



**Raportul
Consiliului de Administratie
al S.I.F. Oltenia S.A.
- întocmit la 31 martie 2023 -**

*în conformitate cu Legea nr. 24/2017, Regulamentul nr. 7/2020, Regulamentul nr. 5/2018
și Norma nr. 39/2015*

CUPRINS

INFORMAȚII GENERALE	3
I. EVENIMENTE IMPORTANTE	4
II. PRINCIPALELE RISCURI ȘI INCERTITUDINI POSIBILE A AFECTA ACTIVITATEA VIITOARE A SOCIETĂȚII	8
III. INFORMAȚII ECONOMICO-FINANCIARE	9
1. Administrarea portofoliului	9
2. Valoarea activului	14
3. Acțiunea SIF5	15
4. Administrarea instrumentelor monetare	16
5. Situația economico-financiară	17
6. Administrarea riscurilor semnificative	19
IV. LITIGII ÎN CARE ESTE IMPLICATĂ SOCIETATEA	29
V. EVENIMENTE ULTERIOARE PERIOADEI DE RAPORTARE	29
VI. ANEXE	32

Raportul trimestrial la 31.03.2023 a fost întocmit în conformitate cu Legea nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață – republicată, 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 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: **31.03.2023**

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

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

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

Codul Înregistrare Fiscală: **RO 4175676**

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

Număr Registru A.S.F.: **PJR07.01AFIAA/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**

Principalele caracteristici ale valorilor mobiliare emise de emitent: acțiunile S.I.F. Oltenia S.A. sunt nominative, emise în formă dematerializată și acordă drepturi egale titularilor lor. Acțiunile societății sunt înscrise la categoria Premium a Bursei de Valori București, fiind negociabile și liber transferabile, cu respectarea prevederilor legale.

Informații Generale

S.I.F. Oltenia S.A. 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. Societatea 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.

S.I.F. Oltenia S.A. este listată la Bursa de Valori București începând din data de 01.11.1999, cu un free-float de 100%.

Domeniul principal de activitate

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

Obiectul de activitate

Principalele activități pe care le poate desfășura S.I.F. Oltenia S.A. sunt următoarele:

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

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

- administrarea entităților:

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

- activități legate de activele F.I.A. și anume: servicii necesare pentru îndeplinirea atribuțiilor de administrare ale A.F.I.A., administrarea infrastructurilor, administrarea bunurilor imobiliare, consultanță acordată entităților cu privire la structura capitalului, strategia industrială și aspectele conexe 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.

Realizarea activităților de depozitare prevăzute de legislație și regulamentele A.S.F. este asigurată de către RAIFFEISEN BANK S.A.

Evidența acționarilor S.I.F. Oltenia S.A. este ținută de DEPOZITARUL CENTRAL S.A. București.

I. EVENIMENTE IMPORTANTE

În primele trei luni ale anului 2023, principalele evenimente ale activității S.I.F. Oltenia S.A. au fost:

- **Publicarea rezultatelor Financiare preliminare la 31 decembrie 2023**

În data de 28 februarie 2023, Societatea a publicat Rezultatele Financiare preliminare la 31 decembrie 2022, acestea fiind aduse la cunoștința investitorilor prin intermediul site-ului BVB și site-ul societății www.sifolt.ro, secțiunea Informații Investitori.

- **Demersuri privind vânzarea pachetului de acțiuni deținut la RELEE S.A. Mediaș**

Prin raportul curent nr. 2784/28.02.2023, Societatea de Investiții Financiare Oltenia S.A. a adus la cunoștința investitorilor și acționarilor inițierea demersurilor necesare pentru vânzarea participației de 11,464% deținută în cadrul capitalului social al Relee S.A. Mediaș (RELE), prin metoda “vânzare specială la ordin” pe piața de oferte și operațiuni speciale administrată de BVB.

- **Convocarea Adunării Generale Ordinare a Acționarilor S.I.F. Oltenia S.A. și a Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor pentru data de 27 aprilie 2023**

În data 17 martie 2023, Consiliul de Administrație a convocat Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor S.I.F. Oltenia S.A. și Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor S.I.F. Oltenia S.A. pentru data de 27 aprilie 2023.

Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor S.I.F. Oltenia S.A. a avut ca puncte pe ordinea de zi:

- Prezentarea și aprobarea Situațiilor financiare individuale și consolidate ale S.I.F. Oltenia S.A. la 31.12.2022, 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 Fondului de Compensare a Investitorilor, pe baza Rapoartelor Consiliului de Administrație și ale Auditorului Financiar;
- Aprobarea repartizării profitului net pentru exercițiul financiar al anului 2022 în suma de 164.808.485 lei, la Alte rezerve, pentru surse proprii, în vederea susținerii viitoarelor investiții, conform propunerii formulate de Consiliul de Administrație;
- Aprobarea descărcării de gestiune a administratorilor pentru activitatea desfășurată în exercițiul financiar al anului 2022, corespunzător duratei mandatului deținut: Sorin-Iulian Cioacă (perioada 01.01.2022 – 31.12.2022); Mihai Trifu (perioada 01.01.2022 – 31.12.2022); Codrin Matei (perioada 01.01.2022 – 31.12.2022); Mihai Zoescu (perioada 01.01.2022 – 31.12.2022); Andreea Cosmănescu (perioada 01.01.2022 – 28.04.2022 și perioada 18.05.2022 - 31.12.2022);
- Prezentarea și aprobarea Bugetului de Venituri și Cheltuieli pentru anul 2023 și a Strategiei pentru anul 2023;
- Prezentarea și aprobarea Raportului anual de remunerare a conducătorilor S.I.F. Oltenia S.A. pentru exercițiul financiar 2022;
- Aprobarea datei de 14.07.2023 ca dată de înregistrare (ex-date 13.07.2023), în conformitate cu prevederile legale aplicabile, pentru stabilirea acționarilor asupra cărora se răsfrâng efectele hotărârilor adoptate.

Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor S.I.F. Oltenia S.A. a avut ca puncte pe ordinea de zi:

- Aprobarea reducerii capitalului social subscris al Societății de Investiții Financiare Oltenia S.A. de la 50.000.000 lei la 47.500.000 lei, prin anularea unui număr de 25.000.000 acțiuni proprii dobândite de către Societate în urma derulării în perioada 08.06.2022- 22.06.2022 a ofertei publice de cumpărare a acțiunilor proprii în aplicarea programului de răscumpărare aprobat de adunarea generală a acționarilor;
- Aprobarea schimbării denumirii societății din „Societatea de Investiții Financiare Oltenia S.A.” în ”Infinity Capital Investments S.A.” și aprobarea modificării corespunzătoare a art. 1 alin. (1) din Actul constitutiv al Societății, care va avea următorul conținut: ”Denumirea societății este Infinity Capital Investments S.A.”
- Aprobarea modificării actului constitutiv al societății după cum urmează:

Art. 1 se modifică și se completează și va avea următorul cuprins, cu renumerotarea alineatelor, după cum

urmează:

Art.1 Denumirea, forma juridică

(1) Denumirea societății este Infinity Capital Investments S.A.

(2) Forma juridică: Societatea este înființată ca persoană juridică română de drept privat, organizată ca societate pe acțiuni, încadrată conform reglementărilor aplicabile ca Fond de Investiții Alternative (F.I.A.) de tip închis, destinat investitorilor de retail, categoria diversificat, autoadministrat. Societatea este autorizată de Autoritatea de Supraveghere Financiară ca Administrator de Fonduri de Investiții Alternative și Fond de Investiții Alternative destinat Investitorilor de Retail (F.I.A.I.R.).

(3) Funcționarea societății: Societatea este autorizată de Autoritatea de Supraveghere Financiară și funcționează în conformitate cu:

- reglementările legale privind societățile;*
- reglementările privind societățile ale căror acțiuni sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată;*
- dispozițiile legale privind societățile cu personalitate juridică;*
- legislația care reglementează activitatea A.F.I.A./F.I.A.;*
- Actul constitutiv;*
- reglementările interne.*

Art. 2 alineatul 3 se modifică și va avea următorul cuprins:

Art. 2 Sediul și durata societății

(3) Durata de funcționare a societății este de 99 de ani.

Art. 4 alineatul 1 se modifică și va avea următorul cuprins:

Art. 4 Capital social

(1) Capitalul social subscris și vărsat este de 47.500.000 lei.

Art. 5 alineatele 1 și 5 se modifică și vor avea următorul cuprins:

Art. 5 Acțiuni

(1) Capitalul social este împărțit în 475.000.000 acțiuni cu o valoare nominală de 0,1 lei fiecare.

(5) Acțiunile răscumpărate pot fi utilizate în scopul diminuării capitalului social, pentru stabilizarea cotației acțiunilor proprii pe piața de capital și/sau pentru remunerarea membrilor Consiliului de Administrație, Conducerii superioare și salariaților societății în baza unui program de tipul Stock Option Plan (SOP) cu respectarea legislației specifice și a reglementărilor privind politicile solide de remunerare.

Art. 6 se modifică, prin eliminarea alineatelor 1 și 2, și va avea următorul cuprins, cu renumerotarea alineatelor:

Art. 6 Acționari

(1) Poate deveni acționar orice persoană care dobândește în mod licit acțiuni emise de societate.

(2) Data de referință, pentru identificarea acționarilor îndreptățiți să participe și să voteze în cadrul adunărilor generale, precum și data de înregistrare, pentru stabilirea acționarilor care urmează a beneficia de dividende și asupra cărora se vor răsfrânge efectele hotărârilor adunărilor generale, vor fi stabilite potrivit reglementărilor legale în vigoare, aplicabile.

(3) Evidența acțiunilor și acționarilor este ținută potrivit prevederilor legale de către Depozitarul Central S.A.

(4) Calitatea de acționar al societății se atestă prin extras de cont emis de către entitatea care ține, potrivit legii, evidența acțiunilor și acționarilor. Persoanele care au înscrise în cont acțiuni emise de Infinity Capital Investments S.A. se prezumă a fi proprietarele acestora.

Art. 7 alineatul 4 litera a se modifică și completează și va avea următorul cuprins:

Art. 7 Adunarea Generală a Acționarilor

(4) Adunarea Generală Extraordinară se întrunește ori de câte ori este necesar a se lua o hotărâre pentru:

a) schimbarea formei juridice a societății și/sau schimbarea formei de administrare prin desemnarea unui administrator de fond de investiții alternativ extern, în condițiile legii;

Art. 7 alineatul 13 se modifică și se completează și va avea următorul cuprins:

Art. 7 Adunarea Generală a Acționarilor

(13) *Fiecare acțiune dă dreptul la un vot, cu excepția limitărilor prevăzute de actul constitutiv sau de reglementările și dispozițiile legale.*

Societatea trebuie să stabilească pentru fiecare hotărâre cel puțin numărul de acțiuni pentru care s-au exprimat voturi valabile, proporția din capitalul social reprezentată de respectivele voturi, numărul total de voturi valabil exprimate, precum și numărul de voturi exprimate «pentru» și «împotriva» fiecărei hotărâri și, dacă este cazul, numărul de abțineri.

Poziția de «abținere» adoptată de un acționar cu privire la punctele înscrise pe ordinea de zi a unei adunări generale a acționarilor Infinity Capital Investments S.A. reprezintă un vot exprimat.

În convocatorul adunării generale a acționarilor societății vor fi incluse mențiuni cu privire la calificarea poziției de abținere ca vot exprimat.

Art. 8 alineatul 6 se modifică și se completează și va avea următorul cuprins:

Art. 8 Consiliul de Administrație

(6) *Administratorii vor fi remunerați pentru activitatea desfășurată, remunerația lunară și alte drepturi cuvenite administratorilor se vor stabili prin hotărâri ale Adunării Generale Ordinare a Acționarilor societății.*

Remunerația administratorilor este formată dintr-o indemnizație fixă lunară și dintr-o componentă variabilă. Limitele generale ale remunerației variabile sunt stabilite prin hotărâri ale Adunării Generale Ordinare a Acționarilor societății.

Remunerația variabilă poate fi acordată atât în numerar, cât și/sau prin alocare de instrumente financiare și/sau instrumente financiare derivate (acțiuni, opțiuni acordate în cadrul unor programe de tip Stock Options Plan etc).

Remunerația variabilă poate fi acordată membrilor Consiliului de Administrație, membrilor Conducerii superioare și salariaților societății, conform limitelor generale aprobate de Adunarea Generală a Acționarilor, condiționat de realizarea indicatorului de profit net și de aprobarea situațiilor financiare anuale de către Adunarea Generală a Acționarilor.

Fondul pentru acordarea remunerației variabile pentru realizarea indicatorului de performanță profit net se va determina și înregistra sub formă de provizion, astfel încât realizarea profitului net stabilit prin Bugetul de Venituri și Cheltuieli să nu fie periclitată. Plata remunerației variabile se va realiza după aprobarea situațiilor financiare anuale.

În cazul instrumentelor acordate în cadrul unor programe de tip Stock Options Plan pentru administratori și directori, criteriile de alocare sunt stabilite în acord cu legislația specifică, precum și cu prevederile Actului Constitutiv și ale contractelor de administrare și de mandat, iar pentru salariați, Consiliul de Administrație stabilește criteriile de eligibilitate a beneficiarilor SOP, numărul de instrumente ce urmează să fie acordate fiecărei categorii de beneficiari, în acord cu prevederile legislației specifice privind politicile solide de remunerare, precum și mecanismele de implementare SOP.

Art. 8 alineatul 13 se modifică și se completează și va avea următorul cuprins:

(13) *Consiliul de Administrație se întrunește la sediul societății sau în alt loc stabilit prin convocare, ședințele urmând a se convoca și desfășura cu respectarea prevederilor legale aplicabile precum și în conformitate cu Regulamentul intern al Consiliului de Administrație. Participarea la ședințele Consiliului de Administrație poate avea loc și prin intermediul mijloacelor de comunicare la distanță: teleconferință; videoconferință; conferință pe internet ori intranet, s.a.*

Membrii Consiliului de Administrație pot fi reprezentați la ședințele consiliului de alți membri în baza unei împuterniciri. Un membru al consiliului poate reprezenta doar un alt membru la o ședință.

Împuternicirea va fi transmisă secretariatului înainte de începerea ședinței. În condiții de urgență sau în imposibilitatea participării administratorilor la lucrările ședinței, Președintele Consiliului poate hotărî desfășurarea ședinței și transmiterea votului prin mijloace electronice, conform procedurii stabilite de Regulamentul intern al Consiliului de Administrație.

Art. 8 alineatul 16 litera k și litera l se modifică și vor avea următorul cuprins:

Art. 8 Consiliul de Administrație

(16) Consiliul de Administrație are următoarele competențe de bază:

.....
k) *actele de dobândire, înstrăinare, schimb sau de constituire în garanție a unor active din categoria activelor imobilizate ale societății, inclusiv valori mobiliare sau alte instrumente financiare, a căror valoare depășește, individual sau cumulativ, pe durata unui exercițiu financiar, 20% din totalul activelor imobilizate, mai puțin creanțele, sunt încheiate de către administratorii sau directorii societății, numai după aprobarea prealabilă de către Adunarea Generală Extraordinară a acționarilor, potrivit art. 91 (1) din Legea nr. 24/2017, sau a oricăror prevederi legale în vigoare la data întocmirii actelor.*

l) *închirierile de active corporale, pentru o perioadă mai mare de un an, a căror valoare individuală sau cumulativă față de același co-contractant sau persoane implicate ori care acționează în mod concertat depășește 20% din valoarea totalului activelor imobilizate, mai puțin creanțele la data încheierii actului juridic, precum și asocierile pe o perioadă mai mare de un an, depășind aceeași valoare, se aprobă în prealabil de Adunarea Generală Extraordinară a acționarilor potrivit art. 91 (2) din Legea nr. 24/2017, sau a oricăror prevederi legale în vigoare la data întocmirii actelor.*

Art. 14 se modifică și completează și va avea următorul cuprins:

Art. 14 Împrumuturi

Societatea poate lua sau acorda cu împrumut temporar fonduri, cu respectarea legislației și reglementărilor în vigoare.

- Aprobarea derulării unui program de tip Stock Option Plan, care are ca obiectiv acordarea de drepturi de opțiune pentru dobândirea de acțiuni cu titlu gratuit de către administratori, directori, angajați, în scopul fidelizării, menținerii și motivării acestora, precum și cu scopul recompensării lor pentru activitatea desfășurată în cadrul Societății. Programul se va desfășura în următoarele condiții:

(a) În cadrul programului „Stock Option Plan” vor fi acordate drepturi de opțiune pentru un număr maxim de 2.000.000 acțiuni, alocate administratorilor, directorilor, angajaților.

(b) În cazul drepturilor de opțiune acordate administratorilor, directorilor, angajaților Societății, dreptul de opțiune va putea fi exercitat după o perioadă stabilită prin decizia Consiliului de Administrație de implementare a programului „Stock Option Plan”.

(c) La programul „Stock Option Plan” vor putea participa administratorii, directorii, angajații Societății, conform criteriilor de performanță stabilite de Consiliul de Administrație.

(d) Consiliul de Administrație va fi împuternicit să adopte toate măsurile necesare și să îndeplinească toate formalitățile cerute pentru aprobarea și implementarea programului „Stock Option Plan”, cum ar fi, dar fără a se limita la: (i) determinarea criteriilor în baza cărora vor fi acordate drepturile de opțiune personalului Societății; (ii) determinarea pozițiilor din organigramă, precum și din structura Consiliului de Administrație, pentru care programul de tip „stock option plan” va fi aplicabil; (iii) perioada dintre data de acordare a dreptului de opțiune și data exercitării dreptului de opțiune; (iv) condițiile pentru exercitarea dreptului de opțiune și, implicit, pentru dobândirea de acțiuni; (v) termenul înăuntrul căruia titularul dreptului de opțiune trebuie să își exercite dreptul de opțiune; (vi) întocmirea și publicarea documentelor de informare în condițiile legii etc.

(e) Implementarea se va face de către Consiliul de Administrație al Societății, cu respectarea Hotărârii Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor, și/sau cu ajutorul unui consultant specializat.

(f) Implementarea programelor se va realiza cu respectarea obligațiilor legale de întocmire și publicare a documentelor de informare în condițiile legii și ale regulamentelor ASF aplicabile.

- Aprobarea derulării unui program de răscumpărare a acțiunilor proprii de către Societate, cu respectarea prevederilor legale aplicabile și întrunind următoarele caracteristici principale:

(i) Scopul programului: Societatea va răscumpăra acțiuni în cadrul programului pentru distribuirea cu titlu gratuit către administratorii, directorii, angajații Societății, în scopul fidelizării acestora, precum și al recompensării pentru activitatea desfășurată în cadrul Societății, conform criteriilor de performanță ce urmează a fi stabilite de Consiliul de Administrație.

(ii) Numărul maxim de acțiuni ce pot fi răscumpărate: cel mult 2.000.000 de acțiuni;

(iii) Prețul minim per acțiune: 0,1 lei;

(iv) Prețul maxim per acțiune: 4,45 lei;

(v) Durata programului: maximum 18 luni de la data înregistrării în registrul comerțului;

(vi) Plata acțiunilor dobândite în cadrul programului se va realiza din profitul distribuibil sau rezervele disponibile ale societății înscrise în ultima situație financiară anuală aprobată, cu excepția rezervelor legale, conform situațiilor financiare 2021, în acord cu prevederile art. 103¹ lit. d) din Legea societăților nr. 31/1990.

- Aprobarea mandatării Conducerii Superioare a S.I.F. Oltenia S.A. pentru ducerea la îndeplinire, cu respectarea cerințelor legale, a programului de răscumpărare a propriilor acțiuni, incluzând, dar nelimitându-se la stabilirea modalității de dobândire a propriilor acțiuni.
- Aprobarea împuternicirii Președintelui/Directorului General al S.I.F. Oltenia S.A. pentru a semna hotărârile Adunării Generale Extraordinaire a Acționarilor, forma modificată și actualizată a actului constitutiv și orice alte documente conexe, pentru a reprezenta societatea și pentru a efectua toate actele și formalitățile de publicitate, de înregistrare și de implementare a hotărârilor adoptate de Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor la Oficiul Registrului Comerțului, Autoritatea de Supraveghere Financiară, Depozitarul Central S.A. și la orice alte autorități, incluzând, dar fără a se limita la, schimbarea denumirii, întocmirea, semnarea și transmiterea tuturor documentelor în acest scop, modificarea oricăror alte elemente de identificare ale societății, dacă va fi cazul, (de ex: modificare aspect grafic al emblemei – logo, marca, simbol bursier, precum și a oricăror alte asemenea elemente distinctive), efectuarea tuturor și a oricăror formalități necesare, în fața oricărei autorități competente, pentru punerea în aplicare a hotărârilor adoptate de către Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor.
- Aprobarea datei de 14.07.2023 ca dată de înregistrare (ex date 13.07.2023), în conformitate cu prevederile legale aplicabile, pentru stabilirea acționarilor asupra cărora se răsfrâng efectele hotărârilor adoptate.

- **Demersuri privind vânzarea pachetului de acțiuni deținut la ELBA S.A. Timișoara**

Prin raportul curent nr. 3670/27.02.2023, Societatea de Investiții Financiare Oltenia S.A. a adus la cunoștința investitorilor și acționarilor inițierea demersurilor necesare pentru vânzarea participației de 2,37%, deținută în capitalul social al Elba S.A., conform principiului de tip AON (totul sau nimic), valabilă începând cu data de 27 martie 2023.

- **Demersuri privind vânzarea pachetului de acțiuni deținut la TURISM FELIX S.A. Băile Felix (TUFE)**

Prin raportul curent nr. 3677/28.03.2023, Societatea de Investiții Financiare Oltenia S.A. a adus la cunoștința investitorilor și acționarilor inițierea demersurilor necesare pentru vânzarea participației de 29,27% deținută în cadrul capitalului social al Turism Felix S.A. Băile Felix (TUFE), prin metoda “vânzare specială la ordin” pe piața de oferte și operațiuni speciale administrată de BVB.

- **Vânzarea pachetului de acțiuni deținut la TURISM FELIX S.A. Băile Felix (TUFE)**

Prin raportul curent nr. 3855/30.03.2023, Societatea de Investiții Financiare Oltenia S.A. a adus la cunoștința investitorilor și acționarilor vânzarea participației de 29,27% deținută în cadrul capitalului social al Turism Felix S.A. Băile Felix (TUFE), prin metoda “vânzare specială la ordin” pe piața de oferte și operațiuni speciale administrată de BVB.

II. PRINCIPALELE RISCURI ȘI INCERTITUDINI POSIBILE A AFECTA ACTIVITATEA VIITOARE A SOCIETĂȚII

S.I.F. Oltenia S.A. 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, riscul operational, inclusiv riscul 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.

Administrarea riscului se realizează prin integrarea în activitățile zilnice și prin planificarea și dezvoltarea activității societății conform apetitului la risc stabilit.

Prin natura obiectului de activitate, societatea este expusă la diferite tipuri de riscuri asociate instrumentelor financiare și piețelor pe care are expunere.

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

După un an 2022 în care mediul macroeconomic a fost afectat din cauza inflației ridicate și a înăsprii condițiilor financiare, perspectivele economice rămân incerte.

Deși previziunile recente indică o temperare a inflației, iar riscul de o recesiune profundă nu mai este prezentat, creșterea prețurilor ar putea rămâne ridicată pentru mai mult timp decât se preconiza anterior. Presiunea recentă exercitată de piață asupra sectorului bancar la nivel global ca urmare a prăbușirii unor bănci de dimensiuni medii din Statele Unite și a fuziunii de urgență dintre Credit Suisse, aflată în dificultate, și Union Bank of Switzerland (UBS) a evidențiat incertitudinea ridicată și continuă a pieței, dar și sensibilitatea sistemului financiar european la șocuri exogene.

Consiliul de Administrație al S.I.F. Oltenia S.A. este conștient că aceste evoluții pot să influențeze activitatea viitoare a societății, efectul acestora asupra rezultatelor viitoare ale societății urmând a fi monitorizat în permanență, cu scopul implementării de măsuri eficiente pentru asigurarea continuității activității.

III. INFORMAȚII ECONOMICO-FINANCIARE

1. Administrarea portofoliului

La data de 31.03.2023, activele societății - evaluate în conformitate cu prevederile Regulamentului A.S.F. nr. 7/2020 - înregistrau o valoare de piață de 2.222.926.591 lei, în scădere cu 7,2076% față de valoarea înregistrată la 31.03.2022 (2.395.592.509 lei). Comparativ cu valoarea înregistrată la data de 31.12.2022, activele la data raportării prezintă o scădere cu 0,3348% (2.422.592.329 lei).

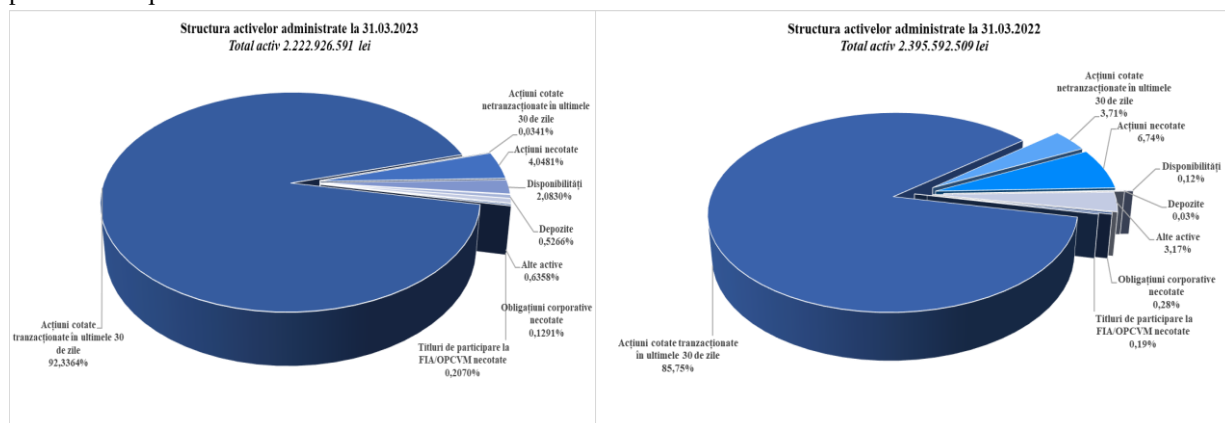
Această depreciere a fost influențată de șocul energetic creat de conflictul militar, agravat de presiunile inflaționiste având influențe negative asupra cotațiilor acțiunilor listate, care au înregistrat scăderi și o volatilitate ridicată pe piața de capital.

Structura activelor administrate la data de 31.03.2023 se prezintă astfel:

	31.03.2023		31.03.2022	
	Valoare de piață - lei -	Pondere în activul total al S.I.F. -%-	Valoare de piață - lei -	Pondere în activul total al S.I.F. -%-
TOTAL ACTIVE	2.222.926.591	100,000	2.395.592.509	100,0000
Active financiare	2.150.782.100	96,7545	2.315.911.692	96,6739
<i>Active financiare evaluate la cost amortizat</i>	<i>2.869.077</i>	<i>0,1291</i>	<i>6.815.769</i>	<i>0,2845</i>
<i>Obligațiuni corporative cotate</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
<i>Obligațiuni corporative necotate</i>	<i>2.869.077</i>	<i>0,1291</i>	<i>6.815.769</i>	<i>0,2845</i>
<i>Active financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere</i>	<i>4.600.939</i>	<i>0,2070</i>	<i>4.630.917</i>	<i>0,1933</i>
<i>Titluri de participare la FIA/OPCVM cotate</i>			<i>-</i>	<i>-</i>
<i>Titluri de participare la FIA/OPCVM necotate</i>	<i>4.600.939</i>	<i>0,2070</i>	<i>4.630.917</i>	<i>0,1933</i>
<i>Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global</i>	<i>2.143.312.084</i>	<i>96,4185</i>	<i>2.304.465.006</i>	<i>96,1960</i>
<i>Acțiuni cotate tranzacționate în ultimele 30 de zile</i>	<i>2.052.569.724</i>	<i>92,3364</i>	<i>2.054.340.312</i>	<i>85,7550</i>

Acțiuni cotate netranzaționate în ultimele 30 de zile	756.984	0,0341	88.765.060	3,7053
Acțiuni necotate	89.985.376	4,0481	161.359.634	6,7357
Disponibilități (numerar și echivalent de numerar)	46.304.516	2,0830	2.975.606	0,1242
Depozite	11.706.432	0,5266	652.894	0,0273
Alte active	14.133.543	0,6358	76.052.317	3,1747

Reprezentarea grafică a structurii activelor administrate la 31.03.2023 comparativ cu aceeași perioadă a anului precedent se prezintă astfel:



La 31.03.2023, activele financiare de tipul acțiunilor au o valoare de piață de **2.143.312.084 lei**, respectiv **96,4185%** din totalul activelor administrate comparativ cu **96,1960%** la 31.03.2022 (2.304.465.006 lei).

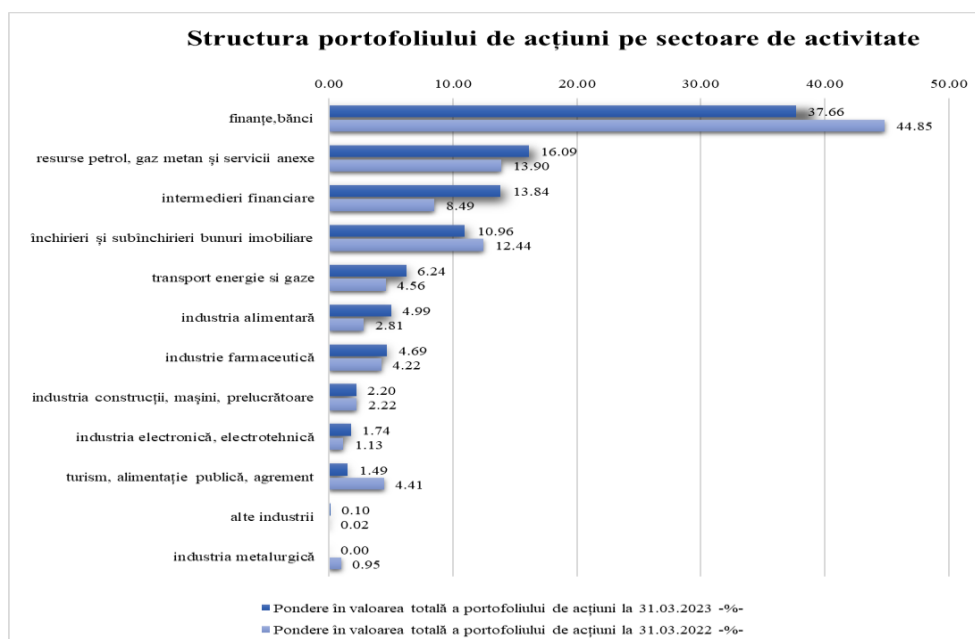
La 31.03.2023, sumele plasate în depozite bancare și în conturi curente în valoare de 58.010.948 lei au o pondere de 2,6097% în total active administrate, în creștere semnificativă comparativ cu 31.03.2022 (3.628.500 lei).

