4 a Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor din 31 martie 2022, Societatea a achiziționat un număr de 25.000.000 acțiuni proprii, reprezentând 5 % 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. 671/31.05.2022. Oferta a vizat un număr de 25.000.000 acțiuni (valoarea nominală - 0,10 lei/ acțiune), prețul de cumpărare de 2,50 lei/acțiune, perioada de derulare: 08 iunie 2022 – 22 iunie 2022, iar intermediarul ofertei a fost SWISS CAPITAL S.A. Au fost subscribe un număr de 104.085.853 acțiuni S.I.F. Oltenia S.A., reprezentând 416% din obiectul Ofertei, indicele de alocare fiind de 0,2401863393. Plata acțiunilor răscumpărate și mărirea fondului aferent s-a realizat din rezervele disponibile.

Capitalul social conform actului constitutiv este după cum urmează:

<i>În lei</i>	30 septembrie 2022	31 decembrie 2021
Capital social statutar	50.000.000	50.000.000

La 30 septembrie 2022, numărul acționarilor este 5.729.597 (31 decembrie 2021: 5.732.113) care în structura se prezintă astfel:

	Număr acționari	Număr acțiuni	Suma (lei)	(%)
30 septembrie 2022				
Persoane fizice rezidente	5.727.506	207.513.784	20.751.379	41,50
Persoane fizice nerezidente	1.916	1.921.214	192.121	0,39
Total persoane fizice	5.729.422	209.434.998	20.943.500	41,89
Persoane juridice rezidente	150	230.947.819	23.094.782	46,19
Persoane juridice nerezidente	25	59.617.183	5.961.718	11,92
Total persoane juridice	175	290.565.002	29.056.500	58,11
Total 30 septembrie 2022	5.729.597	500.000.000	50.000.000	100,00

**Note explicative selectate la situațiile financiare individuale interimare simplificate
la 30 septembrie 2022**

	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

- **Rezerve legale**

Rezervele legale sunt constituite, conform cerințelor legale, în cuantum de 5% din profitul înregistrat conform reglementărilor contabile aplicabile până la nivelul de 20% din valoarea capitalului social, conform actului constitutiv. Valoarea rezervei legale la 30 septembrie 2022 este de 11.603.314 lei (31 decembrie 2021: 11.603.314 lei). În perioada de raportare și în anul 2021, Societatea nu a constituit rezerve legale din profit, acestea atingând plafonul de 20% din capitalul social, conform actului constitutiv.

Rezervele legale nu pot fi distribuite către acționari.

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

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

Rezervele din evaluarea activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global sunt înregistrate la valoare netă de impozitul amânat aferent și sunt la 30 septembrie 2022 în sumă de 459.943.371 lei (31 decembrie 2021: 775.542.623 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	30 septembrie 2022	31 decembrie 2021
Rezerve repartizate din profitul net	470.287.062	447.736.324
Rezerve constituite în urma aplicării Legii nr. 133/1996 *	144.636.073	144.636.073
Rezerve din dividende prescrise	28.112.816	28.112.816
Rezerve din diferențe de curs valutar și alte rezerve	980.657	980.657
Total	644.016.608	621.465.870

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

**Note explicative selectate la situațiile financiare individuale interimare simplificate
la 30 septembrie 2022**

• **Profitul acumulat**

<i>În lei</i>	30 septembrie 2022	31 decembrie 2021
Rezultatul reportat din aplicarea IFRS9 (inclusiv câștiguri din tranzacții)	712.434.166	685.204.272
Rezultatul exercițiului	175.026.395	37.550.738
Rezultatul reportat – profit nerepartizat	-	-
Alte sume recunoscute în rezultatul reportat (rezerve din reevaluare)	9.299.168	9.024.830
Rezultat reportat – corectare erori contabile	-	-
Total	896.759.729	731.779.840

22. Rezultatul pe acțiune

<i>În lei</i>	30 septembrie 2022	30 septembrie 2021
Profitul atribuibil acționarilor ordinari	175.026.395	47.177.096
Numărul mediu ponderat al acțiunilor ordinare	491.268.382	500.000.000
Rezultatul pe acțiune de bază	0,3563	0,0944

La calculul rezultatului pe acțiune de bază s-a luat în calcul media ponderată a numărului de acțiuni ordinare aflate în circulație, determinată de răscumpărarea unui număr de 25.000.000 acțiuni proprii de către Societate în cadrul ofertei publice de cumpărare derulată în perioada 08 iunie – 22 iunie 2022.

23. Garanții acordate

Societatea nu are nici un fel de garanții acordate.

24. Tranzacții și solduri cu părți aflate în relații speciale

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

• **Filiale**

În conformitate cu legislația în vigoare la 30 septembrie 2022, Societatea deține control într-un număr de 12 emitenți la (31 decembrie 2021: 12 emitenți). Toate filialele Societății la 30 septembrie 2022 și 31 decembrie 2021 au sediul în România, iar procentul de deținere nu este diferit de procentul numărului de voturi deținute.

