



RAPORTUL ADMINISTRATORILOR

**asupra
situațiilor financiare consolidate interimare
încheiate la 30 iunie 2022**

Cuprins

I. INFORMAȚII GENERALE DESPRE GRUP	2
1.1. Cadru legislativ	2
1.2. Entități incluse în consolidare	3
1.3. Criterii de recunoaștere, măsurare și evaluare a activelor financiare	5
1.4. Structura participațiilor grupului	7
II. DATE FINANCIARE CONSOLIDATE ALE GRUPULUI LA 30.06.2022	9
2.1. Bazele prezentării situațiilor consolidate	9
2.2. Situația consolidate interimară a profitului sau pierderii și altor elemente ale rezultatului global	9
2.3. Raportarea pe segmente	11
2.4. Situația consolidată interimară a poziției financiare	14
III. PRINCIPALELE RISCURI ALE GRUPULUI	15
3.1. Riscul de piață	16
3.1.1. Riscul de preț	16
3.1.2. Riscul valutar	16
3.1.3. Riscul de rată a dobânzii	17
3.2. Riscul de credit	17
3.3. Riscul de lichiditate	18
3.4. Riscul operațional	18
3.5. Adecvarea capitalurilor	20
IV. MODIFICĂRI ÎN CONDUCEREA S.I.F. OLTENIA S.A.	20
V. LITIGII	21
VI. EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI BILANȚULUI	22

Raportul Consiliului de Administrație asupra Situațiilor Financiare Consolidate Interimare încheiate la 30.06.2022 a fost întocmit în conformitate cu Legea nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață (R) și Norma nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de A.S.F. din Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare, precum și Fondului de Compensare a Investitorilor, cu modificările și completările ulterioare.

Data raportului: **30.06.2022**

Entitatea care raportează: **S.I.F. OLTENIA S.A.**

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

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

Codul Înregistrare Fiscală: **RO 4175676**

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

Număr Registru A.S.F. A.F.I.A.: **PJR07¹AFIAA/160004/15.02.2018**

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

ISIN: **ROSIFEACNOR4**

Cod LEI: **254900VTOOM8GL8TVH59**

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

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

Număr acțiuni emise: **500.000.000**

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

I. INFORMAȚII GENERALE DESPRE GRUP

1.1. Cadru legislativ

În conformitate cu prevederile Regulamentului nr. 1606/2002 al Parlamentului European și al Consiliului Uniunii Europene din 19 iulie 2002, cu modificările ulterioare, Regulamentului A.S.F. nr. 5/2018 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, cu modificările și completările ulterioare, Regulamentului A.S.F. nr. 7/2020 privind autorizarea și funcționare fondurilor de investiții alternative, prevederile Legii nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață (R) și Legii nr. 243/2019 privind reglementarea fondurilor de investiții alternative și pentru modificarea și completarea unor acte normative, Societatea are obligația de a întocmi conturi consolidate. Raportarea contabilă consolidată semestrială se întocmește în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană ("IFRS").

Raportul Consiliului prezintă Situațiile financiare consolidate interimare la data de 30.06.2022 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 A.S.F. din Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare, precum și Fondului de Compensare a Investitorilor, cu modificările și completările ulterioare.

1.2. Entități incluse în consolidare

Situațiile financiare consolidate interimare pentru perioada încheiată la 30 iunie 2022 cuprind Societatea și filialele sale (denumite în continuare „Grupul”) și nu sunt auditate.

Filiale Societății

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

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

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

Nr. Crt	Denumire societate	Simbol piață	Piața pe care se tranzacționează	Procent deținut de SIF la 30.06.2022	Procent deținut de SIF la 31.12.2021
1	COMPLEX HOTELIER DÂMBOVIȚA S.A.		societate nelistată	99,99	99,99
2	VOLTALIM S.A.		societate nelistată	99,55	99,55
3	MERCUR S.A.	MRDO	AeRO Standard	97,86	97,86
4	GEMINA TOUR S.A.		societate nelistată	88,29	88,29
5	ARGUS S.A.	UARG	AeRO Premium	86,42	86,42
6	ALIMENTARA S.A.	ALRV	AeRO Standard	85,22	85,22
7	FLAROS S.A.	FLAO	AeRO Standard	81,07	81,07
8	CONSTRUCȚII FERROVIARE S.A.	CFED	AeRO Standard	77,50	77,50
9	UNIVERS S.A.	UNVR	AeRO Standard	73,75	73,75
10	PROVITAS S.A.		societate nelistată	70,28	70,28
11	TURISM S.A.		societate nelistată	69,22	69,22
12	LACTATE NATURA S.A.	INBO	AeRO Standard	66,33	66,33

* Argus SA Constanța deține participații majoritare la:

- Comeceal SA Tulcea - 99,36% (incluzând filiala Cereal Prest SA Tulcea)
- Argus Trans Constanța - 100%
- Aliment Murfatlar SRL Constanța - 55,04%,

În situațiile financiare consolidate ale Grupului la data de 30 iunie 2021 în perimetrul de consolidare a fost inclus numai Argus SA Constanța, fără societățile la care Argus SA deține participații majoritare. La data de 30 iunie 2022 au fost incluse în perimetrul de consolidare al Grupului situațiile financiare consolidate ale Argus Constanța SA (situații care includ societățile menționate anterior) În acest sens, pentru comparabilitate, soldul din situațiile financiare consolidate la 30 iunie 2021 a fost ajustat.

Cele 12 societăți comerciale au o pondere de **15,40%** în activul total al Societății la 30.06.2022, respectiv **14,26%** la 31.12.2021, și au fost consolidate prin metoda integrării globale.

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

Situația deținerilor reciproce a entităților incluse în perimetrul de consolidare la 30 iunie 2022:

Nr. crt.	Denumire filială	A acționari	Număr acțiuni	Pondere deținere în capitalul social
1.	COMPLEX HOTELIER DÂMBOVIȚA S.A. Târgoviște	S.I.F. Oltenia S.A.	1.754.221	99,9999%
		Voltalim S.A.	2	0,0001%
		Total	1.754.223	100,0000
2.	VOLTALIM S.A. Craiova	S.I.F. Oltenia S.A.	5.997.519	99,5506%
		Alți acționari	27.077	0,4494%
		Total	6.024.596	100,0000%
		S.I.F. Oltenia S.A.	7.104.836	97,8593%
		Statul Roman prin A.A.A.S.	31.773	0,4376%
3.	MERCUR S.A. Craiova	Provitas S.A.	1.843	0,0254%
		Voltalim S.A.	486	0,0067%
		Flaros S.A.	441	0,0061%
		Alimentara S.A.	108	0,0015%
		Univers S.A.	90	0,0012%
		Alți acționari	120.683	1,6622%
		Total	7.260.260	100,0000%
		S.I.F. Oltenia S.A.	757.888	88,2866%
4.	GEMINA TOUR S.A. Râmnicu Vâlcea	Statul Roman prin A.A.A.S.	100.525	11,7102%
		Alți acționari	28	0,0033%
		Total	858.441	100,0000%
		S.I.F. Oltenia S.A.	30.920.056	86,4160%
		Alți acționari	4.860.410	13,5840%
5.	ARGUS S.A. Constanța	Total	35.780.466	100,0000%
		S.I.F. Oltenia S.A.	1.233.390	81,0712%
		Alți acționari	287.976	18,9288%
6.	FLAROS S.A. București	Total	1.521.366	100,0000%
		S.I.F. Oltenia S.A.	2.725.325	77,5001%
		Alți acționari	791.221	22,4999%
7.	CONSTRUCȚII FERROVIARE S.A. Craiova	Total	3.516.546	100,0000%
		S.I.F. Oltenia S.A.	587.519	73,7494%
		Persoane juridice	81.014	10,1694%
		Alte persoane fizice	128.109	16,0811%
8.	UNIVERS S.A. Râmnicu Vâlcea	Total	796.642	100,0000%
		S.I.F. Oltenia S.A.	35.139	70,2780%
		Alți acționari	14.861	29,7220%
9.	PROVITAS S.A. București	Total	50.000	100,0000%
		S.I.F. Oltenia S.A.	1.010.599	69,2191%
		Voltalim S.A.	401.228	27,4814%
10.	TURISM S.A. Pucioasa	Alți acționari	48.173	3,2995%
		Total	1.460.000	100,0000%
		S.I.F. Oltenia S.A.	350.342	85,2194%
11.	ALIMENTARA S.A. Slatina	Alți acționari	60.764	14,7806%
		Total	411.106	100,0000%
		S.I.F. Oltenia S.A.	2.173.909	66,3303%
12.	LACTATE NATURA S.A. Târgoviște	Voltalim S.A.	16	0,0000%
		Alți acționari	1.103.492	33,6697%
		Total	3.277.401	100,0000%

Entități asociate ale Societății

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

La 30 iunie 2022, Societatea deținea participații de peste 20%, dar nu mai mari de 50% din capitalul social, la un număr de 7 emitenți (31 decembrie 2021: 7 emitenți). Toate aceste entități au sediul în România. Pentru acești emitenți procentul de deținere de către Societate nu este diferit de procentul numărului de voturi deținute.

Denumire societate	Procent deținut la 30 iunie 2022	Procent deținut la 31 decembrie 2021
	- % -	- % -
SINTEROM S.A. Cluj-Napoca	32,1267	32,1267
ELECTRO TOTAL S.A. Botoșani*	29,8562	29,8562
TURISM FELIX S.A. Băile Felix	29,2663	29,2592
ȘANTIERUL NAVAL Orșova S.A.	28,0168	28,0168
TURISM LOTUS FELIX S.A. Băile Felix	27,4554	27,4554
ELECTROMAGNETICA S.A. București	26,9484	26,1402
ANTIBIOTICE S.A. Iași	26,5496	26,4081

*Societate aflată în lichidare judiciară

În urma analizei criteriilor cantitative și calitative prezentate în IAS 27 - "Situatii financiare individuale" și IFRS 10 - "Situatii financiare consolidate", Societatea a concluzionat că nu deține investiții în entități asociate la 30 iunie 2022 și 31 decembrie 2021.

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

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

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

Principalele ajustări specifice consolidării sunt:

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

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

- Nivelul 1: prețuri cotate (neajustate) în piețe active pentru active și datorii identice;

- Nivelul 2: intrări altele decât prețurile cotate incluse în Nivelul 1 care sunt observabile pentru active sau datorii, fie direct (ex: prețuri), fie indirect (ex: derivate din prețuri);
- Nivelul 3: tehnici de evaluare bazate în mare măsură pe elemente neobservabile.

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

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

- pentru titlurile cotate care nu au tranzacții în ultimele 30 de zile din perioada de raportare, precum și pentru titlurile necotate, valoarea de piață se determină 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.

De asemenea, având în vedere prevederile art. 114 alin. (4) și (5) din Regulamentul A.S.F. nr. 9/2014, completat de Regulamentul A.S.F. nr. 20/2020, conducerea S.I.F. Oltenia S.A. a aprobat actualizarea metodologiei de evaluare în cazul participațiilor fără piață activă, unde S.I.F. Oltenia S.A. are deținere majoritară: *Mercur S.A. Craiova, Univers S.A. Râmnicu Vâlcea, Alimentara S.A. Slatina și Flaros S.A. București*, utilizând metoda de evaluare permisă de reglementările în vigoare. Această metodologie este considerată de societate mai relevantă, asigurând o convergență sporită între raportarea lunară a activului net și situația financiar contabilă cât și o reducere a volatilității lunare a valorilor acestor societăți cuprinse în raportarea lunară "*Situația activelor și datoriilor S.I.F. Oltenia S.A.*" (Anexa 10) către investitori.

Astfel, în cazul emitenților listați pe o piață bursieră, dar cu o lichiditate foarte scăzută și o volatilitate ridicată, valoarea justă a fost determinată în conformitate cu Standardele Internaționale de Evaluare în baza unui raport de evaluare efectuat de către un evaluator autorizat ANEVAR independent, actualizat cel puțin anual. Este cazul societăților Mercur S.A. Craiova, Univers S.A. Râmnicu Vâlcea, care au fost evaluate în baza situațiilor financiare de la 30.09.2021, Alimentara S.A. Slatina (evaluată în baza situațiilor financiare la 31.05.2022) și Flaros S.A. București - evaluarea realizându-se în baza situațiilor financiare la 31.12.2021 (în cazul Flaros S.A. București, metoda a fost aplicată începând cu calculul valorii activului total aferent lunii februarie 2022).

Facem mențiunea că titlurile de participare deținute la societățile din grup au fost eliminate din situația poziției financiare.

1.4. Structura participațiilor grupului

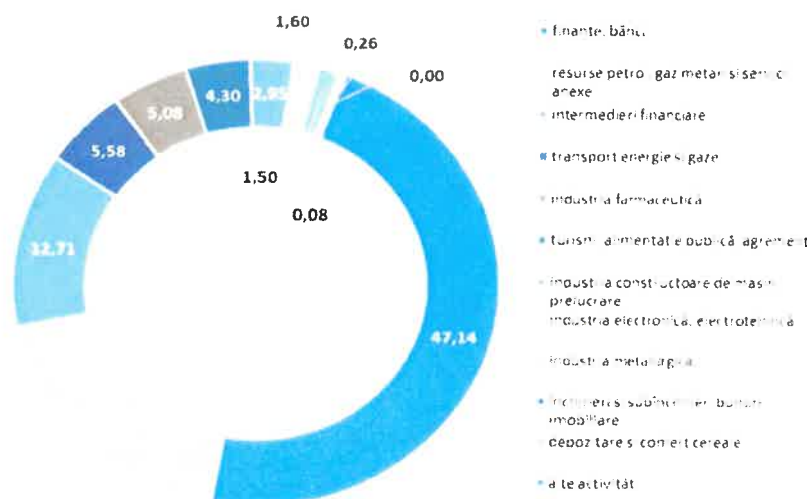
Structura consolidată a portofoliului deținut de Grup, în funcție de sectoarele de activitate, se prezintă astfel:

Structura portofoliului	Valoarea de piață a participației la 30 iunie 2022		Valoarea de piață a participației la 31 decembrie 2021	
	(lei)	%	(lei)	%
Sectoarele economice cu pondere în portofoliul valoric al Grupului :				
finanțe, bănci	885.266.502	47,14	1.153.088.518	55,06
resurse petrol, gaz metan și servicii anexe	353.207.161	18,80	345.485.479	16,50
intermedieri financiare	238.625.012	12,71	197.976.371	9,46
transport energie și gaze	104.701.611	5,58	117.620.064	5,62
industria farmaceutică	95.456.947	5,08	107.751.847	5,15
turism, alimentație publică, agrement	80.674.353	4,30	84.628.021	4,04
industria constructoare de mașini, prelucrare	55.394.481	2,95	56.818.684	2,71
industria electronică, electrotehnică	30.102.350	1,60	24.170.137	1,15
industria metalurgică	28.134.143	1,50	-	-
închirieri și subînchirieri bunuri imobiliare	1.667.245	0,08	1.710.053	0,08
depozitare și comerț cereale	-	-	-	-
alte activități	127.950	0,01	200.629	0,01
TOTAL TITLURI DE CAPITAL	1.873.357.755	99,75	2.089.449.803	99,78
UNITĂȚI DE FOND	4.652.815	0,25	4.652.463	0,22
TOTAL GENERAL	1.878.010.570	100,00	2.094.102.266	100,00

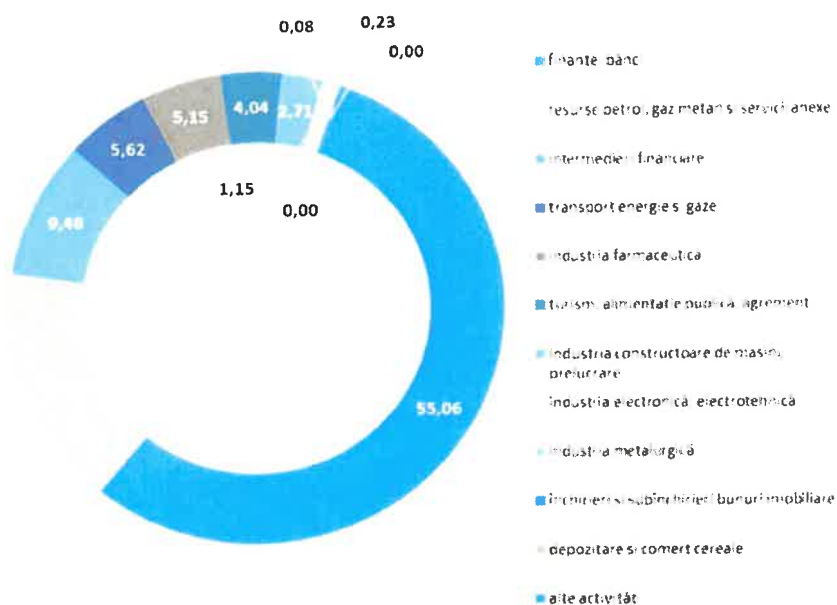
Valoarea de piață totală a portofoliului de participații administrat de Grup la 30.06.2022 este de **1.878.010.570 lei** (în scădere cu 10,3190% față de 31.12.2021), în acesta regăsindu-se și titluri la 4 fonduri de investiții în valoare de **4.652.815 lei (0,25%** din valoarea de piață a portofoliului administrat).

La 30.06.2022, Grupul deținea cu precădere acțiuni la societăți care activează în domeniul finanțe, bănci, cu o pondere de **47,14%** din valoarea totală de piață a portofoliului, înregistrând o scădere față de 31.12.2021, când același sector de activitate înregistra o pondere de **55,06%**.

Structura consolidată a portofoliului deținut de Grup, în funcție de sectoarele de activitate la 30.06.2022



Structura consolidată a portofoliului deţinut de Grup, în funcţie de sectoarele de activitate la 31.12.2021

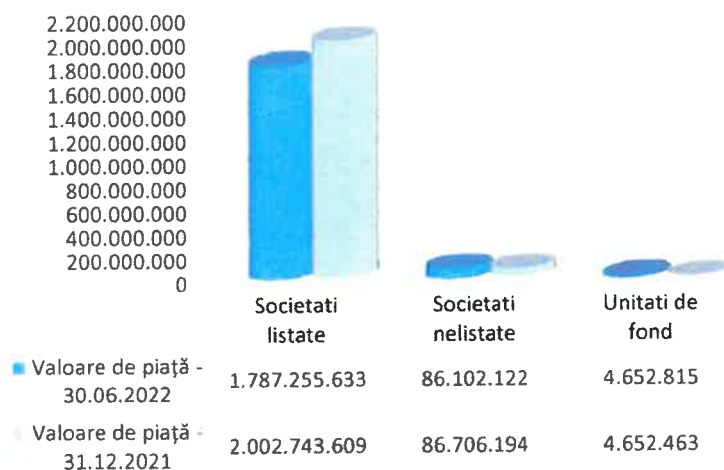


La data de 30 iunie 2022, Grupul are următoarea structură de active financiare:

În lei	Nr. soc.	Valoare de piaţă 30 iunie 2022	Nr. soc.	Valoare de piaţă 31 decembrie 2021
Investiţii de capital				
Societăţi listate	23	1.787.255.633	23	2.002.743.609
Societăţi nelistate	20	86.102.122	21	86.706.194
Unităţi de fond	4	4.652.815	4	4.652.463
Total investiţii de capital	47	1.878.010.570	48	2.094.102.266

Valoarea de piaţă a portofoliului de acţiuni listate (pe BVB - piaţă reglementată, BVB-AERO - sistem alternativ de tranzacţionare) la 30 iunie 2022 reprezintă 95,40% din valoarea totală a portofoliului de acţiuni administrat (31 decembrie 2021: 95,85%).

Structura activelor financiare



II. DATE FINANCIARE CONSOLIDATE ALE GRUPULUI LA 30.06.2022

2.1. Bazele prezentării situațiilor consolidate

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

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

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

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

În lei	30 iunie 2022	30 iunie 2021 Retratat*	Retratări 30 iunie 2021	30 iunie 2021 Raportat
Venituri				
Venituri brute din dividende	152.989.032	30.304.399	(1.384.000)	31.688.399
Venituri din dobânzi	972.139	178.210	25.962	152.248
Alte venituri operaționale	207.176.112	74.453.073	9.631.040	64.822.033
Câștig net din diferențe de curs valutar	612.040	769.553	863	768.690
Câștig din activele financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	16.887	653.130		653.130
Câștig din vânzarea activelor financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	352	1.461		1.461
Cheltuieli				