Valoarea de 46.304.516 lei a disponibilităților include contravaloarea vânzării pachetului de acțiuni Turism Felix (TUFEX) în data de 30.03.2023, respectiv: 44.451.843,86 lei.

În portofoliul S.I.F. Oltenia S.A., la data de 31.03.2022, se regăsesc participații la capitalul social al unui număr de **39** emitenți comparativ cu **40** emitenți la 31.03.2022 și la 31.12.2022.

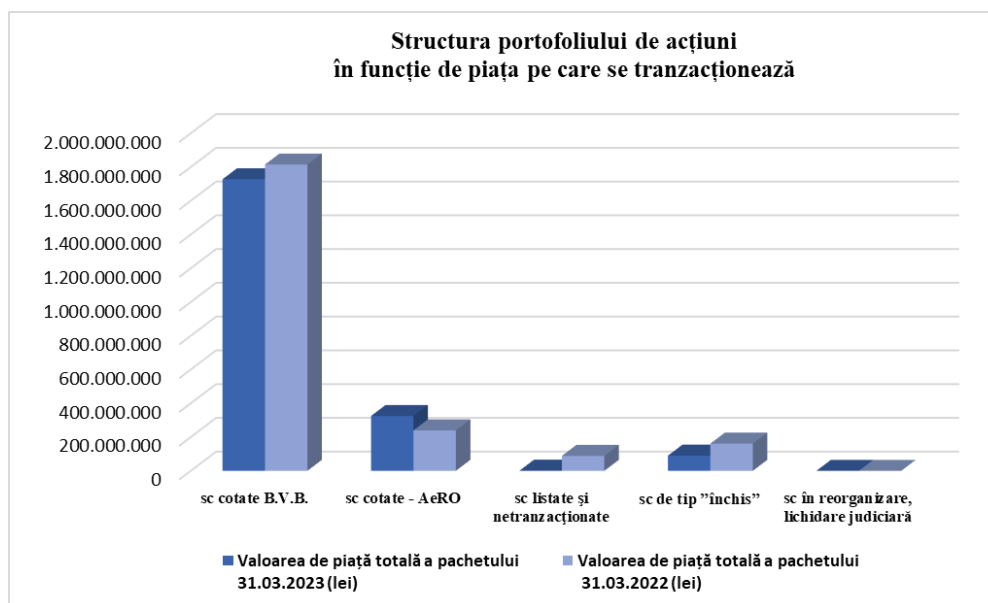
Comparativ cu 31 martie 2022, structura portofoliului de acțiuni pe sectoare de activitate este:

	31.03.2023		31.03.2022	
	Nr. emitenți	Valoare piață - lei -	Nr. emitenți	Valoare piață - lei -
finanțe, bănci	2	807.086.925	3	1.033.567.947
resurse petrol, gaz metan și servicii anexe	2	344.816.439	2	320.373.517
intermedieri financiare	6	296.653.984	5	195.740.057
închirieri și subînchirieri bunuri imobiliare	7	234.854.180	7	286.742.563
transport energie și gaze	2	133.691.126	2	105.062.063
industria alimentară	2	106.987.744	2	64.726.377
industrie farmaceutică	1	100.559.737	1	97.153.538
industria construcții, mașini, prelucrătoare	4	47.150.126	4	51.072.511
industria electronică, electrotehnică	3	37.268.305	3	25.937.313
turism, alimentație publică, agrement	5	31.998.341	6	101.566.365
alte industrii	4	2.245.177	4	531.438
industria metalurgică	1	0	1	21.991.317
Total portofoliu acțiuni	39	2.143.312.084	40	2.304.465.006



Structura portofoliului de acțiuni în funcție de piața pe care se tranzacționează:

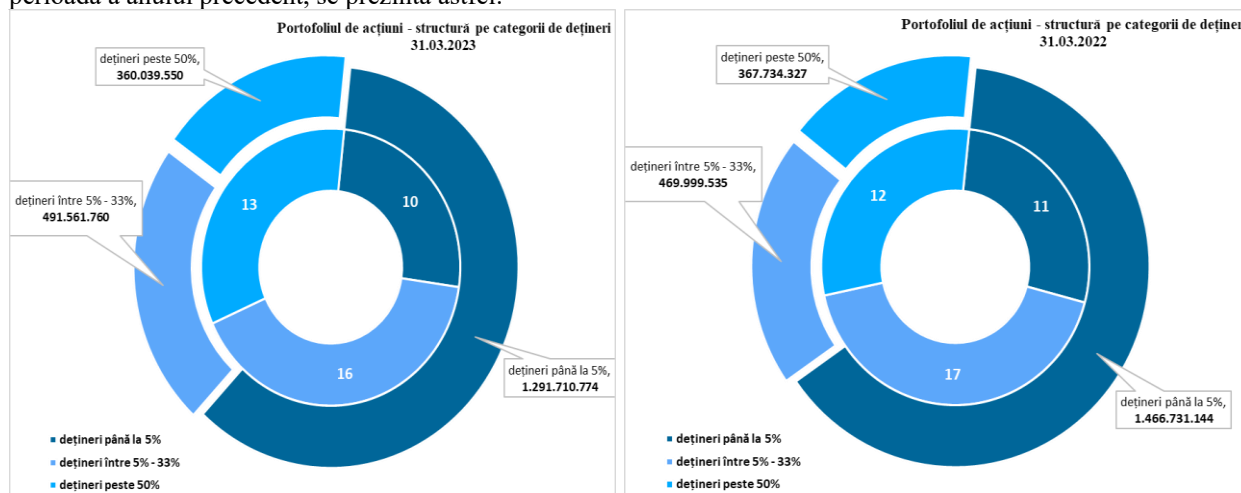
	31.03.2023		31.03.2022	
	Emitenți	Valoarea de piață a pachetului -lei-	Emitenți	Valoarea de piață a pachetului -lei-
societăți cotate BVB	13	1.727.700.316	15	1.814.756.943
societăți cotate AeRO	10	324.869.408	8	239.583.369
societăți comerciale listate și netranzacționate	1	756.984	3	88.765.060
societăți închise	12	89.985.376	11	161.359.634
societăți în reorganizare, lichidare judiciară	3	0	3	0
Total portofoliu acțiuni	39	2.143.312.084	40	2.304.465.006



La 31.03.2022, structura portofoliului de acțiuni pe categorii de dețineri este:

Mărimea pachetelor de acțiuni	31.03.2023			31.03.2022		
	Emitenți	Valoarea de piață a pachetului		Emitenți	Valoarea de piață a pachetului	
		- lei -	-%-		- lei -	-%-
dețineri până la 5%	10	1.291.710.774	60,27	11	1.466.731.144	63,65
dețineri între 5% - 33%	16	491.561.760	22,93	17	469.999.535	20,40
dețineri între 33% - 50%	-	-	-	-	-	-
dețineri peste 50%	13	360.039.550	16,80	12	367.734.327	15,96
TOTAL	39	2.143.312.084	100,00	40	2.304.465.006	100,00

Reprezentarea grafică a portofoliului de acțiuni pe categorii de dețineri la 31.03.2023 comparativ cu aceeași perioadă a anului precedent, se prezintă astfel:





În cadrul activelor de tipul acțiunilor, la 31.03.2023, cele mai importante participații din punct de vedere al ponderii în activ, sunt reprezentate de:

Nr. Crt	Emitent	Simbol	31.03.2023			31.03.2022		
			Valoare totală -lei-	Pondere în capitalul social al emitentului -%-	Pondere în activul total al S.I.F. -%-	Valoare totală -lei-	Pondere în capitalul social al emitentului -%-	Pondere în activul total al S.I.F. -%-
1	BANCA TRANSILVANIA S.A. Cluj-Napoca	TLV	479.993.982	3,4784	21,5928	512.294.853	3,3266	21,3849
2	B.R.D. – GROUPE SOCIETE GENERALE S.A. București	BRD	327.092.943	3,9508	14,7145	481.278.168	3,9508	20,0902
3	OMV PETROM S.A. București	SNP	271.531.899	0,9463	12,2150	246.349.663	0,9253	10,2835
4	LION CAPITAL S.A.	SIF1	168.723.959	13,5144	7,5901	92.531.177	7,7381	3,8626
5	ANTIBIOTICE S.A. Iași	ATB	100.559.737	27,0379	4,5237	97.153.538	26,4081	4,0555
6	ARGUS S.A. Constanța	UARG	93.996.970	86,416	4,2285	61.840.112	86,416	2,5814
7	S.I.F. MUNTENIA S.A.	SIF4	91.212.623	9,9356	4,1032	85.512.208	9,4357	3,5696
8	FLAROS S.A. București	FLAO	88.484.374	81,0712	3,9805	88.495.724	81,0712	3,6941
9	S.N.T.G.N. TRANSGAZ S.A. Mediaș	TGN	75.913.032	2,0665	3,4150	51.825.243**	2,0665	2,1634**
10	S.N.G.N. ROMGAZ S.A. Mediaș	SNG	73.284.540	0,4795	3,2967	74.023.854	0,4795	3,0900
11	MERCUR S.A. Craiova	MRDO	52.670.784*	97,8593	2,3694*	85.133.633	97,8593	3,5538
Total top 10 dețineri			1.770.794.059		79,6604	1.824.612.930		76,1656
Activ total					2.222.926.591			2.395.592.509

Notă:

* La data de 31.03.2023, MERCUR S.A. Craiova nu făcea parte din primele 10 companii din punct de vedere al ponderii în activul total al F.I.A.I.R. (cifrele menționate nu au fost incluse în calcul).

** La data de 31.03.2022, Transgaz S.A. Mediaș nu făcea parte din primele 10 companii din punct de vedere al ponderii în activul total al F.I.A.I.R. (cifrele menționate nu au fost incluse în calcul).

Se constată că 3 dintre primele 10 cele mai importante participații (BANCA TRANSILVANIA S.A., B.R.D. - Groupe Societe Generale S.A., OMV PETROM S.A.) reprezintă, la 31.03.2023, **48,5224%** din activul total al S.I.F. Oltenia S.A.

2. Valoarea activului

Unul dintre indicatorii de performanță ai societății este valoarea activului net. S.I.F. Oltenia S.A. publică lunar valoarea activului net pe acțiune, în conformitate cu reglementările legale în vigoare. Raportările privind valorile V.A.N. și V.U.A.N. se transmit A.S.F. în maximum 15 zile calendaristice de la sfârșitul perioadei pentru care se face raportarea. Valorile lunare ale activului net sunt calculate de societate și certificate de societatea de depozitare – Raiffeisen Bank. Acestea au fost transmise Bursei de Valori București și Autorității de Supraveghere Financiară și au fost publicate pe site-ul societății www.sifolt.ro.

Activul net al societății, la data de 31.03.2023, este de 2.098.298.480 lei. Acestuia îi corespunde o valoare unitară a activului net de 4,4175 lei/acțiune.

În primul trimestru al anului 2023, valoarea activului net a cunoscut următoarea evoluție:

Data	Valoare activ net - lei -	VUAN - lei/acțiune-
31.01.2023	2.159.754.067	4,5469
28.02.2023	2.185.743.607	4,6016
31.03.2023	2.098.298.480	4,4175

Valoarea activului net a fost influențată de evoluțiile înregistrate pe piața principală administrată de Bursa de Valori București. Raportarea lunară "Situția activelor și datoriilor" a fost publicată conform reglementărilor legale, pe site-ul BVB și este disponibilă pe site-ul societății la pagina www.sifolt.ro/ro/activ/2023/activ.html.

La 31.03.2023, valoarea unitară a activului net înregistra o creștere de 0,3544% față de valoarea înregistrată la 31.03.2022 (4,4019 lei) și o scădere de 0,3452% față de valoarea înregistrată la 31.12.2022 (4,4328 lei).

Valoarea de piață a acțiunilor listate și tranzacționate este calculată în conformitate cu Regulamentul A.S.F. nr. 9/2014 și reprezintă:

- prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală, aferent zilei pentru care se efectuează calculul, în cazul acțiunilor admise la tranzacționare pe respectiva piață reglementată sau
- prețul de referință aferent zilei pentru care se efectuează calculul, în cazul acțiunilor tranzacționate în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate, inclusiv în cadrul altor sisteme alternative de tranzacționare, furnizat de către operatorul respectivului sistem de tranzacționare pentru fiecare dintre segmentele respectivului sistem. Prețul utilizat ca preț de referință se calculează în baza activității de tranzacționare din data zilei pentru care se efectuează calculul activului utilizat ca reper în deschiderea ședinței de tranzacționare din ziua următoare.

Societățile pe acțiuni neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare, inclusiv sistemele alternative de tranzacționare din România, în care S.I.F. Oltenia S.A. deține peste 33% din capitalul social, se evaluează exclusiv în conformitate cu Standardele Internaționale de Evaluare în baza unui raport de evaluare, actualizat cel puțin anual. Este cazul societăților Complex Hotelier Dâmbovița S.A. Târgoviște, Provitas S.A. București, Turism S.A. Pucioasa, Gemina Tour S.A. Râmnicu Vâlcea și Voltalim S.A. Craiova, care au fost evaluate în baza situațiilor financiare de la 30.09.2022 prin metoda de evaluare "abordarea prin venit" și a societății Gravity Capital Investments S.A. care a fost evaluată în baza situațiilor financiare de la 31.10.2022 prin metoda de evaluare "abordarea prin cost".

Acțiunile neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare, inclusiv sistemele alternative de tranzacționare din România, emise de societăți în care S.I.F. Oltenia S.A. deține sub 33% din capitalul social, se evaluează: (i) la valoarea contabilă pe acțiune, astfel cum rezultă din ultima situație financiară anuală aprobată a entității respective. În cazul instituțiilor de credit, valoarea contabilă pe acțiune are ca bază de calcul valoarea capitalului propriu cuprinsă în raportările lunare transmise la Banca Națională a României, dacă aceste raportări sunt disponibile sau (ii) la valoarea determinată prin aplicarea unor metode de evaluare conforme cu standardele internaționale de evaluare (în care este utilizat principiul valorii juste).

Este cazul emitenților Turism Lotus Felix S.A. Băile Felix și Elba S.A. Timișoara, care au fost evaluați pe baza situațiilor financiare la data de 30.09.2022, prin metoda de evaluare "abordarea prin venit".

În conformitate cu politicile și metodele de evaluare, ca urmare a autorizării ca Fond de Investiții Alternative destinat Investitorilor de Retail (F.I.A.I.R.), prin Regulamentul A.S.F. nr. 20/2020 pentru modificarea și completarea Regulamentului A.S.F. nr. 9/2014 privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare și a depozitarilor organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare, este prevăzută posibilitatea ca, pentru calculul valorii activului net în cazul societăților pe acțiuni admise la tranzacționare în cadrul unei piețe reglementate sau unui sistem multilateral de tranzacționare cu o lichiditate considerată de S.I.F. Oltenia S.A. ca fiind nerelevantă pentru aplicarea metodei de evaluare prin marcarea la piață, acțiunile societăților respective să fie evaluate în activul S.I.F. Oltenia S.A. în conformitate cu standardele de evaluare în vigoare, potrivit legii, în baza unui raport de evaluare.

Astfel, în cadrul societății s-au efectuat analize interne privind lichiditatea emitenților din portofoliul S.I.F. Oltenia S.A. listați pe piața reglementată sau pe piața AeRO în scopul identificării situațiilor în care principiul evaluării prin marcarea la piață nu este relevant, urmărind dispozițiile standardului IFRS 13 "Evaluarea la valoarea justă" cu privire la definirea "pieței active" și a principalelor aspecte care trebuie avute în vedere la măsurarea valorii juste.

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, Alimentara S.A. Slatina, Flaros S.A. București, COS Târgoviște S.A. Târgoviște, Construcții Feroviare S.A. Craiova și Lactate Natura S.A. Târgoviște care au fost evaluate în baza situațiilor financiare de la 30.09.2022, a societăților IAMU S.A. Blaj (*societate evaluată pe baza situațiilor financiare de la 30.06.2022*) și Sinterom S.A. Cluj, (*societate evaluată pe baza situațiilor financiare de la 31.12.2022*).

Acest demers asigură atât o convergență sporită între raportarea lunară a activului net și situația financiar-contabilă, cât și o reducere a volatilității lunare a valorii cuprinse în calculul Valorii Activului Net.

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

Metodele de evaluare utilizate de societate pentru evaluarea activelor financiare din portofoliu sunt publicate pe site-ul societății www.sifolt.ro, secțiunea Informații Investitori/Raportări/Metode de evaluare a activelor.

3. Acțiunea SIF5

Prețul de închidere în data de 31.03.2023 pentru o acțiune SIF5 a fost de 1,7200 lei, având aceeași valoare cu prețul de închidere la 31.12.2022 (1,7200 lei).

Evoluția acțiunii SIF5 pe parcursul trimestrului I 2023 comparativ cu indicele BET, cât și față de indicele BET-FI, se prezintă astfel:



Prețul maxim de închidere pe piața principală al acțiunii SIF5 în trimestrul I 2023 a fost de 1,8400 lei, (*preț atins în ședința de tranzacționare din data de 01.03.2023 - ziua următoare după publicarea rezultatelor preliminare ale anului 2022*), iar prețul minim de 1,6800 lei a fost înregistrat în ședința din data de 24.03.2023. În trimestrul I 2023 au fost tranzacționate în total un număr de 4.413.337 acțiuni SIF5, din care 3.863.337 acțiuni pe piața principală și 550.000 acțiuni pe piața Deals.

- ✓ Numărul total de acțiuni S.I.F. Oltenia S.A. tranzacționate: 4.413.337 acțiuni;
- ✓ Valoarea tranzacțiilor: 7.723.405 lei;
- ✓ Prețul mediu de tranzacționare: 1,7500 lei/acțiune;
- ✓ Capitalizarea bursieră a S.I.F. Oltenia S.A. la 31.03.2023 a fost de 855.000.000 lei (171,75 mil. EURO, curs 1 EURO = 4,9491 lei la 31.03.2023).

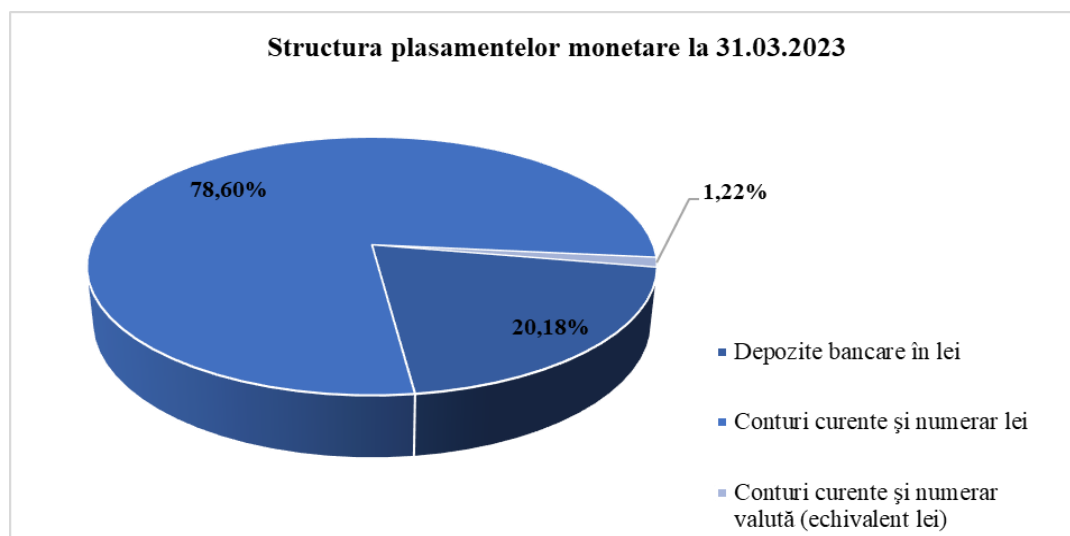
4. Administrarea instrumentelor monetare

Politica de plasare a disponibilităților bănești a urmărit diversificarea riscului atât prin utilizarea mai multor tipuri de instrumente investiționale, cât și prin colaborarea cu mai multe instituții bancare.

S.I.F. Oltenia S.A. înregistrează la 31.03.2023 disponibilități și plasamente pe piața monetară în sumă totală de **58.010.948 lei**, acestea având următoarea structură:

Tip activ financiar	Valoare actualizată (calculată conform Regulamentului A.S.F. nr. 9/2014) - lei -	Pondere în activul total al S.I.F. (%)
Depozite bancare în lei*	11.706.432	0,5266
Depozite bancare în valută* (echivalent lei)	-	-
Conturi curente și numerar lei	45.596.226	2,0512
Conturi curente și numerar valută (echivalent lei)	708.290	0,0319
TOTAL	58.010.948	2,6097

* Depozitele bancare în lei și în valută cuprind - conform Regulamentului A.S.F. nr.9/2014 – și dobânzile de încasat.



Disponibilitățile bănești au fost plasate la date de exigibilitate diferite, urmărindu-se asigurarea lichidităților necesare plății datoriilor scadente.

La data de 31.03.2023, instrumentele monetare au o pondere de 2,6097% în activul total al S.I.F. Oltenia S.A. Resursele bănești fiind utilizate pentru realizarea de plasamente în instrumente financiare care să contribuie la o creștere a activului net pe termen lung.

5. Situația economico-financiară

Situațiile financiare individuale interimare simplificate ale S.I.F. Oltenia S.A. la 31 martie 2023, neauditate, 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 A.S.F. din Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare, precum și Fondului de Compensare a Investitorilor, cu modificările și completările ulterioare.

Situația individuală interimară simplificată a poziției financiare

În lei	31 martie 2023	31 decembrie 2022
Active		
Numerar și conturi curențe	46.304.516	2.241.614
Depozite plasate la bănci	11.706.432	12.881.011
Active financiare evaluate la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	4.600.939	4.475.075
Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	2.143.312.084	2.193.709.763
Obligațiuni la cost amortizat	2.869.077	2.927.744
Imobilizări corporale	12.222.704	12.400.450
Alte active	1.910.839	1.732.250
Total active	2.222.926.591	2.230.367.907
Datorii		
Dividende de plată	49.129.507	49.300.619
Datorii privind impozitul pe profit curent	137.343	(93.891)
Datorii financiare la cost amortizat	1.361.366	2.096.313
Datorii privind impozitul pe profit amânat	64.201.689	63.154.039
Alte datorii	9.798.206	10.314.900
Total datorii	124.628.111	124.771.980
Capitaluri proprii		
Capital social	50.000.000	50.000.000
Rezerve legale	10.003.314	10.003.314
Rezultatul reportat	901.117.127	885.081.368
Rezerve din reevaluarea imobilizărilor corporale	7.315.981	7.408.018
Rezerve din reevaluarea activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	549.667.957	572.907.170
Alte rezerve	643.561.019	643.561.019
Acțiuni proprii	(63.366.918)	(63.364.962)
Total capitaluri proprii	2.098.298.480	2.105.595.927
Total datorii și capitaluri proprii	2.222.926.591	2.230.367.907

- Activele societății au valoarea de 2.222.926.591 lei, înregistrând o scădere cu 0,3336% față de 31.12.2022 (2.230.367.907 lei), această scădere fiind influențată de evoluția prețului instrumentelor financiare din portofoliul S.I.F. Oltenia S.A.
- Numerarul și conturile curențe la 31.03.2023 au o valoare de 46.304.516 lei, în creștere semnificativă față de cea înregistrată la 31.12.2022 (2.241.614 lei). Această creștere este influențată de încasarea contravalorii pachetului de acțiuni Turism Felix (TUFE) vândut în data de 30.03.2023.

- Depozitele bancare înregistrează o diminuare de 9,1187% la 31.03.2023 față de valoarea existentă la 31.12.2022, disponibilitățile bănești fiind investite în instrumente financiare, conform reglementărilor incidente.
- Activele financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global, în valoare de 2.143.312.084 lei, sunt în scădere cu 2,2974% față de 31.12.2022 (2.193.709.763 lei) ca urmare a scăderii valorii de piață a acțiunilor din portofoliul S.I.F. Oltenia S.A.
- În categoria "Active financiare evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere" sunt incluse unitățile de fond în valoare de 4.600.939 lei, care au prezentat o creștere de 2,8126% față de 31.12.2022, când valoarea acestora era de 4.475.075 lei.
- Capitalurile proprii, în valoare de 2.098.298.480 lei, au înregistrat o scădere de 0,3466% față de 31.12.2022 (2.105.595.927 lei)
- Rezervele din evaluarea activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global sunt înregistrate la valoare netă de impozitul amânat aferent și sunt la 31.03.2023 în sumă de 549.667.957 lei (31.12.2022: 572.907.170 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.

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

	31 martie 2023	31 martie 2022
<i>În lei</i>		
Venituri		
Venituri brute din dividende	-	66.530.925
Venituri din dobânzi	260.506	108.279
Alte venituri operaționale	28.601	10.972
Cheltuieli		
Câștig net/(Pierdere netă) din reevaluarea activelor financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	125.864	(21.546)
(Pierdere)/Reluarea pierderilor din deprecierea activelor financiare	-	-
Cheltuieli cu salariile, indemnizațiile și ale cheltuieli asimilate	(1.975.221)	(1.957.932)
Alte cheltuieli operaționale	(1.668.261)	(1.215.783)
Profit înainte de impozitare	(3.228.511)	63.454.915
Impozitul pe profit	(27.902)	(3.326.546)
Profit net al exercițiului financiar	(3.256.413)	60.128.369
Alte elemente ale rezultatului global		
Creșteri/(Scăderi) ale rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale, netă de impozit amânat	-	-
(Pierdere)/Câștig net din reevaluarea instrumentelor de capitaluri proprii măsurate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global ("FVTOCI"), net de impozitul amânat	(4.047.034)	(55.702.285)
Total alte elemente ale rezultatului global	(4.047.034)	(55.702.285)
Total rezultat global aferent exercițiului financiar	(7.303.447)	4.426.084
Rezultatul pe acțiune de bază și diluat		
Profit net pe acțiune	-	0,1203
Profit net pe acțiune incluzând și câștigul realizat prin vânzarea activelor financiare măsurate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	-	0,0089
▪ În trimestrul I 2023, S.I.F. Oltenia S.A. nu a încasat venituri din dividende de la companiile din portofoliu, veniturile obținute fiind, în principal, din dobânzi.		

- Cheltuielile societății la 31.03.2023 (3.643.482 lei) sunt superioare celor realizate în perioada corespunzătoare anului 2022 (3.201.584 lei). O pondere semnificativă a acestei creșteri o au ”*Alte cheltuieli operaționale*” în cadrul căroră se regăsesc ”*cheltuieli cu prestațiile externe*” (creștere cu 54% față de 31.03.2022), ”*cheltuieli cu amortizarea imobilizărilor corporale și necorporale*” (creștere cu 28% față de 31.03.2022) și ”*cheltuieli cu materiile prime și materialele*” (creștere cu 113% față de 31.03.2022), cheltuieli de protocol, reclamă și publicitate (creștere cu 380% față de 31.03.2022, de la 3.436 lei la 16.502 lei).

Principalele rezultate economio-financiare la 31.03.2023

Denumire indicator	31.03.2023	31.03.2022 - lei -
VENITURI TOTALE	414.971	66.656.499
CHELTUIELI TOTALE	(3.643.482)	(3.201.584)
REZULTATUL BRUT - Profit	(3.228.511)	63.454.915
IMPOZIT PROFIT	(27.902)	(3.326.546)
REZULTATUL NET – Profit/Pierdere	(3.256.413)	60.128.369

Detalierea veniturilor din dobânzi se prezintă astfel:

În lei	31 martie 2023	31 martie 2022
Venituri din dobânzi aferente depozitelor bancare	204.579	57.080
Venituri din dobânzi aferente conturilor curente bancare	-	-
Venituri din dobânzi – obligațiuni	55.927	51.199
Total	260.506	108.279

6. Administrarea riscurilor semnificative

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. Activitatea de management al riscurilor, componentă importantă a activității societății, vizează atât riscurile generale cât și riscurile specifice, astfel cum acestea sunt prevăzute de reglementările legale naționale și internaționale. S.I.F. Oltenia S.A. este sau poate fi supusă unor riscuri financiare ce rezultă din activitatea desfășurată pentru realizarea obiectivelor stabilite.

Administrarea riscurilor semnificative presupune asigurarea cadrului pentru identificarea, evaluarea, monitorizarea și controlul acestor riscuri în vederea menținerii lor la un nivel acceptabil raportat la apetitul de risc al societății și la capacitatea acesteia de a diminua sau acoperi aceste riscuri. Monitorizarea riscurilor se face pe fiecare nivel ierarhic, existând proceduri de supervizare și aprobare a limitelor decizionale.

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, S.I.F. Oltenia S.A. și-a stabilit, pentru fiecare categorie de risc, nivelul până la care societatea este dispusă să-și asume riscuri, respectiv să le accepte, în contextul păstrării sub control a riscurilor semnificative.

Profilul global de risc asumat de S.I.F. Oltenia S.A. este unul mediu, corespunzător unui apetit la risc mediu.

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

Principalele riscuri financiare identificate în activitatea S.I.F. Oltenia S.A. sunt:

- riscul de piață (risc de preț, risc valutar, risc de rată a dobânzii);

- riscul de credit;
- riscul de lichiditate;
- riscul operațional;
- riscul legat de durabilitate.