Denumire societate	Procent deținut la 30 septembrie 2022	Procent deținut la 31 decembrie 2021
	- % -	- % -
COMPLEX HOTELIER DAMBOVITA S.A. Târgoviște	99,99	99,99
VOLTALIM S.A. Craiova	99,55	99,55
MERCUR S.A. Craiova	97,86	97,86
LACTATE NATURA S.A. Târgoviște	93,70	66,33
GEMINA TOUR S.A. Rm. Vâlcea	88,29	88,29
ARGUS S.A. Constanța	86,42	86,42
ALIMENTARA S.A. Slatina	85,22	85,22
FLAROS S.A. București	81,07	81,07
CONSTRUCȚII FEROVIARE S.A. Craiova	77,50	77,50
UNIVERS S.A. Rm. Vâlcea	73,75	73,75
PROVITAS S.A. București	70,28	70,28
TURISM PUCIOASA S.A. Dâmbovița	69,22	69,22

**Note explicative selectate la situațiile financiare individuale interimare simplificate
la 30 septembrie 2022**

La 30 septembrie 2022 sunt înregistrate următoarele solduri aferente tranzacțiilor cu părți afiliate:

Denumire societate	30 septembrie 2022 - lei -	31 decembrie 2021 - lei -
MERCUR S.A. Craiova		
Obligațiuni la cost amortizat	3.740.000	6.800.000
Dobândă de încasat obligațiuni	12.419	51.710

În perioada de raportare s-au desfășurat următoarele tranzacții cu părți afiliate:

Denumire societate	30 septembrie 2022 - lei -	30 septembrie 2021 - lei -
MERCUR S.A. Craiova		
Venituri din dobânzi (rată cupon obligațiuni)	197.993	7.661
COMPLEX HOTELIER DÂMBOVIȚA S.A.		
Venituri din dobânzi	2.060	-
VENITURI DIN DIVIDENDE, din care:	6.798.422	3.955.841
ALIMENTARA S.A. Slatina	6.798.422	-
UNIVERS S.A. Rm. Vâlcea	-	1.345.419
VOLTALIM S.A. Craiova	-	1.307.459
FLAROS S.A. București	-	986.712
PROVITAS S.A. București	-	316.251

• **Entități asociate**

La 30 septembrie 2022, Societatea deținea participații de peste 20% dar nu mai mari de 50% din capitalul social la un număr de 7 emitenți (31 decembrie 2021: 7 emitenți). Toți emitenții au sediul în România, iar procentul de deținere nu este diferit de procentul numărului de voturi deținute.

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

Denumire societate	Procent deținut la 30 septembrie 2022 - % -	Procent deținut la 31 decembrie 2021 - % -
SINTEROM S.A. Cluj-Napoca	32,13	32,13
ELECTRO TOTAL S.A. Botoșani*	29,86	29,86
TURISM FELIX S.A. Băile Felix	29,26	29,26
ELECTROMAGNETICA S.A. București	28,16	26,14
ȘANTIERUL NAVAL Orșova S.A.	28,02	28,02
TURISM LOTUS FELIX S.A. Băile Felix	27,46	27,46
ANTIBIOTICE S.A. Iași	26,92	26,41

*Societate aflată în lichidare judiciară.

• **Personalul cheie de conducere**

30 septembrie 2022

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

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

31 decembrie 2021

La data de 31 decembrie 2021, componența Consiliului de Administrație este: Sorin – Iulian Cioacă - Președinte, Mihai Trifu - Vicepreședinte, Codrin Matei, Mihai Zoescu și Andreea Cosmănescu.

*Note explicative selectate la situațiile financiare individuale interimare simplificată
la 30 septembrie 2022*

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

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

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

25. Angajamente și datorii contingente

Acțiuni în instanță

La data de 30 septembrie 2022, există un număr de 19 litigii aflate pe rolul instanțelor de judecată (față de 29 litigii la 31 decembrie 2021). Societatea are calitatea procesuală activă în 9 litigii, calitate procesuală pasivă în 5 litigii, în 3 cauze aflându-se în procedură de insolvență, într-o cauză are calitatea de intervenient, într-o cauză este chemată în garanție.

Contingente legate de mediu

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

Prețul de transfer

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

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

Societatea nu poate cuantifica rezultatul unei astfel de verificări.

26. Evenimente ulterioare datei de raportare

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

Impactul pandemiei de COVID-19 și ale războiului Federației Ruse cu Ucraina asupra activității societății

Activitatea economică globală se confruntă cu o încetinire amplă și mai bruscă decât se aștepta, cu o inflație mai mare decât cea observată în ultimele decenii. Criza costului vieții, înăsprirea condițiilor financiare în majoritatea regiunilor, invazia Ucrainei de către Rusia și pandemia persistentă de COVID-19, influențează în mod semnificativ mediul economic global.