Comisioane și taxe de administrare și supraveghere	(1.820.375)	(1.643.869)	(25.898)	(1.617.971)
Venituri din reluarea provizioanelor pentru riscuri și cheltuieli	636.574	5.488.757	188.495	5.300.262
Alte cheltuieli operaționale	(180.325.000)	(82.243.168)	(10.835.673)	(71.407.495)
Profit înainte de impozitare	180.257.761	27.961.546	(2.399.211)	30.360.757
Impozitul pe profit	(10.581.954)	(1.729.268)	(47.902)	(1.681.366)
Profit net al exercițiului financiar	169.675.807	26.232.278	(2.447.113)	28.679.391
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	12.094.682	231.558		231.558
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	(177.880.186)	241.213.527		241.213.527
Rezerva de valoare justă a activelor financiare evaluate prin alte elemente ale rezultatului global cedate, transferată în rezultatul reportat netă de impozit	(12.094.682)	(231.558)		(231.558)
Total alte elemente ale rezultatului global	(177.880.186)	241.213.527		241.213.527
Total rezultat global aferent perioadei	(8.204.379)	267.445.805	(2.447.113)	269.892.918
Profit net aferent				
Acționarilor Societății	165.238.729	25.507.301	(2.447.113)	27.954.414
Interesului minoritar	4.437.078	724.977		724.977
	169.675.807	26.232.278	(2.447.113)	28.679.391
Rezultatul global aferent				
Acționarilor Societății	(11.575.298)	264.603.524	(2.447.113)	267.050.637
Interesului minoritar	3.370.919	2.842.281		2.842.281
	(8.204.379)	267.445.805	(2.447.113)	269.892.918
Rezultatul pe acțiune				
De bază	0,3305	0,0510		0,0559
Diluat	0,3305	0,0510		0,0559

* Argus SA Constanța deține participații majoritare la:
 · Comeceal SA Tulcea - 99,36% (incluzând filiala Cereal Prest SA Tulcea)
 · Argus Trans Constanța - 100%
 · Aliment Murfatlar SRL Constanța - 55,04%.

În situațiile financiare consolidate ale Grupului la data de 30 iunie 2021 în perimetrul de consolidare a fost inclus numai Argus SA Constanța, fără societățile la care Argus SA deține participații majoritare.

La data de 30 iunie 2022 au fost incluse în perimetrul de consolidare al Grupului situațiile financiare consolidate ale Argus Constanța SA (situații care includ societățile menționate anterior). În acest sens, pentru comparabilitate, sumele din situațiile financiare consolidate la 30 iunie 2021 au fost ajustate.

- Veniturile brute din dividende pentru primele șase luni ale anului 2022 sunt în creștere cu 405% față de cele înregistrate în primele șase luni ale anului 2021, companiile din portofoliul Grupului distribuind un dividend solid în 2022 comparativ cu anul precedent.
- Cheltuielile totale ale Grupului pentru primele șase luni ale anului 2022 (182.145.375 lei) sunt peste nivelul celor înregistrate în perioada corespunzătoare a anului 2021 (83.887.037 lei) ca urmare a înregistrării unor creșteri semnificative a cheltuielilor cu materii prime și materiale.
- Profitul net al perioadei de raportare este de 169.675.807 lei, în creștere cu 492% comparativ cu șase luni ale anului 2021 (26.232.278 lei), în principal datorită veniturilor din dividende încasate.
- Rezultatul pe acțiune pentru primele șase luni ale anului 2022 înregistrează o creștere semnificativă comparativ cu primele șase luni ale anului 2021 (de 548%).

Categoria "Alte venituri operaționale" cuprinde și "Alte venituri din exploatare" unde au fost înregistrate veniturile din dividendele neridicate timp de mai mult de trei ani de la data exigibilității lor, pentru care dreptul la acțiune se stinge prin prescripție conform hotărârilor A.G.O.A.

<i>În lei</i>	30 iunie 2022	30 iunie 2021 retratat	Retratări 30 iunie 2021	30 iunie 2021 raportat
Venituri din producția vândută	185.543.100	52.800.961	1.624.973	51.175.988
Venituri din chirii	14.494.524	12.162.279	1.790.556	10.371.723
Venituri din vânzări de mărfuri	2.409.379	8.757.598	6.075.414	2.682.184
Alte venituri din exploatare	1.539.213	515.115	139.997	375.118
Venituri din provizioane pentru deprecierea activelor circulante	2.975.797	144.881	-	144.881
Venituri din subvenții de exploatare	-	-	-	-
Alte venituri financiare	171.571	72.035	100	71.935
Venituri financiare din ajustări pentru pierderi de valoare a imobilizărilor financiare	42.528	204	-	204
Venituri din impozitul pe profit amânat	-	-	-	-
Total	207.176.112	74.453.073	9.631.040	64.822.033

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

<i>În lei</i>	30 iunie 2022	30 iunie 2021 retratat	Retratări 30 iunie 2021	30 iunie 2021 raportat
Cheltuieli cu materii prime și materiale	132.229.751	40.603.061	1.024.812	39.578.249
Cheltuieli cu impozite și taxe	1.960.744	1.901.756	196.853	1.704.903
Cheltuieli cu personalul	17.710.174	20.054.789	1.745.129	18.309.660
Cheltuieli cu amortizări și provizioane	6.202.584	2.952.971	372.469	2.580.502
Cheltuieli cu prestații externe	21.774.298	16.007.999	7.496.410	8.511.589
Cheltuieli cu penalități întârziere furnizori	46.993	71.675	-	71.675
Alte cheltuieli	400.456	650.917	-	650.917
Total	180.325.000	82.243.168	10.835.673	71.407.495

2.3. Raportarea pe segmente

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

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

activitate principale: activitatea de investiții financiare; închiriere de spații; industrie alimentară; turism.

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



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

Indicatori	Închiriere de spații		Industria alimentară		Turism		Activitate financiară		TOTAL	
	30 iunie 2022	31 decembrie 2021	30 iunie 2022	31 decembrie 2021	30 iunie 2022	31 decembrie 2021	30 iunie 2022	31 decembrie 2021	30 iunie 2022	31 decembrie 2021
Active imobilizate	312.151.621	330.891.037	175.004.985	179.162.770	25.077.299	25.233.936	1.849.913.290	2.102.944.614	2.362.147.195	2.638.232.357
Active circulante	33.378.509	21.345.948	106.291.949	162.464.480	3.865.512	3.698.572	126.348.984	21.419.678	269.884.954	208.928.678
Cheltuieli în avans	734.279	44.304	649.638	129.395	111.152	24.827	72.624	72.624	1.567.693	271.150
Datorii	36.211.318	37.259.111	45.141.019	135.872.274	2.024.159	1.899.946	135.068.346	180.791.021	218.444.842	355.822.352
Venituri în avans	587.497	452.693	198.298	205.207	203.142	87.121	-	12.134	988.937	757.155
Provizioane	1.728.719	1.800.676	2.372.982	195.047	139.874	150.703	5.500.000	5.500.000	9.741.575	7.646.426
Interese minoritare	34.903.194	35.857.797	49.747.451	45.753.230	3.344.670	3.457.470	-	-	87.995.315	85.068.497
Capitaluri proprii	272.833.681	276.911.012	184.486.822	159.730.887	23.342.118	23.362.095	1.835.766.552	1.938.133.761	2.316.429.173	2.398.137.755

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

Indicatori	Închiriere de spații		Industria alimentară		Turism		Activitate financiară		TOTAL	
	30 iunie 2022	30 iunie 2021	30 iunie 2022	30 iunie 2021	30 iunie 2022	30 iunie 2021	30 iunie 2022	30 iunie 2021	30 iunie 2022	30 iunie 2021
Venituri totale	15.325.972	11.317.560	192.031.057	54.028.237	3.599.939	2.675.238	151.450.555	35.365.462	362.407.523	103.386.497
Cheltuieli totale	7.438.265	7.518.294	164.247.168	52.099.011	3.691.578	2.957.600	6.772.751	10.450.835	182.149.762	73.025.740
Rezultat brut	7.887.707	3.799.266	27.783.889	1.929.226	(91.639)	(282.362)	144.677.804	24.914.627	180.257.761	30.360.757
Rezultat net	7.112.822	3.518.893	25.576.382	1.929.100	(130.596)	(306.148)	137.117.199	23.537.546	169.675.807	28.679.391

În cadrul activelor imobilizate deținute la 30 iunie 2022 de Grup, o pondere de 78,31% o dețin activele din activitatea de investiții financiare și anume portofoliul de imobilizări financiare (79,71% la 31 decembrie 2021).