Riscul de piață

Riscul de piață reprezintă 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*). Societatea monitorizează riscul de piață având ca obiectiv optimizarea rentabilității în raport cu riscul asociat, în conformitate cu politicile și procedurile aprobate. Din punctul de vedere al societății, riscurile de piață relevante sunt: *riscul de preț (riscul de poziție), riscul de schimb valutar, riscul de rată a dobânzii*.

Riscul de preț (de poziție) 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 (componentă sistemică), fie de factori specifici instrumentelor individuale sau emitentului acestora (componentă nesistemică). S.I.F. Oltenia S.A. 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. Având în vedere specificul activității S.I.F. Oltenia S.A., riscul de preț reprezintă un risc relevant pentru societate.

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.

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.

La 31.03.2023, S.I.F. Oltenia S.A. avea depozite bancare în sumă de 11.706.432 lei care reprezintă 0,5266% din total activ. Societatea urmărește evoluția politicii monetare pentru a monitoriza efectele care pot influența riscul de rată a dobânzii.

De asemenea, expunerea societății la variația valorii juste sau a fluxurilor viitoare de numerar generate de fluctuațiile ratei dobânzii este redusă, ponderea obligațiunilor garantate emise de Mercur S.A., în activul total al societății este de doar 0,1291%, prin urmare se poate concluziona că riscul de rată a dobânzii este nesemnificativ.

S.I.F. Oltenia S.A. nu a utilizat în trimestrul I 2023 instrumente financiare derivate pentru a se proteja față de fluctuațiile dobânzii.

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.

Societatea urmărește în permanență reducerea la minim a posibilelor efecte adverse asociate riscului de piață, printr-o politică de diversificare prudențială a portofoliului de active financiare administrat.

La 31 martie 2023, disponibilitățile în valută erau de 708.290 lei, reprezentând 1,22% din total disponibilități și 0,0319% din totalul activelor financiare, prin urmare riscul valutar este nesemnificativ.

În acest context, societatea nu a utilizat în perioada de raportare instrumente financiare derivate pentru a se proteja față de fluctuațiile cursului de schimb.

La 31.03.2023, riscul de piață se încadrează în limitele de risc aprobate pentru un apetit de risc mediu.

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.

Societatea urmărește menținerea unui nivel de lichiditate adecvat obligațiilor sale suport, pe baza unei evaluări a lichidității relative a activelor pe piață, ținând cont de perioada necesară pentru lichidare și de prețul sau de

valoarea la care pot fi lichidate activele respective, precum și de sensibilitatea lor la riscurile de piață sau la alți factori externi.

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

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

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

La 31.03.2023, riscul de lichiditate se încadrează în limitele de risc aprobate pentru un apetit de risc mediu.

Riscul de credit

Riscul de credit reprezintă 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 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 96,4185% 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 31 martie 2023, ponderea acestui sector în total portofoliu de acțiuni este de 37,66%. Expunerea pe acest sector este monitorizată, un aspect pozitiv al acestor dețineri fiind caracterul lichid al investițiilor, emitenții din portofoliu fiind Banca Transilvania S.A. și B.R.D. – Groupe Societe Generale S.A.

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

La 31 martie 2023, societatea deținea obligațiuni emise de Mercur S.A. care au o pondere foarte scăzută (0,1291%) în activul total, aceste obligațiuni sunt garantate și nu sunt admise la tranzacționare.

În ceea ce privește disponibilul bănesc al societății, acesta este plasat, în principal, la cea mai importantă instituție bancară din sistem, Banca Transilvania. Fitch Ratings a reconfirmat rating-ul pe termen lung al Băncii Transilvania, la 'BB+', cu perspectivă stabilă.

Ca urmare a evaluării principalelor elemente ale riscului de credit, la 31.03.2023, riscul de credit se încadrează în limitele de risc aprobate pentru un apetit de risc mediu.

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:

- *risc juridic* - o subcategorie a riscului operațional care reprezintă riscul de pierdere ca urmare atât a amenzilor, penalităților și sancțiunilor de care societatea este pasibilă în caz de neaplicare sau aplicare defectuoasă a dispozițiilor legale sau contractuale, cât și a faptului că drepturile și obligațiile contractuale ale societății și/sau ale contrapartidei sale nu sunt stabilite în mod corespunzător;
- *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;

- *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 acestuia, sau de utilizarea necorespunzătoare a tehnologiei informației.

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

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

Riscurile operaționale sunt evaluate și monitorizate astfel încât obiectivele investiționale ale societății, astfel cum au fost aprobate de acționari, să fie realizate generând beneficii pentru investitori.

În luna martie 2023 a fost realizată evaluarea internă a riscurilor operaționale generate de sistemele informatice pentru anul 2022, 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".

Societatea are o politică de menținere a unui nivel optim al capitalurilor proprii în scopul dezvoltării societății și atingerii obiectivelor propuse. Obiectivul principal al Societății este continuitatea activității în scopul creșterii pe termen lung a valorii activului total.

Ținând cont de gradul de complexitate al activității S.I.F. Oltenia S.A., volumul de activitate, structura de personal, nivelul de informatizare, complexitatea procedurilor de monitorizare și control și celelalte aspecte intrinseci legate de politica de risc a societății, riscul operațional la nivelul societății se încadrează în apetitul de risc asumat.

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 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.

Încadrarea categoriilor de active în limitele impuse de legislație

A. Încadrarea în limitele impuse de art. 35, alin. (2) din Legea nr. 243/2019

a) Expunerea deținerilor în valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare emise de același emitent

S.I.F. Oltenia S.A. nu poate deține mai mult de 10% din active în valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare emise de același emitent, cu excepția valorilor mobiliare sau a instrumentelor pieței monetare emise sau garantate de un stat membru, de autoritățile publice ale statului membru, de un stat terț sau de organisme publice internaționale din care fac parte unul sau mai multe state membre.

Limita de 10% poate fi majorată până la maximum 40%, cu condiția ca valoarea totală a valorilor mobiliare deținute de F.I.A.I.R. în fiecare dintre emitenții în care are dețineri de până la 40% să nu depășească în niciun caz 80% din valoarea activelor sale.

Deținerile care depășesc ponderea de 10% în activul total al S.I.F. Oltenia S.A. sunt:

Emitent	Valoare totală - lei -	Pondere în activul total al F.I.A.I.R. -%-
BANCA TRANSILVANIA CLUJ	479.993.982	21,5929
B.R.D. - GROUPE SOCIETE GENERALE BUCUREȘTI	327.092.943	14,7145
OMV PETROM	271.531.899	12,2151
TOTAL dețineri peste 10%	1.078.618.824	48,5225
Total activ - lei		2.222.926.591

Se constată că în cazul deținerilor Banca Transilvania, B.R.D. - Groupe Societe Generale și OMV Petrom este aplicabilă excepția menționată la art. 35, alin. (2), lit. a) din Legea nr. 243/2019 și anume limita de 10% poate fi majorată până la maximum 40%, cu condiția ca valoarea totală a valorilor mobiliare deținute de S.I.F. Oltenia S.A. în fiecare dintre emitenții în care are dețineri de până la 40% să nu depășească în nici un caz 80% din valoarea activelor sale.

b) Expunerea deținerilor în valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare emise de entități aparținând aceluiași grup

S.I.F. Oltenia S.A. nu poate deține mai mult 50% din active în valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare emise de entități aparținând aceluiași grup.

În cadrul portofoliului este evidențiat grupul Banca Transilvania, grupul B.V.B. și Mercur S.A.

Grup Banca Transilvania

Grupul Banca Transilvania este format din: Banca Transilvania și Fondul Deschis de Investiții BT INDEX RO, care este un fond de acțiuni administrat de BT Asset Management S.A.I.

Emitent	Valoare totală -lei-	Pondere în activul total al F.I.A.I.R. -%-
31.03.2023		
BANCA TRANSILVANIA	479.993.982	21,5929
- acțiuni		
- obligațiuni	-	-
BT INDEX RO	3.388.660	0,1524
Total	483.382.642	21,7453
Total activ - lei		2.222.926.591

Grup B.V.B.

Grup B.V.B. este format din Bursa de Valori București și Depozitarul Central S.A., la care B.V.B. are o deținere de 69,0421% din capitalul social conform Actului constitutiv din 04.03.2021.

Emitent	Valoare totală -lei-	Pondere în activul total al F.I.A.I.R. -%-
31.03.2023		
BURSA DE VALORI BUCUREȘTI	32.657.633	1,4691
DEPOZITARUL CENTRAL	1.256.529	0,0565
Total	33.914.162	1,5257
Total activ - lei		2.222.926.591

Grup Mercur S.A:

Emitent	Valoare totală -lei-	Pondere în activul total al F.I.A.I.R. -%-
31.03.2023		
MERCUR S.A. - acțiuni	52.670.784	2,3694
- obligațiuni	2.869.077	0,1291
Total	55.539.861	2,4985
Total activ - lei		2.222.926.591

Se constată că limita de deținere a instrumentelor financiare emise de același grup este respectată.

În cazul grupului din care face parte A.F.I.A., care administrează respectivul F.I.A., această limită este de 40%.

Nr. Crt.	Emitent	Simbol	Valoare totală - lei -	Pondere în capitalul social al emitentului -%-	Pondere în activul total al F.I.A.I.R. -%-
1	COMPLEX HOTELIER DÂMBOVIȚA		9.599.989	99,9999	0,4319
2	GRAVITY CAPITAL INVESTMENTS		86.999	99,9889	0,0039
3	VOLTALIM CRAIOVA		45.793.257	99,5506	2,0600
4	MERCUR CRAIOVA				
	- acțiuni	MRDO	52.670.784	97,8593	2,3694
	- obligațiuni		2.869.077		0,1291
5	LACTATE NATURA TÂRGOVIȘTE	INBO	12.990.774	93,7015	0,5844
6	GEMINA TOUR RM.VÂLCEA		3.433.464	88,2866	0,1545
7	ARGUS CONSTANȚA	UARG	93.996.970	86,4160	4,2285
8	ALIMENTARA SLATINA	ALRV	13.720.321	85,2258	0,6172
9	FLAROS BUCUREȘTI	FLAO	88.484.374	81,0712	3,9805
10	CONSTRUCȚII FERROVIARE CRAIOVA	CFED	2.245.177	77,5001	0,1010
11	UNIVERS RM. VÂLCEA	UNVR	28.245.297	73,7494	1,2706
12	PROVITAS BUCUREȘTI		4.272.902	70,2780	0,1922
13	TURISM PUCIOASA		4.499.242	69,2191	0,2024
	TOTAL		362.908.627		16,3257
	Total activ - lei				2.222.926.591

Societățile din Grupul S.I.F. Oltenia S.A. au o pondere de 16,3257% din activul total al companiei, prin urmare se constată că limita este respectată.

c) Expunerea la riscul de contraparte într-o tranzacție cu instrumente financiare derivate tranzacționate în afara piețelor reglementate

S.I.F. Oltenia S.A. nu are investiții care să se încadreze în această categorie.

d) Expunerea globală față de instrumentele financiare derivate

S.I.F. Oltenia S.A. nu are investiții care să se încadreze în această categorie.

e) Valoarea conturilor curente și a numerarului

S.I.F. Oltenia S.A. are obligația ca valoarea conturilor curente și a numerarului să se încadreze în maximum 20% din activele sale. Această limită poate fi depășită până la maximum 50% cu condiția ca sumele respective să provină din emisiunea de titluri de participare, din plasamente ajunse la scadență sau din vânzarea de instrumente financiare din portofoliu, iar depășirea respectivă să nu fie pe o perioadă mai mare de 90 de zile.

	Valoare -lei -	Pondere în total activ - %-
Conturi curente și numerar în lei	45.596.225	2,0512
Conturi curente și numerar în valută	708.290	0,0319
Total Conturi curente și numerar	46.304.516	2,0830
Total activ		2.222.926.591

Valoarea conturilor curente și a numerarului respectă limita impusă.

f) Expunerea depozitelor bancare constituite la aceeași bancă

S.I.F. Oltenia S.A. nu poate să constituie și să dețină depozite bancare constituite la aceeași bancă reprezentând mai mult de 30% din activele sale.

S.I.F. Oltenia S.A. avea constituite la 31.03.2023, depozite bancare în lei și valută la Banca Transilvania.

	Valoare -lei-	Pondere in total activ - %-
Total depozite lei	11.706.432	0,5266
Total depozite valută	-	-
Total depozite Banca Transilvania	11.706.432	0,5266
Total activ		2.222.926.591

Se constată că limita impusă este respectată.

g) Expunerea pe titluri de participare neadmise la tranzacționare în cadrul unui loc de tranzacționare sau pe o bursă dintr-un stat terț, emise de un singur F.I.A. destinat investitorilor de retail – F.I.A.I.R.

S.I.F. Oltenia S.A. nu are investiții care să se încadreze în această categorie.

h) Expunerea pe titluri de participare neadmise la tranzacționare în cadrul unui loc de tranzacționare sau pe o bursă dintr-un stat terț, emise de un singur F.I.A. destinat investitorilor profesionali – F.I.A.I.P.

S.I.F. Oltenia S.A. nu are investiții care să se încadreze în această categorie.

i) Expunerea pe titluri de participare neadmise la tranzacționare în cadrul unui loc de tranzacționare sau pe o bursă dintr-un stat terț, emise de alte F.I.A. de tip deschis

S.I.F. Oltenia S.A. nu poate deține mai mult de 50% din activele sale în titluri de participare neadmise la

tranzacționare în cadrul unui loc de tranzacționare sau pe o bursă dintr-un stat terț, emise de alte F.I.A. de tip deschis.

S.I.F. Oltenia S.A. nu are investiții care să se încadreze în categoria F.I.A. de tip deschis.

În cazul grupului din care face parte A.F.I.A. care administrează respectivul F.I.A., limita de deținere este de 40% din activele sale.

Niciuna din societățile controlate de S.I.F. Oltenia S.A. nu face parte din categoria: „Fond deschis de investiții”.

j) Expunerea pe titluri de participare emise de un singur O.P.C.V.M. autorizat de A.S.F. sau de o autoritate competentă națională dintr-un alt stat membru, precum și în titluri de participare emise de un singur O.P.C. admis la tranzacționare în cadrul unui loc de tranzacționare din România, alt stat membru sau pe o bursă dintr-un stat terț.

S.I.F. Oltenia S.A. deține la 31.03.2023 următoarele titluri de participare ale O.P.C.V.M. autorizate de A.S.F.:

Emitent	Valoare totală - lei -	Pondere în activul total SIF - % -
O.P.C.V.M. autorizate de A.S.F.		
BT INDEX RO (FDIR - Fond deschis de investiții din România)	3.388.660	0,1524
FDI NAPOCA (FDIR - Fond deschis de investiții din România)	277.110	0,0125
FDI TRANSILVANIA (FDIR - Fond deschis de investiții din România)	398.576	0,0179
FDI TEHNOGLOBINVEST (FDIR - Fond deschis de investiții din România)	536.593	0,0241
Total OPCVM autorizate de A.S.F.	4.600.939	0,2070
O.P.C. admise la tranzacționare		
S.I.F. Banat Crișana S.A.	168.723.959	7,5902
S.I.F. Muntenia S.A.	91.212.623	4,1033
Total O.P.C.	259.936.582	11,6934
Total O.P.C.V.M. autorizate de A.S.F. și O.P.C. admise la tranzacționare	264.537.521	11,9004
Total activ		2.222.926.591

Se constată că limita impusă este respectată.

k) Acordarea de împrumuturi de instrumente financiare

S.I.F. Oltenia S.A. nu poate acorda împrumuturi de instrumente financiare care să reprezinte mai mult de 20% din activul său, perioada de acordare a împrumutului neputând fi mai mare de 12 luni calendaristice, în conformitate cu reglementările emise de A.S.F. privind tranzacțiile în marjă și operațiunile de împrumut. Limita de 20% din activul său poate fi majorată până la 30%, cu aprobarea A.S.F., în condițiile stabilite de reglementările A.S.F.

S.I.F. Oltenia S.A. nu are acordate împrumuturi de instrumente financiare.

l) Acordarea de împrumuturi de numerar

S.I.F. Oltenia S.A. nu poate acorda împrumuturi de numerar, nu poate participa/subscrie la împrumuturi sindicalizate, nu poate garanta împrumuturi de numerar în favoarea unui terț, cu excepția entităților din grupul din care face parte F.I.A.I.R. înființat ca societate de investiții în limita a 10% din activul său și nu poate achiziționa direct, parțial sau integral portofolii de credite emise de alte entități financiare sau nefinanciare, cu excepția plasamentelor investiționale în instrumente financiare emise de instituții financiare recunoscute internațional, instituții de credit sau de instituții financiare nebankare autorizate de BNR sau de alte bănci centrale dintr-un stat membru sau din state terțe.

S.I.F. Oltenia S.A. nu are acordate împrumuturi de numerar, nu a participat/subscris la împrumuturi sindicalizate, nu a garantat împrumuturi de numerar în favoarea unui terț și nu a achiziționat direct, parțial sau integral

portofolii de credite emise de alte entități financiare sau nefinanciare.

m) Expunerea în valori mobiliare, instrumente ale pieței monetare neadmise la tranzacționare în cadrul unui loc de tranzacționare sau pe o bursă dintr-un stat terț

S.I.F. Oltenia S.A. nu poate deține mai mult de 40% din valoarea activelor sale în valori mobiliare, instrumente ale pieței monetare neadmise la tranzacționare în cadrul unui loc de tranzacționare sau pe o bursă dintr-un stat terț, cu excepția titlurilor de stat și a obligațiunilor emise de Ministerul Finanțelor Publice, precum și a deținerilor dobândite de către societate prin lege - caz în care nu se instituie limita de deținere.

La 31.03.2022, în categoria **valori mobiliare neadmise la tranzacționare** (necotate), în cadrul unui loc de tranzacționare sau pe o bursă dintr-un stat terț, sunt următoarele societăți:

Nr. Crt	Emitent	Nr.acțiuni deținute	Valoare totală (lei)	Pondere în capitalul social al emitentului (%)	Pondere în activul total al F.I.A.I.R. (%)
1.	BIROUL DE INVESTIȚII REGIONAL OLTENIA IFN	272.411	2.716.241	19,4540	0,1222
2.	COMPLEX HOTELIER DÂMBOVIȚA	1.754.221	9.599.989	99,9999	0,4319
3.	COREALIS CRAIOVA	655.757	1.667.245	11,4189	0,0750
4.	COS TÂRGOVIȘTE	6.142.826	0	8,9220	0,0000
5.	DEPOZITARUL CENTRAL BUCUREȘTI	9.878.329	1.256.529	3,9057	0,0565
6.	ELBA TIMIȘOARA	39.628	4.146.437	2,3694	0,1865
7.	ELECTRO TOTAL BOTOȘANI	57.909	0	29,8562	0,0000
8.	GEMINA TOUR RM.VÂLCEA	757.888	3.433.464	88,2866	0,1545
9.	GRAVITY CAPITAL INVESTMENTS S.A.	8.999	86.999	99,9889	0,0039
10.	PROVITAS BUCUREȘTI	35.139	4.272.902	70,2780	0,1922
11.	SAGRICOM ULMI	57.941	0	4,2057	0,0000
12.	SANEVIT ARAD	792.662	0	13,2841	0,0000
13.	TURISM LOTUS FELIX	347.859.802	12.513.071	27,4554	0,5629
14.	TURISM PUCIOASA	1.010.599	4.499.242	69,2191	0,2024
15.	VOLTALIM CRAIOVA	45.793.257	99.5506	2,0600	45.793.257
	TOTAL		89.985.376		4,0481

Deținerile în valorile mobiliare și instrumente ale pieței monetare, la 31.03.2023, sunt următoarele:

Deținerile în valorile mobiliare și instrumente ale pieței monetare	Valoare -lei-	Pondere în activul total -%-
acțiuni deținute la emitenți de tip închis	89.985.376	4,0481
obligațiuni corporative nelistate	2.869.077	0,1291
TOTAL	92.854.453	4,1771
Activ total		2.222.926.591

Deținerile în valorile mobiliare și instrumente ale pieței monetare neadmise la tranzacționare reprezintă 4,7037% din activul total al S.I.F. Oltenia S.A. – se constată că limita de deținere a fost respectată.

n) Expunerea de părți sociale emise de societăți cu răspundere limitată

S.I.F. Oltenia S.A. nu poate deține mai mult de 20% din valoarea activelor sale în părți sociale emise de societăți cu răspundere limitată, reglementate de Legea nr. 31/1990, republicată, cu modificările și completările ulterioare.

S.I.F. Oltenia S.A. nu deține părți sociale emise de societăți cu răspundere limitată.

o) Expunerea în certificate de emisii de gaze cu efect de seră

S.I.F. Oltenia S.A. nu poate deține mai mult de 10% din valoarea activelor sale în certificate de emisii de gaze cu efect de seră.

S.I.F. Oltenia S.A. nu deține certificate de emisii de gaze cu efect de seră.

B. Expuneri conform art. 35 alin. (1) lit g) Legea nr. 243/2019

În conformitate cu art. 35 alin. (1) lit g) din Legea nr. 243/2019 "Investițiile unui F.I.A.I.R. pot fi efectuate exclusiv în unul sau mai multe dintre următoarele active: instrumente ale pieței monetare, altele decât cele tranzacționate în cadrul unui loc de tranzacționare, care sunt lichide și au o valoare care poate fi precis determinată în orice moment, cu excepția efectelor de comerț, cu condiția ca emisiunea sau emitentul să fie supus reglementărilor referitoare la protecția investitorilor și a economiilor acestora ...".

S.I.F. Oltenia S.A. nu are investiții în instrumente de tipul efectelor de comerț (cecul, biletul la ordin, cambia).

C. Limite impuse de art. 136 alin. (5) din Legea nr. 126/2018

Conform art. 136 alin. (5) din Legea nr. 126/2018 privind piețele de instrumente financiare, niciun acționar al unui operator de piață nu poate deține, direct sau împreună cu persoanele cu care acționează în mod concertat, mai mult de 20% din totalul drepturilor de vot.

Emitent	Nr. acțiuni deținute de S.I.F.	Valoare totală - lei-	Pondere în capitalul social al emitentului - % -	Pondere în activul total al S.I.F. - % -
BURSA DE VALORI BUCUREȘTI S.A.	691.899	32.657.633	8,5958	1,4691

Se constată că limita impusă este respectată.

D. Limite dețineri impuse de Actul Constitutiv al Depozitarului Central

Conform Actului constitutiv al societății, acționarii Depozitarului Central S.A. nu pot deține mai mult de 5% din drepturile de vot.

Emitent	Nr. acțiuni	Valoare totală - lei-	Pondere în capitalul social al emitentului - % -	Pondere în activul total al S.I.F. - % -
DEPOZITARUL CENTRAL S.A. BUCUREȘTI	9.878.329	1.256.529	3,9057	0,0563

Se constată că limita impusă este respectată.

E. Limite dețineri impuse de Actul Constitutiv al Băncii Transilvania

Conform Actului constitutiv al societății, acționarii Băncii Transilvania nu pot deține 10% sau mai mult din capitalul social total al Băncii decât: (i) cu aprobarea A.G.A.; și (ii) în conformitate cu toate formalitățile cerute de lege.

Emitent	Nr. acțiuni	Valoare totală - lei-	Pondere în capitalul social al emitentului - % -	Pondere în activul total al S.I.F. - % -
BANCA TRANSILVANIA S.A.	24.615.076	490.332.314	3,4784	21,9844

Pe parcursul primului trimestru al anului 2022, portofoliul de active al societății s-a încadrat în limitele impuse de prevederile legale specifice pieței de capital.

Efectul de levier

Efectul de levier (*leverage*) presupune orice metodă prin care societatea mărește expunerea portofoliului pe care îl administrează fie prin împrumut de numerar sau valori mobiliare, fie prin poziții de instrumente financiare derivate sau prin orice alte mijloace. Efectul de levier se exprimă ca raport între expunerea sa (calculată atât prin metoda brută cât și prin metoda angajamentului) și valoarea activului său net.

La 31.03.2023, S.I.F. Oltenia S.A. nu a utilizat efectul de levier pentru a efectua investiții în active. În trimestrul I al anului 2023, S.I.F. Oltenia S.A. nu a utilizat operațiuni de finanțare prin instrumente financiare (SFT-uri) și instrumente de tip total return swap, definite de Regulamentul (UE) 2365/2015 privind transparența operațiunilor de finanțare prin instrumente financiare și transparența reutilizării și de modificare a Regulamentului (UE) nr. 648/2012.

Conform Regulamentului UE nr. 231/2013 și art. 38, alin. (4) din Legea nr. 243/2019, indicatorul efectului de levier calculat la data de 31.03.2023, se prezintă astfel:

Metoda brută:

Nivel levier	1,0317
Expunere SIF5	2.164.915.643

Metoda angajamentului:

Nivel levier	1,0594
Expunere SIF5	2.222.926.591

Simulări de criză

Conform Politicii de administrare a riscurilor, simulările de criză se efectuează cel puțin anual și ori de câte ori situația o impune. Până la data prezentului raport nu au fost realizate simulări de criză pe metodologia formalizată, acestea urmând a se desfășura în trimestrul IV 2023 la o dată care va fi notificată Autorității de Supraveghere Financiară.

IV. LITIGII ÎN CARE ESTE IMPLICATĂ SOCIETATEA

La data de 31 martie 2023, există un număr de 22 cauze aflate pe rolul instanțelor de judecată. Societatea are calitatea procesuală activă în 11 litigii, calitate procesuală pasivă în 6 litigii, în 3 cauze aflându-se în procedură de insolvență, într-o cauză are calitatea de intervenient, într-o cauză este chemată în garanție.

V. EVENIMENTE ULTERIOARE PERIOADEI DE RAPORTARE

- Demersuri privind vânzarea pachetului de acțiuni deținut la TUȘNAD S.A. BĂILE TUȘNAD (TSND)
Prin raportul curent nr. 4352/11.04.2023, Societatea de Investiții Financiare Oltenia S.A. a adus la cunoștința investitorilor și acționarilor inițierea demersurilor necesare pentru vânzarea participației de 8,57% deținută în cadrul capitalului social al TUȘNAD S.A. BĂILE TUȘNAD, prin metoda “vânzare specială la ordin” pe piața de oferte și operațiuni speciale administrată de BVB.
- Demersuri privind vânzarea pachetului de acțiuni deținut la SINTEROM S.A. Cluj
Prin raportul curent nr. 4589/19.04.2023, Societatea de Investiții Financiare Oltenia S.A. a adus la cunoștința investitorilor și acționarilor inițierea demersurilor necesare pentru vânzarea participației de 23,18% deținută în cadrul capitalului social al Sinterom S.A. Cluj, prin metoda “vânzare specială la ordin” pe piața de oferte și operațiuni speciale administrată de BVB.

- În data de 27 aprilie 2023 a avut loc Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor, întrunită la prima convocare, care a hotărât următoarele:
 - Se aprobă reducerea capitalului social subscris al Societății de Investiții Financiare Oltenia S.A. de la 50.000.000 lei la 47.500.000 lei, prin anularea unui număr de 25.000.000 acțiuni proprii dobândite de către Societate în urma derulării în perioada 08.06.2022-22.06.2022 a ofertei publice de cumpărare a acțiunilor proprii în aplicarea programului de răscumpărare aprobat de adunarea generală a acționarilor.
 - Se aprobă schimbarea denumirii societății din „Societatea de Investiții Financiare Oltenia S.A.” în ”Infinity Capital Investments S.A.” și aprobarea modificării corespunzătoare a art. 1 alin. (1) din Actul constitutiv al Societății, care va avea următorul conținut: ”Denumirea societății este Infinity Capital Investments S.A.”
 - Se aprobă modificarea actului constitutiv al societății astfel cum a fost prezentată în convocatorul Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor.
 - Se aprobă derularea unui program de tip Stock Option Plan, care are ca obiectiv acordarea de drepturi de opțiune pentru dobândirea de acțiuni cu titlu gratuit de către administratori, directori, angajați, în scopul fidelizării, menținerii și motivării acestora, precum și cu scopul recompensării lor pentru activitatea desfășurată în cadrul Societății. Programul se va desfășura în următoarele condițiile menționate în convocatorul Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor.
 - Se aprobă derularea unui program de răscumpărare a acțiunilor proprii de către Societate, cu respectarea prevederilor legale aplicabile și întrunind următoarele caracteristici principale:
 - (i) Scopul programului: Societatea va răscumpăra acțiuni în cadrul programului pentru distribuirea cu titlu gratuit către administratorii, directorii, angajații Societății, în scopul fidelizării acestora, precum și al recompensării pentru activitatea desfășurată în cadrul Societății, conform criteriilor de performanță ce urmează a fi stabilite de Consiliul de Administrație.
 - (ii) Numărul maxim de acțiuni ce pot fi răscumpărate: cel mult 2.000.000 de acțiuni;
 - (iii) Prețul minim per acțiune: 0,1 lei;
 - (iv) Prețul maxim per acțiune: 4,45 lei;
 - (v) Durata programului: maximum 18 luni de la data înregistrării în registrul comerțului;
 - (vi) Plata acțiunilor dobândite în cadrul programului se va realiza din profitul distribuibil sau rezervele disponibile ale societății înscrise în ultima situație financiară anuală aprobată, cu excepția rezervelor legale, conform situațiilor financiare 2021, în acord cu prevederile art. 1031 lit. d) din Legea societăților nr. 31/1990.
 - Se aprobă mandatarea Conducerii Superioare a S.I.F. Oltenia S.A. pentru ducerea la îndeplinire, cu respectarea cerințelor legale, a programului de răscumpărare a propriilor acțiuni, incluzând, dar nelimitându-se la stabilirea modalității de dobândire a propriilor acțiuni.
 - Se aprobă împuternicirea Președintelui/Directorului General al S.I.F. Oltenia S.A. pentru a semna hotărârile Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor, forma modificată și actualizată a actului constitutiv și orice alte documente conexe, pentru a reprezenta societatea și pentru a efectua toate actele și formalitățile de publicitate, de înregistrare și de implementare a hotărârilor adoptate de Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor la Oficiul Registrului Comerțului, Autoritatea de Supraveghere Financiară, Depozitarul Central S.A. și la orice alte autorități, incluzând, dar fără a se limita la, schimbarea denumirii, întocmirea, semnarea și transmiterea tuturor documentelor în acest scop, modificarea oricăror alte elemente de identificare ale societății, dacă va fi cazul, (de ex: modificare aspect grafic al emblemei – logo, marca, simbol bursier, precum și a oricăror alte asemenea elemente distinctive), efectuarea tuturor și a oricăror formalități necesare, în fața oricărei autorități competente, pentru punerea în aplicare a hotărârilor adoptate de către Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor.
 - Se aprobă data de 14.07.2023 ca dată de înregistrare (ex date 13.07.2023), în conformitate cu prevederile legale aplicabile, pentru stabilirea acționarilor asupra cărora se răsfrâng efectele hotărârilor adoptate.
- În data de 27 aprilie 2023 a avut loc Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor, întrunită la prima convocare, care a hotărât următoarele:
 - se aprobă Situațiile financiare individuale ale S.I.F. Oltenia S.A. la 31.12.2022, 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 Fondului de Compensare a Investitorilor, în forma prezentată, pe baza Raportului Consiliului de Administrație și a Raportului auditorului financiar (inclusiv provizionul constituit pentru stimularea salariaților, membrilor conducerii superioare cu contract de mandat și a membrilor Consiliului de Administrație, conform prevederilor din Actul constitutiv al S.I.F. Oltenia S.A., Politicii de Remunerare aprobată prin Hotărârea Adunării Generale Ordinare a

Acționarilor nr. 9 din 28.04.2021 și Contractelor de mandat ale conducerii superioare. Constituirea și distribuirea fondului pentru conducerea superioară și administratori se va realiza potrivit prevederilor Politicii de Remunerare aprobată prin Hotărârea Adunării Generale Ordinare a Acționarilor nr. 9 din 28.04.2021, iar pentru salariați, competența de distribuire se delegă conducerii superioare).;

- se aprobă Situațiile financiare consolidate ale S.I.F. Oltenia S.A. la 31.12.2022, 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 Fondului de Compensare a Investitorilor, în forma prezentată, pe baza Raportului Consiliului de Administrație și a Raportului auditorului financiar.;
- se aprobă repartizarea profitului net pentru exercițiul financiar al anului 2022 în suma de 164.808.485 lei, la Alte rezerve, pentru surse proprii, în vederea susținerii viitoarelor investiții, conform propunerii formulate de Consiliul de Administrație;
- se aprobă descărcarea de gestiune a administratorilor pentru activitatea desfășurată în exercițiul financiar al anului 2022, corespunzător duratei mandatului deținut:
 - Sorin-Iulian Cioacă (perioada 01.01.2022 – 31.12.2022);
 - Mihai Trifu (perioada 01.01.2022 – 31.12.2022);
 - Codrin Matei (perioada 01.01.2022 – 31.12.2022);
 - Mihai Zoescu (perioada 01.01.2022 – 31.12.2022);
 - Andreea Cosmănescu (perioada 01.01.2022 – 28.04.2022 și perioada 18.05.2022 - 31.12.2022);
- se aprobă Bugetul de Venituri și Cheltuieli pentru anul 2023 și Strategia pentru anul 2023;
- se aprobă Raportul anual de remunerare a conducătorilor S.I.F. Oltenia S.A. pentru exercițiul financiar 2022;
- se aprobă data de 14.07.2023 ca dată de înregistrare (ex date 13.07.2023), în conformitate cu prevederile legale aplicabile, pentru stabilirea acționarilor asupra cărora se răsfrâng efectele hotărârilor adoptate.

