

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE

la 31 decembrie 2019

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

AUDITATE

Cuprins

SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE

	<u>pag.</u>
SITUAȚIA INDIVIDUALĂ A PROFITULUI SAU PIERDERII ȘI ALTOR ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL	1
SITUAȚIA INDIVIDUALĂ A POZIȚIEI FINANCIARE	2
SITUAȚIA INDIVIDUALĂ A MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII	3 - 4
SITUAȚIA INDIVIDUALĂ A FLUXURILOR DE TREZORERIE	5
NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE	6 - 59

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.**Situația individuală a profitului sau pierderii și altor elemente ale rezultatului global pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2019**

<i>În lei</i>	<i>Nota</i>	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
Venituri			
Venituri brute din dividende	6	125.311.887	90.616.735
Venituri din dobânzi	7	1.047.964	432.173
Alte venituri operaționale	8	17.499.019	27.592.578
Câștig net din diferențe de curs valutar		6.446.082	(986.647)
Câștig din activele financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere		818.856	(56.554)
Cheltuieli			
Comisioane, onorarii, taxe de administrare și supraveghere	9	(3.057.530)	(2.438.351)
Venituri din reluarea provizioanelor		5.505.632	4.990.801
Alte cheltuieli operaționale	10	(19.959.626)	(18.765.032)
Profit înainte de impozitare			
		133.612.284	101.385.703
Impozitul pe profit	11	(9.480.010)	(5.125.903)
Profit net al exercițiului financiar			
		124.132.274	96.259.800
Alte elemente ale rezultatului global			
Câștig aferent cedării activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global net de impozit, recunoscut în rezultatul reportat		11.499.712	507.864.789
Variația rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale, netă de impozit amânat		-	956.327
Variația netă a valorii juste a activelor financiare evaluate prin alte elemente ale rezultatului global		431.863.731	98.936.965
Rezerva de valoare justă a activelor financiare evaluate prin alte elemente ale rezultatului global cedate, transferată în rezultatul reportat netă de impozit		(12.692.593)	(509.780.298)
Total alte elemente ale rezultatului global			
		430.670.850	97.977.783
Total rezultat global aferent perioadei			
		554.803.124	194.237.583
Rezultatul pe acțiune			
De bază	25	0,2140	0,1659
Diluat		0,2140	0,1659

Situațiile financiare au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în ședința din data de 20 martie 2020 și au fost semnate în numele acestuia de:

conf.univ.dr.ec. Ciurezu Tudor
Președinte/Director General

conf.univ.dr. Bușu Cristian
Vicepreședinte/Director General Adjunct

ec. Sichigea Elena
Director economic



SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

Situația individuală a poziției financiare pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2019

În lei	Nota	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
Active			
Numerar și echivalente de numerar	12	13.946.292	472.375.238
Depozite plasate la bănci	13	49.351.648	554.340
Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	14	2.276.607.625	1.478.457.359
Active financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	14	3.551.796	2.732.940
Credite și creanțe	15	31.795.265	15.836.743
Imobilizări corporale	16	11.429.190	11.965.182
Investiții imobiliare	17	631.919	555.001
Alte active	18	2.154.521	134.574
Total active		2.389.468.256	1.982.611.377
Datorii			
Dividende de plată	19	46.244.022	42.515.955
Impozite și taxe	20	3.553.116	97.715.503
Datorii cu impozitul amânat	21	152.219.983	72.404.246
Alte datorii	22	6.492.351	9.855.891
Total datorii		208.509.472	222.491.595
Capitaluri proprii			
Capital social	23	58.016.571	58.016.571
Rezerve constituite în urma aplicării legii 133/1996		144.636.073	144.636.073
Rezerve legale		11.603.314	11.603.314
Diferențe din modificarea valorii juste a activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global		766.950.926	347.779.788
Alte rezerve	24	567.388.601	555.210.270
Rezerve din reevaluare imobilizări corporale		7.498.432	7.844.289
Pierderi legate de răscumpărare acțiuni		(47.946.784)	-
Acțiuni proprii		(1.962.259)	-
Rezultatul reportat cu excepția rezultatului reportat provenit din adoptarea pentru prima dată a IAS 29		550.641.636	538.769.677
Profit curent		124.132.274	96.259.800
Total capitaluri proprii		2.180.958.784	1.760.119.782
Total datorii și capitaluri proprii		2.389.468.256	1.982.611.377

Situațiile financiare au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în ședința din data de 20 martie 2020 și au fost semnate în numele acestuia de:

conf.univ.dr.ec. Ciurezu Tudor
Președinte/Director General



conf.univ.dr. Bășu Cristian
Vicepreședinte/Director General Adjunct

ec. Sichea Elena
Director economic

Notele de la pag. 6 la pag. 59 fac parte integrantă din situațiile financiare individuale prezente.

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE)TENIA S.A.
Situația individuală a modificărilor capitalurilor proprii
pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2019

În lei

	Capital social	Acțiuni proprii	Pierderi din răsкупărare acțiuni	Rezerve din reevaluarea imobilizărilor corporale	Rezerve legale	Alte rezerve	Diferențe din modificarea valorii juste a activelor financiare evaluate prin alte elemente ale rezultatului global	Alte elemente de capitaluri proprii	Profit acumulat	TOTAL
SOLD LA 1 IANUARIE 2019	58.016.571			7.844.289	11.603.314	699.846.343	350.841.468	(3.061.680)	635.029.477	1.760.119.782
REZULTATUL GLOBAL										
Profitul exercițiului financiar	-	-	-	-	-	-	-	-	124.132.274	124.132.274
Alte elemente ale rezultatului global										
1. Variația rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale netă de impozit amânat	-	-	-	(345.857)	-	-	-	-	345.857	0
2. Variația netă a diferențelor din modificarea valorii juste a activelor financiare evaluate prin alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	-	-	-	431.863.734	(3)	-	431.863.731
3. Rezerva de valoare justă a activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global cedate, transferate în rezultatul reportat netă de impozit	-	-	-	-	-	-	(12.692.593)	-	11.499.712	(1.192.881)
TOTAL REZULTAT GLOBAL aferent perioadei	0	0	0	(345.857)	0	0	419.171.141	(3)	135.977.843	554.803.124
Impozit amânat aferent rezultatului reportat surplus reevaluare nerealizat impozitat	-	-	-	-	-	-	-	-	26.390	26.390
Alte rezerve – surse proprii de finanțare	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Alte rezerve – răsкупărare de acțiuni	-	-	-	-	-	12.178.331	-	-	(12.178.331)	0
Răsкупărare acțiuni	-	(1.962.259)	(47.946.784)	-	-	-	-	-	-	(49.909.043)
Tranzacții cu acționarii recunoscute direct în capitalurile proprii										
1. Dividende prescrise conform legii – transfer în contul de profit sau pierderi din alte rezerve	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Dividende de plată aferente anului 2018	-	-	-	-	-	-	-	-	(84.081.469)	(84.081.469)
TOTAL TRANZACȚII CU ACȚIONARIII RECUNOSCUTE DIRECT ÎN CAPITALURILE PROPRII	0	0	0	0	0	0	0	0	0 (84.081.469)	(84.081.469)
SOLD LA 31 DECEMBRIE 2019	58.016.571	(1.962.259)	(47.946.784)	7.498.432	11.603.314	712.024.674	770.012.609	(3.061.683)	674.773.910	2.180.958.784

Situațiile financiare au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în ședința din data de 20 martie 2020 și au fost semnate în numele acestuia de:

conf.univ.dr.ec. Ciurezu Tudor
 Președinte / Director General



conf.univ.dr. Bușu Cristian
 Vicepreședinte/ Director General Adjunct

ec. Sichega Elena
 Director Economic

Notele de la pag. 6 la pag. 59 fac parte integrantă din situațiile financiare individuale prezente.

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE TENIA S.A.
Situația individuală a modificărilor capitalurilor proprii
pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2019

În lei

	Capital social	Rezerve din reevaluarea imobilizărilor corporale	Rezerve legale	Alte rezerve	Diferențe din modificarea valorii juste a activelor financiare evaluate prin alte elemente ale rezultatului global	Alte elemente de capitaluri proprii	Profit acumulat	TOTAL
SOLD LA								
1 IANUARIE 2018	58.016.571	7.175.074	11.603.314	666.153.979	784.613.031	(3.061.680)	81.978.328	1.606.478.617
REZULTATUL GLOBAL	-	-	-	-	-	-	-	-
Profitul exercițiului financiar	-	-	-	-	-	-	96.259.800	96.259.800
Alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	-	-	-	-	-
1. Variația rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale netă de impozit amânat	-	669.215	-	-	-	-	287.112	956.327
2. Variația netă a rezervei din modificarea valorii juste a activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	-	93.577.352	-	-	93.577.352
3. Rezerva de valoare justă a activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global, cedate	-	-	-	-	(606.881.307)	-	606.846.980	(34.327)
4. Impozit pe profit aferent	-	-	-	-	97.101.009	-	(98.982.191)	(1.881.182)
5. Transferul rezervei la rezultatul reportat ca urmare a trecerii la IFRS 9	-	-	-	-	(22.928.230)	-	22.928.230	0
6. Rezerva de valoare justă a activelor financiare evaluate prin alte elemente ale rezultatului global - hiperinflație	-	-	-	-	5.359.613	-	-	5.359.613
TOTAL REZULTAT GLOBAL	0	669.215	0	0	(433.771.563)	0	627.339.931	194.237.583
Impozit amânat aferent rezultatului reportat surplus reevaluare nerealizat impozitat	-	-	-	-	-	-	15.182	15.182
Alte rezerve – surse proprii de finanțare	-	-	-	33.692.364	-	-	(33.692.364)	-
Alte rezerve – răscumpărare de acțiuni	-	-	-	-	-	-	-	-
Tranzacții cu acționarii recunoscute direct în capitalurile proprii	-	-	-	-	-	-	-	-
1. Dividende prescrise conform legii – transfer în contul de profit sau pierderi din alte rezerve	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Dividende de plată aferente anului 2017	-	-	-	-	-	-	(40.611.600)	(40.611.600)
TOTAL TRANZACȚII CU ACȚIONARIII RECUNOSCUTE DIRECT ÎN CAPITALURILE PROPRII	0	0	0	0	0	0	(40.611.600)	(40.611.600)
SOLD LA								
31 DECEMBRIE 2018	58.016.571	7.844.289	11.603.314	699.846.343	350.841.468	(3.061.680)	635.029.477	1.760.119.782

Situațiile financiare au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în ședința din data de 20 martie 2020 și au fost semnate în numele acestuia de:

conf.univ.dr.ec. Ciurezu Tudor
 Președinte / Director General



conf.univ.dr. Bușu Cristian
 Vicepreședinte/ Director General Adjunct

ec. Sichega Elena
 Director Economic

Notele de la pag. 6 la pag. 59 fac parte integrantă din situațiile financiare individuale prezente.