Conform raportului Fondului Monetar Internațional ”World Economic Outlook 2022” se estimează că inflația globală va crește de la 4,7% în 2021 la 8,8% în 2022, dar va scădea la 6,5% în 2023 și la 4,1% până în 2024.

Deși inflația poate fi considerată unul dintre cele mai importante riscuri, de luat în calcul în lumea economică, riscurile cu care se poate confrunta o economie sunt multiple.

***Note explicative selectate la situațiile financiare individuale interimare simplificate
la 30 septembrie 2022***

Raportul privind tendințele, riscurile și vulnerabilitățile, ediția septembrie 2022¹, realizat de ESMA, pune în evidență faptul că riscurile de piață, de lichiditate, alături de cele de contagiune și operaționale au cel mai important impact pentru investitori, tendința lor fiind pentru viitor constantă.

Impactul asupra portofoliului

Conform Raportului lunar al A.S.F., capitalizarea bursieră a înregistrat o scădere de 20% la finalul lunii septembrie 2022 comparativ cu finalul trimestrului I 2022. În luna septembrie 2022, primele 3 companii tranzacționate la BVB au fost: OMV Petrom S.A. (SNP: 20,46%), din valoarea totală tranzacționată în perioada respectivă, Banca Transilvania S.A. (TLV: 20,27%) și Evergent Investments S.A. (EVER: 10,03%).

Efectele cauzate de războiul din Ucraina concomitent cu creșterea inflației și înăsprirea politicii monetare au generat turbulențe pe piața de capital din România, fiind o presiune constantă pe vânzare, indicele BET s-a depreciat cu 18,52% în primele 9 luni ale anului 2022, de la 13.057,22 puncte (la 03.01.2022) la 10.639,41 puncte (la 30.09.2022).

Trendul descendent prezent pe piața de capital în primele 9 luni ale anului 2022 a determinat deprecierea activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global ale Societății cu 15% comparativ cu perioada similară a anului trecut.

Instabilitatea economică la nivel global, creșterea inflației și înăsprirea politicii monetare vor genera în continuare volatilitate ridicată pe piețele financiare, fără a fi excluse scăderi bruște ale cotațiilor bursiere, pe fondul marcării profitului/exitului investitorilor de portofoliu.

În concordanță cu obiectivele strategice, Societatea va continua să urmărească cu atenție evoluția companiilor din portofoliu, astfel încât vulnerabilitățile induse de conflictul din Ucraina, turbulențele din piețele financiare, dar și un posibil alt val pandemic să aibă impact cât mai redus asupra valorii activelor societății. Informarea acționarilor și investitorilor va continua să fie prioritară, comunicarea realizându-se prin intermediul rapoartelor curente și pagina de internet a societății.

Impactul asupra operațiunilor și continuității activității

Societatea se confruntă atât cu riscurile specifice care decurg din funcționarea sa curentă, cât și cu riscuri indirecte care apar ca urmare a activității societăților din portofoliu și a mediului macroeconomic intern și internațional.

Având în vedere că societatea și-a asumat un apetit la risc mediu, s-a urmărit în permanență încadrarea tuturor riscurilor specifice la nivelul mediu.

Principalele riscuri ale societății (risc de piață, risc de credit, risc de lichiditate, risc operațional, risc legat de durabilitate) sunt monitorizate, evaluate și gestionate. Riscurile sunt prioritizate și se stabilesc măsuri de diminuare a expunerii în concordanță cu limitele toleranței la risc, așa cum au fost acestea stabilite prin procedurile existente și aprobate de Consiliul de Administrație.

La nivelul companiei, sunt permanent monitorizate evoluțiile din piața financiară, pentru a identifica posibile evenimente ce ar putea avea impact asupra activității societății.

În prezent, riscurile asociate pandemiei s-au redus, însă războiul din Ucraina continuă să reprezinte un risc semnificativ care afectează creșterea economică. Balanța riscurilor asociate inflației este înclinată cu precădere în sensul creșterii. Cu toate acestea, o posibilă moderare a cererii pe termen mediu ar reduce presiunile asupra prețurilor.

¹ https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/library/esma50-165-2229_trv_2-22.pdf

*Note explicative selectate la situațiile financiare individuale interimare simplificate
la 30 septembrie 2022*

Consiliul de Administrație al Societății este conștient că aceste evoluții pot să influențeze activitatea viitoare și rezultatele societății, context în care monitorizarea în permanență și adoptarea de măsuri de reducere/eliminarea riscurilor sunt necesare pentru gestionarea eficientă a resurselor disponibile ale companiei.

Sorin – Iulian Cioacă
Președinte – Director General



Mihai Trifu
Vicepreședinte – Director General Adjunct



Valentina Vlăduțoia
Director Economic