Impactul conflictului militar ruso-ucrainean și al altor tendințe la nivel internațional, asupra poziției și performanței financiare ale Societății

În februarie 2022, a izbucnit un conflict armat între Rusia și Ucraina, care a afectat stabilitatea economică. Impactul pe termen mediu și lung al acestui conflict și al sancțiunilor impuse Rusiei nu pot fi anticipate în acest moment cu acuratețe, conflictul aflându-se încă în desfășurare. Având în vedere că societatea nu are expuneri directe în Rusia sau Ucraina, considerăm că abilitatea societății de a-și continua activitatea în viitorul previzibil nu va fi afectată semnificativ, deși există în continuare incertitudini legate de evoluția conflictului și de potențialul impact asupra țărilor din vecinătatea zonei de conflict și a economiei globale.

World Economic Outlook, aprilie 2023,¹ publicat de Fondul Monetar Internațional prognozează că inflația globală va scădea de la 8,7% în anul 2022 la 7,0% în 2023, pe fondul scăderii prețurilor la mărfuri, dar este posibil ca inflația de bază (core) să se diminueze mai lent. Revenirea la țintă în ceea ce privește pragul inflației este puțin probabilă înainte de 2025, în majoritatea cazurilor.

În cazul economiilor avansate, se estimează că trendul ascendent al economiei se va diminua la jumătate în 2023, până la 1,3%, înainte de a crește la 1,4% în 2024. Odată cu încetinirea, aceste economii vor înregistra creștere a șomajului: o majorare de 0,5% în medie față de 2022 până în 2024. Economii emergente și cele în curs de dezvoltare înregistrează perspective în medii mai puternice, în comparație cu economiile avansate (cu variații în funcție de regiune).

Primele trei luni ale anului 2023 indică faptul că economia Uniunii Europene pare a evita recesiunea. În ultima prognoză a Comisiei Europene (2023a) a fost mărită estimarea de creștere economică comparativ cu așteptările (la 0,8% pentru UE, comparativ cu 0,3% valoarea prognozată în CE din noiembrie 2022). De asemenea, se estimează că și inflația va încetini mai mult în acest an, la 5,6% în zona euro și 6,4% în UE.

În lunile februarie - martie 2023, volatilitatea cursului de schimb EUR/RON a oscilat între 2-3%, iar cursul de schimb a oscilat aproape de nivelul de 4,94 EUR/RON. În ceea ce privește piața de capital, Bursa de Valori

¹ <https://www.imf.org/en/Publications/WEO/Issues/2023/04/11/world-economic-outlook-april-2023>

București, dar și principalele piețe de capital europene au înregistrat creșteri în primele două săptămâni din 2023. În martie - aprilie 2023 contagiunea dintre piețele bursiere Austria, Polonia, Ungaria, Bulgaria a crescut brusc ca urmare a intensificării riscurilor la adresa stabilității financiare, în special în sectorul bancar².

Capitalizarea bursieră a înregistrat o mărire cu 3,5% la finalul lunii martie 2023 comparativ cu finalul anului 2022, ne arată raportul lunar aferent lunii martie, publicat de A.S.F.³ Indicii bursei BVB au prezentat evoluții negative (1 lună). Scăderile înregistrate au fost cuprinse între -0,88% (indicele ROTX) și -3,70% (indicele BETAERO).

În luna martie 2023, primele 3 companii tranzacționate la BVB au fost: Fondul Proprietatea S.A. (FP) cu o pondere de 34,34% din valoarea totală tranzacționată în perioada respectivă, OMV Petrom S.A. (SNP: 14,77) și Banca Transilvania S.A. (TLV: 10,79%).

În concordanță cu obiectivele strategice, S.I.F. Oltenia S.A. va continua să urmărească cu atenție evoluția companiilor din portofoliu, astfel încât impactul adus de vulnerabilitățile războiului ruso-ucrainean să fie minime.

Informarea acționarilor și investitorilor va continua să fie prioritară, comunicarea realizându-se prin intermediul rapoartelor curente, e-mailuri și pagina de internet a societății.

VI. ANEXE

- Indicatorii economico-financieri la 31.03.2023;
- Situația detaliată a investițiilor la data de 31.03.2023 - Anexa 11 (întocmită în conformitate cu Regulamentul A.S.F. nr. 7/2020);
- Situația activelor și datoriilor la data de 31.03.2023 - Anexa 10 (întocmită în conformitate cu Regulamentul A.S.F. nr. 7/2020).

Sorin - Iulian Cioacă
Președinte - Director General



Mihai Trifu
Vicepreședinte - Director General Adjunct



² <https://asfromania.ro/uploads/articole/attachments/64537d4b41b3a411338552.pdf>

³ Idem

INDICATORI ECONOMICO - FINANCIARI**31.03.2023**

Denumirea indicatorului	Mod de calcul	Rezultat
Indicatorul lichidității curente	Active curente / Datorii curente	1,1438
Indicatorul gradului de îndatorare	Capital împrumutat / Capital propriu x 100	-
	Capital împrumutat / Capital angajat x 100	-
Viteza de rotație a debitelor - clienți	Sold mediu clienți / Cifra de afaceri x 90	-
Viteza de rotație a activelor imobilizate	Cifra de afaceri / Active imobilizate	0,0003

Sorin-Iulian Cioacă

Președinte-Director General



Valentina Vlăduțoia

Director Economic

Viorica Bălan

Ofițer de conformitate

Situația detaliată a investițiilor la data de 31/03/2023

Activ net2.105.595.927 lei2.098.298.480 lei

Total activ2.230.367.907 lei2.222.926.591 lei

Denumire element		Începutul perioadei de raportare				Sfârșitul perioadei de raportare				Diferente (lei)
		% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	
I.	Total active			740.323	2.229.627.584			708.290	2.222.218.301	(7.441.315)
1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	99,9111	94,3219	0	2.103.724.387	97,8568	92,3704	0	2.053.326.708	(50.397.679)
1.1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din România, din care: actiuni, alte valori mobiliare asimilate acestora (cu mentionarea fiecarei categorii), obligatiuni (pe categorii de emitent), alte titluri de creanta (cu mentionarea pe tipuri si pe categorii de emitent), alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare (pe categorii);	99,9111	94,3219	0	2.103.724.387	97,8568	92,3704	0	2.053.326.708	(50.397.679)
	- Acțiuni	99,9111	94,3219	0	2.103.724.387	97,8568	92,3704	0	2.053.326.708	(50.397.679)
1.2	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru, din care: actiuni, alte valori mobiliare asimilate acestora (cu mentionarea fiecarei categorii), obligatiuni (pe categorii de emitent), alte titluri de creanta (cu mentionarea pe tipuri si pe categorii de emitent), alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare (pe categorii);	0,0000	0,0000	0	0	0,0000	0,0000	0	0	0

Situația detaliată a investițiilor la data de 31/03/2023

Activ net	2.105.595.927 lei	2.098.298.480 lei
Total activ	2.230.367.907 lei	2.222.926.591 lei

Denumire element	Începutul perioadei de raportare				Sfârșitul perioadei de raportare				Diferente (lei)
	% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	
1.3 Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise la cota oficială a unei burse dintr-un stat terț sau negociate pe o altă piață reglementată dintr-un stat terț, care operează în mod regulat și este recunoscută și deschisă publicului, aprobată de A.S.F., din care: acțiuni, alte valori mobiliare asimilate acestora (cu menționarea fiecărei categorii), obligațiuni (pe categorii de emitent), alte titluri de creanță (cu menționarea pe tipuri și pe categorii de emitent), alte valori mobiliare, instrumente ale pieței monetare (pe categorii).	0,0000	0,0000	0	0	0,0000	0,0000	0	0	0
2 Valori mobiliare nou emise	0,0000	0,0000	0	0	0,0000	0,0000	0	0	0
3 Alte valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare din care: valori mobiliare (pe categorii și pe tipuri de emitent) și instrumente ale pieței monetare (pe categorii).	4,4127	4,1658	0	92.913.120	4,4252	4,1771	0	92.854.453	(58.667)
- Acțiuni neadmise la tranzacționare	4,2736	4,0346	0	89.985.376	4,2885	4,0481	0	89.985.376	0
- Obligațiuni neadmise la tranzacționare	0,1390	0,1313	0	2.927.744	0,1367	0,1291	0	2.869.077	(58.667)
4 Depozite bancare din care:	0,6118	0,5775	0,00	12.881.010,70	0,5579	0,5266	0,00	11.706.432,32	(1.174.578)
4.1 Depozite bancare constituite la instituții de credit din România;	0,6118	0,5775	0,00	12.881.010,70	0,5579	0,5266	0,00	11.706.432,32	(1.174.578)
4.2 Depozite bancare constituite la instituții de credit dintr-un stat membru;	0,0000	0,0000	0	0	0,0000	0,0000	0	0	0
4.3 Depozite bancare constituite la instituții de credit dintr-un stat terț.	0,0000	0,0000	0	0	0,0000	0,0000	0	0	0

Situația detaliată a investițiilor la data de 31/03/2023

Activ net	2.105.595.927 lei	2.098.298.480 lei
Total activ	2.230.367.907 lei	2.222.926.591 lei

Denumire element		Începutul perioadei de raportare				Sfârșitul perioadei de raportare				Diferente (lei)
		% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	
5	Instrumente financiare derivate tranzacționate pe o piață reglementată:	0,0000	0,0000	0	0	0,0000	0,0000	0	0	0
5.1	Instrumente financiare derivate tranzacționate pe o piață reglementată din România, pe categorii;	0,0000	0,0000	0	0	0,0000	0,0000	0	0	0
5.2	Instrumente financiare derivate tranzacționate pe o piață reglementată dintr-un stat membru, pe categorii;	0,0000	0,0000	0	0	0,0000	0,0000	0	0	0
5.3	Instrumente financiare derivate tranzacționate pe o piață reglementată dintr-un stat terț, pe categorii;	0,0000	0,0000	0	0	0,0000	0,0000	0	0	0
5.4	Instrumente financiare derivate negociate în afara piețelor reglementate, pe categorii de instrumente;	0,0000	0,0000	0	0	0,0000	0,0000	0	0	0
6	Conturi curente și numerar	0,1065	0,1005	740.322,59	1.501.288,21	2,2068	2,0830	708.290,36	45.596.225,35	44.062.905
7	Instrumente ale pieței monetare, altele decât cele tranzacționate pe o piață reglementată, conform art. 82 lit. g) din O.U.G. nr. 32/2012 - Contracte de tip repo pe titluri de valoare	0,0000	0,0000	0	0	0,0000	0,0000	0	0	0
8	Titluri de participare ale FIA/OPCVM	0,2125	0,2006	0	4.475.075	0,2193	0,2070	0	4.600.939	125.864
9	Dividende sau alte drepturi de încasat	0,0000	0,0000	0	0	0,0000	0,0000	0	0	0
10	Alte active (sume în tranzit, sume la distribuitori, sume la S.S.I.F. etc.).	0,6712	0,6336	0	14.132.703	0,6736	0,6358	0	14.133.543	840

Situația detaliată a investițiilor la data de 31/03/2023

Activ net

2.105.595.927 lei

2.098.298.480 lei

Total activ

2.230.367.907 lei

2.222.926.591 lei

Denumire element		Începutul perioadei de raportare				Sfârșitul perioadei de raportare				Diferente (lei)
		% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	
II.	Total obligații			0	124.771.980			0	124.628.111	(143.869)
1	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate A.F.I.A.	0,0000	0,0000	0	0	0,0000	0,0000	0	0	(0)
2	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului	0,0019	0,0018	0	40.878	0,0019	0,0018	0	40.047	(831)
3	Cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor	0,0000	0,0000	0	0	0,0000	0,0000	0	0	0
4	Cheltuieli cu comisioanele de rulaj și alte servicii bancare	0,0002	0,0002	0	4.973	0,0001	0,0001	0	2.505	(2.468)
5	Cheltuieli cu dobânzile	0,0000	0,0000	0	0	0,0000	0,0000	0	0	(0)
6	Cheltuieli de emisiune	0,0000	0,0000	0	0	0,0000	0,0000	0	0	(0)
7	Cheltuieli cu plata comisioanelor / tarifelor datorate A.S.F.	0,0085	0,0081	0	180.000	0,0000	0,0000	0	0	(180.000)
8	Cheltuielile cu auditul financiar	0,0435	0,0411	0	916.190	0,0000	0,0000	0	0	(916.190)
9	Alte cheltuieli aprobate	5,8715	5,5430	0	123.629.939	5,9375	5,6046	0	124.585.559	955.620
10	Răscumpărări de plătit	0,0000	0,0000	0	0	0,0000	0,0000	0	0	(0)
III.	Valoarea activului net (I-II)			740.323	2.104.855.604			708.290	2.097.590.190	(7.297.446)

DIRECTOR GENERAL
Sorin-Iulian CioacăCertificare Depozitar
Raiffeisen BankDIRECTOR GENERAL ADJUNCT
Mihai Trifu

OFITER DE CONFORMITATE

Ec. Viorica Bălan

Nr. Reg. A.S.F. PFR13/RCCO/160005

Data 12.04.2023 Semnătura

Situatia valorii unitare a activului net la data de 31/03/2023

Nr. Crt.	Denumire element	31/03/2023	31/03/2022	Diferente
1	Valoare activ net (din care defalcat pe clase de unități de fond)	2.098.298.480	2.200.935.798	-102.637.318
2	Număr de unități de fond/acțiuni în circulație Exclusiv acțiunile proprii răscumpărate (defalcat pe clase de unități de fond)	475.000.000	500.000.000	-25.000.000
3	Valoarea unitară a activului net (defalcat pe clase de unități de fond)	4,4175	4,4019	0,0156

DIRECTOR GENERAL
Sorin-Iulian Cioacă

Certificare Depozitar
Raiffeisen Bank

DIRECTOR GENERAL ADJUNCT
Mihai Trifu

OFITER DE CONFORMITATE
Ec. Viorica Bălan
Nr. Reg. A.S.F. PFR13/RCCO/160005
Data 12.04.2023 Semnătura 



SIF Oltenia S.A.

ANEXA 11

Situația detaliată a investițiilor la data de 31/03/2023**Total activ****2.222.926.591 lei**

I. Valori mobiliare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România

1. Acțiuni tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare)

Nr. Crt	Emitent	Simbol acțiune	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr.acțiuni deținute	Valoare nominală	Valoare acțiune	Valoare totală	Pondere în capitalul social al emitentului	Pondere în activul total al F.I.A.I.R.
					lei	lei	lei	%	%
1	ALIMENTARA SLATINA	ALRV	30/09/2022	350.342	2,4300	39,1626	13.720.321	85,2258	0,6172
2	ALTUR SLATINA	ALT	30/03/2023	14.266.350	0,1000	0,0500	713.318	4,6615	0,0321
3	ANTIBIOTICE IASI	ATB	31/03/2023	181.515.771	0,1000	0,5540	100.559.737	27,0379	4,5238
4	ARGUS CONSTANTA	UARG	30/03/2023	30.920.056	1,5000	3,0400	93.996.970	86,4160	4,2285
5	B.R.D.-GROUPE SOCIETE GENERALE BUCURESTI	BRD	31/03/2023	27.533.076	1,0000	11,8800	327.092.943	3,9508	14,7145
6	BANCA TRANSILVANIA CLUJ	TLV	31/03/2023	24.615.076	10,0000	19,5000	479.993.982	3,4784	21,5929
7	BURSA DE VALORI BUCURESTI	BVB	31/03/2023	691.899	10,0000	47,2000	32.657.633	8,5958	1,4691
8	C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA BUCURESTI	TEL	31/03/2023	2.427.651	10,0000	23,8000	57.778.094	3,3118	2,5992
9	CONSTRUCTII FERROVIARE CRAIOVA	CFED	29/03/2023	2.725.325	0,8500	0,8238	2.245.177	77,5001	0,1010
10	ELECTROMAGNETICA BUCURESTI	ELMA	31/03/2023	190.381.673	0,1000	0,1700	32.364.884	28,1614	1,4560
11	FLAROS BUCURESTI	FLAO	13/08/2019	1.233.390	2,5000	71,7408	88.484.374	81,0712	3,9805
12	IAMU BLAJ	IAMU	31/03/2023	1.884.289	2,5000	6,3157	11.900.586	19,8343	0,5354
13	LACTATE NATURA TARGOVISTE	INBO	17/10/2022	10.567.092	1,2500	1,2294	12.990.774	93,7015	0,5844

SIF Oltenia S.A.

ANEXA 11

Situația detaliată a investițiilor la data de 31/03/2023**Total activ****2.222.926.591 lei**

I. Valori mobiliare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România

1. Acțiuni tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare)

Nr. Crt	Emitent	Simbol acțiune	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr.acțiuni deținute	Valoare nominală	Valoare acțiune	Valoare totală	Pondere în capitalul social al emitentului	Pondere în activul total al F.I.A.I.R.
14	LION CAPITAL	SIF1	31/03/2023	68.586.975	0,1000	2,4600	168.723.959	13,5144	7,5902
15	MERCUR CRAIOVA	MRDO	17/05/2022	7.104.836	2,5000	7,4134	52.670.784	97,8593	2,3694
16	OMV PETROM BUCURESTI	SNP	31/03/2023	589.645.817	0,1000	0,4605	271.531.899	0,9463	12,2151
17	S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	SNG	31/03/2023	1.848.286	1,0000	39,6500	73.284.540	0,4795	3,2968
18	SANTIERUL NAVAL ORSOVA	SNO	31/03/2023	3.200.337	2,5000	4,9600	15.873.672	28,0168	0,7141
19	SIF MUNTENIA	SIF4	31/03/2023	77.959.507	0,1000	1,1700	91.212.623	9,9356	4,1033
20	SINTEROM CLUJ	SIRM	23/03/2023	1.555.509	2,5000	11,9977	18.662.550	23,1833	0,8395
21	SNTGN TRANSGAZ MEDIAS	TGN	31/03/2023	243.311	10,0000	312,0000	75.913.032	2,0665	3,4150
22	TUSNAD BAILE TUSNAD	TSND	31/03/2023	25.861.924	0,1000	0,0755	1.952.575	8,5691	0,0878
23	UNIVERS RM.VALCEA	UNVR	09/11/2022	587.519	2,5000	48,0755	28.245.297	73,7494	1,2706
							2.052.569.724		92,3364

SIF Oltenia S.A.

ANEXA 11

Situația detaliată a investițiilor la data de 31/03/2023**Total activ****2.222.926.591 lei**

I. Valori mobiliare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România

1. Acțiuni tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare)

Nr. Crt	Emitent	Simbol acțiune	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr.acțiuni deținute	Valoare nominală	Valoare acțiune	Valoare totală	Pondere în capitalul social al emitentului	Pondere în activul total al F.I.A.I.R.
---------	---------	----------------	--	---------------------	------------------	-----------------	----------------	--	--

2. Acțiuni netranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare)

Nr. Crt	Emitent	Simbol acțiune	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr.acțiuni deținute	Valoare nominală	Valoare acțiune	Valoare totală	Pondere în capitalul social al emitentului	Pondere în activul total al F.I.A.I.R.
					lei	lei	lei	%	%
1	RELEE MEDIAS	RELE	19/08/2022	62.080	2,5000	12,1937	756.984	11,4644	0,0341
							756.984		0,0341

DIRECTOR GENERAL
Sorin-Iulian CioacăCertificare Depozitar
Raiffeisen BankDIRECTOR GENERAL ADJUNCT
Mihai TrifuOFITER DE CONFORMITATE
Ec. Viorica Bălan

Nr. Reg. A.S.F. PFR13/RCCO/160005

Data 12.04.2023 Semnătura

Situția detaliată a investițiilor la data de 31/03/2023

Total activ

2.222.926.591 lei

VIII.1. Alte valori mobiliare

1. Acțiuni neadmise la tranzacționare

Nr. Crt	Emitent	Nr.acțiuni deținute	Valoare nominală	Valoare acțiune	Valoare totală	Pondere în capitalul social al emitentului	Pondere în activul total al F.I.A.I.R.
			lei	lei	lei	%	%
1	BIROUL DE INVESTITII REGIONAL OLTENIA IFN	272.411	16,0000	9,9711	2.716.241	19,4540	0,1222
2	COMPLEX HOTELIER DAMBOVITA	1.754.221	2,5000	5,4725	9.599.989	99,9999	0,4319
3	COREALIS CRAIOVA	655.757	2,5000	2,5425	1.667.245	11,4189	0,0750
4	COS TARGOVISTE	6.142.826	0,1000	0,0000	0	8,9220	0,0000
5	DEPOZITARUL CENTRAL BUCURESTI	9.878.329	0,1000	0,1272	1.256.529	3,9057	0,0565
6	ELBA TIMISOARA	39.628	2,5000	104,6340	4.146.437	2,3694	0,1865
7	ELECTRO TOTAL BOTOSANI	57.909	2,5000	0,0000	0	29,8562	0,0000
8	GEMINA TOUR RM.VILCEA	757.888	2,5000	4,5303	3.433.464	88,2866	0,1545
9	GRAVITY CAPITAL INVESTMENTS SA	8.999	10,0000	9,6676	86.999	99,9889	0,0039
10	PROVITAS BUCURESTI	35.139	10,0000	121,6000	4.272.902	70,2780	0,1922
11	SAGRICOM ULMI	57.941	2,5000	0,0000	0	4,2057	0,0000
12	SANEVIT ARAD	792.662	0,1000	0,0000	0	13,2841	0,0000
13	TURISM LOTUS FELIX	347.859.802	0,1000	0,0360	12.513.071	27,4554	0,5629
14	TURISM PUCIOASA	1.010.599	2,5000	4,4521	4.499.242	69,2191	0,2024
15	VOLTALIM CRAIOVA	5.997.519	2,5000	7,6354	45.793.257	99,5506	2,0600
					89.985.376		4,0481

DIRECTOR GENERAL
Sorin-Iulian Cioacă

Certificare Depozitar
Raiffeisen Bank

DIRECTOR GENERAL ADJUNCT
Mihai Trifu

2023
Data 12.04.2023
Semnatura
CITIR DE CONFORMITATE
Ec. Viorica Bălan
Nr. Reg. A.S.F. PR13/ROCO160005

2023
Data 12.04.2023
Semnatura
CITIR DE CONFORMITATE
Ec. Viorica Bălan
Nr. Reg. A.S.F. PR13/ROCO160005

SIF Oltenia S.A.

ANEXA 11

Situația detaliată a investițiilor la data de 31/03/2023

Total activ

2.222.926.591 lei

VIII.1. Alte valori mobiliare

4. Obligațiuni neadmise la tranzacționare

Nr. Crt	Emitent	Nr. obligațiuni deținute	Data achiziție	Data cupon	Data scadenței cupon	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobânda cumulată	Discount / prima cumulat	Valoare totală	Pondere în total obligațiuni ale emitentului	Pondere în activul total al F.I.A.I.R.
						lei			lei	lei	%	%
1	MERCUR CRAIOVA	286	15/09/2021	15/09/2023	15/09/2023	2.860.000	201,38	9.077		2.869.077	87,1795	0,1291
										2.869.077		0,1291

DIRECTOR GENERAL
Sorin-Iulian Cioacă

Certificare Depozitar
Raiffeisen Bank

DIRECTOR GENERAL ADJUNCT
Mihai Trifu

OFIȚER DE CONFORMITATE
Ec. Viorica Bălan

Nr. Reg. A.S.F. PFR13/RCCO/160005

Data 12.04.2023 Semnătura [Signature]

[Handwritten signatures]

SIF Oltenia S.A.