Profitul net la 30 iunie 2022 a fost realizat în principal din activitatea de investiții financiare în proporție de 80,81% (82,07% la 30 iunie 2021).

2.4. Situația consolidată interimară a poziției financiare

<i>În lei</i>	30 iunie 2022	31 decembrie 2021
Active		
Numerar și echivalente de numerar	13.142.710	16.426.242
Depozite plasate la bănci	104.612.318	37.108.220
Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	1.873.357.755	2.089.449.803
Active financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	4.652.815	4.652.463
Credite și creanțe	44.789.606	34.018.497
Imobilizări corporale	317.453.196	321.864.130
Investiții imobiliare	165.796.605	166.017.540
Alte active	109.794.838	177.889.704
Total active	2.633.599.843	2.847.426.599
Datorii		
Dividende de plată	61.871.601	46.798.631
Impozite și taxe	6.592.277	22.910.254
Datorii cu impozitul amânat	104.862.907	147.418.888
Alte datorii	55.848.570	147.092.574
Total datorii	229.175.355	364.220.347
Capitaluri proprii		
Capital social	50.000.000	50.000.000
Ajustări ale capitalului social	2.609.400.431	2.609.389.550
Alte elemente de capitaluri proprii	439.954.410	628.863.670
Rezerve din reevaluare imobilizări corporale	143.721.721	143.789.418
Rezerve legale și statutare	30.000.107	30.007.593
Alte rezerve	693.263.440	664.336.057
Acțiuni proprii	(2.500.000)	-
Alte pierderi legate de instrumente de capitaluri proprii	(60.860.968)	-
Rezultatul reportat reprezentând profitul nerepartizat sau pierderea neacoperită	(5.125.919)	(1.857.828)
Rezultatul reportat ca urmare aplicării IAS 29 asupra capitalului social și rezervelor	(3.932.756.014)	(3.932.756.014)
Rezultatul reportat ca urmare aplicării IAS fără IAS 29	2.186.093.236	2.163.470.713
Profit curent	165.238.729	42.894.596
Total capitaluri proprii atribuibile societății mamă	2.316.429.173	2.398.137.755
Interesul minoritar	87.995.315	85.068.497
din care:		
Profitul sau pierderea exercițiului financiar aferent intereselor care nu controlează	4.437.078	807.051
Alte capitaluri proprii	83.558.237	84.261.446
Total capitaluri	2.404.424.488	2.483.206.252
Total datorii și capitaluri proprii	2.633.599.843	2.847.426.599

Activele totale au o valoare de **2.633.599.843 lei** la 30.06.2022, în scădere cu **7,51%** față de 31.12.2021 (2.847.426.599 lei).

Numerarul și echivalentul de numerar în sumă de **13.142.710 lei** la 30.06.2022 a scăzut cu **19,99%** față de 31.12.2021 (16.426.242 lei), în timp ce sumele aflate în depozite bancare (104.612.318 lei) au înregistrat o creștere de **181,91%** comparativ cu 31.12.2021 (37.108.220 lei).

Datoriile totale în sumă de **229.175.355 lei** la 30.06.2022, au scăzut cu **37,08%** față de 31.12.2021 (364.220.347 lei). În cadrul "Alte datorii" sunt cuprinse și "Credite bancare și alte

datorii asimilate (leasing)” care au cunoscut o scădere de **62,03%**, de la 147.092.574 lei la 31 decembrie 2021 la 55.848.570 lei la 30 iunie 2022.

La 30.06.2022, societățile cu pondere în totalul titlurilor în care Grupul deține participării sunt următoarele:

Nr. Crt.	Societatea	Procent din total titluri - % -	Valoare de piață la 30 iunie 2022 - lei -
1	BANCA TRANSILVANIA S.A. Cluj	26,48	497.221.234
2	B.R.D. - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	18,54	348.270.039
3	OMV PETROM S.A. București	13,85	260.053.547
4	S.I.F. BANAT - CRIȘANA S.A.	5,93	111.417.682
5	S.I.F. MUNTENIA S.A.	5,59	104.887.229
6	ANTIBIOTICE S.A. Iași	5,08	95.456.947
7	S.N.G.N. ROMGAZ S.A. Mediaș	4,96	93.153.614
8	S.N.T.G.N. TRANSGAZ S.A. Mediaș	2,98	55.984.530
9	C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA S.A. București	2,58	48.445.506
10	TURISM FELIX S.A. Băile Felix	2,37	44.563.253
Total		88,36	1.659.453.581

III. PRINCIPALELE RISCURI ALE GRUPULUI

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Activitatea investițională conduce la expunerea Grupului la o serie de riscuri asociate instrumentelor financiare deținute. Grupul poate să se confrunte atât cu riscurile specifice care decurg din funcționarea sa curentă cât și cu riscuri indirecte care apar ca urmare a derulării operațiunilor și serviciilor în colaborare cu alte entități financiare.

Principalele riscuri identificate în activitatea Grupului sunt:

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

3.1. Riscul de piață

Riscul de piață reprezintă riscul de a înregistra pierdere care decurge din fluctuația valorii de piață a pozițiilor din portofoliu, fluctuație care poate fi atribuită modificării variabilelor pieței, cum ar fi ratele dobânzii, ratele de schimb valutar, prețurile acțiunilor și ale materiilor prime sau solvabilitatea unui emitent. Din punctul de vedere al Grupului, riscurile de piață relevante sunt: riscul de preț (riscul de poziție), riscul de schimb valutar, riscul de rată a dobânzii.

3.1.1. Riscul de preț

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

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

Valoarea de piață a portofoliului de acțiuni listate la 30 iunie 2022 reprezintă **95,40%** din valoarea totală a portofoliului de acțiuni administrat, respectiv **95,85%** la 31 decembrie 2021.

În cadrul portofoliului administrat se regăsește 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 la 30 iunie 2022 reprezintă **73,70%** din valoarea de piață a acțiunilor deținute la societățile listate, respectiv **79,18%** la 31 decembrie 2021.

Grupul deține acțiuni în companii care activează în diverse sectoare de activitate. Grupul monitorizează concentrarea riscului pe sectoare de activitate prin diversificarea portofoliului pentru a evita expunerea excesivă față de un emitent, sector de activitate, regiune geografică. La 30.06.2022, Grupul avea **23** de societăți listate cu o valoare de piață de **1.787.255.633 lei** față de 31.12.2021 când valoarea de piață a celor **23** de societăți listate era de **2.002.743.609 lei**.