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.
Situația individuală a fluxurilor de trezorerie
pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2019

În lei

Denumirea elementului	Perioada de raportare	
	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
A	1	2
Fluxuri de trezorerie din activități de exploatare		
Încasări de la clienți, alte încasări	7.296.467	1.504.805
Încasări din vânzări de investiții financiare (titluri de participare)	82.087.248	668.586.163
Plăți pentru achiziționarea de acțiuni	(371.509.910)	(218.266.792)
Plăți către furnizori și angajați, alte plăți	(11.447.469)	(11.843.474)
Plăți către bugetul statului, bugetul asigurărilor sociale și bugetul local	(5.639.284)	(4.633.914)
Dobânzi încasate	1.005.521	431.649
Dividende încasate	119.451.653	86.452.238
Dobânzi plătite	0	0
Impozit pe profit plătit	(101.833.045)	(7.018.990)
Numerar net din activități de exploatare	(280.588.819)	515.211.685
Fluxuri de trezorerie din activități de investiție:		
Plăți pentru achiziționarea de imobilizări corporale	(26.005)	(371.967)
Încasări din vânzarea de imobilizări corporale	7.171	0
Numerar net din activități de investiție	(18.834)	(371.967)
Fluxuri de trezorerie din activități de finanțare:		
Încasări din emisiunea de acțiuni	0	0
Încasări din împrumuturi pe termen lung	0	0
Plata datoriilor aferente leasing-ului financiar	0	0
Sume avansate pentru răscumpărare acțiuni	(66.856.382)	(14.716.940)
Dividende plătite	(59.975.542)	(29.237.600)
Sume avansate la Depozitarul Central pentru plăți dividende	(84.597)	(698.183)
Impozit pe dividende plătit	(2.149.900)	(1.071.156)
Numerar net din activități de finanțare	(129.066.421)	(45.723.879)
Creșterea netă a trezoreriei și echivalentelor de numerar	(409.674.074)	469.115.839
Numerar și echivalente de numerar la începutul perioadei de raportare	472.928.958	3.813.119
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul perioadei de raportare	63.254.884	472.928.958

conf.univ.dr.ec. Ciurezu Tudor
 Președinte/Director General

conf.univ.dr. Bușu Cristian
 Vicepreședinte/Director General Adjunct

ec. Sichigea Elena
 Director economic

Notele de la pag. 6 la pag. 59 fac parte integrantă din situațiile financiare individuale prezente.

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

Note explicative la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2019

(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu se specifică altfel).

1. Entitatea care raportează

Societatea de Investiții Financiare Oltenia S.A. („Societatea”) a fost înființată la data de 01 noiembrie 1996 în Craiova - România, 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 în categoria Administratorilor de Fonduri de Investiții Alternative („AFIA”) autorizată de Autoritatea de Supraveghere Financiară („ASF”) prin Autorizația numărul 45/15 februarie 2018 și funcționează cu respectarea prevederilor Legii nr. 74/2015 privind administratorii de fonduri de investiții alternative, Legii nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, Legii nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare și Legii nr.31/1990 privind societățile comerciale.

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, cu simbol de piață SIF 5.

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

Activitatea de depozitare prevăzută de legislație și regulamentele CNVM / ASF este asigurată de Raiffeisen Bank S.A. începând cu data de 22 ianuarie 2014, până la această dată, activitatea de depozitare a fost ținută de ING Bank NV Amsterdam – Sucursala București.

În conformitate cu actul constitutiv avizat de ASF prin Avizul 48/15 februarie 2018, Societatea are următorul obiect de activitate:

- a) administrarea și gestionarea acțiunilor la societățile comerciale pentru care s-au emis acțiuni proprii, corespunzător Certificatelor de Proprietate și Cupoanelor Nominative de Privatizare subscrise de cetățeni în conformitate cu prevederile art. 4 alin. 6 din Legea nr. 55/1995;
- b) administrarea și gestionarea portofoliului propriu de valori mobiliare și efectuarea de investiții în valori mobiliare în conformitate cu reglementările în vigoare;
- c) administrarea riscurilor;
- d) alte activități auxiliare și adiacente activității de administrare colectivă.

Capitalul social subscris și vărsat este de 58.016.571 lei, divizat în 580.165.714 acțiuni cu o valoare nominală de 0,1 lei / acțiune.

Principalele caracteristici ale acțiunilor emise de societate sunt: ordinare, indivizibile, nominative, de valoare egală, emise în formă dematerializată și acordă drepturi egale titularilor lor.

Situațiile financiare individuale întocmite la 31 decembrie 2019, sunt auditate.

2. Bazele întocmirii

a) Declarația de conformitate

Situațiile financiare individuale 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, cu modificările și completările ulterioare.

Situațiile financiare individuale au fost aprobate de Consiliul de Administrație în ședința din data de 20 martie 2020.

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

Note explicative la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2019

(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu se specifică altfel)

2. Bazele întocmirii (continuare)

a) Declarația de conformitate (continuare)

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 - privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, Societatea are obligația de a întocmi și depune la ASF situații financiare anuale consolidate, în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară 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 2019 vor fi întocmite, aprobate, puse la dispoziția publicului în format electronic pe site-ul societății: www.sifolt.ro și în formă scrisă la sediul societății din Craiova, str. Tufănele nr. 1.

Evidențele contabile ale Societății sunt menținute în lei.

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

Principalele retratări aduse situațiilor financiare întocmite în conformitate cu RCR la 31 decembrie 2015 pentru a le alinia cerințelor IFRS adoptate de Uniunea Europeană („UE”) constau în:

- gruparea mai multor elemente în categorii mai cuprinzătoare;
- ajustări ale elementelor de active, datorii și capitaluri proprii în conformitate cu IAS 29 „Raportarea financiară în economii hiperinflaționiste”, deoarece economia românească a fost o economie hiperinflaționistă până la 31 decembrie 2003;
- ajustări de valoare justă și pentru deprecierea valorii activelor financiare în conformitate cu IAS 39 „Instrumente financiare: recunoaștere și evaluare”;
- ajustări în contul de profit sau pierdere pentru a înregistra veniturile din dividende la momentul declarării și la valoarea brută;
- ajustări ale investițiilor imobiliare pentru evaluarea acestora la valoarea justă, în conformitate cu IAS 40 "Investiții imobiliare".
- ajustări pentru recunoașterea creanțelor și datoriilor privind impozitul pe profit amânat în conformitate cu IAS 12 "Impozitul pe profit"; și
- cerințe de prezentare în conformitate cu IFRS.

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”.

c) Moneda funcțională și de prezentare

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

d) Bazele evaluării

Situațiile financiare individuale 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, cu excepția acelor pentru care valoarea justă nu poate fi stabilită în mod credibil.

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

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

Note explicative la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2019

(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu se specifică altfel)

2. Bazele întocmirii (continuare)

e) Utilizarea estimărilor și judecăților

Pregătirea situațiilor financiare individuale în conformitate cu IFRS presupune utilizarea din partea conducerii a unor estimări, judecăți și ipoteze care afectează aplicarea politicilor contabile precum și valoarea raportată a activelor, datoriilor, veniturilor și cheltuielilor. Estimările și ipotezele asociate acestor judecăți sunt bazate pe experiența istorică precum și pe alți factori considerați rezonabili în contextul acestor estimări. Rezultatele acestor estimări formează baza judecăților referitoare la valorile contabile ale activelor și datoriilor care nu pot fi obținute din alte surse de informații. Rezultatele obținute pot fi diferite de valorile estimărilor.

Societatea revizuieste periodic estimările și ipotezele care stau la baza înregistrărilor contabile.

Revizuirile estimărilor contabile sunt recunoscute în perioada în care estimarea este revizuită, dacă revizuirea afectează doar acea perioadă, sau în perioada în care estimarea este revizuită și perioadele viitoare, dacă revizuirea afectează atât perioada curentă cât și perioadele viitoare.

3. Politici contabile semnificative

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

Politicile ce vor fi prezentate în continuare au fost aplicate în mod consecvent asupra tuturor perioadelor prezentate în cadrul situațiilor financiare.

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

a) Filialele și entitățile asociate

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

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

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

Lista filialelor și a entităților asociate la data de 31 decembrie 2019 respectiv 31 decembrie 2018, este prezentată în Nota 27.

Societatea a clasificat și contabilizat în aceste situații financiare individuale toate investițiile financiare în filiale și entități asociate ca active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global conform IFRS 9 „Instrumente financiare”.

b) Tranzacții în monedă străină

Tranzacțiile exprimate în monedă străină sunt înregistrate inițial în lei la cursul oficial de schimb de la data tranzacțiilor. Activele și datoriile monetare înregistrate în devize la data întocmirii situației poziției financiare sunt transformate în monedă funcțională la cursul din ziua respectivă.

Câștigurile sau pierderile din decontarea acestora și din conversia folosind cursul de schimb de la sfârșitul exercițiului financiar a activelor și datoriilor monetare denominate în monedă străină sunt recunoscute în profit sau pierdere, cu excepția celor care au fost recunoscute în capitalurile proprii ca urmare a înregistrării în conformitate cu contabilitatea de acoperire a riscurilor.

Diferențele de conversie asupra elementelor de natura participațiilor deținute la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere, sunt prezentate ca fiind câștiguri sau pierderi din valoarea justă.

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

Note explicative la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2019

(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu se specifică altfel)

3. Politici contabile semnificative (continuare)

b) Tranzacții în monedă străină (continuare)

Diferențele de conversie asupra elementelor de natura instrumentelor financiare clasificate ca fiind evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global, sunt incluse în rezervă provenind din modificarea valorii juste a acestor instrumente financiare.

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

Valută	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018	Variație
EUR	4,7793	4,6639	+ 2,47
USD	4,2608	4,0736	+ 4,59

c) Contabilizarea efectului hiperinflației

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

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

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

Pentru întocmirea situațiilor financiare în condiții IFRS la 31 decembrie 2015, Societatea a ajustat pentru a fi exprimate în unitatea de măsură curentă la 31 decembrie 2003 următoarele elemente:

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

d) Numerar și echivalente de numerar

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

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

La întocmirea situației fluxurilor de trezorerie, s-au considerat ca numerar și echivalente de numerar: numerarul efectiv, conturile curente la bănci și depozitele cu o scadență inițială mai mică de 90 de zile.

e) Active și datorii financiare

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

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

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

Note explicative la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2019

(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu se specifică altfel)

3. Politici contabile semnificative (continuare)

e) Active și datorii financiare (continuare)

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

• Clasificare

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

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

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

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

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

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

Active financiare evaluate la valoare justă prin profit sau pierdere

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

Note explicative la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2019

(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu se specifică altfel)

3. Politici contabile semnificative (continuare)

e) Active și datorii financiare (continuare)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Active financiare evaluate la cost amortizat

Activele financiare evaluate la cost amortizat sunt instrumentele de datorie.

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

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

Datorii financiare

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

• Recunoaștere inițială

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

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

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

Note explicative la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2019

(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu se specifică altfel)

3. Politici contabile semnificative (continuare)

e) Active și datorii financiare (continuare)

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

• Evaluare

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

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

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

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

Evaluarea la cost amortizat

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

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

Evaluarea la valoarea justă

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

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

Note explicative la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2019

(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu se specifică altfel)

3. Politici contabile semnificative (continuare)

e) Active și datorii financiare (continuare)

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

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

În categoria acțiunilor cotate pe o piață activă sunt incluse toate acele acțiuni admise la tranzacționare pe Bursa de Valori sau pe piața alternativă și care prezintă tranzacții frecvente. Criteriul de stabilire a pieței active trebuie setat astfel încât să se asigure un portofoliu stabil de acțiuni evaluate la cost/la valoare justă de la o perioadă de raportare la cealaltă. Prețul de piață utilizat pentru determinarea valorii juste este prețul de închidere al pieței din ultima zi de tranzacționare înainte de data evaluării.

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

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

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

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

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

• Identificarea și evaluarea deprecierei de valoare

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

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

Note explicative la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2019

(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu se specifică altfel)

3. Politici contabile semnificative (continuare)

e) Active și datorii financiare (continuare)

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

• Derecunoaștere

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

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

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

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

• Reclasificări

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

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

În eventualitatea unei reclasificări, Societatea procedează astfel:

- la reclasificarea unui activ din categoria costului amortizat în cea a valorii juste prin profit sau pierdere, valoarea justă este determinată la data reclasificării. Diferența între costul amortizat și valoarea justă este recunoscută în profit sau pierdere;
- la reclasificarea unui activ din categoria valorii juste prin profit sau pierdere în cea a costului amortizat, valoarea justă la data reclasificării devine noua valoare contabilă brută;
- la reclasificarea unui activ din categoria costului amortizat în cea a valorii juste prin alte elemente ale rezultatului global, valoarea justă este determinată la data reclasificării. Diferența între costul amortizat și valoarea justă este recunoscută în alte elemente ale rezultatului global, fără a ajusta rata dobânzii efective sau pierderile preconizate din creditare;
- la reclasificarea unui activ din categoria valorii juste prin alte elemente ale rezultatului global în cea a costului amortizat, reclasificarea se realizează la valoarea justă a activului de la data reclasificării. Sumele anterior recunoscute în alte elemente ale rezultatului global sunt eliminate în raport cu valoarea justă a activului, fără a fi afectat contul de profit sau pierdere. Rata dobânzii efective și pierderile preconizate din creditare nu sunt ajustate ca efect al reclasificării;
- la reclasificarea unui activ din categoria valorii juste prin profit sau pierdere în cea a valorii juste prin alte elemente ale rezultatului global, activul continuă să fie evaluat la valoarea sa justă;
- la reclasificarea unui activ din categoria valorii juste prin alte elemente ale rezultatului global în cea a valorii juste prin profit sau pierdere, activul financiar continuă să fie evaluat la valoare justă. Sumele anterior recunoscute în alte elemente ale rezultatului global sunt reclasificate din capitalurile proprii în contul de profit sau pierdere, ca ajustare din reclasificare (conform IAS 1).