ANEXA 11

Situatia detaliata a investitiilor la data de 31/03/2023

Total activ

2.222.926.591 lei

X. Depozite bancare constituite la instituții de credit din România

1. Depozite bancare denumite în lei

Nr. Crt	Denumire banca	Data constituirii	Data scadenței	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobinda cumulată	Valoare totală	Pondere în activul total al F.I.A.I.R.
				lei	lei	lei	lei	%
1	BANCA TRANSILVANIA	29/03/2023	13/04/2023	1.400.000,00	237,2222	711,67	1.400.711,67	0,0630
2	BANCA TRANSILVANIA	30/03/2023	13/04/2023	2.000.000,00	338,8889	677,78	2.000.677,78	0,0900
3	BANCA TRANSILVANIA	23/03/2023	06/04/2023	700.000,00	118,6111	1.067,50	701.067,50	0,0315
4	BANCA TRANSILVANIA	24/03/2023	07/04/2023	2.000.000,00	338,8889	2.711,11	2.002.711,11	0,0901
5	BANCA TRANSILVANIA	30/03/2023	13/04/2023	2.000.000,00	338,8889	677,78	2.000.677,78	0,0900
6	BANCA TRANSILVANIA	30/03/2023	13/04/2023	800.000,00	135,5556	271,11	800.271,11	0,0360
7	BANCA TRANSILVANIA	31/03/2023	18/04/2023	500.000,00	84,7222	84,72	500.084,72	0,0225
8	BANCA TRANSILVANIA	31/03/2023	18/04/2023	2.000.000,00	338,8889	338,89	2.000.338,89	0,0900
9	BANCA TRANSILVANIA	31/03/2023	01/04/2023	299.858,44	33,3176	33,32	299.891,76	0,0135
							11.706.432,32	0,5266

DIRECTOR GENERAL
Sorin-Iulian Cioacă

Certificare Depozitar
Raiffeisen Bank

DIRECTOR GENERAL ADJUNCT
Mihai Trifu

OFIȚER DE CONFORMITATE
Ec. Viorica Baian

Nr. Reg. A.S.F. PFR137RCCO100005

Data 12.04.2023 Semnatura

Situatia detaliata a investitiilor la data de 31/03/2023

Total activ

2.222.926.591 lei

IX. Disponibil în conturi curente și numerar

1. Disponibil în conturi curente și numerar în lei

Nr. Crt	Denumire banca	Valoare curentă	Pondere in activul total al F.I.A.I.R.
		lei	%
1	BANCA TRANSILVANIA	52.303,10	0,0024
2	BCR	1.058.070,88	0,0476
3	BRD GSG	24,17	0,0000
4	EXIMBANK	732,77	0,0000
5	RAIFFEISEN BANK	32.229,87	0,0014
6	Sume in curs de decontare	44.450.000,00	1,9996
7	Numerar si echivalente numerar	2.864,56	0,0001
		45.596.225,35	2,0512

DIRECTOR GENERAL
Sorin-Iulian Cioacă

Certificare Depozitar
Raiffeisen Bank

DIRECTOR GENERAL ADJUNCT
Mihai Trifu

OFITER DE CONFORMITATE
Ec. Viorica Bălan

Nr. Reg. A.S.F. PFR137RCCD/160035

Data 12.04.2023, Semnătura Bob

2023

Yuey Shiky

*Situatia detaliata a investitiilor la data de 31/03/2023***Total activ****2.222.926.591 lei****IX. Disponibil în conturi curente și numerar****2. Disponibil în conturi curente și numerar denuminate în valută**

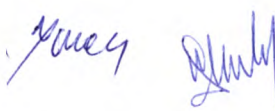
Nr. Crt	Denumire banca	Valută	Valoare curentă	Curs valutar BNR	Valoare actualizată	Pondere in activul total al F.I.A.I.R.
			<i>valuta</i>		<i>lei</i>	<i>%</i>
1	BANCA TRANSILVANIA	USD	274,58	4,5463	1.248,32	0,0001
2	BCR	EUR	142.862,75	4,9491	707.042,04	0,0318
					708.290,36	0,0319

DIRECTOR GENERAL
Sorin-Iulian CioacăCertificare Depozitar
Raiffeisen BankDIRECTOR GENERAL ADJUNCT
Mihai Trifu

OFITER DE CONFORMITATE

Ec. Viorica Bălan

Nr. Reg. A.S.F. PFR137RCCO/160005

Data 12.04.2023 Semnătura 

Situatia detaliata a investitiilor la data de 31/03/2023

Total activ

2.222.926.591 lei

XIV. Titluri de participare la O.P.C.V.M./AOPC

Nr. Crt	Denumire Fond	Data ultimei ședințe în care s-a tranzacționat	Nr. unități de fond deținute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Preț piață	Valoare totală	Pondere în total titluri de participare ale O.P.C.V.M./AOPC	Pondere în activul total al F.I.A.I.R.
				lei	lei	lei	%	%
1	BT INDEX RO		146.000,000	23,2100		3.388.660	1,4784	0,1524
2	FDI NAPOCA		381.222,000	0,7269		277.110	1,6376	0,0125
3	FDI TRANSILVANIA		7.444,000	53,5433		398.576	1,2329	0,0179
4	FDI TEHNOGLOBINVEST		382,990	1.401,0625		536.593	9,4783	0,0241
						4.600.939		0,2070

DIRECTOR GENERAL
Sorin-Iulian Cioacă

Certificare Depozitar
Raiffeisen Bank

DIRECTOR GENERAL ADJUNCT
Mihai Trifu

OFITER DE CONFORMITATE
Ec. Victoria Balan
Nr. Reg. ASF: PR13/ROCO/10035
Data: 12.04.2023
Semnatura: [Signature]

[Signature]

Evoluția activului net și a VUAN în ultimele 3 perioade de raportare

Nr. Crt.	Denumire element	31/03/2023	31/12/2022	31/09/2022
1	Activ net	2.098.298.480	2.105.595.927	2.005.946.799
2	Valoare unitară a activului net	4,4175	4,4328	4,2230

Notă explicativă:

- 1)Societatea SINTEROM Cluj a fost evaluată conform standardelor internaționale de evaluare pe baza situațiilor financiare la data de 31.12.2022 prin metoda de evaluare abordarea prin venit.
- 2)Societatea Gravity Capital Investments a fost evaluată pe baza situațiilor financiare la data de 31.10.2022 prin metoda de evaluare abordarea prin cost.
- 3)Societatea COS Târgoviște a fost evaluată pe baza situațiilor financiare la data de 30.09.2022 prin metoda de evaluare abordarea prin cost.
- 4)Societatea CONSTRUCȚII Feroviare Craiova a fost evaluată pe baza situațiilor financiare la data de 30.09.2022 prin metoda de evaluare abordarea prin cost.
- 5)Societatea FLAROS București a fost evaluată pe baza situațiilor financiare la data de 30.09.2022 prin metoda de evaluare abordarea prin cost.
- 6)Societatea ALIMENTARA Slatina a fost evaluată pe baza situațiilor financiare la data de 30.09.2022 prin metoda de evaluare abordarea prin venit.
- 7)Societatea LACTATE NATURA Târgoviște a fost evaluată conform standardelor internaționale de evaluare pe baza situațiilor financiare la data de 30.09.2022 prin metoda de evaluare abordarea prin cost.
- 8)Societate COMPLEX HOTELIER Dâmbovița a fost evaluată pe baza situațiilor financiare la data de 30.09.2022 prin metoda de evaluare abordarea prin venit.
- 9)Societatea TURISM Pucioasa a fost evaluată pe baza situațiilor financiare la data de 30.09.2022 prin metoda de evaluare abordarea prin venit.
- 10)Societatea PROVITAS București a fost evaluată pe baza situațiilor financiare la data de 30.09.2022 prin metoda de evaluare abordarea prin venit.
- 11)Societatea GEMINA Tour Vâlcea a fost evaluată pe baza situațiilor financiare la data de 30.09.2022 prin metoda de evaluare abordarea prin venit.
- 12)Societatea IAMU Blaj a fost evaluată pe baza situațiilor financiare la data de 30.06.2022 prin metoda de evaluare abordarea prin venit.
- 13)Societatea UNIVERS RM. Vâlcea a fost evaluată pe baza situațiilor financiare la data de 30.09.2022 prin metoda de evaluare abordarea prin venit.
- 14)Societatea TURISM Lotus Felix a fost evaluată pe baza situațiilor financiare la data de 30.09.2022 prin metoda de evaluare abordarea prin venit.
- 15)Societatea VOLTALIM Craiova a fost evaluată pe baza situațiilor financiare la data de 30.09.2022 prin metoda de evaluare abordarea prin venit.
- 16)Societatea MERCUR Craiova a fost evaluată pe baza situațiilor financiare la data de 30.09.2022 prin metoda de evaluare abordarea prin venit.
- 17)Societatea ELBA Timișoara a fost evaluată pe baza situațiilor financiare la data de 30.09.2022 prin metoda de evaluare abordarea prin venit.

DIRECTOR GENERAL
Sorin-Iulian Cioacă

Certificare Depozitar
Raiffeisen Bank

DIRECTOR GENERAL ADJUNCT
Mihai Trifu

OFIȚER DE CONFORMITATE
Ec. Viorica Bălan
Nr. Reg. A.S.F. PFR13*ROCC0160005
Data 12.04.2023 Semnătura 





Situația activelor și datoriilor la data de 31/03/2023

(se completează lunar)

Modul de calcul al valorii activului net (conform regulamentului A.S.F. nr. 7/2020)		Valoarea (lei)
1.	Imobilizări necorporale	34.454
2.	Imobilizări corporale	12.222.704
3.	Investiții imobiliare	1.100.816
4.	Active biologice	0
5.	Active reprezentând drepturi de utilizare a activelor-suport în cadrul unui contract de leasing	0
6.	Active financiare	2.150.782.100
6.1.	Active financiare evaluate la cost amortizat	2.869.077
6.1.1.	Obligațiuni corporative	2.869.077
6.1.1.1.	Obligațiuni corporative cotate	0
6.1.1.2.	Obligațiuni corporative necotate	2.869.077
6.2.	Active financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	4.600.939
6.2.1.	Titluri de participare la F.I.A. / O.P.C.V.M. – cotate	0
6.2.2.	Titluri de participare la F.I.A. / O.P.C.V.M. – necotate	4.600.939
6.3.	Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	2.143.312.084
6.3.1.	Acțiuni cotate tranzacționate în ultimele 30 de zile	2.052.569.724
6.3.2.	Acțiuni cotate netranzacționate în ultimele 30 de zile	756.984
6.3.3.	Acțiuni necotate	89.985.376
6.4.	Acțiuni convenite conform subscrierilor la majorarea de Capital social	0
7.	Disponibilități (numerar și echivalente de numerar)	46.304.516
8.	Depozite bancare	11.706.432
9.	Alte active	538.479
9.1.	Dividende sau alte drepturi de încasat	0
9.2.	Alte active	538.479
10.	Cheltuieli înregistrate în avans	237.090
11.	Total activ	2.222.926.591
12.	Total datorii	115.370.148
12.1.	Datorii financiare evaluate la cost amortizat	50.737.851
12.1.1.	Datorii comerciale	938.748
12.1.2.	Dividende de plată	49.129.507
12.1.3.	Alte datorii la cost amortizat	669.596
12.2.	Datorii privind impozitul pe profit amânat	64.201.689
12.3.	Alte datorii	430.608
13.	Provizioane pentru riscuri și cheltuieli	9.255.363
14.	Venituri înregistrate în avans	2.600
15.	Capital propriu, din care:	2.098.298.480
15.1.	Capital social	50.000.000
15.2.	Elemente asimilate capitalului	0
15.3.	Alte elemente de capitaluri proprii	546.862.805
15.4.	Prime de capital	0
15.5.	Rezerve din reevaluare	7.315.981
15.6.	Rezerve	656.369.945
15.7.	Acțiuni proprii	2.500.000
15.8.	Rezultat reportat	904.373.080
15.9.	Rezultatul exercițiului	-3.256.413
15.10.	Pierderi legate de emiterea, răscumpărarea, vânzarea, cedarea cu titlu gratuit sau anularea instrumentelor de capitaluri proprii	60.866.918
16.	Activul net (11 - 12 - 13 - 14)	2.098.298.480

Situația activelor și datoriilor la data de 31/03/2023

(se completează lunar)

Modul de calcul al valorii activului net (conform regulamentului A.S.F. nr. 7/2020)		Valoarea (lei)
17.	Număr de acțiuni emise și aflate în circulație exclusiv acțiunile proprii răscumpărate	475.000.000
18.	Valoarea unitară a activului net	4,4175
19.	Număr societăți din portofoliu, din care:	39
19.1.	Societăți admise la tranzacționare în cadrul unui loc de tranzacționare din UE	24
19.2.	Societăți admise la tranzacționare în cadrul unei burse dintr-un stat terț	0
19.3.	Societăți neadmise la tranzacționare.	15

Conform art. 38 alin. 4 din Legea nr 243/2019 S.I.F. Oltenia publică nivelul levierului și valoarea expunerii conform prevederilor Regulamentului UE 231/2013 calculate prin metoda brută și metoda angajamentului.

Metoda brută:

Nivel levier	1,0317
Expunere SIF5	2.164.915.643

Metoda angajamentului:

Nivel levier	1,0594
Expunere SIF5	2.222.926.591

Situație certificată de Depozitar Raiffeisen Bank S.A.

Situație întocmită pe baza balanței de verificare determinată în baza Normei 39 a A.S.F./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

În conformitate cu prevederile IFRS 9, cu aplicabilitate de la 01.01.2018, rezultatele aferente tranzacțiilor cu active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global sunt reflectate în rezultatul reportat

DIRECTOR GENERAL
Sorin-Iulian Cioacă

Certificare Depozitar
Raiffeisen Bank

DIRECTOR GENERAL ADJUNCT
Mihai Trifu

OFIȚER DE CONFORMITATE
Ec. Viorica Bălan

Nr. Reg. A.S.F. PFR13/RCCO/160005

Data 12.04.2023 Semnătura 

Anexa conform art. 38 alin. (4) din Legea nr. 243/2019

Activele din portofoliul S.I.F. Oltenia S.A. care au fost evaluate prin metode de evaluare conforme cu Standardele Internaționale de Evaluare*

Nr. crt.	Denumire emitent	CIF	Nr. acțiuni deținute	Nr. / data rap. evaluare	Valoare	
					lei/acțiune	totală
1	SINTEROM CLUJ	202123	1.555.509	4250/07.04.2023	11,9977	18.662.550
2	GRAVITY CAPITAL INVESTMENTS SA	46979099	8.999	11825/08.11.2022	9,6676	86.999
3	COS TARGOVISTE	913720	6.142.826	10770/13.10.2022	0,0000	0,0000
4	CONSTRUCTII FEROVIARE CRAIOVA	2292068	2.725.325	12982/12.12.2022	0,8238	2.245.177
5	FLAROS BUCURESTI	350944	1.233.390	249/04.01.2023	71,7408	88.484.374
6	ALIMENTARA SLATINA	1513357	350.342	13157/16.12.2022	39,1626	13.720.321
7	LACTATE NATURA TARGOVISTE	912465	10.567.092	888/11.01.2023	1,2294	12.990.774
8	COMPLEX HOTELIER DAMBOVITA	10108620	1.754.221	910/11.01.2023	5,4725	9.599.989
9	TURISM PUCIOASA	939827	1.010.599	932/12.01.2023	4,4521	4.499.242
10	PROVITAS BUCURESTI	7965688	35.139	962/12.01.2023	121,6000	4.272.902
11	GEMINA TOUR RM.VALCEA	1477750	757.888	960/12.01.2023	4,5303	3.433.464
12	IAMU BLAJ	1766830	1.884.289	2618/22.02.2023	6,3157	11.900.586
13	UNIVERS RM.VALCEA	1469006	587.519	1864/03.02.2023	48,0755	28.245.297
14	TURISM LOTUS FELIX	26261034	347.859.802	2701/23.02.2023	0,0360	12.513.071
15	VOLTALIM CRAIOVA	12351498	5.997.519	1941/07.02.2023	7,6354	45.793.257
16	MERCUR CRAIOVA	2297960	7.104.836	2719/24.02.2023	7,4134	52.670.784
17	ELBA TIMISOARA	1816318	39.628	2274/15.02.2023	104,6340	4.146.437

- 1)Societatea SINTEROM Cluj a fost evaluată conform standardelor internaționale de evaluare pe baza situațiilor financiare la data de 31.12.2022 prin metoda de evaluare abordarea prin venit.
- 2)Societatea Gravity Capital Investments a fost evaluată pe baza situațiilor financiare la data de 31.10.2022 prin metoda de evaluare abordarea prin cost.
- 3)Societatea COS Târgoviște a fost evaluată pe baza situațiilor financiare la data de 30.09.2022 prin metoda de evaluare abordarea prin cost.
- 4)Societatea CONSTRUCTII Feroviare Craiova a fost evaluată pe baza situațiilor financiare la data de 30.09.2022 prin metoda de evaluare abordarea prin cost.
- 5)Societatea FLAROS București a fost evaluată pe baza situațiilor financiare la data de 30.09.2022 prin metoda de evaluare abordarea prin cost.
- 6)Societatea ALIMENTARA Slatina a fost evaluată pe baza situațiilor financiare la data de 30.09.2022 prin metoda de evaluare abordarea prin venit.
- 7)Societatea LACTATE NATURA Târgoviște a fost evaluată conform standardelor internaționale de evaluare pe baza situațiilor financiare la data de 30.09.2022 prin metoda de evaluare abordarea prin cost.
- 8)Societate COMPLEX HOTELIER Dâmbovița a fost evaluată pe baza situațiilor financiare la data de 30.09.2022 prin metoda de evaluare abordarea prin venit.
- 9)Societatea TURISM Pucioasa a fost evaluată pe baza situațiilor financiare la data de 30.09.2022 prin metoda de evaluare abordarea prin venit.
- 10)Societatea PROVITAS București a fost evaluată pe baza situațiilor financiare la data de 30.09.2022 prin metoda de evaluare abordarea prin venit.
- 11)Societatea GEMINA Tour Vâlcea a fost evaluată pe baza situațiilor financiare la data de 30.09.2022 prin metoda de evaluare abordarea prin venit.
- 12)Societatea IAMU Blaj a fost evaluată pe baza situațiilor financiare la data de 30.06.2022 prin metoda de evaluare abordarea prin venit.
- 13)Societatea UNIVERS RM. Vâlcea a fost evaluată pe baza situațiilor financiare la data de 30.09.2022 prin metoda de evaluare abordarea prin venit.
- 14)Societatea TURISM Lotus Felix a fost evaluată pe baza situațiilor financiare la data de 30.09.2022 prin metoda de evaluare abordarea prin venit.
- 15)Societatea VOLTALIM Craiova a fost evaluată pe baza situațiilor financiare la data de 30.09.2022 prin metoda de evaluare abordarea prin venit.
- 16)Societatea MERCUR Craiova a fost evaluată pe baza situațiilor financiare la data de 30.09.2022 prin metoda de evaluare abordarea prin venit.
- 17)Societatea ELBA Timisoara a fost evaluată pe baza situațiilor financiare la data de 30.09.2022 prin metoda de evaluare abordarea prin venit.

DIRECTOR GENERAL
Sorin – Iulian Ciocă

Certificare Depozitar
Raiffeisen Bank

DIRECTOR GENERAL ADJUNCT
Mihai Trifu

OFITER DE CONFORMITATE
Ec. Viorica Bălan

Nr. Reg. A.S.F. PFR13/RCCO/160005

Data 12.04.2023 Semnătura 





**SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE
INTERIMARE SIMPLIFICATE**

La 31 martie 2023

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**PAG.****SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE INTERIMARE SIMPLIFICATE**

SITUAȚIA INDIVIDUALĂ INTERIMARĂ SIMPLIFICATĂ A PROFITULUI SAU PIERDERII ȘI ALTOR ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL	2
SITUAȚIA INDIVIDUALĂ INTERIMARĂ SIMPLIFICATĂ A POZIȚIEI FINANCIARE	3
SITUAȚIA INDIVIDUALĂ INTERIMARĂ SIMPLIFICATĂ A MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII	4 – 5
SITUAȚIA INDIVIDUALĂ INTERIMARĂ SIMPLIFICATĂ A FLUXURILOR DE TREZORERIE	6 – 7
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE INTERIMARE SIMPLIFICATE	8 – 48

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

<i>În lei</i>	Nota	31 martie 2023	31 martie 2022
Venituri			
Venituri brute din dividende	7	-	66.530.925
Venituri din dobânzi	8	260.506	108.279
Alte venituri operaționale	9	28.601	10.972
Cheltuieli			
Câștig net/(Pierdere netă) din reevaluarea activelor financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere		125.864	(21.546)
(Pierdere)/Reluarea pierderilor din deprecierea activelor financiare		-	-
Cheltuieli cu salariile, indemnizațiile și ale cheltuieli asimilate	10	(1.975.221)	(1.957.932)
Alte cheltuieli operaționale	11	(1.668.261)	(1.215.783)
Profit înainte de impozitare		(3.228.511)	63.454.915
Impozitul pe profit	12	(27.902)	(3.326.546)
Profit net al exercițiului financiar		(3.256.413)	60.128.369
Alte elemente ale rezultatului global			
Creșteri/(Scăderi) ale rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale, netă de impozit amânat		-	-
(Pierdere)/Câștig net din reevaluarea instrumentelor de capitaluri proprii măsurate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global ("FVTOCI"), net de impozitul amânat		(4.047.034)	(55.702.285)
Total alte elemente ale rezultatului global		(4.047.034)	(55.702.285)
Total rezultat global aferent exercițiului financiar		(7.303.447)	4.426.084
Rezultatul pe acțiune de bază și diluat	23		
Profit net pe acțiune		-	0,1203
Profit net pe acțiune incluzând și câștigul realizat prin vânzarea activelor financiare măsurate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global		-	0,0089

Situațiile financiare individuale interimare simplificate au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în ședința din data de 12 mai 2023 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>	Nota	31 martie 2023	31 decembrie 2022
Active			
Numerar și conturi curente	13	46.304.516	2.241.614
Depozite plasate la bănci	14	11.706.432	12.881.011
Active financiare evaluate la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	15	4.600.939	4.475.075
Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	15	2.143.312.084	2.193.709.763
Obligațiuni la cost amortizat	15	2.869.077	2.927.744
Imobilizări corporale	16	12.222.704	12.400.450
Alte active	17	1.910.839	1.732.250
Total active		2.222.926.591	2.230.367.907
Datorii			
Dividende de plată	18	49.129.507	49.300.619
Datorii privind impozitul pe profit curent		137.343	(93.891)
Datorii financiare la cost amortizat	19	1.361.366	2.096.313
Datorii privind impozitul pe profit amânat	20	64.201.689	63.154.039
Alte datorii	21	9.798.206	10.314.900
Total datorii		124.628.111	124.771.980
Capitaluri proprii			
Capital social	22	50.000.000	50.000.000
Rezerve legale		10.003.314	10.003.314
Rezultatul reportat		901.117.127	885.081.368
Rezerve din reevaluarea imobilizărilor corporale		7.315.981	7.408.018
Rezerve din reevaluarea activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global		549.667.957	572.907.170
Alte rezerve		643.561.019	643.561.019
Acțiuni proprii		(63.366.918)	(63.364.962)
Total capitaluri proprii		2.098.298.480	2.105.595.927
Total datorii și capitaluri proprii		2.222.926.591	2.230.367.907

Situațiile financiare individuale interimare simplificate au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în ședința din data de 12 mai 2023 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

În lei	Capital social	Rezerve din reevaluarea imobilizărilor corporale	Rezerve din reevaluarea activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global, net de impozitul amânat	Rezultat reportat	Rezerve legale	Alte rezerve	Acțiuni proprii	TOTAL
SOLD LA 1 IANUARIE 2023	50.000.000	7.408.018	572.907.170	885.081.368	10.003.314	643.561.019	(63.364.962)-	2.105.595.927
REZULTATUL GLOBAL								
Profitul/pierderele perioadei încheiate la 31 martie 2022	-	-	-	(3.256.413)	-	-	-	(3.256.413)
Alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	-	-	-	-	-
Reevaluarea imobilizărilor corporale, netă de impozitul amânat	-	-	-	-	-	-	-	-
Reevaluarea la valoare justă a instrumentelor de capitaluri proprii FVTOCI, netă de impozit amânat	-	-	(4.047.034)	-	-	-	-	(4.047.034)
Total rezultat global aferent perioadei			(4.047.034)	(3.256.413)				(7.303.447)
Transferuri altele decât cele aferente tranzacțiilor cu acționari								
Transferul rezervei din reevaluare la rezultat reportat ca urmare a derecunoașterii imobilizărilor corporale		(92.037)		92.037				
(Câștig)/Pierdere aferent(ă) transferului în rezultat reportat ca urmare a vânzării instrumentelor de capitaluri proprii FVTOCI	-	-	(19.192.179)	19.192.179	-	-	-	-
Total transferuri altele decât cele aferente tranzacțiilor cu acționari	-	(92.037)	(19.192.179)	19.284.216	-	-	-	-
Tranzacții cu acționarii								
Diminuare de capital social	-	-	-	-	-	-	-	-
Acțiuni proprii răscumparate	-	-	-	-	-	-	(1.956)	(1.956)
Acțiuni proprii anulate	-	-	-	-	-	-	-	-
Alte surse proprii de finanțare	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividende prescrise conform legii	-	-	-	-	-	-	-	-
Total tranzacții cu acționarii recunoscute direct în capitalurile proprii	-	-	-	-	-	-	(1.956)	(1.956)
Dividende de plată aferente anului 2022	-	-	-	-	-	-	-	-
Total tranzacții cu acționarii (dividende)	-	-	-	-	-	-	(1.956)	(1.956)
Alte elemente	-	-	-	7.956	-	-	-	7.956
SOLD LA 31 MARTIE 2023	50.000.000	7.315.981	549.667.957	901.117.127	10.003.314	643.561.019	(63.366.918)	2.098.298.480

Situațiile financiare individuale interimare simplificate au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în ședința din data de 12 mai 2023 și au fost semnate în numele acestuia de:

Sorin – Iulian Cioacă

Președinte - Director General

Mihai Trifu

Vicepreședinte - Director General Adjunct

Valentina Vlăduțoia

Director Economic

Notele atașate fac parte integrantă din situațiile financiare individuale prezente.



4

Situația individuală interimară simplificată a modificărilor capitalurilor proprii

<i>În lei</i>	Capital social	Rezerve din reevaluarea imobilizărilor corporale	Rezerve din reevaluarea activelor financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	Rezultat reportat	Rezerve legale	Alte rezerve	Acțiuni proprii	TOTAL
SOLD LA 1 IANUARIE 2022 (raportat)	50.000.000	7.241.779	778.347.775	731.780.300	10.003.314	620.260.258	-	2.197.633.426
Corecții	-	445.378	44.204.055	(2.372.264)	-	-	-	42.277.169
SOLD LA 1 IANUARIE 2022 (retratată*)	50.000.000	7.687.157	822.551.830	729.408.036	10.003.314	620.260.258	-	2.239.910.595
REZULTATUL GLOBAL								
Profitul perioadei încheiate la 31 martie 2022	-	-	-	60.128.369	-	-	-	60.128.369
Alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	-	-	-	-	-
Reevaluarea imobilizărilor corporale, netă de impozitul amânat	-	-	-	-	-	-	-	-
Reevaluarea la valoare justă a instrumentelor de capitaluri proprii FVTOCI, netă de impozit amânat	-	-	(55.702.285)	-	-	-	-	(55.702.285)
Total rezultat global aferent perioadei	-	-	(55.702.285)	60.128.369	-	-	-	4.426.084
Transferuri altele decât cele aferente tranzacțiilor cu acționarii	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferul rezervei din reevaluare la rezultat reportat ca urmare a derecunoașterii imobilizărilor corporale	-	(92.262)	-	92.262	-	-	-	-
(Câștig)/Pierdere aferent(ă) transferului în rezultat reportat ca urmare a vânzării instrumentelor de capitaluri proprii FVTOCI	-	-	(12.183.222)	12.183.222	-	-	-	-
Total transferuri altele decât cele aferente tranzacțiilor cu acționarii	-	(92.262)	(12.183.222)	12.275.484	-	-	-	-
Tranzacții cu acționarii	-	-	-	-	-	-	-	-
Diminuare de capital social	-	-	-	-	-	-	-	-
Acțiuni proprii răscumpărate	-	-	-	-	-	-	-	-
Acțiuni proprii anulate	-	-	-	-	-	-	-	-
Alte surse proprii de finanțare	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividende prescrise conform legii	-	-	-	-	-	-	-	-
Total tranzacții cu acționarii recunoscute direct în capitalurile proprii	-	-	-	-	-	-	-	-
Alte elemente cu impact în capitalurile proprii	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividende de plată aferente anului 2021	-	-	-	-	-	-	-	-
Total tranzacții cu acționarii (dividende)	-	-	-	-	-	-	-	-
Alte elemente	-	6.585	-	-	-	-	-	6.585
SOLD LA 31 MARTIE 2022	50.000.000	7.601.480	754.666.323	801.811.889	10.003.314	620.260.258	-	2.244.343.264

* Retratările pentru comparabilitate sunt prezentate la nota 4 din situațiile financiare.

Situațiile financiare individuale interimare simplificate au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în ședința din data de 12 mai 2023 și au fost semnate în numele acestuia de:

Sorin – Iulian Cioacă

Președinte - Director General

Notele atașate fac parte integrantă din situațiile financiare individuale prezente.

Mihai Trifu

Vicepreședinte - Director General Adjunct

Valentina Vlăduțoia

Director Economic



Situația individuală interimară simplificată a fluxurilor de trezorerie
În lei

Denumirea elementului	Perioada de raportare	
	31 martie 2023	31 martie 2022
<i>A</i>	<i>1</i>	<i>2</i>
Fluxuri de trezorerie din activități de exploatare		
Pierdere netă/(Profit net) a(l) exercițiului financiar	(3.256.414)	60.128.369
Ajustări:		
(Câștig)/Pierdere aferentă activelor financiare la valoare justă prin profit sau pierdere	(125.864)	21.546
Venituri din dividende	-	(66.530.925)
Venituri din dobânzi	(260.506)	(108.279)
Constituiiri/(Reluări) aferente beneficiilor acordate angajaților	(162.318)	-
Impozit pe profit	27.902	3.326.546
Alte ajustări	308.807	(169.669)
Modificări ale activelor și pasivelor aferente activității de exploatare	(3.468.393)	(3.332.412)
Modificări ale activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	47.609.583	7.194.560
Modificări ale obligațiunilor la cost amortizat	58.667	35.941
Modificări ale altor active	(178.589)	466.855
Modificări ale altor datorii	(1.089.323)	(2.264.963)
Dobânzi încasate	259.663	111.729
Impozit pe profit plătit aferent rezultatului global	-	(16.857.300)
Numerar net din activități de exploatare	43.191.608	(14.645.590)
Fluxuri de trezorerie din activități de investiție		
Plăți pentru achiziții de imobilizări corporale și necorporale	(140.644)	(29.535)
Încasări din vânzarea imobilizărilor și a investițiilor imobiliare	7.631	-
Numerar net din activități de investiție	(133.013)	(29.535)
Fluxuri de trezorerie din activități de finanțare:		
Dividende plătite	(171.112)	(242.684)
Acțiuni proprii răscumpărate	-	-
Numerar net utilizat în activități de finanțare	(171.112)	(242.684)
Creșterea/(Scăderea) netă în numerar și echivalente de numerar	42.887.483	(14.917.809)
Numerar și echivalente de numerar la începutul perioadei de raportare	15.116.891	18.546.307

Notele atașate fac parte integrantă din situațiile financiare individuale prezente.

FOND DE INVESTIȚII ALTERNATIVE DESTINAT INVESTITORILOR DE RETAIL (F.I.A.I.R.)
Număr Registru A.S.F.: PJR09FIAIR/160001/08.06.2021
În lei

Denumirea elementului	Perioada de raportare	
	31 martie 2023	31 martie 2022
<i>A</i>	<i>1</i>	<i>2</i>
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul perioadei de raportare	58.004.374	3.628.498

Numerarul și echivalentele de numerar cuprind:

<i>În LEI</i>	31 martie 2023	31 martie 2022
Numerar în casierie	2.865	2.943
Conturi curente la bănci	46.301.651	2.969.099
Depozite plasate la bănci	11.699.858	652.892
Numerar și echivalente de numerar	58.004.374	3.624.934
Creanțe atașate	6.574	2
Alte valori	-	3.564
Total	58.010.948	3.628.500

Reconcilierea numerarului și echivalentelor de numerar cu bilanțul contabil:

<i>În LEI</i>	31 martie 2023	31 martie 2022
Numerar și conturi curente	46.304.516	2.972.042
Depozite plasate la bănci	11.706.432	652.894
Mai puțin creanțele atașate la depozite bancare	(6.574)	(2)
Alte valori	-	3.564
Numerar și echivalente de numerar în situația fluxurilor de numerar	58.004.374	3.628.498

Situațiile financiare individuale interimare simplificate au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în ședința din data de 12 mai 2023 și au fost semnate în numele acestuia de:

Sorin – Iulian Cioacă
Președinte - Director General

Mihai Trifu
Vicepreședinte - Director General Adjunct

Valentina Vlăduțoia
Director Economic



Notele atașate fac parte integrantă din situațiile financiare individuale prezente.