La finele semestrului I 2022, Grupul deținea acțiuni la emitenți care activează în domeniul finanțe, bănci cu o pondere de **47,14%** din total portofoliu, în scădere față de 31.12.2021, când același sector de activitate înregistra o pondere de **55,06%**.

3.1.2. Riscul valutar

Riscul valutar este riscul ca valoarea unui instrument financiar să fie afectată ca urmare a fluctuațiilor cotațiilor de pe piața valutară. Acest risc are în vedere toate pozițiile deținute de Grup în depozite în valută, instrumente financiare denominate în valută, indiferent de perioada de deținere sau al nivelului de lichiditate înregistrat de respectivele poziții.

Grupul nu a utilizat în perioada de raportare încheiată la 30.06.2022, instrumente financiare derivate pentru a se proteja față de fluctuațiile cursului de schimb.

La 30 iunie 2022, disponibilitățile în valută erau de **957.205 lei**, reprezentând **0,81%** din total disponibilități, în scădere față de 31.12.2021 cu **61,53%** (31.12.2021: **2.487.940 lei**).

În condițiile în care majoritatea activelor Grupului sunt exprimate în moneda națională, fluctuațiile cursului de schimb nu afectează în mod direct activitatea Grupului, aceste fluctuații având influență în cazul evaluării investițiilor de tipul depozitelor în valută și a disponibilităților din conturile curente. În cazul Argus S.A., precum și în cazul activităților de închiriere de active imobiliare derulate de alte companii aflate în perimetrul de consolidare, fluctuațiile cursului de schimb pot influența, însă, rezultatele acestora.

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

3.1.3. Riscul de rată a dobânzii

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

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

Majoritatea activelor din portofoliu nu sunt purtătoare de dobândă. În consecință, Grupul nu este în mod semnificativ afectat de riscul de rată a dobânzii. Ratele de dobândă aplicate numerarului și echivalentelor de numerar sunt pe termen scurt. La nivelul Grupului, ponderea resurselor împrumutate în totalul resurselor de finanțare ale societăților nu este semnificativă, cu excepția Argus S.A. Constanța și Lactate Natura S.A. Târgoviște.

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

3.2. Riscul de credit

Riscul de credit reprezintă riscul Grupului de a înregistra pierderi sau al nerealizării profiturilor estimate ca urmare a neîndeplinirii de către debitor a obligațiilor contractuale sau ca urmare a eșecului acestuia în îndeplinirea a obligațiilor financiare.

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

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

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

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

Monitorizarea riscului de credit implică diversificarea plasamentelor, a expunerii pe sectoare economice diversificarea scadențelor în cazul plasamentelor în depozite, astfel încât riscurile implicate să fie reduse la minim.

Sectorul cu expunere ridicată este sectorul „finanțe, bănci” cu o expunere de peste 20% în total activ (la 30 iunie 2022 reprezenta 47,14% din totalul portofoliului).

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

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

3.3. Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate reprezintă riscul actual sau viitor de afectare a profiturilor și capitalului, determinat de incapacitatea Grupului de a-și îndeplini obligațiile la scadență.

Grupul urmărește menținerea unui nivel de lichiditate adecvat obligațiilor sale suport pentru a-și putea achita obligațiile la data la care acestea devin scadente și monitorizează activele și datoriile în funcție de scadențele contractuale.

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

Ponderea activelor cu grad ridicat de lichiditate (numerar și echivalente de numerar, depozite bancare) în total activ la 30 iunie 2022 era de 4,47%, în creștere față de 31 decembrie 2021 (1,88%). Pentru benzile de scadență relevante, necesarul de lichidități acoperă scadența elementelor de pasiv pe respectivele benzi de scadență. Riscul de a nu dispune de lichiditățile necesare pentru onorarea obligațiilor de plată pe termen scurt este redus prin monitorizarea fluxului de numerar, prin stabilirea intrărilor și ieșirilor așteptate de lichidități în cadrul anumitor perioade de timp. Riscul de lichiditate rămâne influențat de lichiditatea pieței de capital, de volumul principalelor dețineri listate ale Grupului și de lichiditatea medie a acestora, existând riscul de a nu fi posibilă obținerea unui preț superior sau cel puțin egal celui cu care aceste participații sunt evaluate în calculul activului net, conform reglementărilor A.S.F. în cazul în care se urmărește obținerea de lichidități într-un interval de timp rezonabil.

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

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

3.4. Riscul operațional

Riscul operațional se referă la pierderi care rezultă din actele întreprinse (sau neglijențe) în desfășurarea activităților de afaceri. Riscului operațional îi este asimilat și riscul legal care

reprezintă riscul înregistrării de pierderi cauzate de neaplicarea sau aplicarea defectuoasă a dispozițiilor legale sau contractuale.

Pentru administrarea riscului operațional sunt luate în considerare fiecare tip de evenimente ce poate genera riscuri semnificative și modalitățile de manifestare a acestora, pentru a elimina sau diminua pierderile de natură financiară sau reputațională.

În categoria riscului legal se urmăresc:

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

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

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

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

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

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

- *Riscuri legate de durabilitate* - reprezintă un eveniment sau o condiție de mediu, socială sau de guvernare care, în cazul în care se produce, ar putea cauza un efect negativ semnificativ, efectiv sau potențial, asupra valorii investiției. Riscurile de durabilitate sunt integrate în clasificarea și gestionarea riscurilor existente, deoarece acestea afectează și tipurile de risc existente, la care societatea este expusă în activitățile sale.

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

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

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

3.5. Adecvarea capitalurilor

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

Capitalurile proprii sunt formate din capitalul social, rezervele create, rezultatul curent și rezultatul reportat. La data de 30 iunie 2022 capitalurile proprii ale Grupului sunt de 2.404.424.488 lei (31 decembrie 2021: 2.483.206.252 lei). Grupul nu face subiectul unor cerințe legale de adecvare a capitalului.

IV. MODIFICĂRI ÎN CONDUCEREA S.I.F. OLTENIA S.A.

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

Structura conducerii Societății se prezintă astfel:

30 iunie 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

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.

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

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

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

V. LITIGII

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

La data de 30 iunie 2022, figurau înregistrate în stare de judecată un număr de 146 cauze, din care:

- 66 cauze are calitate de reclamant;
- 34 cauze are calitate de pârât;
- 2 cauze are calitate de intervenient;
- 38 cauze în procedura insolvenței;
- 2 cauze în calitate de parte vătămată;
- 1 cauză în calitate de chemat în garanție;
- 3 cauze terț poprit.

După obiectul acestora, cauzele se structurează astfel:

- 60 cauze comerciale;
- 3 cauze – anulare hotărâri A.G.A.;
- 38 cauze aflate în procedura insolvenței: în 32 cauze au calitate de creditor chirografar, în 6 cauze au calitate de creditor de aport;
- 45 alte cauze.

Totalul de 146 cauze este structurat astfel:

- 121 cauze se regăsesc la societățile cuprinse în perimetrul de consolidare, astfel:
 - 53 cauze în calitate de reclamant pentru suma de 5.694.092 lei;
 - 29 cauze în calitate de pârât pentru suma de 3.615.108 lei;
 - 35 cauze în procedura insolvenței pentru suma de 12.271.299 lei;
 - 3 cauze terț poprit;
 - 1 cauză – intervenientă.
- 25 cauze aparțin Societății și se compun în principal din:
 - 13 cauze - în calitate de reclamantă;
 - 5 cauze - în calitate de pârâtă;
 - 3 cauze - în procedura insolvenței;
 - 1 cauză - chemată în garanție;
 - 1 cauză – intervenientă;
 - 2 cauze - în calitate de parte vătămată.