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

Note explicative la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2019

(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu se specifică altfel)

3. Politici contabile semnificative (continuare)

e) Active și datorii financiare (continuare)

- **Câștiguri și pierderi**

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

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

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

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

f) Alte active și datorii financiare

- **Alte active și datorii financiare**

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

- **Stocuri**

În conformitate cu IAS 2 „Stocuri”, aceste active sunt:

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

Stocurile sunt prezentate la valoarea cea mai mică dintre cost și valoarea realizabilă netă. Costul stocurilor cuprinde toate costurile aferente achiziției și prelucrării, precum și alte costuri suportate pentru aducerea stocurilor în forma și în locul în care se găsesc în prezent. Valoarea realizabilă netă este estimată pe baza prețului de vânzare aferent activității normale, mai puțin costurile estimate pentru finalizare și vânzare.

Pentru stocurile de materii prime și materiale fără mișcare sau cu mișcare lentă se constituie ajustări pe baza estimărilor managementului.

Constituirea și reluarea ajustărilor pentru deprecierea stocurilor se efectuează pe seama contului de profit sau pierdere.

Societatea pe parcursul normal de desfășurare a activității utilizează următoarele categorii de stocuri: materiale auxiliare, combustibili, piese de schimb, alte materiale consumabile și alte materiale (obiecte de inventar – acestea se înregistrează pe costuri integral la darea în folosință).

Pentru stocuri, costul este determinat la ieșire utilizând metoda „primul intrat, primul ieșit”.

g) Imobilizări necorporale

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

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

Note explicative la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2019

(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu se specifică altfel)

3. Politici contabile semnificative (continuare)

g) Imobilizări necorporale (continuare)

- **Cheltuieli ulterioare**

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

- **Amortizarea imobilizărilor necorporale**

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

Duratele de viață utile estimate pentru perioada curentă și pentru perioadele comparative sunt următoarele: programe informatice – 3 ani.

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

h) Imobilizări corporale

- **Recunoaștere și evaluare**

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

Costul unui element de imobilizare corporală este format din prețul de cumpărare, inclusiv taxele nerecuperabile, după deducerea oricăror reduceri de preț de natură comercială și a oricăror costuri care pot fi atribuite direct aducerii activului la locația și în condiția necesară pentru ca acesta să poată fi utilizată în scopul stabilit de către conducere, cum ar fi: cheltuielile cu angajații care rezultă direct din construcția sau achiziționarea activului, costurile de amenajare a amplasamentului, costurile inițiale de livrare și manipulare, costurile de instalare și asamblare, onorariile profesionale.

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

- terenuri și construcții;
- mașini și echipamente și mijloace de transport;
- mobilier, aparatura birotică, echipamente de protecție a valorilor umane și materiale și alte active corporale.

- **Evaluarea după recunoaștere**

Pentru recunoașterea ulterioară, Societatea a adoptat modelul reevaluării.

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

Alte imobilizări corporale sunt măsurate la cost minus amortizarea cumulată și eventuale pierderi din depreciere.

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

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

Note explicative la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2019

(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu se specifică altfel)

3. Politici contabile semnificative (continuare)

h) Imobilizări corporale (continuare)

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

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

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

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

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

Evidența rezervelor din reevaluare se efectuează pe fiecare imobilizare în parte și pe fiecare operațiune de reevaluare care a avut loc.

Surplusul din reevaluare inclus în capitalurile proprii aferent unui element de imobilizare corporală se transferă direct în rezultatul reportat pe măsura amortizării și atunci când activul este derecunoscut la cedare sau casare.

Terenurile și construcțiile sunt evidențiate la valoare reevaluată, aceasta reprezentând valoarea justă la data reevaluării minus amortizarea cumulată și pierderi din depreciere. Reevaluările sunt realizate de către evaluatori specializați, membrii ai ANEVAR. Frecvența reevaluărilor este dictată de dinamica piețelor cărora le aparțin terenurile și construcțiile deținute de Societate.

• Costurile ulterioare

Cheltuielile cu întreținerea și reparațiile zilnice aferente imobilizărilor corporale nu sunt capitalizate. Ele sunt recunoscute drept costuri ale perioadei în care se produc. Aceste costuri constau în principal în cheltuieli cu forța de muncă și cu consumabilele și pot include și costul componentelor de mică valoare. Cheltuielile cu întreținerea și reparațiile imobilizărilor corporale se înregistrează în contul de profit sau pierdere atunci când apar.

Îmbunătățirile semnificative aduse imobilizărilor corporale, care cresc valoarea sau durata de viață a acestora, sau care măresc semnificativ capacitatea de generare a unor beneficii economice de către acestea, sunt capitalizate (măresc în mod corespunzător valoarea contabilă a respectivei imobilizări).

• Amortizare

Amortizarea este calculată la valoarea contabilă (costul de achiziție sau valoarea reevaluată, minus valoarea reziduală) pentru activitatea pentru care sunt destinate. Amortizarea este recunoscută în contul de profit sau pierdere utilizând metoda liniară pentru durata de viață utilă estimată pentru imobilizările corporale (mai puțin terenurile și imobilizările în curs), aceasta se înregistrează începând cu data la care sunt disponibile pentru utilizare, pentru activitatea pentru care sunt destinate, această modalitate reflectând cel mai fidel modul preconizat de consumare a beneficiilor economice încorporate în activ.

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

Fiecare parte a unui element de imobilizări corporale ce prezintă un cost semnificativ față de costul total al respectivului element, trebuie amortizat separat.

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

Note explicative la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2019

(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu se specifică altfel)

3. Politici contabile semnificative (continuare)

h) Imobilizări corporale (continuare)

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

- construcții;	12-50 ani
- mașini și echipamente și mijloace de transport	3-20 ani
- mobilier, aparatură birotică, echipamente de protecție a valorilor umane și materiale și alte active corporale	3-15 ani

Metodele de amortizare, duratele utile de viață estimate, precum și valorile reziduale sunt revizuite de către conducerea societății la fiecare dată de raportare.

Din istoricul Societății, a rezultat faptul că valoarea reziduală a activelor este ne semnificativă și prin urmare, la calculul amortizării nu se ia în calcul valoarea reziduală.

• Deprecierea

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

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

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

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

• Derecunoașterea

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

Imobilizările corporale care sunt casate sau vândute sunt eliminate din situația poziției financiare împreună cu amortizarea cumulată corespunzătoare.

Câștigul sau pierderea rezultate din derecunoașterea unui element de imobilizare corporală este inclus în contul de profit sau pierdere curent când elementul este derecunoscut.

i) Investiții imobiliare

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

- a fi utilizate pentru producerea sau furnizarea de bunuri sau servicii sau în scopuri administrative;
sau

- a fi vândute pe parcursul desfășurării normale a activității.

Anumite proprietăți includ o parte care este deținută pentru a fi închiriată sau cu scopul creșterii valorii și o altă parte care este deținută în scopul producerii de bunuri, prestării de servicii sau în scopuri administrative.

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

Note explicative la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2019

(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu se specifică altfel)

3. Politici contabile semnificative (continuare)

i) Investiții imobiliare (continuare)

Dacă aceste părți pot fi vândute separat (sau închiriate separat în baza unui contract de leasing financiar), atunci ele sunt contabilizate separat. Dacă părțile nu pot fi vândute separat, proprietatea este tratată ca investiție imobiliară numai dacă partea utilizată în scopul producerii de bunuri, prestării de servicii sau în scopuri administrative este neesențială.

• Recunoaștere

O investiție imobiliară este recunoscută ca activ dacă și numai dacă:

- este probabil ca un beneficiu economic viitor asociat investiției imobiliare să intre în Societate;
- costul investiției imobiliare poate fi evaluat în mod fiabil.

• Evaluare

Evaluarea inițială

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

Evaluarea ulterioară

Politica contabilă a Societății privind evaluarea ulterioară a investițiilor imobiliare este cea pe baza modelului valorii juste. Această politică este aplicată în mod uniform tuturor investițiilor imobiliare. Evaluarea valorii juste a investițiilor imobiliare este efectuată de evaluatori membri ai Asociației Naționale a Evaluatoresilor din România (ANEVAR). Valoarea justă se bazează pe cotații de prețuri din piață, ajustate, dacă este cazul, astfel încât să reflecte diferențele legate de natura, locația sau condițiile respectivului activ. Aceste evaluări sunt revizuite periodic de către conducerea Societății.

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

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

• Transferuri

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

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

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

Dacă o proprietate imobiliară utilizată de posesor devine o investiție imobiliară care este contabilizată la valoarea justă, Societatea aplica IAS 16 "Imobilizări corporale" până la data modificării utilizării, iar orice diferență de la acea dată între valoarea contabilă a proprietății imobiliare în conformitate cu IAS 16 și valoarea sa justă trebuie tratată ca o reevaluare, în conformitate cu IAS 16.

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

Note explicative la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2019

(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu se specifică altfel)

3. Politici contabile semnificative (continuare)

i) Investiții imobiliare (continuare)

• Derecunoașterea

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

Câștigurile sau pierderile care rezultă din cedarea sau casarea unei investiții imobiliare sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere atunci când aceasta este vândută sau casată.

j) Active deținute în vederea vânzării

Societatea trebuie să clasifice un activ imobilizat (sau grup destinat cedării) drept deținut în vederea vânzării dacă valoarea sa contabilă va fi recuperată în principal printr-o tranzacție de vânzare și nu prin utilizarea sa continuă. Pentru a fi disponibil la vânzare trebuie ca aceasta să fie foarte probabilă, respectiv să existe un plan de vânzare a activului, să fie lansat un program activ de găsire a unui cumpărător, activul să fie promovat în vederea vânzării la un preț rezonabil cu valoarea justă a activului, iar vânzarea să fie finalizată în termen de un an de la data clasificării activului. Termenul de un an poate fi prelungit dacă există circumstanțe în afara controlului entității și unitatea poate dovedi că-și menține intenția planului său de vânzare a activului.

Când există o modificare a utilizării unei imobilizări corporale, în sensul că aceasta urmează a fi îmbunătățită în perspectiva vânzării, Societatea înregistrează transferul activului din categoria imobilizări corporale în categoria activelor imobilizate deținute în vederea vânzării.

Dacă imobilizarea corporală transferată a fost reevaluată, rezerva din reevaluarea aferentă se închide în momentul vânzării activului.

În cazul activelor incluse în categoria activelor imobilizate deținute în vederea vânzării, care ulterior își schimbă destinația, urmând a fi folosite pe o perioadă mai îndelungată sau să fie închiriate unor terți, se evidențiază în contabilitate un transfer al acestora, din categoria activelor imobilizate deținute în vederea vânzării, în categoria imobilizărilor corporale.

În prezent societatea nu are active care să poată fi încadrate în aceasta categorie deoarece nu deține un plan de vânzare în acest sens.

k) Deprecierea activelor altele decât cele financiare

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

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

Valoarea recuperabilă a unui activ sau a unei unități generatoare de numerar este maximul dintre valoarea de utilizare și valoarea sa justă mai puțin costurile pentru vânzarea aceluși activ sau unități.