Note explicative la situațiile financiare individuale interimare simplificate la 31.03.2023**1. ENTITATEA CARE RAPORTEAZĂ**

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

Societatea este încadrată conform prevederilor legale aplicabile ca Fond de Investiții Alternative (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, cu modificările și completările ulterioare, Legii societăților nr.31/1990 (R), cu modificările și completările ulterioare, Legii nr. 243/2019 privind reglementarea fondurilor de investiții alternative, Regulamentului A.S.F. nr. 5/2018 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, Regulamentului A.S.F. nr. 7/2020 privind autorizarea și funcționarea fondurilor de investiții alternative și Normei nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele internaționale de raportare financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare, precum și Fondul de Compensare a Investitorilor.

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

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

Acțiunile Societății sunt înscrise la cota Bursei de Valori București, Categoria Premium (simbol de piață SIF5).

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

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

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

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

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

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

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

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

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 31 martie 2023 nu sunt auditate.

Note explicative la situațiile financiare individuale interimare simplificate la 31.03.2023**2. BAZELE ÎNTOCMIRII****a) Declarația de conformitate**

Situațiile financiare individuale interimare simplificate („situații financiare”) 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, și sunt în responsabilitatea conducerii Societății.

Situațiile financiare individuale interimare simplificate au fost aprobate de Consiliul de Administrație în ședința din data de 12 mai 2023.

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 2022 au fost întocmite, aprobate și puse la dispoziția publicului în format electronic 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”.

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

Conducerea Societății consideră că Societatea își va continua în mod normal activitatea în viitor și, în consecință, situațiile financiare individuale au fost întocmite pe această bază (a se vedea și Nota 2 (f) “Impactul conflictului militar ruso-ucrainean și al altor tendințe la nivel internațional, asupra poziției și performanței financiare ale Societății”).

c) Moneda funcțională și de prezentare

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

d) Bazele evaluării

Situațiile financiare individuale 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 interimare simplificate 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.

Note explicative la situațiile financiare individuale interimare simplificate la 31.03.2023**2. BAZELE ÎNTOCMIRII (continuare)****(e) Utilizarea estimărilor și judecăților (continuare)**

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.

Informațiile și raționamentele legate de determinarea și aplicarea politicilor contabile și determinarea estimărilor contabile având cel mai mare grad de incertitudine în ceea ce privește estimările, care au un impact semnificativ asupra sumelor recunoscute în aceste situații financiare anuale, sunt următoarele:

- Determinarea valorii juste a instrumentelor financiare (a se vedea nota 15);
- Ierarhia valorilor juste și datele de intrare neobservabile folosite în evaluare (Nivel 3) (a se vedea nota 15 (d));
- Clasificarea instrumentelor financiare;
- Ajustări pentru pierderile de credit așteptate aferente activelor evaluate la cost amortizat .

(f) Impactul conflictului militar ruso-ucrainean și al altor tendințe la nivel internațional, asupra poziției și performanței financiare ale Societății

Conflictului militar ruso-ucrainean a avut și este de așteptat să aibă, și în continuare, un impact negativ asupra multor sectoare economice, având în vedere și rolul important jucat de Rusia pe piața materiilor prime energetice în Europa.

S.I.F. Oltenia S.A. nu are expuneri directe în Rusia sau Ucraina.

Primul trimestru al anului 2023 a fost unul dificil pentru piața de capital, șocul creat de conflictul militar, agravat de presiunile inflaționiste având influențe negative asupra cotațiilor acțiunilor listate, care au înregistrat scăderi și o volatilitate ridicată.

Pe fondul presiunilor inflaționiste provenite, în special, din creșterea prețurilor la materii prime la nivel global, Banca Națională a României a operat, începând din septembrie 2021, majorări succesive ale dobânzii de politică monetară (accentuate și de începerea conflictului militar din Ucraina) aceasta ajungând la 6,75% în noiembrie 2022, respectiv la 7% la începutul lunii ianuarie 2023. Majorarea generalizată a dobânzilor care a rezultat din aceasta a avut un efect negativ asupra cotațiilor acțiunilor la B.V.B.

Intern, riscurile suplimentare se referă la întârzierea reformelor și a absorbției fondurilor europene, în special prin Planul Național de Redresare și Reziliență (PNRR) și la riscul de nerambursare a creditelor contractate de către sectorul neguvernamental.

Ca urmare a acestor evenimente și tendințe la nivel intern și internațional, Societatea a înregistrat o scădere a valorii juste a investițiilor în acțiunile și unitățile de fond din portofoliu (a se vedea Nota 15 a) și b)).

S.I.F. Oltenia S.A. a analizat pe baza datelor existente posibilele evoluții ale mediului economic intern și internațional ca urmare a acestui eveniment, inclusiv impactul asupra sectoarelor de activitate în care Societatea are expunere, au fost efectuate simulări de criză conform procedurilor de risc, concluzionând, din toate acestea, că profitabilitatea Societății poate fi afectată, dar pe termen scurt sau mediu și nu se estimează dificultăți în onorarea angajamentelor Societății, iar continuitatea activității nu este afectată.

Prelungirea războiului din Ucraina și extinderea sancțiunilor asociate generează incertitudini și riscuri cu privire la perspectiva activității economice, a evoluției pe termen mediu a inflației, cu impact asupra evoluției cotațiilor instrumentelor financiare, inclusiv pe Bursa de Valori București, unde este de așteptat ca în continuare, cel puțin pe termen scurt, pe un orizont de 3-6 luni, să fie o volatilitate ridicată.

Conducerea monitorizează atent evoluția acestui conflict și a altor evenimente și tendințe la nivel global și impactul acestora și a măsurilor luate la nivel internațional asupra mediului economic la nivel național, piață unde activele companiei sunt expuse.

Note explicative la situațiile financiare individuale interimare simplificate la 31.03.2023**3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE**

Politicele contabile semnificative aplicate în aceste situații financiare interimare simplificate sunt consecvente cu cele din situațiile financiare anuale ale Societății pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022 și au fost aplicate în mod consecvent pentru toate perioadele prezentate în aceste situații financiare interimare simplificate.

4. CORECȚII DE ERORI CONTABILE ȘI MODIFICĂRI DE POLITICI CONTABILE**4.1 Modificări de politici contabile**

Începând cu 01 ianuarie 2022, Societatea și-a schimbat politica contabilă în ceea ce privește beneficiile angajaților, inclusiv a bonusurilor de performanță acordate angajaților. În conformitate cu IAS 19 – Beneficiile angajaților, bonusurile de performanță fac parte din Cheltuielile cu salariile, indemnizațiile și alte cheltuieli asimilate.

În plus, în scopuri de prezentare, datorită semnificației calitative a informațiilor la nivelul situației financiare, Cheltuielile cu salariile, indemnizațiile și alte cheltuieli asimilate au fost prezentate separat în situația poziției financiare.

De asemenea, de la 01 ianuarie 2022, Societatea și-a modificat și politica contabilă în ceea ce privește Comisioanele, onorariile, taxe de administrare și supraveghere în conformitate cu IAS 1 – Prezentarea situațiilor financiare.

Reclasificările nu au impact asupra contului de profit sau pierdere, veniturilor, situației fluxurilor de numerar sau câștigului pe acțiune al Societății la 31 martie 2023 deoarece acestea au fost pregătite în linie cu noile politici contabile.

5. ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Note explicative la situațiile financiare individuale interimare simplificate la 31.03.2023

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

Principalele riscuri identificate în activitatea Societății, sunt:

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

a) Riscul de piață

Riscul de piață reprezintă 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). Societatea monitorizează riscul de piață având ca obiectiv optimizarea rentabilității în raport cu riscul asociat, în conformitate cu politicile și procedurile aprobate. Din punctul de vedere al societății, riscurile de piață relevante sunt: riscul de preț (riscul de poziție), riscul de schimb valutar, riscul de rată a dobânzii.

Societatea este expusă la următoarele riscuri de piață:

● **Riscul de preț (poziție)**

Riscul de preț (de poziție) 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 (componentă sistemică), fie de factori specifici instrumentelor individuale sau emitentului acestora (componentă nesistemică). S.I.F. Oltenia S.A. 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. Având în vedere specificul activității S.I.F. Oltenia S.A., riscul de preț reprezintă un risc relevant pentru societate.

Valoarea de piață a portofoliului de acțiuni listate prezentate în ierarhia valorii juste la Nivel 1 (pe BVB – piață reglementată, BVB-AERO – sistem alternativ de tranzacționare), la 31 martie 2023, reprezintă 85,03% (31 decembrie 2022: 83,38%) din valoarea totală a portofoliului administrat.

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

Structura portofoliului
Sectoarele economice cu pondere în

portofoliul valoric S.I.F. (în ordine descrescătoare):

	Valoarea de piață a pachetului 31 martie 2023		Valoarea de piață a pachetului 31 decembrie 2022	
	(lei)	%	(lei)	%
finanțe, bănci	807.086.925	37,58%	848.262.302	38,59%
resurse petrol, gaz metan și servicii anexe	344.816.439	16,05%	317.424.040	14,44%
intermedieri financiare	296.653.984	13,81%	287.501.561	13,08%
închirieri și subînchirieri bunuri imobiliare	234.854.180	10,93%	234.854.180	10,68%
transport energie și gaze	133.691.126	6,22%	123.814.159	5,63%
industria alimentară	106.987.744	4,98%	121.210.970	5,51%
industria farmaceutică	100.559.737	4,68%	102.737.926	4,67%
industria constructoare de mașini și prelucrare	47.150.126	2,20%	49.608.599	2,26%
industria electronică, electrotehnică	37.268.305	1,74%	32.699.145	1,49%
turism, alimentație publică, agrement	31.998.341	1,49%	73.351.704	3,34%
unități de fond	4.600.939	0,21%	4.475.075	0,20%
Altele	2.245.177	0,10%	2.245.177	0,10%
TOTAL	2.147.913.023	100%	2.198.184.838	100%

Din analiza datelor prezentate mai sus, la 31 martie 2023, Societatea deținea cu precădere acțiuni la emitenți care activează în domeniul finanțe, bănci cu o pondere de 37,58% din total portofoliu, în scădere față de 31 decembrie 2022, când pe același sector de activitate înregistra o pondere de 38,59% (scădere determinată de evoluția pieței de capital).

FOND DE INVESTIȚII ALTERNATIVE DESTINAT INVESTITORILOR DE RETAIL (F.I.A.I.R.)
Număr Registru A.S.F.: PJR09FIAIR/160001/08.06.2021
Note explicative la situațiile financiare individuale interimare simplificate la 31.03.2023
5. ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE (continuare)
a) Riscul de piață (continuare)

- **Riscul de preț (poziție) (continuare)**

Expunerea pe județe la 31 martie 2023, respectiv 31 decembrie 2022 este următoarea:

Expunerea pe județe	31 martie 2023	%	31 decembrie 2022	%
BUCUREȘTI	906.738.880	42,31%	901.035.180	41,07%
CLUJ	498.656.532	23,27%	511.311.058	23,31%
ARAD	168.723.959	7,87%	166.666.349	7,60%
SIBIU	149.954.556	7,00%	137.561.962	6,27%
DOLJ	105.092.704	4,90%	105.092.704	4,79%
IAȘI	100.559.737	4,69%	102.737.926	4,68%
CONSTANȚA	93.996.970	4,39%	108.220.196	4,93%
VÂLCEA	31.678.761	1,48%	31.678.761	1,44%
DÂMBOVIȚA	27.090.005	1,26%	27.090.005	1,23%
MEHEDINȚI	15.873.672	0,74%	16.001.685	0,73%
OLT	14.433.639	0,67%	14.447.905	0,66%
BIHOR	12.513.071	0,58%	53.456.007	2,44%
ALBA	11.900.586	0,56%	11.900.586	0,54%
TIMIȘ	4.146.437	0,19%	4.146.437	0,19%
HARGHITA	1.952.575	0,09%	2.363.002	0,11%
Total	2.143.312.084	100%	2.193.709.763	100%

- **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.

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.

Activele financiare în valută reprezentate doar de către disponibilități reprezintă, la 31 martie 2023, 0,03% (31 decembrie 2022:0,03%) 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.

FOND DE INVESTIȚII ALTERNATIVE DESTINAT INVESTITORILOR DE RETAIL (F.I.A.I.R.)
Număr Registru A.S.F.: PJR09FIAIR/160001/08.06.2021
Note explicative la situațiile financiare individuale interimare simplificate la 31.03.2023
5. ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE (continuare)
a) Riscul de piață (continuare)

- **Riscul valutar (continuare)**

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

<i>În lei</i>	Valoare contabilă	Lei	EUR (echivalent lei)	USD (echivalent lei)
31 martie 2023				
Active financiare				
Numerar și conturi curente	46.304.516	45.596.226	707.042	1.248
Depozite plasate la bănci	11.706.432	11.706.432		
Active financiare evaluate la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	4.600.939	4.600.939		
Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	2.143.312.084	2.143.312.084		
Obligațiuni la cost amortizat	2.869.077	2.869.077		
Total active financiare	2.208.793.048	2.208.084.758	707.042	1.248
Datorii financiare				
Dividende de plată	49.129.507	49.129.507		
Datorii financiare la cost amortizat	1.361.366	1.361.366		
Total datorii financiare	50.490.873	50.490.873		
Poziția netă	2.158.302.175	2.157.593.885	707.042	1.248
<i>În lei</i>	Valoare contabilă	Lei	EUR (echivalent lei)	USD (echivalent lei)
31 decembrie 2022				
Active financiare				
Numerar și conturi curente	2.241.614	1.501.291	706.860	33.463
Depozite plasate la bănci	12.881.011	12.881.011		
Active financiare evaluate la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	4.475.075	4.475.075		
Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	2.193.709.763	2.193.709.763		
Obligațiuni la cost amortizat	2.927.744	2.927.744		
Total active financiare	2.216.235.207	2.215.494.884	706.860	33.463
Datorii financiare				
Dividende de plată	49.300.619	49.300.619		
Datorii financiare la cost amortizat	2.096.313	2.096.313		
Total datorii financiare	51.396.932	51.396.932		
Poziția netă	2.164.838.275	2.164.097.952	706.860	33.463

Note explicative la situațiile financiare individuale interimare simplificate la 31.03.2023
5. ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE (continuare)
a) Riscul de piață (continuare)

- **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.

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

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

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

Un factor de creștere a riscului de rată a dobânzii îl reprezintă investițiile în obligațiuni. În trimestrul III al anului 2021, S.I.F. Oltenia S.A. și-a diversificat portofoliul prin achiziția de obligațiuni garantate emise de Mercur S.A. Ponderele acestor instrumente în activul total al Societății la martie 2023 este de doar 0,13% (31 decembrie 2022: 0,13%).

S.I.F. Oltenia S.A. nu a utilizat în trimestrul I 2023 instrumente financiare derivate pentru a se proteja față de fluctuațiile dobânzii.

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

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

<i>În lei</i>	Valoare contabilă	Sub 3 luni	Între 3 -12 luni	Peste 12 luni	Fără dobândă
31 martie 2023					
Active financiare					
Numerar și conturi curente	46.304.516				46.304.516
Depozite plasate la bănci	11.706.432	11.706.432			
Active financiare evaluate la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	4.600.939				4.600.939
Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	2.143.312.084				2.143.312.084
Obligațiuni la cost amortizat	2.869.077		9.077	2.860.000	-
Total active financiare	2.208.793.048	11.706.432	9.077	2.860.000	2.194.217.539
Datorii financiare					
Dividende de plată	49.129.507				49.129.507
Datorii financiare la cost amortizat	1.361.366				1.361.366
Total datorii financiare	50.490.873				50.490.873
Poziția netă	2.158.302.175	11.706.432	9.077	2.860.000	2.143.726.666

Note explicative la situațiile financiare individuale interimare simplificate la 31.03.2023
5. ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE (continuare)
a) Riscul de piață (continuare)
• Riscul de rată a dobânzii (continuare)

<i>În lei</i>	Valoare contabilă	Sub 3 luni	Între 3 și 12 luni	Peste 12 luni	Fără dobândă
31 decembrie 2022					
Active financiare					
Numerar și conturi curente	2.241.614				2.241.614
Depozite plasate la bănci	12.881.011	12.881.011			
Active financiare evaluate la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	4.475.075				4.475.075
Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	2.193.709.763				2.193.709.763
Obligațiuni la cost amortizat	2.927.744		67.744	2.860.000	-
Total active financiare	2.216.235.207	12.881.011	67.744	2.860.000	2.200.426.452
Datorii financiare					
Dividende de plată	49.300.619				49.300.619
Datorii financiare la cost amortizat	2.096.313				2.096.313
Total datorii financiare	51.396.932				51.396.932
Poziția netă	2.164.838.275	12.881.011	67.744	2.860.000	2.149.029.520

b) Riscul de credit

Riscul de credit reprezintă 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 Societății, 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 de insolvabilitate al emitenților sunt următorii: rata de expunere la emitenți cu risc ridicat de faliment (în următorii 2 ani), rata de expunere 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 96,42% din activele administrate, evaluate conform prevederilor legale.

Prin specificul portofoliului, sectorul cu expunere ridicată este sectorul „finanțe, bănci” cu o expunere de peste 20% în total activ, care la 31 martie 2023 deținea 37,58% din totalul portofoliului de acțiuni. Expunerea pe acest sector este monitorizată, un aspect pozitiv al acestor dețineri fiind caracterul lichid al investițiilor, principalii emitenți fiind Banca Transilvania și B.R.D. – 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.

FOND DE INVESTIȚII ALTERNATIVE DESTINAT INVESTITORILOR DE RETAIL (F.I.A.I.R.)
Număr Registru A.S.F.: PJR09FIAIR/160001/08.06.2021
Note explicative la situațiile financiare individuale interimare simplificate la 31.03.2023
5. ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE (continuare)
b) Riscul de credit (continuare)

La 31 martie 2023, societatea deținea obligațiuni emise de Mercur S.A care au o pondere foarte scăzută (0,13%) în activul total, aceste obligațiuni sunt garantate și nu sunt admise la tranzacționare.

În ceea ce privește disponibilul bănesc al societății, acesta este plasat la mai multe bănci, astfel încât este evitat și riscul concentrării. Depozitele bancare sunt constituite la cea mai importantă instituție bancară din sistem, Banca Transilvania. Fitch Ratings a reconfirmat rating-ul pe termen lung al Băncii Transilvania, la 'BB+', cu 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.

<i>În LEI</i>	Rating	31 Martie 2023	31 Decembrie 2022
EximBank	Fitch: BBB- (asimilat ratingului suveran)	733	932
Banca Transilvania	Fitch: BB+	11.759.983	12.990.734
B.R.D. - Groupe Societe Generale	Moody's: Baa1	24	96
Raiffeisen Bank	Moody's: Baa1	32.230	192.531
BCR	Moody's: Baa1	1.765.113	1.936.704
Banca Transilvania*	Fitch: BB+	44.450.000	-
Total disponibilități la bănci		58.008.083	15.120.997
Numerar și alte valori		2.865	1.628
Total conturi curente și depozite, din care:		58.010.948	15.122.625
<i>Numerar și conturi curente</i>		46.304.516	2.241.614
<i>Depozite plasate la bănci</i>		11.706.432	12.881.011
Total numerar, conturi și depozite plasate la bănci		58.010.948	15.122.625

*La data de 31 martie 2023 suma de 44.450.000 lei era în curs de decontare de la Raiffeisen Bank la Banca Transilvania.

<i>În LEI</i>	Rating	31 Martie 2023	31 Decembrie 2022
Obligațiuni emise de Mercur S.A.	Fără rating	2.869.077	2.927.744

Active financiare la cost amortizat

<i>În LEI</i>	31 Martie 2023	31 Decembrie 2022
Creanțe comerciale și debitori diverși	10.175	17.914
Avansuri acordate furnizorilor	4.196	4.416
Alte active financiare la cost amortizat	23.540	48.855
Total Creanțe comerciale și alți debitori diverși	37.911	71.185

Note explicative la situațiile financiare individuale interimare simplificate la 31.03.2023
5. ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE (continuare)
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.

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

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

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

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

<i>În lei</i>	Valoare contabilă	Sub 3 luni	Între 3 și 12 luni	Peste 12 luni	Fără maturitate prestabilită
31 martie 2023					
Active financiare					
Numerar și conturi curente	46.304.516	46.304.516			
Depozite plasate la bănci	11.706.432	11.706.432			
Active financiare evaluate la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	4.600.939				4.600.939
Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	2.143.312.084				2.143.312.084
Obligațiuni la cost amortizat	2.869.077		9.077	2.860.000	-
Total active financiare	2.208.793.048	58.010.948	9.077	2.860.000	2.147.913.023
Datorii financiare					
Dividende de plată	49.129.507	25.830.209			23.299.298
Datorii financiare la cost amortizat	1.361.366				1.361.366
Total datorii financiare	50.490.873	25.830.209			24.660.664
Poziția netă	2.158.302.175	32.180.739	9.077	2.860.000	2.123.252.359

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

La 31 martie 2023, riscul de lichiditate se încadrează în limitele de risc aprobate pentru un apetit de risc mediu. Poziția netă negativă înregistrată pe banda de scadență de până la 3 luni este datorată dividendelor de plată aferente ultimilor trei ani financiari anteriori, ce nu au fost revendicate de către acționari (a se vedea nota 18). Societatea monitorizează constant plățile de dividende efectuate și plasează surplusul de lichiditate în instrumente financiare, conform cu politica investițională.

Note explicative la situațiile financiare individuale interimare simplificate la 31.03.2023
5. ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE (continuare)
c) Riscul de lichiditate (continuare)

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

<i>În lei</i>	Valoare contabilă	Sub 3 luni	Între 3 și 12 luni	Peste 12 luni	Fără maturitate prestabilită
31 decembrie 2022					
Active financiare					
Numerar și conturi curente	2.241.014	2.241.014			
Depozite plasate la bănci	12.881.011	12.881.011			
Active financiare evaluate la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	4.475.075				4.475.075
Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	2.193.709.763				2.193.709.763
Obligațiuni la cost amortizat	2.927.744		67.744	2.860.000	-
Total active financiare	2.216.235.207	15.122.625	67.744	2.860.000	2.198.184.838
Datorii financiare					
Dividende de plată	49.300.619	25.958.768			23.341.851
Datorii financiare la cost amortizat	2.096.313				2.096.313
Total datorii financiare	51.396.932	25.958.768			25.438.164
Poziția netă	2.164.838.275	-10.837.143	67.744	2.860.000	2.172.746.674

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 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 juridic* - o subcategorie a riscului operațional care reprezintă riscul de pierdere ca urmare atât a amenzilor, penalităților și sancțiunilor de care societatea este pasibilă în caz de neaplicare sau aplicare defectuoasă a dispozițiilor legale sau contractuale, cât și a faptului că drepturile și obligațiile contractuale ale societății și/sau ale contrapartidei sale nu sunt stabilite în mod corespunzător;
- *Riscul 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;

Note explicative la situațiile financiare individuale interimare simplificate la 31.03.2023**5. ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE (continuare)**

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

Persoana responsabilă cu administrarea riscurilor are responsabilitatea de a implementa și dezvolta măsuri pentru gestionarea riscului operațional.

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

Persoana responsabilă cu administrarea riscurilor a actualizat registrul riscurilor la 31.03.2023, evenimentele de natura riscului operațional fiind atent monitorizate și remediate într-un timp optim, astfel încât să nu fie afectată activitatea societății.

În luna martie 2023, a fost realizată evaluarea internă a riscurilor operaționale generate de sistemele informatice pentru anul 2022, 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".

Societatea are o politică de menținere a unui nivel optim al capitalurilor proprii în scopul dezvoltării societății și atingerii obiectivelor propuse. Obiectivul principal al Societății este continuitatea activității în scopul creșterii pe termen lung a valorii activului total.

Ținând cont de gradul de complexitate al activității S.I.F. Oltenia S.A., volumul de activitate, structura de personal, nivelul de informatizare, complexitatea procedurilor de monitorizare și control și celelalte aspecte intrinseci legate de politica de risc a societății, riscul operațional la nivelul societății se încadrează în apetitul de risc asumat.

e) Riscul legat de durabilitate

Riscul legat de durabilitate reprezintă un eveniment sau o condiție de mediu, socială sau de guvernanță care, în cazul în care se produce, ar putea cauza un efect negativ semnificativ, efectiv sau potențial, asupra valorii investiției. Riscurile 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 și riscurile relevante legate de durabilitate, respectiv acele evenimente sau condiții de mediu, sociale sau de guvernanță 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 31 martie 2023, capitalurile proprii ale Societății sunt 2.098.298.480 lei (31 decembrie 2022: 2.105.595.927 lei).

FOND DE INVESTIȚII ALTERNATIVE DESTINAT INVESTITORILOR DE RETAIL (F.I.A.I.R.)
Număr Registru A.S.F.: PJR09FIAIR/160001/08.06.2021
Note explicative la situațiile financiare individuale interimare simplificate la 31.03.2023
6. ACTIVE ȘI DATORII FINANCIARE
Clasificări contabile și valori juste

Valorile contabile și valorile juste ale activelor și datoriilor financiare se prezintă la 31 martie 2023, astfel:

<i>În lei</i>	Active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere	Active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	Cost amortizat	Valoare contabilă totală	Valoare justă
Numerar și conturi curente	-	-	46.304.516	46.304.516	46.304.516
Depozite plasate la bănci	-	-	11.706.432	11.706.432	11.706.432
Active financiare evaluate la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	4.600.939	-	-	4.600.939	4.600.939
Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	-	2.143.312.084	-	2.143.312.084	2.143.312.084
Obligațiuni la cost amortizat	-	-	2.869.077	2.869.077	2.869.077
Total active financiare	4.600.939	2.143.312.084	60.880.025	2.208.793.048	2.208.793.048
Dividende de plată	-	-	49.129.507	49.129.507	49.129.507
Datorii financiare la cost amortizat	-	-	1.361.366	1.361.366	1.361.366
Total datorii financiare	-	-	50.490.873	50.490.873	50.490.873

Valorile contabile și valorile juste ale activelor și datoriilor financiare se prezintă la 31 decembrie 2022 astfel:

<i>În lei</i>	Active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere	Active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	Cost amortizat	Valoare contabilă totală	Valoare justă
Numerar și conturi curente	-	-	2.241.614	2.241.614	2.241.614
Depozite plasate la bănci	-	-	12.881.011	12.881.011	12.881.011
Active financiare evaluate la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	4.475.075	-	-	4.475.075	4.475.075
Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	-	2.193.709.763	-	2.193.709.763	2.193.709.763
Obligațiuni la cost amortizat	-	-	2.927.744	2.927.744	2.927.744
Total active financiare	4.475.075	2.193.709.763	18.050.369	2.216.235.207	2.216.235.207
Dividende de plată	-	-	49.300.619	49.300.619	49.300.619
Datorii financiare la cost amortizat	-	-	2.096.313	2.096.313	2.096.313
Total datorii financiare	-	-	51.396.932	51.396.932	51.396.932

FOND DE INVESTIȚII ALTERNATIVE DESTINAT INVESTITORILOR DE RETAIL (F.I.A.I.R.)
Număr Registru A.S.F.: PJR09FIAIR/160001/08.06.2021
Note explicative la situațiile financiare individuale interimare simplificate la 31.03.2023
7. VENITURI DIN DIVIDENDE

Veniturile din dividende sunt înregistrate la valoarea brută. Cotele de impozitare a dividendelor aferente perioadei de raportare au fost de 5% și zero (31 decembrie 2022: 5% și zero).

Detalierea veniturilor din dividende pe principalele contrapartide se prezintă astfel:

În lei	31 martie 2023	31 martie 2022
B.R.D.- GROUPE SOCIETE GENERALE S.A. București	-	66.530.925
TOTAL		66.530.925

8. VENITURI DIN DOBÂNZI

În lei	31 martie 2023	31 martie 2022
Venituri din dobânzi aferente depozitelor bancare	204.579	57.080
Venituri din dobânzi aferente conturilor curente bancare	-	-
Venituri din dobânzi – obligațiuni	55.927	51.199
Total	260.506	108.279

9. ALTE VENITURI OPERAȚIONALE

În lei	31 martie 2023	31 martie 2022
Alte venituri din exploatare	13.662	1.363
Alte venituri financiare	14.939	9.609
Total	28.601	10.972

FOND DE INVESTIȚII ALTERNATIVE DESTINAT INVESTITORILOR DE RETAIL (F.I.A.I.R.)
Număr Registru A.S.F.: PJR09FIAIR/160001/08.06.2021
Note explicative la situațiile financiare individuale interimare simplificate la 31.03.2023
10. CHELTUIELI CU SALARIILE, INDEMNIZAȚIILE ȘI ALTE CHELTUIELI ASIMILATE

<i>În lei</i>	Număr beneficiari la 31 martie 2023	Suma (lei) la 31 martie 2023	Număr beneficiari la 31 martie 2022	Suma (lei) la 31 martie 2022
Remunerații fixe				
Consiliul de administrație	5	295.956	5	295.953
Conducerea superioară	2	576.143	2	587.611
Personal cu atribuții de control	3	99.322	3	104.139
Personal identificat ale cărei acțiuni au impact semnificativ asupra profilului de risc F.I.A.	3	308.842	3	278.340
Salariați	30	774.485	35	606.755
Total remunerații fixe		2.054.748		1.872.798
Remunerații variabile				
Consiliul de administrație	-	-	-	-
Conducerea superioară	-	-	-	-
Personal cu atribuții de control	-	-	-	-
Personal identificat ale cărei acțiuni au impact semnificativ asupra profilului de risc F.I.A.	-	-	-	-
Salariați	-	-	-	-
Total remunerații variabile				
Contribuții sociale și asimilate		82.791		85.134
Cheltuieli/venituri nete din provizioane aferente concediilor de odihnă neefectuate		(162.318)*		-
Cheltuieli/venituri nete din provizioane aferente stimulentelor		-		-
Total salarii, indemnizații, contribuții și cheltuieli asimilate		1.975.221		1.957.932

* Suma de 162.318 lei reprezintă reversarea provizioanelor pentru concedii de odihnă efectuate în trimestrul I 2023.