După obiectul acestora, cele 25 de cauze care aparțin Societății se structurează astfel:

- 3 cauze - anulare hotărâri A.G.A., în care Societatea are calitate de reclamantă;
- 3 cauze - societăți aflate în procedura insolvenței, astfel:
 - într-o cauză Societatea are calitate de creditor chirografar;
 - în 2 cauze Societatea are calitate de creditor de aport;
- 19 alte cauze.

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

- Prin raportul curent nr. 7535/26.07.2022, Societatea a adus la cunoștința investitorilor și acționarilor continuarea demersurilor în vederea finalizării procedurilor legale privind retragerea din acționariatul Băncii de Export-Import a României EximBank S.A., în conformitate cu dispozițiile Legii societăților nr.31/1990, republicată. În acest context, în data de 26.07.2022, societatea a solicitat Băncii de Export-Import a României EximBank S.A. efectuarea plății sumei de 42.416.585,841 RON, reprezentând contravaloarea a 4.364.430 acțiuni deținute de Societate la prețul stabilit prin raportul de evaluare.
- Prin Decizia Autorității de Supraveghere Financiară nr. 1040/03.08.2022, a fost aprobat proiectul de achiziție și dobândirea de către Societate a calității de acționar semnificativ al S.I.F. Banat-Crișana S.A. Arad. Proiectul de achiziție aprobat vizează cumpărarea de către Societate, într-o perioadă de maximum 60 de zile lucrătoare, a maxim 6.500.000 acțiuni S.I.F. Banat-Crișana S.A., ceea ce va conduce la dobândirea de către Societate a calității de acționar semnificativ al S.I.F. Banat-Crișana S.A. Arad.
- Prin raportul curent nr. 8337/16.08.2022, S.I.F. Oltenia S.A. a adus la cunoștința investitorilor și acționarilor finalizarea procedurilor legale privind retragerea din acționariatul Băncii de Export-Import a României EximBank S.A., în conformitate cu dispozițiile Legii societăților nr. 31/1990, republicată. Astfel, în data de 16.08.2022, S.I.F. Oltenia S.A. a încasat suma de 42.416.586 RON, reprezentând contravaloarea a 4.364.430 acțiuni deținute de S.I.F. OLTENIA S.A. la prețul stabilit prin raportul de evaluare.

ALIMENTARA S.A. Slatina

- În A.G.E.A. din data de 31.08.2022 s-a aprobat:
 - ✓ reducerea capitalului social cu 31 de acțiuni deținute de societate;
 - ✓ modificarea actului constitutiv ca urmare a modificării capitalului social;
 - ✓ efectuarea de către Consiliul de Administrație de tranzacții pe piața de capital și de tranzacții cu valori mobiliare care nu sunt admise la tranzacționare sau nu sunt tranzacționate în cadrul unui loc de tranzacționare, în valoare maximă de 14.000.000 lei, pe o perioadă de 12 luni de la data adoptării hotărârii Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor;
- Prin raportul curent din data de 12.08.2022 este prezentat raportul la semestrul I 2022 cu rezultatele economico-financiare.

ARGUS S.A. Constanța

- În AGOA din data de 08.08.2022 s-a aprobat:
 - ✓ Situațiile financiare consolidate la 31.12.2021 aferente Grupului ARGUS.
- În AGEA din data de 08.08.2022 s-a aprobat:
 - ✓ Prelungirea liniei de credit în valoare de 7.500.000 lei pe o perioadă de 12 luni;
 - ✓ Contractarea de către Argus S.A. Constanța a unor credite bancare în sumă maximă de 220.000.000 lei;
 - ✓ Accesarea unor facilități de factoring în valoare maximă de 28.850.000 lei;
 - ✓ Ratificarea Deciziei C.A. Argus S.A. nr.12/29.06.2022 privind contractarea de către Argus S.A. a unor credite de la BRD Groupe Societe Generale în cadrul Programului "RURAL INVEST";
 - ✓ Completarea obiectului de activitate secundar al societății Argus S.A. cu codul CAEN 3511- Producția de energie electrică;

- ✓ Actualizarea actului constitutiv.
- Prin raportul curent din data de 09.08.2022 este prezentat raportul anual 2021 consolidat.
- Prin raportul curent din data de 12.08.2022 este prezentat raportul la semestrul I 2022 cu rezultatele economico-financiare.

COMPLEX HOTELIER DÂMBOVIȚA S.A. Târgoviște

Nu este cazul.

CONSTRUCTII FERROVIARE CRAIOVA S.A.

- Prin raportul curent din data de 16.08.2022 este prezentat raportul la semestrul I 2022 cu rezultatele economico-financiare.
- ✓ În AGEA din data de 14.09.2022 s-a aprobat efectuarea de către Consiliul de Administrație de tranzacții pe piața de capital și de tranzacții cu valori mobiliare care nu sunt admise la tranzacționare sau nu sunt tranzacționate în cadrul unui loc de tranzacționare, în valoare maxima de 2.500.000 lei, pe o perioada de 12 luni de la data adoptării hotărârii Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor.

FLAROS S.A. București

- Prin raportul publicat pe BVB din data de 31.08.2022 este prezentat raportul la semestrul I 2022 cu rezultatele economico-financiare.
- În AGEA din data de 05.09.2022 s-a aprobat:
- ✓ Efectuarea de către Consiliul de Administrație de tranzacții pe piața de capital și de tranzacții cu valori mobiliare care nu sunt admise la tranzacționare sau nu sunt tranzacționate în cadrul unui loc de tranzacționare, în valoare maxima de 20.000.000 lei, pe o perioadă de 12 luni de la data adoptării hotărârii Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor.
- ✓ Modificarea actului constitutiv prin eliminarea structurii acționariatului.

GEMINA S.A. Rm. Vâlcea

Nu este cazul.

LACTATE NATURA S.A. Târgoviște

- Prin raportul publicat pe BVB din data de 07.07.2022 societatea informează investitorii cu privire la aprobarea prospectului de majorare a capitalului social de către ASF;
- Prin raportul publicat pe BVB din data de 12.07.2022 societatea informează investitorii cu privire la depășirea pragului de 75% din capitalul social de care acționarul SIF OLTENIA SA;
- Prin rapoartele publicate pe BVB din data de 24.08.2022 societatea informează investitorii cu privire la rezultatele subscrierii de acțiuni în etapa II și cu privire la rezultatele majorării capitalului social;
- Prin raportul publicat pe BVB din data de 25.08.2022 societatea informează investitorii cu privire la modificarea calendarului financiar 2022;
- Prin raportul publicat pe BVB din data de 26.08.2022 societatea informează investitorii cu privire la înregistrarea la ONRC a majorării capitalului social;
- Prin raportul publicat pe BVB din data de 05.09.2022 societatea informează investitorii cu privire la achitarea creditului la CEC BANK;
- Prin raportul publicat pe BVB din data de 06.09.2022 societatea informează investitorii cu privire la eliberarea certificatului de înregistrare a instrumentelor financiare de către ASF;

- Prin raportul publicat pe BVB din data de 08.09.2022 societatea informează investitorii cu privire la operarea majorării capitalului social de către Depozitarul Central;
- Prin raportul publicat pe BVB din data de 08.09.2022 societatea informează investitorii cu privire la rambursarea în totalitate a împrumuturilor contractate cu societățile Voltalim S.A., Complex Hotelier Dâmbovița S.A. și Turism Pucioasa S.A.;
- Prin raportul publicat pe BVB din data de 09.09.2022 este prezentat raportul la semestrul I 2022 cu rezultatele economico-financiare.