Pentru determinarea valorii nete de utilizare, fluxurile viitoare de numerar sunt actualizate folosind o rată de actualizare înainte de impozitare care reflectă condițiile curente de piață și riscurile specifice activului respectiv.

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

Note explicative la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2019

(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu se specifică altfel)

3. Politici contabile semnificative (continuare)

k) Deprecierea activelor altele decât cele financiare (continuare)

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

l) Capital social

Capitalul social este format din acțiuni ordinare, indivizibile, nominative, de valoare egală, emise în forma dematerializată și acordă drepturi egale titularilor lor.

m) Provizioane

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

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

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

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

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

Societatea va înregistra provizioane pentru prime (stimulente) ce se vor acorda salariaților, directorilor ce își desfășoară activitatea în baza contractului de mandat și administratorilor Societății în condițiile îndeplinirii indicatorului de profit net stabilit prin bugetul de venituri și cheltuieli aprobat de Adunarea Generală a Acționarilor. Aceste prime vor fi distribuite după aprobarea de către Adunarea Generală a Acționarilor a situațiilor financiare anuale individuale, întocmite pentru anul în care s-a realizat profitul din care se acordă stimulentele.

n) Beneficiile angajaților

• Beneficii pe termen scurt

Beneficiile pe termen scurt ale angajaților includ salariile, primele și contribuțiile la asigurările sociale. Obligațiile cu beneficiile pe termen scurt acordate angajaților nu se actualizează și sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere pe măsură ce serviciul aferent este prestat.

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

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

Note explicative la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2019

(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu se specifică altfel)

3. Politici contabile semnificative (continuare)

n) Beneficiile angajaților (continuare)

Pe lângă salarii și alte drepturi de natură salarială, potrivit contractului de societate (actului constitutiv) și a contractului colectiv de muncă, administratorii, directorii cu contract de mandat și salariații Societății au dreptul de a primi prime (stimulente) în condițiile îndeplinirii indicatorului de profit net stabilit prin bugetul de venituri și cheltuieli aprobat de Adunarea Generală a Acționarilor pentru anul în curs, în limita sumei aprobate de AGA de aprobare a situațiilor financiare ale anului respectiv. Această obligație este recunoscută mai întâi în contul de profit sau pierdere al exercițiului financiar în care s-a realizat profitul sub forma unor provizioane pentru beneficiile angajaților. Distribuirea acestor prime (stimulente) se realizează în anul următor, după aprobarea lor de către Adunarea Generală a Acționarilor.

• Planuri de contribuții determinate

Societatea efectuează plăți în numele angajaților proprii către sistemul de pensii al statului român, asigurările de sănătate și contribuția asiguratorie de muncă în decursul derulării activității normale. Toți angajații Societății sunt membri și au obligația legală de a contribui (prin intermediul contribuțiilor sociale individuale) la sistemul de pensii și la sistemul de sănătate al statului român. Contribuția asiguratorie de muncă este recunoscută în contul de profit sau pierdere al perioadei. Societatea nu are alte obligații suplimentare.

Societatea nu este angajată în niciun sistem de pensii independent și, în consecință, nu are niciun fel de alte obligații în acest sens. Societatea nu este angajată în nici un alt sistem de beneficii post pensionare. Societatea nu are obligația de a presta servicii ulterioare foștilor sau actualilor salariați.

• Beneficiile angajaților pe termen lung

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

Valoarea prezentă a acestei obligații nu este semnificativă, și ca atare societatea nu recunoaște aceste costuri viitoare ca și provizion în situațiile financiare.

o) Venituri și cheltuieli cu dobânzile

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

p) Venituri din dividende

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

Veniturile din dividende sunt înregistrate la valoarea brută ce include impozitul pe dividende, care este recunoscut ca o cheltuială curentă cu impozitul pe profit.

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

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

Note explicative la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2019

(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu se specifică altfel)

3. Politici contabile semnificative (continuare)

r) Câștiguri și pierderi din diferențe de curs valutar

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

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

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

s) Dividende de distribuit

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

t) Impozitul pe profit

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

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

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

Pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2019 și 31 decembrie 2018, rata impozitului pe profit a fost de 16%. Rata de impozitare aferentă veniturilor din dividende impozabile la 31 decembrie 2019 și 31 decembrie 2018 a fost de: 5% și 0%.

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

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

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

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

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

Impozitele adiționale care apar din distribuirea de dividende sunt recunoscute la aceeași dată cu obligația de plată a dividendelor.

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

Note explicative la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2019

(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu se specifică altfel)

3. Politici contabile semnificative (continuare)

u) Rezultatul pe acțiune

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

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

v) Raportarea pe segmente

Un segment este o componentă distinctă a Societății care furnizează anumite produse sau servicii (segment de activitate) sau furnizează produse sau servicii într-un anumit mediu geografic (segment geografic) și care este supus la riscuri și beneficii diferite de cele ale celorlalte segmente. La data de 31 decembrie 2019 și 31 decembrie 2018 Societatea nu a identificat segmente de activitate sau geografice raportabile.

x) Noi standarde și amendamente

a) Noi standarde, amendamente și interpretări cu aplicare după data de 1 ianuarie 2019

Există standarde noi, amendamente și interpretări care se aplică pentru perioadele anuale care încep după 1 ianuarie 2019 și care nu au fost aplicate la întocmirea acestor situații financiare.

Redăm mai jos standardele/interpretările care au fost emise și sunt aplicabile începând cu perioada sau după perioada 1 ianuarie 2019.

- **IFRS 16 “Leasing” privind achiziția unui interes într-o operațiune comună** (în vigoare începând cu 1 ianuarie 2019; adoptarea mai devreme este permisă doar cu adoptarea simultană a IFRS 15)

IFRS 16 va afecta în primul rând contabilitatea chirieșului și va rezulta în recunoașterea a aproape tuturor activelor luate în leasing în cadrul bilanțului. Standardul desființează distincția între leasing-ul financiar și cel operațional și prevede înregistrarea unui activ și concomitent a unei datorii financiare pentru aproape toate tipurile de leasing.

- **Interpretarea 23 „Incertitudini cu privire la tratamentele fiscale”** (în vigoare la data de 1 ianuarie 2019)

Această interpretare clarifică modul în care se aplică recunoașterea și evaluarea cerințelor IAS 12 atunci când există incertitudini cu privire la tratamentele fiscale. În astfel de situații, o entitate trebuie să recunoască și să evalueze activele și pasivele sale fiscale prin aplicarea IAS 12 la profitul fiscal, baza de calcul, creditul fiscal neutilizat și rata de impozit prin aplicarea acestei interpretări.

Atunci când există incertitudine cu privire la tratamentele fiscale, această interpretare clarifică:

- dacă entitatea trebuie să trateze aceste incertitudini în mod individual;
- ipotezele pe baza cărora entitatea consideră interpretarea impozitului de către autoritățile fiscale;
- cum determină entitatea profitul fiscal (pierderea fiscală, baza de calcul, creditul fiscal neutilizat și ratele de impozitare; și
- modul cum abordează entitatea modificările de circumstanțe.

- **Amendament la IFRS 9 – Aspecte ale plăților anticipate cu contrapartida negativă** (în vigoare începând cu data de 1 ianuarie 2019)

Amendamentul la IFRS 9 emis în decembrie 2017 permite entităților să evalueze anumite active financiare plătite anticipat cu contrapartida negativă la cost amortizat. Aceste active, care includ anumite credite și instrumente de datorie ar trebui în mod normal să fie măsurate la valoare justă prin contul de profit și pierdere.

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

Note explicative la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2019

(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu se specifică altfel)

3. Politici contabile semnificative (continuare)

x) Noi standarde și amendamente (continuare)

- **Amendamente la IAS 28 - Interese în întreprinderi asociate (1 ianuarie 2019)**

Amendamentele clarifică interesele pe termen lung în întreprinderi asociate, care în esență, sunt parte a investiției nete în întreprinderea asociată, dar pentru care nu se aplică metoda capitalurilor proprii. Entitățile trebuie să aplice mai întâi tratamentul din IFRS 9 „Instrumente financiare” înainte de aplicarea alocării pierderii și a cerințelor de depreciere ale IAS 28.

- **Imbunătățiri anuale pentru ciclul 2015 - 2017 (în vigoare începând cu data de 1 ianuarie 2019)**

- IFRS 3 – s-a clarificat faptul că obținerea controlului asupra unei afaceri care este o asocierie în participațiune este o combinație de întreprinderi realizată în etape.

- IFRS 11 – s-a clarificat faptul că obținerea controlului asupra unei afaceri care este o asocierie în participațiune nu conduce la reevaluarea participării anterior deținute.

- IAS 12 – clarifică faptul că consecințele fiscale determinate de dividende plătite pentru instrumente financiare clasificate ca și capitaluri proprii trebuie să fie recunoscute în perioada în care tranzacțiile sau evenimentele care au generat profitul distribuibil au fost înregistrate.

- IAS 23 – clarifică faptul că dacă un anumit împrumut rămâne în sold după data la care activul la care se referă este pregătit pentru utilizare sau pentru vânzare, el devine parte a datoriei generale.

- **Aplicarea IFRS 9 „Instrumente Financiare” cu IFRS 4 „Contracte de asigurare” – Amendamente la IFRS 4 (1 ianuarie 2019 la prima aplicare a IFRS 9)**

IFRS 4 va fi în curând înlocuit de un standard cu privire la contractele de asigurare nou. În consecință, scutișile temporare și sau abordarea generală a IFRS 9 pentru societățile de asigurări, nu se vor mai aplica atunci când noul standard va fi emis.

b) La data de 30 septembrie 2019, următoarele standarde și interpretări au fost emise, dar nu au fost obligatorii pentru perioadele anuale de raportare terminate la data de 31 decembrie 2019.

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

IFRS 4 va fi în curând înlocuit de un standard cu privire la contractele de asigurare nou. În consecință, scutișile temporare și sau abordarea generală a IFRS 9 pentru societățile de asigurări, nu se vor mai aplica atunci când noul standard va fi emis.

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

- fluxuri de trezorerie actualizate ponderat în funcție de probabilitatea de realizare;

- o ajustare de risc explicită; și

- o marjă contractuală de serviciu care reprezintă profitul din contract recunoscut ca venit al perioadei acoperite.

- **Definirea conceptului de semnificație – Amendament la IAS 1 și IAS 8**

IASB a modificat IAS 1 Prezentarea situațiilor financiare și IAS 8 Politici contabile care utilizează o definiție a semnificației pe tot parcursul IFRS și în Cadrul Conceptual.

Modificarea clarifică:

- faptul că pragul de semnificație se evaluează în contextul situațiilor financiare ca întreg;

- înțelesul de utilizatori principali ai situațiilor financiare către care se adresează situațiile financiare se modifică adăugând „investitori existenți și potențiali, creditori și alți creditori” care trebuie să se bazeze pe situațiile financiare pentru aflarea celor mai multe date financiare.

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

Note explicative la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2019

(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu se specifică altfel)

3. Politici contabile semnificative (continuare)

x) Noi standarde și amendamente (continuare)

• Definiția unei afaceri – Amendamente la IFRS 3

Definiția modificată a unei afaceri presupune că o achiziție să includă date de intrare și un proces de fond care, împreună, contribuie în mod semnificativ la abilitatea societății de a crea rezultate. Definiția de „rezultate” se modifică pentru a se concentra pe bunuri și servicii livrate către clienți, care generează venituri din investiție și alte venituri și exclude rentabilități sub forma de diminuare de costuri sau alte beneficii economice.

Aceste modificări pot conduce la o înmulțire a achizițiilor care sunt considerate achiziții de active.