FOND DE INVESTIȚII ALTERNATIVE DESTINAT INVESTITORILOR DE RETAIL (F.I.A.I.R.)
Număr Registru A.S.F.: PJR09FIAIR/160001/08.06.2021
Note explicative la situațiile financiare individuale interimare simplificate la 31.03.2023
10. CHELTUIELI CU SALARIILE, INDEMNIZAȚIILE ȘI ALTE CHELTUIELI ASIMILATE (continuare)

	31 martie 2023	31 martie 2022
Personal cu contract de mandat	2	2
Salariați cu studii superioare	25	22
Salariați cu studii medii	9	16
Salariați cu studii generale	3	3
Total	39	43

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

	Nr. salariați 31 decembrie 2022	Intrări salariați în trimestrul I 2023	Ieșiri salariați în trimestrul I 2023	Nr. salariați 31 martie 2023
Salariați cu studii superioare	25	1	1	25
Salariați cu studii medii	10	-	1	9
Salariați cu studii generale	3	-	-	3
Total	38	1	2	37

În perioada 01 ianuarie 2023 - 31 martie 2023, numărul mediu de salariați a fost de 37 (01 ianuarie 2022 - 31 martie 2022: 35), iar efectivul de salariați înregistrați la 31 martie 2023 a fost de 37 (31 martie 2022: 41).

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

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

11. ALTE CHELTUIELI OPERAȚIONALE

<i>In RON</i>	31 Martie 2023	31 Martie 2022
Cheltuieli cu prestații externe	350.710	227.016
Cheltuieli cu taxe și comisioane	628.452	667.290
Cheltuieli cu amortizarea imobilizărilor corporale și necorporale	233.435	181.864
Alte cheltuieli operaționale	331.513	85.677
Cheltuieli cu materiile prime și materialele	107.649	50.497
Cheltuieli de protocol, reclamă și publicitate	16.502	3.436
Total	1.668.261	1.215.783

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.

În categoria cheltuielilor cu prestații externe sunt incluse și cheltuielile cu rapoarte de evaluare active, cheltuieli de întreținere și reparații, utilități.

Cheltuielile cu taxele și comisioanele sunt reprezentate, în principal, de taxa plătită către A.S.F., în sumă de 339.474 lei, la 31 martie 2023 (345.898 lei la 31 martie 2022).

Note explicative la situațiile financiare individuale interimare simplificate la 31.03.2023
12. IMPOZITUL PE PROFIT

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

<i>În lei</i>	31 martie 2023	31 martie 2022
Impozit pe profit curent		
Impozitul pe profit curent/venituri (16%)	1.931	-
Impozit pe dividende	-	3.326.546
Total	1.931	3.326.546
Impozitul pe profit amânat		
Datorii aferente participării la profit și altor beneficii	25.971	-
Total impozit pe profit în cadrul exercițiului financiar	27.902	3.326.546
Profit înainte de impozitare	(3.228.511)	63.454.915
Impozit în conformitate cu ratele statutare de impozitare de 16% (2022: 16%)	(516.562)	10.152.786
Efectul asupra impozitului pe profit al:		
Cheltuielilor nedeductibile	559.679	403.622
Veniturilor neimpozabile	(25.971)	(10.644.948)
Înregistrarea diferențelor temporare și impactul pierderii fiscale în impozitul amânat	25.971	-
Impozitul pe dividende (5%)	-	3.326.546
Alte elemente	(15.215)	88.540
Impozitul pe profit	27.902	3.326.546

La 31 martie 2023, cheltuielile nedeductibile asupra cărora a fost calculat efectul impozitului pe profit includ în principal cheltuieli aferente veniturilor neimpozabile.

13. NUMERAR ȘI ECHIVALENTE DE NUMERAR

<i>În LEI</i>	31 martie 2023	31 decembrie 2022
Numerar în casierie	2.865	1.628
Conturi curente la bănci	46.301.651	2.239.983
Alte valori	-	3
Numerar și echivalente de numerar	46.304.516	2.241.614

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

FOND DE INVESTIȚII ALTERNATIVE DESTINAT INVESTITORILOR DE RETAIL (F.I.A.I.R.)
Număr Registru A.S.F.: PJR09FIAIR/160001/08.06.2021
Note explicative la situațiile financiare individuale interimare simplificate la 31.03.2023
14. DEPOZITE PLASATE LA BĂNCI

<i>În lei</i>	31 martie 2023	31 decembrie 2022
Depozite bancare la vedere	11.699.858	12.875.280
Creanțe atașate	6.574	5.731
Total depozite plasate la bănci	11.706.432	12.881.011

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

15. ACTIVE FINANCIARE
a) Activele financiare evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere (unități de fond)

<i>În lei</i>	Valoarea de piață la 31 martie 2023	Valoarea de piață la 31 decembrie 2022
- Unități de fond	4.600.939	4.475.075
Total	4.600.939	4.475.075

Mișcarea activelor financiare în perioada de raportare încheiată la 31 martie 2023 și 31 decembrie 2022, este prezentată în tabelul următor:

Mișcare Valoare Justă aferenta investițiilor financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	31 martie 2023	31 decembrie 2022
Sold inițial	4.475.075	4.652.462
Achiziții	-	-
Vânzări	-	-
Variația netă de valoare justă	125.864	(177.387)
Sold final	4.600.939	4.475.075

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

Mișcare Valoare Justă aferentă investițiilor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	31 martie 2023	31 decembrie 2022
Sold inițial	2.193.709.763	2.373.923.240
Achiziții	1.203.360	182.158.654
Vânzări	48.812.943	102.752.368
Variația de valoare justă	(2.788.096)	(259.619.763)
Sold final	2.143.312.084	2.193.709.763

Activitatea de tranzacționare a S.I.F. Oltenia S.A. a vizat implementarea strategiei de investiții, în scopul asigurării condițiilor necesare pentru consolidarea și rebalansarea portofoliului ținând cont de oportunitățile oferite de piață și de necesitatea respectării limitărilor prudențiale incidente activității fondurilor de investiții alternative.

Intrările de acțiuni în cursul trimestrului I 2023 au fost în sumă de 1,2 milioane lei și reprezintă achiziția de acțiuni S.I.F. Muntenia de pe piața de capital.

FOND DE INVESTIȚII ALTERNATIVE DESTINAT INVESTITORILOR DE RETAIL (F.I.A.I.R.)
Număr Registru A.S.F.: PJR09FIAIR/160001/08.06.2021
Note explicative la situațiile financiare individuale interimare simplificate la 31.03.2023

Valoarea de vânzare a acțiunilor în trimestrul I 2023 a fost de 48,81 milioane lei și reprezintă valoarea de vânzare a acțiunilor la următorii emitenți din portofoliul Societății: Turism Felix Băile Felix (44,56 mil. lei) și C.N.T.E.E. Transelectrica (4,25 mil. lei).

Intrările de acțiuni în anul 2022 au fost în sumă de 182,16 milioane lei și reprezintă, în principal, achiziția de acțiuni preponderent de pe piața de capital la S.I.F. Banat-Crișana (84,37 mil. lei), S.I.F. Muntenia (43,77 mil. lei), Banca Transilvania (20,77 mil. lei), O.M.V. Petrom (10,33 mil. lei) Lactate Natura (10,25 mil. lei), Bursa de Valori București (8,12 mil. lei), Electromagnetica (1,85 mil. lei) și Antibiotice (2,28 mil. lei) și Gravity Capital Investments (0,09 mil. lei).

Valoarea de vânzare a acțiunilor în anul 2022 a fost în sumă de 102,75 milioane lei și reprezintă valoarea de vânzare pe piața de capital a acțiunilor la următorii emitenți din portofoliul Societății: Banca Transilvania (52,43 mil. lei), Eximbank (42,42 mil. lei) și S.N.G.N. Romgaz (6,95 mil. lei) și C.N.T.E.E. Transelectrica (0,96 mil. lei). Deciziile de vânzare sunt analizate de către conducerea societății împreună cu Direcția Investiții și Direcția Portofoliu și au loc în contextul în care societatea identifică oportunități rezonabile de maximizare a randamentelor investițiilor.

Nr.	Grup	Valoarea pe piață la 31 Martie 2023 - lei -	Procent din total activ - % -
1	BANCA TRANSILVANIA CLUJ	479.993.982	22%
2	B.R.D.-GROUPE SOCIETE GENERALE BUCUREȘTI	327.092.943	15%
3	O.M.V. PETROM BUCUREȘTI	271.531.899	12%
4	LION CAPPITAL	168.723.959	8%
5	ANTIBIOTICE IAȘI	100.559.737	5%
6	ARGUS CONSTANȚA	93.996.970	4%
7	S.I.F. MUNTENIA	91.212.623	4%
8	FLAROS BUCUREȘTI	88.484.374	4%
9	S.N.T.G.N. TRANSGAZ MEDIAȘ	75.913.032	3%
10	S.N.G.N. ROMGAZ	73.284.540	3%

Nr.	Grup	Valoare pe piață la 31 Decembrie 2022 - lei -	Procent din total activ - % -
1	BANCA TRANSILVANIA CLUJ	490.332.314	22%
2	B.R.D.-GROUPE SOCIETE GENERALE BUCUREȘTI	357.929.988	16%
3	O.M.V. PETROM BUCUREȘTI	247.651.243	11%
4	S.I.F. BANAT CRIȘANA	166.666.349	8%
5	ARGUS CONSTANȚA	108.220.196	5%
6	ANTIBIOTICE IAȘI	102.737.926	5%
7	S.I.F. MUNTENIA	92.351.408	4%
8	FLAROS BUCUREȘTI	88.484.374	4%
9	S.N.G.N. ROMGAZ	69.772.797	3%
10	S.N.T.G.N. TRANSGAZ MEDIAȘ	67.032.181	3%

FOND DE INVESTIȚII ALTERNATIVE DESTINAT INVESTITORILOR DE RETAIL (F.I.A.I.R.)
Număr Registru A.S.F.: PJR09FIAIR/160001/08.06.2021
Note explicative la situațiile financiare individuale interimare simplificate la 31.03.2023
15. ACTIVE FINANCIARE (continuare)
c) Obligațiuni la cost amortizat

	31 Martie 2023	31 Decembrie 2022
Obligațiuni emise de Mercur S.A.	2.869.077	2.927.744
Total obligațiuni la cost amortizat – valoare brută	2.869.077	2.927.744
Pierdere de credit așteptată	-	-
Total obligațiuni la cost amortizat	2.869.077	2.927.744

La data de 31 martie 2023, 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, reprezentată de teren 6.508 mp și spații comerciale în suprafață de 11.741 mp, evaluate la valoare justă de 66 mil. lei la 31 decembrie 2022, raportul de evaluare fiind întocmit de către Neoconsult Valuation S.R.L., evaluator ANEVAR.

d) 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.

31 Martie 2023

<i>In LEI</i>	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Active financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	4.600.939	-	-	4.600.939
Active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	1.821.697.286	-	321.614.798	2.143.312.084
Total	1.826.298.225	-	321.614.798	2.147.913.023

31 Decembrie 2022

<i>In LEI</i>	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Active financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	4.475.075	-	-	4.475.075
Active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	1.828.425.408	-	365.284.355	2.193.709.763
Total	1.832.900.483	-	365.284.355	2.198.184.838

FOND DE INVESTIȚII ALTERNATIVE DESTINAT INVESTITORILOR DE RETAIL (F.I.A.I.R.)
Număr Registru A.S.F.: PJR09FIAIR/160001/08.06.2021
Note explicative la situațiile financiare individuale interimare simplificate la 31.03.2023
15. ACTIVE FINANCIARE (continuare)
d) Ierarhia valorilor juste (continuare)

Mișcare Valoare Justă Nivel 3	31 martie 2023	31 decembrie 2022
Sold inițial	365.284.355	407.453.030
Achiziții	-	10.345.338
Vânzări	(44.563.253)	(42.416.586)
Reclasificări din nivelul 1	-	51.409.859
Variația netă de valoare justă	893.696	(61.507.286)
Sold final	321.614.798	365.284.355

Evaluarea la valoarea justă a participațiilor (instrumentelor de capital - acțiuni) deținute la 31 martie 2023 a fost realizată după cum urmează:

- pentru titlurile cotate pe o piață activă, 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.

- pentru titlurile cotate fără piață activă sau necotate, 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.

FOND DE INVESTIȚII ALTERNATIVE DESTINAT INVESTITORILOR DE RETAIL (F.I.A.I.R.)
Număr Registru A.S.F.: PJR09FIAIR/160001/08.06.2021
Note explicative la situațiile financiare individuale interimare simplificate la 31.03.2023
15. ACTIVE FINANCIARE (continuare)
d) Ierarhia valorilor juste (continuare)

Active financiare	Valoare justă la 31 martie 2023	Tehnica de evaluare	Date de intrare neobservabile, valori medii	Relația dintre datele de intrare neobservabile și valoarea justă
Participații minoritare listate, fără piață activă	2.709.559	Abordarea patrimonială – activ net contabil	Valoarea contabilă a activelor Valoarea contabilă a datoriilor	Cu cât valoarea contabilă a activelor este mai ridică, cu atât valoarea justă este mai mare Cu cât valoarea contabilă a datoriilor este mai ridică, cu atât valoarea justă este mai mică
Participații majoritare listate, fără piață activă	103.720.325	Abordarea patrimonială – activ net corectat	Valoarea de piață a activelor Valoarea de piață a datoriilor	Cu cât valoarea de piață a activelor este mai ridică, cu atât valoarea justă este mai mare Cu cât valoarea de piață a datoriilor este mai ridică, cu atât valoarea justă este mai mică
Participații minoritare listate fără piață activă	30.563.136	Abordarea prin venit – metoda fluxurilor de numerar actualizate	Costul mediu ponderat al capitalului: 16,67% Rata de creștere în perpetuitate a veniturilor pe termen lung: 3,2%	Cu cât costul mediu ponderat al capitalului este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare. Cu cât rata de creștere a veniturilor pe termen lung este mai mare, cu atât valoarea justă este mai mare.
Participații minoritare nelistate	5.640.015	Abordarea patrimonială – activ net contabil	Valoarea contabilă a activelor Valoarea contabilă a datoriilor	Cu cât valoarea contabilă a activelor este mai ridică, cu atât valoarea justă este mai mare Cu cât valoarea contabilă a datoriilor este mai ridică, cu atât valoarea justă este mai mică
Participații minoritare nelistate	16.659.508	Abordarea prin venit – metoda fluxurilor de numerar actualizate	Costul mediu ponderat al capitalului: 14,13% Rata de creștere în perpetuitate a veniturilor pe termen lung: 3,77%	Cu cât costul mediu ponderat al capitalului este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare. Cu cât rata de creștere a veniturilor pe termen lung este mai mare, cu atât valoarea justă este mai mare.

FOND DE INVESTIȚII ALTERNATIVE DESTINAT INVESTITORILOR DE RETAIL (F.I.A.I.R.)
Număr Registru A.S.F.: PJR09FIAIR/160001/08.06.2021
Note explicative la situațiile financiare individuale interimare simplificate la 31.03.2023
15. ACTIVE FINANCIARE (continuare)
d) Ierarhia valorilor juste (continuare)

Active financiare	Valoare justă la 31 martie 2023	Tehnica de evaluare	Date de intrare neobservabile, valori medii	Relația dintre datele de intrare neobservabile și valoarea justă
Participații majoritare listate, fără piață activă	94.636.402	Abordarea prin venit – metoda fluxurilor de numerar actualizate	Costul mediu ponderat al capitalului: 13,5% Rata de creștere în perpetuitate a veniturilor pe termen lung: 4,5%	Cu cât costul mediu ponderat al capitalului este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare. Cu cât rata de creștere a veniturilor pe termen lung este mai mare, cu atât valoarea justă este mai mare.
Participații majoritare nelistate	86.999	Abordarea patrimonială – activ net corectat	Valoarea de piață a activelor Valoarea de piață a datoriilor	Cu cât valoarea de piață a activelor este mai ridicată, cu atât valoarea justă este mai mare Cu cât valoarea de piață a datoriilor este mai ridicată, cu atât valoarea justă este mai mică
Participații majoritare nelistate	67.598.854	Abordarea prin venit – metoda fluxurilor de numerar actualizate	Costul mediu ponderat al capitalului: 13,3% Rata de creștere în perpetuitate a veniturilor pe termen lung: 3,8%	Cu cât costul mediu ponderat al capitalului este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare. Cu cât rata de creștere a veniturilor pe termen lung este mai mare, cu atât valoarea justă este mai mare.
Total	321.614.798			

FOND DE INVESTIȚII ALTERNATIVE DESTINAT INVESTITORILOR DE RETAIL (F.I.A.I.R.)
Număr Registru A.S.F.: PJR09FIAIR/160001/08.06.2021
Note explicative la situațiile financiare individuale interimare simplificate la 31.03.2023
15. ACTIVE FINANCIARE (continuare)
d) Ierarhia valorilor juste (continuare)

Active financiare	Valoare justă la 31 decembrie 2022	Tehnica de evaluare	Date de intrare neobservabile, valori medii	Relația dintre datele de intrare neobservabile și valoarea justă
Participații minoritare listate, fără piață activă	3.119.986	Abordarea patrimonială – activ net contabil	Valoarea contabilă a activelor Valoarea contabilă a datoriilor	Cu cât valoarea contabilă a activelor este mai ridică, cu atât valoarea justă este mai mare Cu cât valoarea contabilă a datoriilor este mai ridică, cu atât valoarea justă este mai mică
Participații majoritare listate, fără piață activă	103.720.325	Abordarea patrimonială – activ net corectat	Valoarea de piață a activelor Valoarea de piață a datoriilor	Cu cât valoarea de piață a activelor este mai ridică, cu atât valoarea justă este mai mare Cu cât valoarea de piață a datoriilor este mai ridică, cu atât valoarea justă este mai mică
Participații minoritare listate fără piață activă	73.822.266	Abordarea prin venit – metoda fluxurilor de numerar actualizate	Costul mediu ponderat al capitalului: 16,67% Rata de creștere în perpetuitate a veniturilor pe termen lung: 3,2%	Cu cât costul mediu ponderat al capitalului este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare. Cu cât rata de creștere a veniturilor pe termen lung este mai mare, cu atât valoarea justă este mai mare.
Participații minoritare nelistate	5.640.015	Abordarea patrimonială – activ net contabil	Valoarea contabilă a activelor Valoarea contabilă a datoriilor	Cu cât valoarea contabilă a activelor este mai ridică, cu atât valoarea justă este mai mare Cu cât valoarea contabilă a datoriilor este mai ridică, cu atât valoarea justă este mai mică
Participații minoritare nelistate	16.659.508	Abordarea prin venit – metoda fluxurilor de numerar actualizate	Costul mediu ponderat al capitalului: 14,13% Rata de creștere în perpetuitate a veniturilor pe termen lung: 3,77%	Cu cât costul mediu ponderat al capitalului este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare. Cu cât rata de creștere a veniturilor pe termen lung este mai mare, cu atât valoarea justă este mai mare.

FOND DE INVESTIȚII ALTERNATIVE DESTINAT INVESTITORILOR DE RETAIL (F.I.A.I.R.)
Număr Registru A.S.F.: PJR09FIAIR/160001/08.06.2021
Note explicative la situațiile financiare individuale interimare simplificate la 31.03.2023
15. ACTIVE FINANCIARE (continuare)
d) Ierarhia valorilor juste (continuare)

Active financiare	Valoare justă la 31 decembrie 2022	Tehnica de evaluare	Date de intrare neobservabile, valori medii	Relația dintre datele de intrare neobservabile și valoarea justă
Participații majoritare listate, fără piață activă	94.636.402	Abordarea prin venit – metoda fluxurilor de numerar actualizate	Costul mediu ponderat al capitalului: 13,5% Rata de creștere în perpetuitate a veniturilor pe termen lung: 4,5%	Cu cât costul mediu ponderat al capitalului este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare. Cu cât rata de creștere a veniturilor pe termen lung este mai mare, cu atât valoarea justă este mai mare.
Participații majoritare nelistate	86.999	Abordarea patrimonială – activ net corectat	Valoarea de piață a activelor Valoarea de piață a datoriilor	Cu cât valoarea de piață a activelor este mai ridicată, cu atât valoarea justă este mai mare Cu cât valoarea de piață a datoriilor este mai ridicată, cu atât valoarea justă este mai mică
Participații majoritare nelistate	67.598.854	Abordarea prin venit – metoda fluxurilor de numerar actualizate	Costul mediu ponderat al capitalului: 13,3% Rata de creștere în perpetuitate a veniturilor pe termen lung: 3,8%	Cu cât costul mediu ponderat al capitalului este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare. Cu cât rata de creștere a veniturilor pe termen lung este mai mare, cu atât valoarea justă este mai mare.
Total	365.284.355			

Note explicative la situațiile financiare individuale interimare simplificate la 31.03.2023
15. ACTIVE FINANCIARE (continuare)
d) Ierarhia valorilor juste (continuare)

Deși Societatea consideră estimările valorii juste așa cum sunt prezentate în prezentele situații financiare ca fiind adecvate, utilizarea altor metode sau ipoteze în analiză și evaluare ar putea conduce la valori diferite de cele prezentate.

Pentru valorile juste recunoscute în urma utilizării unui număr semnificativ de date de intrare neobservabile (**Nivelul 3**), schimbarea unuia sau a mai multor factori determinanți în analiză ar avea efecte asupra rezultatului global și a rezultatului curent.

În perioada financiară încheiată la 31 martie 2023, Societatea nu a efectuat evaluări pentru majoritatea investițiilor în activele financiare de Nivel 3, reprezentate de participațiile în capitalurile proprii ale altor companii.

De asemenea managementul Societății a analizat evoluția din primul trimestru al anului 2023 a parametrilor utilizați în calculul valorilor juste de Nivel 3 la 31 decembrie 2022 ale acestor investiții financiare și a concluzionat că nu fost variații semnificative comparativ cu 31 decembrie 2022 așa cum au fost prezentate în situațiile financiare.

Astfel, managementul Societății a estimat că impactul din prezentarea analizei de sensibilitate a acestor parametri la 31 martie 2023 nu este unul reprezentativ la nivelul situațiilor financiare interimare.

e) Rezerve din reevaluarea la valoare justă a activelor financiare prin alte elemente ale rezultatului global, net de impozitul amânat

	31 martie 2023	31 decembrie 2022
La 1 ianuarie	572.907.170	822.551.830
(Pierdere)/Câștig brut din reevaluarea activelor financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	(2.788.096)	(259.619.763)
Impozit amânat aferent câștigului din reevaluarea activelor financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	(1.258.938)	39.423.598
(Pierdere)/Câștig net din reevaluarea activelor financiare disponibile evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	(4.047.034)	(220.196.165)
Câștig brut de impozitul amânat, aferent transferului în contul de rezultat reportat ca urmare a vânzării activelor financiare	(19.421.482)	(34.889.898)
Impozit amânat aferent câștigului din reevaluarea activelor financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global transferat în rezultatul reportat urmare a vânzării activelor financiare	229.303	5.441.403
Câștig net de impozitul amânat, aferent transferului în contul de rezultat reportat ca urmare a vânzării activelor financiare	(19.192.179)	(29.448.495)
La sfârșitul perioadei de raportare	549.667.957	572.907.170

FOND DE INVESTIȚII ALTERNATIVE DESTINAT INVESTITORILOR DE RETAIL (F.I.A.I.R.)
Număr Registru A.S.F.: PJR09FIAIR/160001/08.06.2021
Note explicative la situațiile financiare individuale interimare simplificate la 31.03.2023
16. IMOBILIZĂRI CORPORALE

Valoare contabilă brută	1 Ianuarie 2023	Intrări	Transfer	Ieșiri	Anulare amortizare cumulată la data evaluării	Creșteri din reevaluare	Diminuări din reevaluare	31 Martie 2023
Imobilizări corporale								
Terenuri	2.021.508	-	-	-	-	-	-	2.021.508
Construcții	9.151.034	-	-	-	-	-	-	9.151.034
Echipamente și mijloace de transport	2.212.916	25.348	-	-	-	-	-	2.238.264
Alte mijloace fixe	204.986	18.998	-	-	-	-	-	223.984
Total	13.590.444	44.346	-	-	-	-	-	13.634.790
Amortizare cumulată	1 Ianuarie 2023	Amortizare în an	Transfer amortizare	Ieșiri				31 Martie 2023
Imobilizări corporale								
Construcții	-	119.133	-	-	-	-	-	119.133
Echipamente și mijloace de transport	1.069.587	78.391	16.002	-	-	-	-	1.163.980
Alte mijloace fixe	120.407	6.280	2.286	-	-	-	-	128.973
Total	1.189.994	203.804	18.288	-	-	-	-	1.412.086
Valoare contabilă netă								
Terenuri	2.021.508	-	-	-	-	-	-	2.021.508
Construcții	9.151.034	-	-	-	-	-	-	9.031.901
Echipamente și mijloace de transport	1.143.329	-	-	-	-	-	-	1.074.284
Alte mijloace fixe	84.579	-	-	-	-	-	-	95.011
Total	12.400.450	-	-	-	-	-	-	12.222.704

FOND DE INVESTIȚII ALTERNATIVE DESTINAT INVESTITORILOR DE RETAIL (F.I.A.I.R.)
Număr Registru A.S.F.: PJR09FIAIR/160001/08.06.2021
Note explicative la situațiile financiare individuale interimare simplificate la 31.03.2023
16. IMOBILIZĂRI CORPORALE (continuare)

Valoare contabilă brută	1 Ianuarie 2022	Intrări	Transfer	Ieșiri	Anulare amortizare cumulată la data evaluării	Creșteri din reevaluare	Diminuări din reevaluare	31 Decembrie 2022
Imobilizări corporale								
Terenuri	2.436.224	-	-	-	-	-	(414.716)	2.021.508
Construcții	9.454.882	-	-	-	(438.945)	135.097	-	9.151.034
Echipamente și mijloace de transport	2.691.733	860.457	-	(1.339.274)	-	-	-	2.212.916
Alte mijloace fixe	205.935	61.403	-	(62.352)	-	-	-	204.986
Total	14.788.774	921.860	-	(1.401.626)	(438.945)	135.097	(414.716)	13.590.444
Amortizare cumulată	1 Ianuarie 2022	Amortizare în an	Transfer amortizare	Ieșiri	Anulare amortizare cumulată la data evaluării	Constituire deprecieri mijloace fixe	Diminuare deprecieri mijloace fixe	31 Decembrie 2022
Imobilizări corporale								
Construcții	-	438.945	-	-	(438.945)	-	-	-
Echipamente și mijloace de transport	2.160.957	247.905	-	(1.339.275)	-	-	-	1.069.587
Alte mijloace fixe	164.499	18.260	-	(62.352)	-	-	-	120.407
Total	2.325.456	705.110	-	(1.401.627)	(438.945)	-	-	1.189.994
Valoare contabilă netă								
Terenuri	2.436.224	-	-	-	-	-	-	2.021.508
Construcții	9.454.882	-	-	-	-	-	-	9.151.034
Echipamente și mijloace de transport	530.775	-	-	-	-	-	-	1.143.329
Alte mijloace fixe	41.437	-	-	-	-	-	-	84.579
Total	12.463.318	-	-	-	-	-	-	12.400.450

FOND DE INVESTIȚII ALTERNATIVE DESTINAT INVESTITORILOR DE RETAIL (F.I.A.I.R.)
Număr Registru A.S.F.: PJR09FIAIR/160001/08.06.2021
Note explicative la situațiile financiare individuale interimare simplificate la 31.03.2023
16. IMOBILIZĂRI CORPORALE (continuare)

Societatea nu are restricții asupra titlurilor de proprietate. Imobilizările corporale nu au fost folosite ca garanție. La sfârșitul perioadelor de raportare în 31 martie 2023 și 31 decembrie 2022 Societatea nu înregistrează obligații contractuale pentru achiziții de imobilizări corporale.

Managementul consideră că valoarea contabilă netă a terenurilor și clădirilor la 31 decembrie 2022 reprezintă o estimare a valorii juste la data raportării. Au fost utilizate trei tehnici de evaluare în estimarea acestora și anume: valoarea de piață, valoarea determinată pe bază de fluxuri nete de numerar actualizate și valoarea pe bază de cost de înlocuire net. Ierarhia valorii juste este de Nivel 3 pentru terenuri și clădiri.

Ultima reevaluare a terenurilor și clădirilor deținute a fost realizată la 31 decembrie 2022, diferențele din reevaluare fiind înregistrate în cadrul capitalurilor proprii. Reevaluarea a fost efectuată de evaluator autorizat, respectiv Neoconsult Valuation S.R.L., membru corporativ ANEVAR.

La valoarea rezultată în urma evaluării terenurilor și clădirilor s-a făcut o analiză de senzitivitate prin estimarea unor variații de risc asupra principalilor factori de influență care au fost prezentați în situațiile financiare la 31.12.2022.

Deoarece în perioada financiară încheiată la 31 martie 2023 nu au fost întocmite rapoarte de reevaluare care să modifice valoarea justă a terenurilor și clădirilor din patrimoniul Societății, managementul Societății a estimat că impactul din prezentarea analizei de senzitivitate a acestor factori de influență la 31 martie 2023 nu este unul reprezentativ la nivelul situațiilor financiare interimare.

17. ALTE ACTIVE

<i>În lei</i>	31 martie 2023	31 decembrie 2022
Alte active financiare la cost amortizat	37.911	71.185
Alte active	737.658	514.451
Investiții imobiliare	1.100.816	1.100.816
Imobilizări necorporale	34.454	45.798
TOTAL	1.910.839	1.732.250

Ultima evaluare a investițiilor imobiliare deținute a fost efectuată la data de 31.12.2022 de către Neoconsult Valuation S.R.L., membru corporativ ANEVAR.

Diferențele din evaluare au fost înregistrate în contul de profit sau pierdere.