MERCUR S.A. Craiova

- Prin raportul publicat pe BVB din data de 12.08.2022 se informează răscumpărarea anticipată a obligațiunilor emise de societate;
- Prin raportul publicat pe BVB din data de 16.08.2022 este prezentat raportul la semestrul I 2022 cu rezultatele economico-financiare;
- Prin raportul publicat pe BVB din data de 15.09.2022 se informează investitorii cu privire la rata dobânzii pentru obligațiunile emise, aferente plății cuponului pentru perioada 15.09.2022-15.03.2023 ca fiind de 8,08 %.

PROVITAS S.A. București

Nu este cazul.

TURISM S.A. Pucioasa

Începând cu data de 01.07.2022:

- ✓ A încetat contractual de mandat cu doamna Sfetcu Florina Viorica, din funcția de director general.
- ✓ Doamna Sbanț Anica a fost numită Director General, pentru o perioadă de 2 ani.
- ✓ Doamna Sfetcu Florina Viorica a fost numită Director Financiar. pentru o perioadă de 2 ani.

UNIVERS S.A. Rm. Vâlcea

- Prin raportul publicat pe BVB din data de 16.08.2022 este prezentat raportul la semestrul I 2022 cu rezultatele economico-financiare.
- Prin raportul publicat pe BVB din data de 17.08.2022 este prezentată o modificare la raportul C.A. aferent semestrului I 2022.
- În AGEA din data de 01.09.2022 s-a aprobat:
 - ✓ Efectuarea de către Consiliul de Administrație de tranzacții pe piața de capital și de tranzacții cu valori mobiliare care nu sunt admise la tranzacționare sau nu sunt tranzacționate în cadrul unui loc de tranzacționare, în valoare maximă de 21.500.000 lei, pe o perioadă de 12 luni de la data adoptării hotărârii Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor.
 - ✓ Modificarea actului constitutiv prin eliminarea structurii acționariatului.

VOLTALIM S.A. Craiova

- În AGEA din data de 02.09.2022 s-a aprobat:
 - ✓ Efectuarea de către Consiliul de Administrație de tranzacții pe piața de capital și de tranzacții cu valori mobiliare care nu sunt admise la tranzacționare sau nu sunt tranzacționate în cadrul unui loc de tranzacționare, în valoare maximă de 39.700.000 lei, pe o perioadă de 12 luni de la data adoptării hotărârii Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor.

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

Repercusiunile economice ale invadării Ucrainei de către Rusia și ale noilor măsuri de izolare din China reprezintă principalele două influențe nefavorabile la adresa creșterii globale pe termen scurt. Aceste influențe exercită presiuni asupra lanțurilor de aprovizionare globale, după o scurtă perioadă de relaxare în prima parte a anului. Condițiile financiare pe plan internațional s-au înăspriț, reflectând întărirea politicii monetare, scăderea cotațiilor activelor cu risc ridicat și majorarea randamentelor. După relaxarea puternică din timpul crizei coronavirusului din anul 2020, orientarea politicii fiscale din zona euro a devenit mai restrictivă în 2021 și se preconizează în continuare o înăsprire graduală în 2022 și 2023. Înăsprirea ușoară preconizată pentru anul 2022 reflectă cu precădere inversarea unei părți semnificative a sprijinului acordat în regim de urgență în contextul pandemiei, care va fi doar parțial contrabalansată de măsuri stimulative suplimentare ca răspuns la șocul prețurilor produselor energetice și alte cheltuieli legate de războiul ruso-ucrainean. În acest context, conform proiecțiilor macroeconomice ale experților Eurosistemului din luna iunie 2022, se preconizează că ponderea deficitului bugetului general consolidat din zona euro în PIB va continua să se restrângă – de la 5,1% în 2021 la 3,8% în 2022 și apoi la 2,4% la finele orizontului de prognoză.

Impactul asupra portofoliului

Conform Raportului lunar al A.S.F., capitalizarea bursieră a companiilor listate la Bursa de Valori București a înregistrat o scădere de 16% la finalul lunii iunie 2022 comparativ cu finalul anului 2021. În luna iunie 2022, primele 3 companii tranzacționate la BVB au fost Fondul Proprietatea (FP) cu o pondere de 51,80% din valoarea totală tranzacționată în perioada respectivă, Banca Transilvania SA (TLV: 10,71%) și OMV Petrom SA (SNP: 8,60%).

Efectele cauzate de războiul din Ucraina concomitent cu creșterea inflației și înăsprirea politicii monetare au generat vânzări pe piața de capital din România. Astfel, la 30 iunie 2022, indicele BET s-a depreciat cu 5,87%, iar indicele BET-TR s-a apreciat cu doar 0,8% față de 31 decembrie 2021, în timp ce indicele reprezentativ al pieței AeRO (BET-AeRO) s-a depreciat cu 12,83% comparativ cu 31 decembrie 2021.

Trendul descendent prezent pe piața de capital în primele 6 luni ale anului 2022 a determinat deprecierea activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global ale Societății cu 4,92% comparativ cu perioada similară a anului trecut și cu 8,04% față de 31 decembrie 2021.

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, dar și un alt val al virusului COVID-19 să aibă impact minim asupra valorii activelor societății.

Informarea acționarilor și investitorilor va continua să fie prioritară, comunicarea realizându-se prin intermediul rapoartelor curente, e-mailuri și paginile de internet ale societăților din Grup.

Impactul asupra operațiunilor și continuității activității

Grupul 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 Grupul și-a asumat un apetit la **risc mediu**, s-a urmărit în permanență încadrarea tuturor riscurilor specifice la nivelul mediu.

Principalele riscuri ale Grupului (riscul de piață, riscul de credit, riscul de lichiditate, riscul operațional) 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 Grupului, sunt permanent monitorizate evoluțiile din piața financiară, pentru a identifica posibile evenimente ce ar putea avea impact asupra activității Grupului.

În prezent, riscurile asociate pandemiei s-au redus, însă războiul din Ucraina continuă să reprezinte un risc semnificativ care afectează creșterea economică, principalul risc fiind perturbarea în continuare a ofertei de produse energetice pentru zona euro. Balanța riscurilor asociate inflației este înclinată cu precădere în sensul creșterii acestora.

Cu toate acestea, o posibilă moderare a cererii pe termen mediu ar reduce presiunile asupra prețurilor.

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

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

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

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

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

Sorin – Iulian Cioacă

Președinte-Director General

Mihai Trifu

Vicepreședinte-Director General Adjunct