• **Amendamente la Cadrul Conceptual al IFRS** (în vigoare începând cu data de 1 ianuarie 2020) – IASB a emis un Cadru Conceptual revizuit pentru raportarea financiară. Acesta stabilește conceptele fundamentale ale raportării financiare care ghidează consiliul în dezvoltarea de standarde IFRS. Modificările principale sunt:

- o creștere a importanței modului de gestionare pentru obiectivul raportării financiare;
- reinstaurarea prudenței ca și componentă a neutralității;
- definirea unei entități raportoare, care poate fi o entitate legală sau o parte dintr-o entitate;
- revizuirea definițiilor de activ și pasiv;
- înlăturarea pragului de probabilitate pentru recunoaștere și adăugarea unui îndrumar pentru derecunoaștere;
- adăugarea de baze de evaluare diverse; și
- mențiunea faptului că contul de rezultate este principalul indicator de performanță și că, în principiu, veniturile și cheltuielile din cadrul altor elemente ale contului de rezultate global trebuie reciclate numai atunci când acest lucru îmbunătățește relevanța și imaginea fidelă a situațiilor financiare.

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

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

4. Administrarea riscurilor semnificative

Conducerea evaluează în permanență riscurile care pot afecta atingerea obiectivelor societății și ia măsurile ce se impun în cazul modificării condițiilor în care își desfășoară activitatea.

Activitatea de management a riscurilor, componentă importantă a activității societății, vizează atât riscurile generale cât și riscurile specifice, astfel cum acestea sunt prevăzute de Legea nr. 297/2004, cu modificările și completările ulterioare, și de Regulamentul CNVM/ASF nr. 15/2004, cu modificările și completările ulterioare, Regulamentul (UE) nr. 575/2013 al Parlamentului European și al Consiliului din 26 iunie 2013, Legea nr. 74/2015 privind administratorii de fonduri de investiții alternative, Regulamentul nr. 10/2015 privind administrarea fondurilor de investiții alternative și Regulamentul delegat (UE) nr. 231/2013 al Comisiei de completare a Directivei 2011/61/UE a Parlamentului European și a Consiliului în ceea ce privește derogările, condițiile generale de operare, depozitarii, efectul de levier, transparența și supravegherea.

Abordarea Societății privind managementul riscului este consecventă cu strategia generală de business și acționează planificat pentru realizarea obiectivelor de afaceri, aliniată cu obiectivele strategiei de risc.

Printre principalele obiective ale strategiei de risc evidențiem:

- dezvoltarea și implementarea unui proces de gestionare a riscului de largă transparență pentru identificarea și gestionarea riscurilor;
- promovarea la nivelul Societății a unei abordări de management a riscurilor prin educație și întâlniri de conștientizare;
- identificarea opțiunilor pentru managementul permanent al riscurilor;

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

Note explicative la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2019

(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu se specifică altfel)

4. Administrarea riscurilor semnificative (continuare)

- descrierea mediului extern așteptat să aibă un impact asupra businessului planificat și evoluția acestuia cum ar fi: perspectiva pieței, evoluții reglementare;
- descrierea strategiei de business a Societății, țintele strategiei, activitățile de bază;
- definirea elementelor cheie ale cadrului de lucru al managementului riscurilor pentru a asigura implementarea unei strategii adecvate strategiei generale de business;
- descrierea profilului de risc curent și țintit pentru principalele tipuri de riscuri.

La nivelul Societății este organizată o structură specială, independentă, care supraveghează și coordonează această activitate – Administrator risc.

Administratorul de Risc a primit Autorizația ASF nr. 46/ 15 februarie 2018, fiind înscris în registrul ASF cu nr. PFR13²FARA/160051 odată cu primirea de către Societate a Autorizației nr. 45/15 februarie 2018 prin care aceasta este autorizată în calitate de AFIA.

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

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

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

Principalele riscuri identificate în activitatea Societății sunt:

- a) riscul de piață (risc de preț, risc valutar, risc de rată a dobânzii)
- b) riscul de credit
- c) riscul de lichiditate.
- d) riscul aferent impozitării
- e) riscul aferent mediului economic
- f) riscul operațional

a) Riscul de piață

Riscul de piață reprezintă riscul actual sau viitor de afectare negativă a profiturilor, determinat de fluctuațiile pe piață ale prețurilor titlurilor de capital – în ceea ce privește activitățile care aparțin portofoliului de tranzacționare - ale ratei dobânzii, precum și fluctuațiile cursului valutar pentru întreaga activitate a societății.

Administrarea eficientă a riscului de piață se face prin utilizarea analizei fundamentale care dă indicații asupra solidității unei investiții, precum și estimarea potențialului unor companii, și luând în considerare prognozele privind evoluția ramurilor economice și a piețelor financiare.

Principalele aspecte urmărite în analiza riscului de piață sunt: evaluarea portofoliului de acțiuni din punct de vedere al profitabilității și a potențialului de creștere, alocarea strategică a investițiilor pe termen lung, identificarea investițiilor pe termen scurt pentru a se fructifica fluctuațiile de preț pe piața de capital, stabilirea unor limite de concentrare a activelor într-un anumit sector economic.

Societatea este supusă la riscul de piață, în special din cauza activității sale de tranzacționare.

Conducerea Societății a urmărit și urmărește în permanență reducerea la minim a posibilelor efecte adverse asociate riscului de piață, printr-o politică activă de diversificare prudentială a portofoliului de active financiare administrat.

Estimăm că riscul de piață la care este supusă Societatea este mediu.

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

Note explicative la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2019

(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu se specifică altfel)

4. Administrarea riscurilor semnificative (continuare)

a) Riscul de piață (continuare)

Societatea este expusă la următoarele riscuri de piață:

- **Riscul de preț**

Acesta este generat de volatilitatea prețurilor pieței, precum fluctuațiile de pe piața instrumentelor financiare ca rezultat al schimbării prețurilor pieței, schimbări cauzate fie de factori care afectează toate instrumentele tranzacționate pe piață, fie de factori specifici instrumentelor individuale sau emitentului acestora. Societatea monitorizează atât componenta sistemică (riscul general determinat de factori la nivel macro), cât și riscul specific determinat de activitatea proprie a emitenților, pentru ca atunci când riscurile de preț nu sunt în concordanță cu politicile și procedurile interne să se acționeze în consecință prin rebalansarea portofoliului de active.

La data de 31 decembrie 2019 și 2018 Societatea are următoarea structură de active supuse riscului de preț:

<i>În lei</i>	Nr. soc.	Valoare de piață 31 decembrie 2019	Nr. soc.	Valoare de piață 31 decembrie 2018
Investiții de capital				
Societăți listate	29	2.121.087.477	32	1.319.404.429
Societăți nelistate	16	155.520.148	17	159.052.930
Unități de fond	4	3.551.796	4	2.732.940
Total investiții de capital	49	2.280.159.421	53	1.481.190.299

Valoarea de piață a portofoliului de acțiuni listate (pe BVB – piață reglementată, BVB-AERO – sistem alternativ de tranzacționare), la 31 decembrie 2019, reprezintă 93,02% (2018: 89,08%) din valoarea totală a portofoliului administrat.

În aceste condiții, Societatea are un risc mediu, asociat variației prețurilor activelor financiare de pe piața de capital.

În cadrul portofoliului administrat se regăsesc un număr de 7 emitenți, din cei 16 care constituie indicele BET al Bursei de Valori București.

Valoarea de piață conform IFRS a pachetelor de acțiuni deținute la cei 7 emitenți, reprezintă 75,31% din valoarea de piață a acțiunilor deținute la societățile listate. Astfel, riscul asociat variației indicelui BET al BVB este mediu.

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

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.**Note explicative la situațiile financiare individuale**

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2019

(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu se specifică altfel)

4. Administrarea riscurilor semnificative (continuare)**a) Riscul de piață (continuare)**

Structura portofoliului	Valoarea de piață a pachetului 31 decembrie 2019		Valoarea de piață a pachetului 31 decembrie 2018	
	(lei)	%	(lei)	%
Sectoarele economice cu pondere în portofoliul valoric :				
	2.280.159.421	100,00	1.481.190.299	100,00
finanțe, bănci	1.076.092.061	47,19	461.252.477	31,14
resurse petrol, gaz metan și servicii anexe	408.568.387	17,92	258.739.649	17,47
închirieri și subînchirieri bunuri imobiliare	266.908.359	11,71	265.754.054	17,94
transport energie și gaze	141.150.168	6,19	135.190.148	9,13
turism, alimentație publică, agrement	106.412.680	4,67	94.502.421	6,38
intermedieri financiare	77.374.753	3,39	28.135.844	1,90
industria farmaceutică	64.456.159	2,83	50.319.987	3,40
industria alimentară	57.830.219	2,54	54.070.058	3,65
industria electronică, electrotehnică	35.240.319	1,55	33.558.808	2,27
industria constructoare de mașini, prelucrare	28.308.786	1,24	19.174.290	1,29
industria chimică	12.070.744	0,53	10.910.020	0,74
depozitare și comerț cereale	1.660.826	0,07	1.660.826	0,11
industria metalurgică	0	0,00	31.089.782	2,10
distribuire, furnizare de energie electrică și servicii energetice	0	0,00	33.766.505	2,28
altele	534.164	0,02	332.490	0,02
TOTAL TITLURI DE CAPITAL	2.276.607.625	99,84	1.478.457.359	99,82
UNITĂȚI DE FOND	3.551.796	0,16	2.732.940	0,18

Din analiza datelor prezentate mai sus, la 31 decembrie 2019 Societatea deține cu precădere acțiuni la emitenți care activează în domeniul finanțe, bănci cu o pondere de 47,19 % din total portofoliu, în creștere față de 31 decembrie 2018, când pe același sector de activitate înregistra o pondere de 31,14%.

- **Riscul valutar**

Riscul valutar este riscul ca valoarea unui portofoliu să fie afectată negativ ca urmare a unei variații a cursurilor valutare. La 31 decembrie 2019 disponibilitățile în valută erau de 2.095.319 lei, reprezentând 3,31 % din total disponibilități.

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

Disponibilitățile în valută reprezintă, la 31 decembrie 2019, 0,09% (2018: 22,52%) 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.

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.**Note explicative la situațiile financiare individuale**

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2019

(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu se specifică altfel)

4. Administrarea riscurilor semnificative (continuare)**a) Riscul de piață (continuare)**

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

<i>În lei</i>	Valoare contabilă	Lei	EUR	USD
31 decembrie 2019				
Active financiare				
Numerar și echivalente de numerar	13.946.292	12.305.028	1.640.065	1.199
Depozite plasate la bănci	49.351.648	48.897.593		454.055
Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	2.276.607.625	2.276.607.625		
Active financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	3.551.796	3.551.796		
Credite și creanțe	31.795.265	31.795.265		
Alte active financiare	2.154.521	2.154.521		
Total active financiare	2.377.407.147	2.375.311.828	1.640.065	455.254
Datorii financiare				
Dividende de plată	46.244.022	46.244.022		
Alte datorii financiare	6.492.351	6.492.351		
Total datorii financiare	52.736.373	52.736.373		
<i>În lei</i>	Valoare contabilă	Lei	EUR	USD
31 decembrie 2018				
Active financiare				
Numerar și echivalente de numerar	472.375.238	29.100.114	443.275.059	65
Depozite plasate la bănci	554.340	122.244		432.096
Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	1.478.457.359	1.478.457.359		
Active financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	2.732.940	2.732.940		
Credite și creanțe	15.836.743	15.836.743		
Alte active financiare	134.574	134.574		
Total active financiare	1.970.091.194	1.526.383.974	443.275.059	432.161
Datorii financiare				
Dividende de plată	42.515.955	42.515.955		
Alte datorii financiare	9.855.891	9.855.891		
Total datorii financiare	52.371.846	52.371.846		

- **Riscul de rată a dobânzii**

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

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

Majoritatea activelor din portofoliu nu sunt purtătoare de dobândă. În consecință 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 1-3 luni.