<i>În lei</i>	31 martie 2023	31 decembrie 2022
Alte active financiare la cost amortizat – Nivel 1	37.911	71.185
Alte active financiare la cost amortizat – Nivel 3	659.215	659.215
Ajustări preconizate pentru riscul de credit	(659.215)	(659.215)
TOTAL	37.911	71.185

18. DIVIDENDE DE PLATĂ

<i>În lei</i>	31 martie 2023	31 decembrie 2022
Dividende de plată aferente 2021	4.427.828	4.466.219
Dividende de plată aferente 2020	7.166.552	7.202.979
Dividende de plată aferente 2019	14.235.829	14.289.570

FOND DE INVESTIȚII ALTERNATIVE DESTINAT INVESTITORILOR DE RETAIL (F.I.A.I.R.)
Număr Registru A.S.F.: PJR09FIAIR/160001/08.06.2021
Note explicative la situațiile financiare individuale interimare simplificate la 31.03.2023

Dividende de plată aferente 2018	20.846.544	20.888.941
Dividende de plată aferente 2017	319.887	319.925
Dividende de plată aferente 2016	410.968	411.016
Dividende de plată aferente 2015	593.214	593.284
Dividende de plată aferente 2014	484.043	484.043
Dividende de plată aferente 2013	644.642	644.642
Total dividende de plată	49.129.507	49.300.619

19. DATORII FINANCIARE LA COST AMORTIZAT
În lei

	31 martie 2023	31 decembrie 2022
Datorii comerciale	938.748	1.610.683
Datorii în legătură cu leasingul financiar	420.113	480.659
Alte datorii	2.505	4.971
Total	1.361.366	2.096.313

20. DATORII PRIVIND IMPOZITUL PE PROFIT AMÂNAT

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

<i>În lei</i>	Active	Datorii	Net	Efectul taxabil datorie/(activ)
31 martie 2023				
Imobilizări corporale și investiții imobiliare	16.129.379	-	16.129.379	2.580.704
Active financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	374.141.806	-	374.141.806	59.862.689
Alte datorii (beneficii acordate angajaților (concedii neefectuate))	-	9.255.363	(9.255.363)	(1.480.858)
Alte elemente de capitaluri	-	(20.244.694)	20.244.694	3.239.154
TOTAL	390.271.185	(10.989.331)	401.260.516	64.201.689

Datorii privind impozitul amânat
64.201.689

<i>În lei</i>	Active	Datorii	Net	Efectul taxabil datorie/(activ)
31 decembrie 2022				
Imobilizări corporale și investiții imobiliare	16.179.097	-	16.179.097	2.588.656
Active financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	367.706.587	-	367.706.587	58.833.054
Alte datorii (beneficii acordate angajaților (concedii neefectuate))	-	9.417.681	(9.417.681)	(1.506.829)
Alte elemente de capitaluri	-	(20.244.741)	20.244.741	3.239.158
TOTAL	383.885.684	(10.827.060)	394.712.744	63.154.039

Datorii privind impozitul amânat
63.154.039

Impozitul pe profit amânat la data de 31 martie 2023 și 31 decembrie 2022 este determinat, în principal, de activele financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global.

FOND DE INVESTIȚII ALTERNATIVE DESTINAT INVESTITORILOR DE RETAIL (F.I.A.I.R.)
Număr Registru A.S.F.: PJR09FIAIR/160001/08.06.2021
Note explicative la situațiile financiare individuale interimare simplificate la 31.03.2023
20. DATORII PRIVIND IMPOZITUL PE PROFIT AMÂNAT (continuare)

Mișcarea netă aferentă poziției taxabile este prezentată astfel:

Elementul bilanțier	Poziția netă taxabilă aferentă diferențelor temporare la 31 decembrie 2022	Poziția netă taxabilă aferentă diferențelor temporare la 31 martie 2023	Mișcarea netă între cele doua perioade financiare	Efectul taxabil - 16%	Impact în
Imobilizări corporale și investiții imobiliare	16.179.097	16.129.379	(49.718)	(7.952)	Alte elemente ale rezultatului global
Active financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	367.706.587	374.141.806	6.435.219	1.029.635	Alte elemente ale rezultatului global
Alte datorii (beneficii acordate angajaților (concedii neefectuate))	(9.417.681)	(9.255.363)	162.318	25.971	Contul de profit și pierdere
Alte elemente de capitaluri	20.244.741	20.244.694	(47)	(4)	Alte elemente de capitaluri proprii
Total	394.712.744	401.260.516	6.547.772	1.047.650	

Elementul bilanțier	Poziția netă taxabilă aferentă diferențelor temporare la 31 decembrie 2021	Poziția netă taxabilă aferentă diferențelor temporare la 31 decembrie 2022	Mișcarea netă între cele doua perioade financiare	Efectul taxabil - 16%	Impact în
Imobilizări corporale și investiții imobiliare	13.985.955	16.179.097	2.193.142	350.903	Alte elemente ale rezultatului global
Active financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	646.508.142	367.706.587	(278.801.555)	(44.608.249)	Alte elemente ale rezultatului global
Alte datorii (beneficii acordate angajaților (concedii neefectuate))	-	(9.417.681)	(9.417.681)	(1.506.829)	Contul de profit și pierdere
Alte elemente de capitaluri	21.671.778	20.244.741	(1.427.037)	(228.326)	Alte elemente de capitaluri proprii
Total	682.165.875	394.712.744	(287.453.131)	(45.992.501)	

21. ALTE DATORII

În lei

	31 martie 2023	31 decembrie 2022
Datorii salariale și beneficii asimilate, din care:	9.751.613	9.948.695
Salarii și contribuțiile aferente	496.250	531.014
Bonusuri de performanță	8.500.000	8.500.000
Provizioane pentru concedii neefectuate	755.363	917.681
Datorii către bugetul de stat	42.791	189.874
Alte datorii	3.802	176.331
Total alte datorii	9.798.206	10.314.900

În cursul anului 2022 au fost constituite provizioane privind bonusurile de performanță aferente angajaților în valoare de 8.500.000 lei și reversate 5.500.000 lei.

FOND DE INVESTIȚII ALTERNATIVE DESTINAT INVESTITORILOR DE RETAIL (F.I.A.I.R.)
Număr Registru A.S.F.: PJR09FIAIR/160001/08.06.2021
Note explicative la situațiile financiare individuale interimare simplificate la 31.03.2023
22. 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 2022 au avut loc următoarele evenimente care au condus la diminuarea capitalului social:

- 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 (valoarea nominală 0.1 lei/acțiune), reprezentând 5% din capitalul social. Valoarea de răscumpărare a fost de 2,5 lei/acțiune, rezultând o rezervă negativă de 60.864.962 lei, care reprezintă diferența dintre valoarea de răscumpărare și valoarea nominală a acțiunilor. Oferta a avut o suprasubscriere de 416%, iar factorul de alocare a fost de 0,2402 pentru fiecare acțiune subscrisă.
- 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.

Capitalul social conform actului constitutiv este după cum urmează:

<i>În lei</i>	31 martie 2023	31 decembrie 2022
Capital social statutar	50.000.000	50.000.000

La 31 martie 2023, numărul acționarilor este 5.728.159 (31 decembrie 2022: 5.728.907), care, în structură se prezintă astfel:

	Număr acționari	Număr acțiuni	Suma (lei)	(%)
31 martie 2023				
Persoane fizice	5.727.979	208.850.917	20.885.092	42%
Persoane juridice	180	291.149.083	29.114.908	58%
Total 31 martie 2023	5.728.159	500.000.000	50.000.000	100%
	Număr acționari	Număr acțiuni	Suma (lei)	(%)
31 decembrie 2022				
Persoane fizice	5.728.730	209.676.656	20.967.666	42%
Persoane juridice	177	290.323.344	29.032.334	58%
Total 31 decembrie 2022	5.728.907	500.000.000	50.000.000	100%

Note explicative la situațiile financiare individuale interimare simplificate la 31.03.2023
22. CAPITAL ȘI REZERVE (continuare)

- **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 31 martie 2023 este de 11.603.314 lei (31 decembrie 2022: 11.603.314 lei). În perioada de raportare încheiată la 31 martie 2023 și în cursul anului financiar 2022, Societatea nu a constituit rezerve legale din profit, acestea atingând plafonul de 20% din capitalul social, conform actului constitutiv. Impozitul amânat aferent este de 1.600.000 lei la 31 martie 2023 și 31 decembrie 2022. 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 aceiașă categorie și până la derecunoașterea sau deprecierea lor.

Rezervele din evaluarea activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global sunt înregistrate la valoare netă de impozitul amânat aferent și sunt la 31 martie 2023 în sumă de 549.667.957 lei (31 decembrie 2022: 572.907.170 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**

<i>În lei</i>	31 martie 2023	31 decembrie 2022
Rezerve repartizate din profitul net	470.287.061	470.287.061
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	525.069	525.069
Total	643.561.019	643.561.019

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

- **Dividende**

Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor, întrunită în data de 28 aprilie 2022 la prima convocare, a hotărât repartizarea profitului net al exercițiului financiar 2021, în sumă de 37.550.738 lei, pe următoarele destinații:

a) Dividende: 15.000.000 lei (39,95% din profitul net), ceea ce asigură un dividend brut pe acțiune de 0,03 lei.

b) Alte rezerve (surse proprii de finanțare): 22.550.738 lei (60,05% din profitul net) în vederea constituirii fondurilor necesare pentru investiții.

S-a aprobat data de 02.08.2022 ca data plății dividendelor în conformitate cu dispozițiile art. 178 alin. (2) din Regulamentul A.S.F. nr. 5/2018. Plata dividendelor distribuite de către S.I.F. Oltenia S.A. s-a realizat prin intermediul Depozitarului Central, al Participanților la sistemul acestuia (conform Legii nr. 24/2017, art. 86, alin.5 și Regulamentului ASF nr. 5/2018, art. 177) și prin intermediul Băncii Comerciale Române – agentul de plată.

Plata dividendelor aferente anului 2021 a început în data de 02 august 2022 și s-a realizat prin Depozitarul Central și Agent de plată – Banca Comercială Română.

FOND DE INVESTIȚII ALTERNATIVE DESTINAT INVESTITORILOR DE RETAIL (F.I.A.I.R.)
Număr Registru A.S.F.: PJR09FIAIR/160001/08.06.2021
Note explicative la situațiile financiare individuale interimare simplificate la 31.03.2023
23. REZULTATUL PE ACȚIUNE

<i>În lei</i>	31 martie 2023	31 martie 2022
Profitul net atribuibil acționarilor Societății	(3.256.413)	60.128.369
Numărul mediu ponderat al acțiunilor ordinare în circulație	475.000.000	500.000.000
Rezultatul pe acțiune de bază	-	0,1203

<i>În lei</i>	31 martie 2023	31 martie 2022
Profitul net atribuibil acționarilor Societății	(3.256.413)	60.128.369
Câștig reflectat în rezultatul reportat atribuibil acționarilor ordinari (din vânzarea activelor financiare la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global)	(4.047.034)	4.426.084
Numărul mediu ponderat al acțiunilor ordinare în circulație	475.000.000	500.000.000
Rezultatul pe acțiune de bază (incluzând câștigul realizat din vânzarea activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global)	-	0,0089

24. GARANȚII ACORDATE

Societatea nu are nici un fel de garanții acordate.

25. TRANZACȚII ȘI SOLDURI CU PĂRȚI AFLATE ÎN RELAȚII SPECIALE

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

● **Filiale**

În conformitate cu legislația în vigoare la 31 martie 2023, Societatea deține control într-un număr de 13 emitenți la (31 decembrie 2022: 13 emitenți). Toate filialele Societății la 31 martie 2023 și 31 decembrie 2022 au sediul în România, iar procentul de deținere nu este diferit de procentul numărului de voturi deținute.

La 31 martie 2023 și 31 decembrie 2022 tranzacțiile și soldurile cu părțile afiliate sunt prezentate în următorul tabel:

FOND DE INVESTIȚII ALTERNATIVE DESTINAT INVESTITORILOR DE RETAIL (F.I.A.I.R.)
Număr Registru A.S.F.: PJR09FIAIR/160001/08.06.2021
Note explicative la situațiile financiare individuale interimare simplificate la 31.03.2023
25. TRANZACȚII ȘI SOLDURI CU PĂRȚI AFLATE ÎN RELAȚII SPECIALE (continuare)

	COMPLEX HOTELIER DÂMBOVIȚA S.A.	VOLTALIM S.A.	MERCUR S.A.	GEMINA TOUR S.A.	ALIMENTARA S.A.	FLAROS S.A.	UNIVERS S.A.	PROVITAS S.A.	LACTATE NATURA S.A.
31 Martie 2023									
Obligațiuni la cost amortizat	-	-	2.860.000	-	-	-	-	-	-
Dobânda atașată obligațiuni	-	-	9.077	-	-	-	-	-	-
Credite acordate și rambursate în cursul anului	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Majorări de capital social	-	-	-	-	-	-	-	-	-
31 martie 2023									
Venituri din dividende	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Achiziții de servicii diverse	-	-	-	170	-	-	-	16.527	-
Venituri din dobânzi aferente obligațiunilor	-	-	55.928	-	-	-	-	-	-
Venituri din dobânzi aferente creditelor acordate	-	-	-	-	-	-	-	-	-

FOND DE INVESTIȚII ALTERNATIVE DESTINAT INVESTITORILOR DE RETAIL (F.I.A.I.R.)
Număr Registru A.S.F.: PJR09FIAIR/160001/08.06.2021
Note explicative la situațiile financiare individuale interimare simplificate la 31.03.2023
25. TRANZACȚII ȘI SOLDURI CU PĂRȚI AFLATE ÎN RELAȚII SPECIALE (continuare)

	COMPLEX HOTELIER DÂMBOVIȚA S.A.	VOLTALIM S.A.	MERCUR S.A.	GEMINA TOUR S.A.	ALIMENTARA S.A.	FLAROS S.A.	UNIVERS S.A.	PROVITAS S.A.	LACTATE NATURA S.A.
31 Decembrie 2022									
Obligațiuni la cost amortizat	-	-	2.860.000	-	-	-	-	-	-
Dobânda atașată obligațiuni	-	-	67.744	-	-	-	-	-	-
Credite acordate și rambursate în cursul anului	2.000.000	-	-	-	-	-	-	-	-
Majorări de capital social	-	-	-	-	-	-	-	-	10.255.348
31 martie 2022									
Venituri din dividende	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Achiziții de servicii diverse	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Venituri din dobânzi aferente obligațiunilor	-	-	51.199	-	-	-	-	-	-
Venituri din dobânzi aferente creditelor acordate	2.060	-	-	-	-	-	-	-	-

Note explicative la situațiile financiare individuale interimare simplificate la 31.03.2023**25. TRANZACȚII ȘI SOLDURI CU PĂRȚI AFLATE ÎN RELAȚII SPECIALE (continuare)**● **Personalul cheie de conducere****31 martie 2023**

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 2022

Urmare Hotărârilor nr. 9 și 10 ale Adunării Generale Ordinare ale Acționarilor din data de 28.04.2022, prin care doamna Andreea Cosmănescu a fost numită în calitate de membru al Consiliului de Administrație al societății, Autoritatea de Supraveghere Financiară a emis Autorizația nr. 83/18.05.2022, prin care au fost autorizate modificările intervenite în modul de organizare și funcționare al S.I.F. Oltenia S.A.

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.

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.

26. ANGAJAMENTE ȘI DATORII CONTINGENTE**Acțiuni în instanță**

La data de 31 martie 2023, există un număr de 22 cauze aflate pe rolul instanțelor de judecată. Societatea are calitatea procesuală activă în 11 litigii, calitate procesuală pasivă în 6 litigii, în 3 cauze aflându-se în procedură de insolvență, într-o cauză are calitatea de intervenient, într-o cauză este chemată în garanție.

După obiectul acestora, cauzele se structurează astfel:

- 6 cauze (anulare hotărâri A.G.A. /anulare operațiuni cu acțiuni) în care societatea are calitate de reclamantă;
- 3 cauze – societăți aflate în procedura insolvenței, astfel: într-o cauză societatea are calitatea de creditor chirografar; în 2 cauze are calitatea de creditor de aport;
- 13 – alte cauze.

Note explicative la situațiile financiare individuale interimare simplificate la 31.03.2023**26. ANGAJAMENTE ȘI DATORII CONTINGENTE (continuare)****Contingente legate de mediu**

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

Prețul de transfer

Legislația fiscală din România conține reguli privind prețurile de transfer între persoanele afiliate încă din anul 2000. Cadrul legislativ curent definește principiul "valorii de piață" pentru tranzacțiile între persoane afiliate, precum și metodele de stabilire a prețurilor de transfer. Ca urmare, este de așteptat ca autoritățile fiscale să inițieze verificări amănunțite ale prețurilor de transfer, pentru a se asigura că rezultatul fiscal nu este distorsionat de efectul prețurilor practicate în relațiile cu persoane afiliate. Societatea nu poate cuantifica rezultatul unei astfel de verificări.

27. EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI DE RAPORTARE

- Demersuri privind vânzarea pachetului de acțiuni deținut la TUȘNAD S.A. BĂILE TUȘNAD (TSND)
Prin raportul curent nr. 4352/11.04.2023, Societatea de Investiții Financiare Oltenia S.A. a adus la cunoștința investitorilor și acționarilor inițierea demersurilor necesare pentru vânzarea participației de 8,57% deținută în cadrul capitalului social al TUȘNAD S.A. BĂILE TUȘNAD, prin metoda "vânzare specială la ordin" pe piața de oferte și operațiuni speciale administrată de BVB.
- Demersuri privind vânzarea pachetului de acțiuni deținut la SINTEROM S.A. Cluj
Prin raportul curent nr. 4589/19.04.2023, Societatea de Investiții Financiare Oltenia S.A. a adus la cunoștința investitorilor și acționarilor inițierea demersurilor necesare pentru vânzarea participației de 23,18% deținută în cadrul capitalului social al Sinterom S.A. Cluj, prin metoda "vânzare specială la ordin" pe piața de oferte și operațiuni speciale administrată de BVB.
- În data de 27 aprilie 2023 a avut loc Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor, întrunită la prima convocare, care a hotărât următoarele:
 - Se aprobă reducerea capitalului social subscris al Societății de Investiții Financiare Oltenia S.A. de la 50.000.000 lei la 47.500.000 lei, prin anularea unui număr de 25.000.000 acțiuni proprii dobândite de către Societate în urma derulării în perioada 08.06.2022-22.06.2022 a ofertei publice de cumpărare a acțiunilor proprii în aplicarea programului de răscumpărare aprobat de adunarea generală a acționarilor.
 - Se aprobă schimbarea denumirii societății din „Societatea de Investiții Financiare Oltenia S.A.” în ”Infinity Capital Investments S.A.” și aprobarea modificării corespunzătoare a art. 1 alin. (1) din Actul constitutiv al Societății, care va avea următorul conținut: ”Denumirea societății este Infinity Capital Investments S.A.”
 - Se aprobă modificarea actului constitutiv al societății astfel cum a fost prezentată în convocatorul Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor.
 - Se aprobă derularea unui program de tip Stock Option Plan, care are ca obiectiv acordarea de drepturi de opțiune pentru dobândirea de acțiuni cu titlu gratuit de către administratori, directori, angajați, în scopul fidelizării, menținerii și motivării acestora, precum și cu scopul recompensării lor pentru activitatea desfășurată în cadrul Societății. Programul se va desfășura în următoarele condițiile menționate în convocatorul Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor.
 - Se aprobă derularea unui program de răscumpărare a acțiunilor proprii de către Societate, cu respectarea prevederilor legale aplicabile și întrunind următoarele caracteristici principale:
 - (i) Scopul programului: Societatea va răscumpăra acțiuni în cadrul programului pentru distribuirea cu titlu gratuit către administratorii, directorii, angajații Societății, în scopul fidelizării acestora, precum și al recompensării pentru activitatea desfășurată în cadrul Societății, conform criteriilor de performanță ce urmează a fi stabilite de Consiliul de Administrație.
 - (ii) Numărul maxim de acțiuni ce pot fi răscumpărate: cel mult 2.000.000 de acțiuni;
 - (iii) Prețul minim per acțiune: 0,1 lei;
 - (iv) Prețul maxim per acțiune: 4,45 lei;
 - (v) Durata programului: maximum 18 luni de la data înregistrării în registrul comerțului;

Note explicative la situațiile financiare individuale interimare simplificate la 31.03.2023

- (vi) Plata acțiunilor dobândite în cadrul programului se va realiza din profitul distribuibil sau rezervele disponibile ale societății înscrise în ultima situație financiară anuală aprobată, cu excepția rezervelor legale, conform situațiilor financiare 2021, în acord cu prevederile art. 1031 lit. d) din Legea societăților nr. 31/1990.
- Se aprobă mandatarea Conducerii Superioare a S.I.F. Oltenia S.A. pentru ducerea la îndeplinire, cu respectarea cerințelor legale, a programului de răscumpărare a propriilor acțiuni, incluzând, dar nelimitându-se la stabilirea modalității de dobândire a propriilor acțiuni.
 - Se aprobă împuternicirea Președintelui/Directorului General al S.I.F. Oltenia S.A. pentru a semna hotărârile Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor, forma modificată și actualizată a actului constitutiv și orice alte documente conexe, pentru a reprezenta societatea și pentru a efectua toate actele și formalitățile de publicitate, de înregistrare și de implementare a hotărârilor adoptate de Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor la Oficiul Registrului Comerțului, Autoritatea de Supraveghere Financiară, Depozitarul Central S.A. și la orice alte autorități, incluzând, dar fără a se limita la, schimbarea denumirii, întocmirea, semnarea și transmiterea tuturor documentelor în acest scop, modificarea oricăror alte elemente de identificare ale societății, dacă va fi cazul, (de ex: modificare aspect grafic al emblemei – logo, marca, simbol bursier, precum și a oricăror alte asemenea elemente distinctive), efectuarea tuturor și a oricăror formalități necesare, în fața oricărei autorități competente, pentru punerea în aplicare a hotărârilor adoptate de către Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor.
 - Se aprobă data de 14.07.2023 ca dată de înregistrare (ex date 13.07.2023), în conformitate cu prevederile legale aplicabile, pentru stabilirea acționarilor asupra cărora se răsfrâng efectele hotărârilor adoptate.
- În data de 27 aprilie 2023 a avut loc Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor, întrunită la prima convocare, care a hotărât următoarele:
- se aprobă Situațiile financiare individuale ale S.I.F. Oltenia S.A. la 31.12.2022, 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 Fondului de Compensare a Investitorilor, în forma prezentată, pe baza Raportului Consiliului de Administrație și a Raportului auditorului financiar (inclusiv provizionul constituit pentru stimularea salariaților, membrilor conducerii superioare cu contract de mandat și a membrilor Consiliului de Administrație, conform prevederilor din Actul constitutiv al S.I.F. Oltenia S.A., Politicii de Remunerare aprobată prin Hotărârea Adunării Generale Ordinare a Acționarilor nr. 9 din 28.04.2021 și Contractelor de mandat ale conducerii superioare. Constituirea și distribuirea fondului pentru conducerea superioară și administratori se va realiza potrivit prevederilor Politicii de Remunerare aprobată prin Hotărârea Adunării Generale Ordinare a Acționarilor nr. 9 din 28.04.2021, iar pentru salariați, competența de distribuire se delegă conducerii superioare);
 - se aprobă Situațiile financiare consolidate ale S.I.F. Oltenia S.A. la 31.12.2022, 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 Fondului de Compensare a Investitorilor, în forma prezentată, pe baza Raportului Consiliului de Administrație și a Raportului auditorului financiar;
 - se aprobă repartizarea profitului net pentru exercițiul financiar al anului 2022 în suma de 164.808.485 lei, la Alte rezerve, pentru surse proprii, în vederea susținerii viitoarelor investiții, conform propunerii formulate de Consiliul de Administrație;
 - se aprobă descărcarea de gestiune a administratorilor pentru activitatea desfășurată în exercițiul financiar al anului 2022, corespunzător duratei mandatului deținut:
 - Sorin-Iulian Cioacă (perioada 01.01.2022 – 31.12.2022);
 - Mihai Trifu (perioada 01.01.2022 – 31.12.2022);
 - Codrin Matei (perioada 01.01.2022 – 31.12.2022);
 - Mihai Zoescu (perioada 01.01.2022 – 31.12.2022);
 - Andreea Cosmănescu (perioada 01.01.2022 – 28.04.2022 și perioada 18.05.2022 - 31.12.2022);

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

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

Note explicative la situațiile financiare individuale interimare simplificate la 31.03.2023

- se aprobă Bugetul de Venituri și Cheltuieli pentru anul 2023 și Strategia pentru anul 2023;
- se aprobă Raportul anual de remunerare a conducătorilor S.I.F. Oltenia S.A. pentru exercițiul financiar 2022;
- se aprobă data de 14.07.2023 ca dată de înregistrare (ex date 13.07.2023), în conformitate cu prevederile legale aplicabile, pentru stabilirea acționarilor asupra cărora se răsfrâng efectele hotărârilor adoptate.

Situațiile financiare individuale au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în ședința din data de 12 mai 2023 și au fost semnate în numele acestuia de:

Sorin – Iulian Cioacă
Președinte - Director General



Mihai Trifu
Vicepreședinte - Director General Adjunct



Valentina Vlăduțoia
Director Economic



RAPORT TRIMESTRIAL la 31.03.2023
conform Regulamentului A.S.F. nr. 5/2018 si Legii nr. 24/2017-Republicata

Activitatea S.I.F. Oltenia S.A. in cursul primelor trei luni ale anului 2023 s-a desfasurat in concordanta cu strategia aprobata de A.G.O.A.

La data de 31.03.2023, activele societatii - calculate in conformitate cu Regulamentul A.S.F. nr. 7/2020 - inregistrau o valoare de piata de 2.222.926.591 lei.

Numarul de societati comerciale din portofoliu la 31.03.2023 este de 39 comparativ cu 40 la data de 31.03.2022. Valoarea de piata a activelor financiare evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global este de 2.143.312.084 lei, in scadere cu 6,9931% fata de valoarea inregistrata la 31.03.2022 (2.304.465.006 lei).

S.I.F. Oltenia S.A. a realizat, la 31.03.2023, venituri totale in suma de 414.971 lei, fiind in scadere fata de cele inregistrate la 31.03.2022 (66.656.499 lei).

Cheltuielile totale la 31.03.2023 sunt la nivelul de 3.643.482 lei, superioare celor realizate la 31.03.2022 (3.201.584 lei).

La 31.03.2023, societatea a inregistrat o pierdere de 3.256.413 lei, ca urmare a nedistribuirii de dividende in trimestrul I de catre societatile din portofoliu, comparativ cu un profit de 60.128.369 lei in perioada similara a anului precedent.

Top 10 companii din portofoliul S.I.F. Oltenia S.A. la data de 31.03.2023:

Nr. Crt	Emitent	Simbol	31.03.2023		
			Valoare totala -lei-	Pondere in capitalul social al emitentului -%-	Pondere in activul total al S.I.F. -%-
1	BANCA TRANSILVANIA S.A. Cluj-Napoca	TLV	479.993.982	3,4784	21,5928
2	B.R.D. – GROUPE SOCIETE GENERALE S.A. Bucuresti	BRD	327.092.943	3,9508	14,7145
3	OMV PETROM S.A. Bucuresti	SNP	271.531.899	0,9463	12,2150
4	LION CAPITAL S.A.	SIF1	168.723.959	13,5144	7,5901
5	ANTIBIOTICE S.A. Iasi	ATB	100.559.737	27,0379	4,5237
6	ARGUS S.A. Constanta	UARG	93.996.970	86,416	4,2285
7	S.I.F. MUNTENIA S.A.	SIF4	91.212.623	9,9356	4,1032
8	FLAROS S.A. Bucuresti	FLAO	88.484.374	81,0712	3,9805
9	S.N.T.G.N. TRANSGAZ S.A. Medias	TGN	75.913.032	2,0665	3,4150

10	S.N.G.N. ROMGAZ S.A. Medias	SNG	73.284.540	0,4795	3,2967
11	MERCUR S.A. Craiova*	MRDO	52.670.784*	97,8593	2,3694*
Total top 10 detineri			1.770.794.059		79,6604
Activ total					2.222.926.591

* La data de 31.03.2023, MERCUR S.A. Craiova nu facea parte din primele 10 companii din punct de vedere al ponderii in activul total al F.I.A.I.R. (cifrele mentionate nu au fost incluse in calcul).

Total activ	2.222.926.591 lei
Activ net	2.098.298.480 lei
Valoarea unitara a activului net	4,4175 lei

Principalele rezultate economico-financiare la data de 31.03.2023:

Denumire indicator	31.03.2023	31.03.2022 - lei -
VENITURI TOTALE	414.971	66.656.499
CHELTUIELI TOTALE	(3.643.482)	(3.201.584)
REZULTATUL BRUT - Profit	(3.228.511)	63.454.915
IMPOZIT PROFIT	(27.902)	(3.326.546)
REZULTATUL NET – Profit/Pierdere	(3.256.413)	60.128.369

Indicatori economico – financiari la 31.03.2023:

Denumirea indicatorului	Mod de calcul	Rezultat
Indicatorul lichiditatii curente	Active curente / Datorii curente	1,1438
Indicatorul gradului de indatorare	Capital imprumutat / Capital propriu x 100	-
	Capital imprumutat / Capital angajat x 100	-
Viteza de rotatie a debitelor - clienti	Sold mediu clienti / Cifra de afaceri x 90	-
Viteza de rotatie a activelor imobilizate	Cifra de afaceri / Active imobilizate	0,0003

Situatiile financiare individuale interimare simplificate la 31.03.2023 sunt intocmite in conformitate cu Norma nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, aplicabile entitatilor autorizate, reglementate si supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiara din Sectorul Instrumentelor si Investitiilor Financiare, precum si Fondul de Compensare a Investitorilor, cu modificarile si completarile ulterioare. Mentionam ca Situatiile financiare individuale interimare simplificate la 31.03.2023 nu sunt auditate de catre auditorul financiar extern al societatii.

S.I.F. Oltenia S.A. informeaza investitorii ca Raportul Trimestrial la data de 31.03.2023 – intocmit in conformitate cu prevederile legale in vigoare – va fi pus la dispozitia publicului incepand cu data de 15.05.2023, ora 08:30, astfel:

- pe website-ul Bursei de Valori Bucuresti, www.bvb.ro, simbol de piata SIF5;
- pe website-ul societatii, www.sifolt.ro, la sectiunea „Informatii investitori/Raportari/Raportari periodice”;
- in forma scrisa la sediul societatii, str. Tufanele nr. 1, Craiova, judetul Dolj,

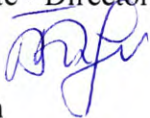
precum si accesand link-ul de mai jos:

<https://www.sifolt.ro/ro/raportari/2023/tr1/tr1.html>

Sorin-Iulian Cioaca
Presedinte - Director General


Mihai Trifu

Vicepresedinte - Director General Adjunct


Viorica Balan

Ofiter de Conformitate