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.**Note explicative la situațiile financiare individuale**

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2019

(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu se specifică altfel)

4. Administrarea riscurilor semnificative (continuare)**a) Riscul de piață (continuare)**

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

<i>În lei</i>	Valoare contabilă	Sub 3 luni	Între 3 și 12 luni	Fără dobândă
31 decembrie 2019				
Active financiare				
Numerar și echivalente de numerar	13.946.292			13.946.292
Depozite plasate la bănci	49.351.648	49.351.648		
Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	2.276.607.625			2.276.607.625
Active financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	3.551.796			3.551.796
Credite și creanțe	31.795.265			31.795.265
Alte active financiare	2.154.521			2.154.521
Total active financiare	2.377.407.147	49.351.648	0	2.328.055.499
Datorii financiare				
Dividende de plată	46.244.022			46.244.022
Alte datorii financiare	6.492.351			6.492.351
Total datorii financiare	52.736.373	0	0	52.736.373
<i>În lei</i>	Valoare contabilă	Sub 3 luni	Între 3 și 12 luni	Fără dobândă
31 decembrie 2018				
Active financiare				
Numerar și echivalente de numerar	472.375.238			472.375.238
Depozite plasate la bănci	554.340	554.340		
Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	1.478.457.359			1.478.457.359
Active financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	2.732.940			2.732.940
Credite și creanțe	15.836.743			15.836.743
Alte active financiare	134.574			134.574
Total active financiare	1.970.091.194	554.340	0	1.969.536.854
Datorii financiare				
Dividende de plată	42.515.955			42.515.955
Alte datorii financiare	9.855.891			9.855.891
Total datorii financiare	52.371.846	0	0	52.371.846

b) Riscul de credit

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

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

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

Note explicative la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2019

(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu se specifică altfel)

4. Administrarea riscurilor semnificative (continuare)

b) Riscul de credit (continuare)

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

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

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

În cazul Societății, riscul de credit este în cea mai mare parte determinat de expunerile pe elemente de activ de tipul “acțiunilor” care reprezintă 95,28 % din activele administrate, evaluate conform prevederilor legale.

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

Aceste riscuri sunt monitorizate permanent astfel încât Societatea să nu sufere pierderi ca urmare a concentrației creditului într-un anumit sector sau domeniu de activitate.

Estimăm că riscul de credit la care este expusă Societatea este scăzut- mediu.

Expunerea maximă la riscul de credit la data de 31 decembrie 2019 este de 95.015.758 lei (2018: 488.735.889 lei) și poate fi analizată în tabelele următoare.

<i>În lei</i>	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
Depozite și conturi la bănci	63.243.662	472.903.745
Alte active	31.772.096	15.832.144
TOTAL	95.015.758	488.735.889

Expunere pe conturi curente și depozite plasate la bănci (exclusiv dobânda atașată)

<i>În lei</i>	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
Banca RAIFFEISEN BANK	11.221.174	28.977.540
Banca TRANSILVANIA	18.791.977	527.773
Banca COMERCIALĂ ROMÂNĂ	33.228.168	443.396.211
Banca BRD - GSG	862	741
EXIMBANK	1.481	1.480
Total	63.243.662	472.903.745

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

Note explicative la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2019

(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu se specifică altfel)

4. Administrarea riscurilor semnificative (continuare)

b) Riscul de credit (continuare)

Alte active

<i>În lei</i>	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
Dividende de încasat	21.578	21.578
Alți debitori diverși și creanțe comerciale	32.486.428	16.545.856
Provizioane constituite pentru deprecierea altor active financiare	(735.910)	(735.290)
Total	31.772.096	15.832.144

c) Riscul de lichiditate

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

Riscul de lichiditate este legat în special de participațiile deținute la societățile comerciale de tip "închis" existente în portofoliul administrat. Astfel, vânzarea unor participații - în situația apariției unor aspecte negative în situația lor economico-financiară sau în cazul în care se urmărește obținerea de lichidități - este deosebit de greoaie, 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.

Activele care pot genera lichiditate pentru Societate sunt grupate pe benzi de scadență. Împărțirea pe benzi de scadență s-a realizat conform intervalelor prevăzute de Ghidurile Tehnice ale ESMA date în aplicarea Regulamentului delegat (UE) nr. 231/2013 al Comisiei din 19 decembrie 2012 de completare a Directivei 2011/61/UE a Parlamentului European și a Consiliului în ceea ce privește derogările, condițiile generale de operare, depozitarii, efectul de levier, transparența și supravegherea.

Lichiditatea scăzută a pieței de capital din România face adeseori dificilă chiar și tranzacționarea unor participații deținute la societăți comerciale listate.

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

Estimăm că acest risc este mediu, corelat cu lichiditatea pieței de capital românești.

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.**Note explicative la situațiile financiare individuale**

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2019

(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu se specifică altfel)

4. 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	Fără maturitate prestabilită
31 decembrie 2019				
Active financiare				
Numerar și echivalente de numerar	13.946.292	-	-	13.946.292
Depozite plasate la bănci	49.351.648	49.351.648	-	-
Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	2.276.607.625	-	-	2.276.607.625
Active financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	3.551.796	-	-	3.551.796
Credite și creanțe	31.795.265	-	-	31.795.265
Alte active financiare	2.154.521	-	-	2.154.521
Total active financiare	2.377.407.147	49.351.648	0	2.328.055.499
Datorii financiare				
Dividende de plată	46.244.022	46.244.022	-	-
Alte datorii financiare	6.492.351	6.492.351	-	-
Total datorii financiare	52.736.373	52.736.373	0	0
31 decembrie 2018				
Active financiare				
Numerar și echivalente de numerar	472.375.238	-	-	472.375.238
Depozite plasate la bănci	554.340	554.340	-	-
Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	1.478.457.359	-	-	1.478.457.359
Active financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	2.732.940	-	-	2.732.940
Credite și creanțe	15.836.743	-	-	15.836.743
Alte active financiare	134.574	-	-	134.574
Total active financiare	1.970.091.194	554.340	0	1.969.536.854
Datorii financiare				
Dividende de plată	42.515.955	42.515.955	-	-
Alte datorii financiare	9.855.891	9.855.891	-	-
Total datorii financiare	52.371.846	52.371.846	0	0

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

Note explicative la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2019

(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu se specifică altfel)

4. Administrarea riscurilor semnificative (continuare)

d) Riscul aferent impozitării

Începând cu data aderării României la Uniunea Europeană, Societatea a trebuit să se supună reglementărilor fiscale ale UE și să implementeze schimbările aduse de legislația europeană. Modul în care Societatea a implementat aceste schimbări rămâne deschis auditului fiscal timp de cinci ani.

Conducerea Societății consideră că a interpretat corect prevederile legislative și a înregistrat valori corecte pentru impozite, taxe și alte datorii către stat dar, și în aceste condiții, există un anumit risc atașat.

Sistemul fiscal din România este supus unor diverse interpretări și schimbări permanente. În anumite situații, autoritățile fiscale pot adopta interpretări diferite față de Societate ale unor aspecte fiscale și pot calcula dobânzi și penalități.

Declarațiile privind impozitele și taxele pot fi supuse controlului și revizuirii pe o perioadă de cinci ani, în general după data depunerii lor.

Guvernul României deține un număr important de agenții autorizate să efectueze controlul societăților care operează pe teritoriul României. Aceste controale sunt similare auditurilor fiscale din alte țări și pot acoperi nu numai aspectele fiscale, dar și alte aspecte legale și de reglementare care prezintă interes pentru aceste agenții. Este posibil ca Societatea să fie supusă controalelor fiscale pe măsura emiterii unor noi reglementări fiscale.

e) Riscul aferent mediului economic

Acest risc este extrem de important, prin efectul direct asupra activității Societății, cât și indirect, prin intermediul societăților la care se dețin participații.

Economia românească continuă să prezinte caracteristicile specifice unei economii emergente și există un grad semnificativ de incertitudine privind dezvoltarea mediului politic, economic și social.

Economia românească este încă o economie fragilă și este afectată de evoluția celorlalte economii, în special a țărilor din UE, care sunt principalele parteneri de afaceri pentru țara noastră.

În cadrul Bugetului Uniunii Europene pentru anul 2020 se păstrează accentul pe consolidarea economiei europene și pe stimularea competitivității.

Se acordă o atenție continuă creșterii economice, inovării, securității și migrației.

Economia Europeană a fost în creștere 7 ani consecutivi și sunt semnale că această tendință se va menține și în anul 2020, economiile tuturor statelor membre fiind în expansiune, în ciuda condițiilor mai puțin favorabile și a incertitudinilor la nivel mondial.

Un factor de incertitudine pentru evoluția UE îl constituie ieșirea Marii Britanii din Uniunea Europeană. După ani buni de negocieri și ezitări, acest eveniment are loc. Anul 2020 va fi o perioadă de tranziție, timp în care cele două părți vor negocia tratatele ieșiri din UE a Marii Britanii.

Prin plecarea Marii Britanii din UE se pierde un contributor net de prim rang, de fapt al doilea după Germania, ceea ce se traduce prin fonduri mai mici cu cca 13% în condițiile actualelor contribuții.

Pe de altă parte, în fața UE se ridică provocări noi care necesită politici noi și evident alte bugete: securitizarea frontierelor, migrația, terorismul, dar și impactul noilor tehnologii.

În condițiile în care veniturile se micșorează din cauza pierderii unui contributor net, dar concomitent apar noi necesități de finanțare, există riscul tăierii din politicile UE cel mai puternic finanțate în ultimele decenii, adică Politica regională și Politica Agricolă Comună. Aceasta ar fi un mare pericol pentru România deoarece a avut beneficii de pe urma ambelor politici.

Evoluția economică a UE în urma Brexitului induce anumite riscuri privind creșterea economică a României în 2020 și în anii ce vor urma.

Un risc important pentru România îl constituie și riscul politic care are influență directă asupra economiei prin modificările legislative ce au loc la fiecare schimbare de guvernare, ceea ce determină o lipsă de predictibilitate (de exemplu modificările Codului fiscal).

4. Administrarea riscurilor semnificative (continuare)

e) Riscul aferent mediului economic (continuare)

În anul 2020 vom avea alegeri locale în vară și, mai importante, cele parlamentare de la sfârșitul anului, atunci când este posibil să existe schimbări în componența Parlamentului. Deocamdată, încă nu este clar dacă alegerile locale se vor desfășura sau nu în două tururi. La fel ca în cazul alegerilor locale, și în ce privește alegerile parlamentare există discuții dacă ele vor avea loc la timp sau anticipat. Dacă vor fi la timp, ar urma să aibă loc la sfârșitul lunii noiembrie sau începutul lunii decembrie 2020. Unele voci politice spun că este posibil să fie alegeri parlamentare anticipate, acestea urmând să aibă loc în primavara anului 2020.

Pe plan extern, un eveniment important și pentru România va fi reprezentat de alegerile prezidențiale din Statele Unite ale Americii, Donald Trump (actualul președinte SUA) intenționând să candideze pentru un nou mandat la Casa Alba.

În concluzie, anul 2020 este un an cu multe semne de întrebare.

Estimăm că riscul aferent mediului economic la care este expusă Societatea este moderat (mediu).

f) Riscul operațional

Riscul operațional este definit ca riscul înregistrării de pierderi sau al nerealizării profiturilor estimate din cauza unor factori interni, cum ar fi derularea inadecvată a unor activități interne, existența unui personal sau a unor sisteme necorespunzătoare, sau din cauza unor factori externi, cum ar fi schimbarea condițiilor economice, schimbări legislative pe piața de capital, evenimente socio-politice.

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

Responsabilitatea principală a dezvoltării și implementării controalelor legate de riscul operațional revine administratorului de risc și conducerii Societății, care acționează în sensul dezvoltării standardelor generale ale Societății de gestionare a riscului operațional pe următoarele arii:

- stabilirea adecvată a structurii organizaționale și a responsabilităților;
- cerințe de separare a responsabilităților;
- alinierea la cerințele cadrului de reglementare;
- cerințe de raportare a pierderilor operaționale și propuneri de remediere a acestora;
- dezvoltarea și instruirea profesională;
- stabilirea unor standarde de etică pentru personal;
- documentarea controalelor și procedurilor;
- prevenirea riscului de litigii;
- stabilirea și implementarea procedurilor de prevenire și gestionare a conflictelor de interese;
- stabilirea și implementarea strategiei managementului riscului, stabilirea apetitului la risc și a profilului de risc.

Societatea gestionează riscul operațional prin identificarea, estimarea, monitorizarea și controlul riscurilor.

Compartimentele funcționale din cadrul Societății sunt responsabile cu analiza preliminară a riscurilor operaționale apărute în aria lor de activitate.

Responsabilitatea privind monitorizarea implementării măsurilor de control, a eficacității acestora, precum și reevaluarea riscurilor identificate revine administratorului de risc care informează Conducerea superioară și Consiliul de Administrație în privința evenimentelor de risc operațional notificate în decursul perioadei de raportare și asupra stadiului implementării măsurilor de gestionare și monitorizare a acestora.

Trebuie subliniat faptul că, în gestionarea riscului operațional, nu modelele și tehnicile sunt cele mai importante, ci atitudinea față de risc, care se formează în timp și este un aspect al culturii organizaționale.

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

Note explicative la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2019

(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu se specifică altfel)

4. Administrarea riscurilor semnificative (continuare)

f) Riscul operațional (continuare)

Obiectivul Societății este acela de a gestiona riscul operațional astfel încât să fie limitate pierderile financiare, îndeplinirii principalelor direcții de acțiune stabilite prin Strategia investițională și anume acela de a crește valoarea activelor societății prin investiții realizate în special în acțiuni listate pe piața de capital românească, de a genera beneficii pentru investitori prin politica de dividend.

În anul 2019 Societatea a efectuat evaluarea internă a riscurilor operaționale generate de Sistemele Informatice conform Normei ASF nr. 4 / 2018 privind gestionarea riscurilor operaționale generate de sistemele informatice utilizate de entitățile autorizate/avizate/înregistrate, reglementate și/sau supravegheate de ASF. Din punctul de vedere al Normei ASF nr. 4 / 2018, Societatea se încadrează în categoria de risc "mediu". Conform art. 49 lit. a) din Norma ASF nr. 4/2018, rezultatul evaluării interne a riscurilor operaționale ale Societății trebuie transmis ASF până la data de 31 martie 2020, pentru anul 2019.

Deasemenea, în cursul anului 2019 Societatea a efectuat „Evaluarea sistemului de vot electronic bazat pe cheie alocată” de către un auditor extern. Pentru aceasta a fost contractată firma Mazars Romania SRL, care a concluzionat că nu au fost constatate deficiențe notabile în implementarea sistemului de vot electronic. Tot în anul 2019 Societatea a efectuat la nivelul sistemului informatic teste de penetrare externe, interne și de inginerie socială.

Conform art. 21 din Norma ASF nr. 4/2018, Societatea are obligația de a audita IT extern sau cu resurse interne certificate sistemele informatice importante utilizate, odata la 3 ani, astfel încât perioada supusă auditului să fie 3 ani calendaristici consecutivi, începând cu prima lună ianuarie după sfârșitul perioadei supuse auditului IT anterior, conform încadrării în categoria de risc mediu. La sfârșitul anului 2016 la sediul Societății a fost efectuat auditul extern asupra sistemelor informatice relevante ale Societății, de către Mazars România S.R.L. Următorul audit asupra sistemelor informatice relevante ale Societății urmează a fi efectuat în anul 2020.

În ceea ce privește riscurile operaționale la nivelul societății, din analizele efectuate, nu sunt semnalate riscuri și incertitudini care ar afecta buna desfășurare a activității societății, cu excepția riscului generat de o eventuală discontinuitate în activitatea de conducere a societății, atât la nivelul Conducerii Superioare, cât și al Consiliului de Administrație. Acest risc este generat de solicitările unor acționari care dețin împreună acțiuni reprezentând 5,00% din capitalul social al societății, cu puncte pe ordinea de zi care pot afecta managementul societății, cu efecte asupra îndeplinirii obiectivelor asumate de către acesta.

Desele modificări legislative induc anumite riscuri legate în special de înțelegerea complexității activității și de adaptarea acesteia la cerințele legislative, iar pe de altă parte, conduc la o supraveghere mai ridicată (profesionistă) a activităților generatoare de risc.

Un element de risc îl constituie modificările legislative aduse de Legea nr. 243/2019 privind reglementarea fondurilor de investiții alternative și modificarea și completarea unor acte normative, precum și de legislația privind instituirea măsurilor de prevenire și combatere a spălării banilor și a finanțării terorismului (Legea nr.129/2019 și Regulamentul nr. 13/2019), societatea trebuind să/și adapteze procedurile de funcționare noilor prevederi legislative.

Societatea are o politica 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 furnizării de profitabilitate pentru acționarii săi.

Estimăm la nivelul Societății că acest risc este moderat (mediu).

g) Adekvarea capitalurilor

Capitalurile proprii ale Societății sunt formate din capitalul social, rezervele create, rezultatul curent și rezultatul reportat. La data de 31 decembrie 2019 capitalurile proprii ale Societății sunt 2.180.958.784 lei (2018: 1.760.119.782 lei).

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.**Note explicative la situațiile financiare individuale**

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2019

(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu se specifică altfel)

5. Active și datorii financiare**Clasificări contabile și valori juste**

Valorile contabile și valorile juste ale activelor și datoriilor financiare se prezintă la 31 decembrie 2019, astfel:

<i>În lei</i>	Valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	Valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	Cost amortizat	Valoarea contabilă netă	Valoare justă
Numerar și echivalente de numerar			13.946.292	13.946.292	13.946.292
Depozite plasate la bănci			49.351.648	49.351.648	49.351.648
Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	2.276.607.625			2.276.607.625	2.276.607.625
Active financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere		3.551.796		3.551.796	3.551.796
Alte active financiare			33.949.786	33.949.786	33.949.786
Total active financiare	2.276.607.625	3.551.796	97.247.726	2.377.407.147	2.377.407.147
Dividende de plată			46.244.022	46.244.022	46.244.022
Alte datorii financiare			6.492.351	6.492.351	6.492.351
Total datorii financiare			52.736.373	52.736.373	52.736.373

Valorile contabile și valorile juste ale activelor și datoriilor financiare se prezintă la 31 decembrie 2018, astfel:

<i>În lei</i>	Valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	Valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	Cost amortizat	Valoarea contabilă netă	Valoare justă
Numerar și echivalente de numerar			472.375.238	472.375.238	472.375.238
Depozite plasate la bănci			554.340	554.340	554.340
Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	1.478.457.359			1.478.457.359	1.478.457.359
Active financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere		2.732.940		2.732.940	2.732.940
Alte active financiare			15.971.317	15.971.317	15.971.317
Total active financiare	1.478.457.359	2.732.940	488.900.895	1.970.091.194	1.970.091.194
Dividende de plată			42.515.955	42.515.955	42.515.955
Alte datorii financiare			9.855.891	9.855.891	9.855.891
Total datorii financiare			52.371.846	52.371.846	52.371.846

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.**Note explicative la situațiile financiare individuale**

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2019

(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu se specifică altfel)

6. Venituri din dividende

Veniturile din dividende sunt înregistrate la valoarea brută. Cotele de impozitare a dividendelor aferente exercițiului financiar încheiat la 31 decembrie 2019 au fost de 5% și zero (2018: 5% și zero).

Veniturile din dividende, în principal, pe contributory se prezintă astfel:

<i>În lei</i>	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE S.A. București	46.359.520	24.329.621
BANCA TRANSILVANIA S.A. Cluj-Napoca	35.010.273	6.683.453
OMV PETROM S.A. București	19.633.815	14.362.006
S.N.G.N. ROMGAZ S.A. Mediaș	7.600.780	10.848.544
S.N.T.G.N. TRANSGAZ S.A. Mediaș	5.270.116	9.047.968
C.N.T.E.E. TRANSELECTICA S.A. București *	2.467.745	-
UNIVERS S.A. Rm.Vâlcea	1.703.805	1.010.533
TURISM FELIX S.A. Băile Felix	1.336.898	646.886
ANTIBIOTICE S.A. Iași	1.267.744	2.616.639
FLAROS S.A. București	949.710	810.386
MERCUR S.A. Craiova	781.532	978.336
ELECTROMAGNETICA S.A. București	706.871	-
ȘANTIERUL NAVAL ORȘOVA S.A.	704.074	512.054
IAMU S.A. Blaj	595.021	546.444
BURSA DE VALORI BUCUREȘTI S.A.	432.030	647.010
S.I.F. TRANSILVANIA S.A. Brașov	150.647	124.502
S.I.F. MOLDOVA S.A. Bacău	114.590	200.957
ELBA S.A. Timisoara	87.211	131.849
DEPOZITARUL CENTRAL S.A. București	77.995	52.961
PROVITAS S.A. București	48.351	91.361
RELEE S.A. Mediaș	13.159	13.074
S.E. ELECTRICA S.A. București	-	89.535
TURISM S.A. Pucioasa	-	101.060
EXIMBANK S.A. București	-	405.825
B.T. ASSET MANAGEMENT S.A. Cluj-Napoca	-	1.999.969
B.C.R. S.A. București	-	14.365.762
TOTAL	125.311.887	90.616.735

* Dividende suplimentare pentru anul financiar 2017, repartizate de Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor a C.N.T.E.E. Transelectrica S.A. București din data de 14 decembrie 2018, cu data ex-date 3 ianuarie 2019.

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.**Note explicative la situațiile financiare individuale**

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2019

(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu se specifică altfel)

7. Venituri din dobânzi

<i>În lei</i>	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
Venituri din dobânzi aferente depozitelor bancare	1.047.963	431.647
Venituri din dobânzi aferente conturilor curente bancare	1	526
Total	1.047.964	432.173

8. Alte venituri operaționale

<i>În lei</i>	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
Venituri financiare din ajustări pentru pierderi de valoare a imobilizărilor financiare	-	-
Venituri din provizioane pentru deprecierea activelor circulante	-	-
Alte venituri din exploatare	17.482.356	15.310.101
Alte venituri financiare	16.663	12.282.477
Venituri din impozitul pe profit amânat	-	-
Total	17.499.019	27.592.578

În cursul anului 2019 au fost reluate la alte venituri din exploatare, conform hotărârii AGOA nr. 7/25.04.2019, dividendele neridicate timp de mai mult de trei ani de la data exigibilității lor, pentru care dreptul la acțiune s-a stins prin prescripție. În acest sens, au fost reluate la alte venituri, dividendele în sold aferente anului 2015 în sumă de 17.306.109 lei (2018: 14.942.856 lei, cf. Hotărârii AGOA nr. 8/25.04.2018, dividende aferente anului 2014).

9. Comisioane, onorarii și taxe de administrare și supraveghere

<i>În lei</i>	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
Cheltuieli privind comisioane datorate SSIF pentru tranzacții acțiuni	213.054	
Cheltuieli privind comisioane datorate pentru servicii registru acționari	142.800	144.800
Cheltuieli privind comisioane cu societatea de depozit	435.804	320.207
Cheltuieli BVB	24.990	24.990
Cheltuieli privind taxe datorate entităților din piața de capital (ASF)	1.937.081	1.752.870
Cheltuieli privind onorariul de audit	144.053	113.258
Alte cheltuieli privind comisioane, onorarii și cotizații	159.748	82.226
Total	3.057.530	2.438.351

Onorariile plătite auditorilor în cursul anului 2019 au fost în sumă totală de 144.053 din care auditorilor financiari suma de 104.720 lei (2018: 113.258 lei).

10. Alte cheltuieli operaționale

<i>În lei</i>	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
Cheltuieli cu impozite și taxe	237.351	205.003
Cheltuieli cu salariile și alte cheltuieli cu personalul	12.870.913	11.681.482
Cheltuieli cu amortizări, provizioane și ajustări de valoare	6.078.011	5.943.829
Cheltuieli cu prestații externe	773.351	934.718
Total	19.959.626	18.765.032

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.**Note explicative la situațiile financiare individuale**

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2019

(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu se specifică altfel)

10. Alte cheltuieli operaționale (continuare)**Cheltuieli cu salariile și asimilate**

<i>În lei</i>	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
Cheltuieli cu salariile	12.523.106	11.358.788
Cheltuielile privind asigurările și protecția socială	347.807	322.694
Alte cheltuieli salariale conf. Hot. judecătorești	-	-
Total	12.870.913	11.681.482

Remunerarea personalului societății la 31 decembrie 2019, se prezintă astfel:

Beneficiari	Nr. persoane	Total remunerații (lei)	Remunerație fixă (lei)	Premii anuale* (lei)
Membri Consiliu de Administrație	7	1.931.541	1.450.242	481.299
Conducere superioară (contracte de mandat), persoane cu funcții cheie, directori de departamente și direcții	9	6.710.511	3.178.329	3.532.182
Salariați (alte categorii de personal)	38	3.881.054	2.510.054	1.371.000
TOTAL		12.523.106	7.138.625	5.384.481

* Premiile anuale au fost acordate în conformitate cu prevederile Actului constitutiv al societății, Contractului colectiv de muncă, Contractelor de mandat ale membrilor Conducerii superioare și Hotărârii AGOA a Societății nr. 9 / 04.04.2017 coroborat cu prevederile Hotărârii AGOA nr. 5 / 20.04.2013. Premiile anuale acordate în exercițiul financiar al anului 2019 au fost aprobate în AGOA din 24.04.2019.

Nu s-au acordat și nu s-au plătit comisioane de performanță.

Remunerarea personalului societății la 31 decembrie 2018, se prezintă astfel:

Beneficiari	Nr. persoane	Total remunerații (lei)	Remunerație fixă (lei)	Premii anuale* (lei)
Membri Consiliu de Administrație	7	1.706.826	1.335.306	371.520
Conducere superioară (contracte de mandat), persoane cu funcții cheie, directori de departamente și direcții	9	5.931.771	2.843.272	3.088.499
Salariați (alte categorii de personal)	40	3.720.191	2.299.231	1.420.960
TOTAL		11.358.788	6.477.809	4.880.979

* Premiile anuale au fost acordate în conformitate cu prevederile Actului constitutiv al societății, Contractului colectiv de muncă, Contractelor de mandat ale membrilor Conducerii superioare și Hotărârii AGOA nr. 9 / 04.04.2017 coroborat cu prevederile Hotărârii AGOA nr. 5 / 20.04.2013. Premiile anuale acordate în exercițiul financiar al anului 2018 au fost aprobate în AGOA din 25.04.2018.

Nu s-au acordat și nu s-au plătit comisioane de performanță.

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.**Note explicative la situațiile financiare individuale**

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2019

(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu se specifică altfel)

10. Alte cheltuieli operaționale (continuare)

	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
Personal cu contract de mandat	2	2
Salariați cu studii superioare	29	29
Salariați cu studii medii	13	12
Salariați cu studii generale	3	3
Total	47	46

Evoluția numărului salariaților pe categorii în cursul anului 2019 se prezintă astfel:

	Nr. salariați 31 decembrie 2018	Intrări salariați în anul 2019	Ieșiri salariați în anul 2019	Nr. salariați 31 decembrie 2019
Salariați cu studii superioare	29	1	1	29
Salariați cu studii medii	12	1	-	13
Salariați cu studii generale	3	-	-	3
Total	44	2	1	45

În exercitiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2019 numărul mediu de salariați a fost de 44 (2018: 44), iar efectivul de salariați înregistrați la finele anului 2019 a fost de 45 (2018: 44).

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.

În cadrul altor cheltuieli operaționale sunt cuprinse cheltuieli cu alte impozite și taxe, cheltuieli cu prestații externe și cheltuieli cu amortizări, provizioane și ajustări de valoare.

Situația provizioanelor constituite se prezintă astfel:

	Sold la 01 ianuarie 2019	Intrări (constituire)	Ieșiri (reluare)	Sold la 31 decembrie 2019
Previzioane pentru litigii	272.650			272.650
Previzioane pentru participarea angajaților la profit și prime de plătit	5.525.449	5.500.000	5.505.632	5.519.817
Total	5.798.099	5.500.000	5.505.632	5.792.467

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.**Note explicative la situațiile financiare individuale**

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2019

(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu se specifică altfel)

11. 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 decembrie 2019	31 decembrie 2018
Impozit pe profit curent	3.619.776	961.406
Impozit pe dividende	5.860.234	4.164.497
Cheltuiala cu impozitul pe profit amânat	-	-
Total impozit pe profit recunoscut în rezultatul exercițiului	9.480.010	5.125.903
Profit înainte de impozitare	133.612.284	101.385.703
Impozit în conformitate cu cota statutară de 16%	21.377.966	16.221.712
Efectul asupra impozitului pe profit al:		
Cheltuielilor nedeductibile	3.184.920	2.009.553
Veniturilor neimpozabile	(20.943.110)	(17.264.859)
Rata de impunere a dividendelor	5.860.234	4.164.497
Sumelor reprezentând sponsorizări în limite legale	-	(5.000)
Înregistrări și reluări ale diferențelor temporare	-	-
Impozitul pe profit	9.480.010	5.125.903

12. Numerar și echivalente de numerar

<i>În lei</i>	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
Numerar în casierie	1.457	6.229
Conturi curente la bănci	13.935.071	472.350.025
Echivalente de numerar	9.764	18.984
Total numerar și echivalente de numerar	13.946.292	472.375.238

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

13. Depozite plasate la bănci

<i>În lei</i>	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
Depozite bancare la vedere	49.308.592	553.720
Creanțe atașate	43.056	620
Total depozite plasate la bănci	49.351.648	554.340

14. Active financiare

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

<i>În lei</i>	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
Acțiuni listate evaluate la valoarea justă	2.121.087.477	1.319.404.429
Acțiuni nelistate evaluate la valoarea justă	155.520.148	159.052.930
Acțiuni evaluate la cost	-	-
Total	2.276.607.625	1.478.457.359

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.**Note explicative la situațiile financiare individuale**

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2019

(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu se specifică altfel)

14. Active financiare (continuare)

- **Activele financiare evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere (unități de fond)**

<i>În lei</i>	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
Fond Deschis de Investiții BT INDEX România	2.403.160	1.766.016
Fond Deschis de Investiții Napoca	237.349	193.470
Fond Deschis de Investiții Transilvania	417.928	353.194
Fond Deschis de Investiții Tehnoglobinvest	493.359	420.260
Total	3.551.796	2.732.940

Miscarea activelor financiare în perioada de raportare încheiată la 31 decembrie 2019 este prezentată în tabelul următor:

<i>În lei</i>	Acțiuni evaluate la valoarea justă	Acțiuni evaluate la cost	Unități de fond	Total
01 ianuarie 2019	1.478.457.359	0	2.732.940	1.481.190.299
Achiziții	366.114.019			366.114.019
Vânzări (cost)	(66.977.018)			(66.977.018)
Modificarea valorii juste	499.013.265		818.856	499.832.121
31 decembrie 2019	2.276.607.625	0	3.551.796	2.280.159.421

Intrările de acțiuni în perioada curentă în sumă de 366.114.019 lei includ în principal achiziția de acțiuni de pe piața de capital la Banca Transilvania (204,1 mil. lei), BRD Groupe Societe Generale (86,1 mil. lei), S.I.F. Banat-Crișana (36,9 mil. lei), S.N.G.N. Romgaz (20,7 mil. lei), Antibiotice Iasi (11,6 mil. lei), S.E. Electrica (3,7 mil. lei), OMV Petrom (2,7 mil. lei).

Vânzările de acțiuni în perioada curentă sunt în sumă de 66.977.018 lei și reprezintă costul acțiunilor ieșite din portofoliul Societății respectiv: S.E. Electrica (41,3 mil. lei), TMK Artrom Slatina (16,3 mil. lei), Oțelinox Târgoviște (5,1 mil. lei), S.I.F. Moldova (3,6 mil. lei) și la Contactoare Buzău (0,6 mil. lei).

Miscarea activelor financiare în perioada de raportare încheiată la 31 decembrie 2018 este prezentată în tabelul următor:

<i>În lei</i>	Acțiuni evaluate la valoarea justă	Acțiuni evaluate la cost	Unități de fond	Total
01 ianuarie 2018	1.788.585.977	6.721.546	2.789.494	1.798.097.017
Transfer din acțiuni evaluate la cost la acțiuni evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	6.721.546	(6.721.546)	-	-
Achiziții	242.761.080	-	-	242.761.080
Vânzări (cost)	(61.704.856)	-	-	(61.704.856)
Pierderi din depreciere	-	-	-	0
Modificarea valorii juste	(497.906.388)	-	(56.554)	(497.962.942)
31 decembrie 2018	1.478.457.359	0	2.732.940	1.481.190.299

Intrările de acțiuni în cursul anului 2018 în sumă totală de 242.761.080 lei (achiziții în sumă de 221.643.696 lei) sunt reprezentate în principal de achiziții de pe piața de capital la: Banca Transilvania (88,5 mil. lei), BRD Groupe Societe Generale (67,9 mil. lei), S.E. Electrica (36,6 mil. lei), S.N.T.G.N. Transgaz Mediaș (17,5 mil. lei), S.I.F. Banat-Crișana (5,9 mil. lei), Antibiotice Iași (3,2 mil. lei), S.N.G.N. Romgaz (1,2 mil. lei), Electromagnetica București (0,6 mil. lei), etc.

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.**Note explicative la situațiile financiare individuale**

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2019

(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu se specifică altfel)

14. Active financiare (continuare)

Vânzările de acțiuni în cursul anului 2018 în sumă totală de 61.704.856 lei, reprezintă costul acțiunilor ieșite din portofoliul Societății, respectiv: Banca Comercială Română (53,2 mil. lei), M.A.T. Craiova (5,1 mil. lei), C.N.T.E.E. Transelectrica (1,5 mil. lei), etc.

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

<i>În lei</i>	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
Valoarea vânzărilor de active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	82.087.248	668.586.163
Costul activelor financiare vândute evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	(66.977.018)	(61.739.183)
Impozit pe profit aferent vânzărilor de active financiare înregistrat în rezultatul reportat	(3.610.518)	(98.982.191)
Câștig net din vânzarea activelor financiare reflectat în rezultatul reportat	11.499.712	507.864.789

Valoarea justă la data de 31 decembrie 2019 a primilor 10 emitenți prezenți în portofoliu reprezintă 79,59% din valoarea activului total al Societății și se prezintă astfel:

Nr. crt.	Emitentul	Valoare justă	Pondere în activul total	Pondere în activul net
1	BANCA TRANSILVANIA S.A. Cluj-Napoca	586.807.529	24,5607	25,0910
2	BRD GROUPE SOCIETE GENERALE S.A. București	450.997.177	18,8764	19,2840
3	OMV PETROM S.A. București	325.048.719	13,6049	13,8986
4	MERCUR S.A. Craiova	127.887.048	5,3527	5,4683
5	SNTGN TRANSGAZ Mediaș	87.591.960	3,6661	3,7453
6	SNGN ROMGAZ S.A. Mediaș	83.519.668	3,4957	3,5712
7	FLAROS S.A. București	65.986.365	2,7618	2,8215
8	ANTIBIOTICE S.A. Iași	64.456.159	2,6978	2,7561
9	ARGUS S.A. Constanța	55.656.101	2,3295	2,3798
10	CNTEE TRANSELECTRICA București	53.558.208	2,2417	2,2901
	TOTAL	1.901.508.934	79,5873	81,3059

Valoarea justă la data de 31 decembrie 2018 a primilor 10 emitenți prezenți în portofoliu reprezintă 56,51% din valoarea activului total al Societății și se prezintă astfel:

Nr. crt.	Emitentul	Valoare justă	Pondere în activul total	Pondere în activul net
1	BRD GROUPE SOCIETE GENERALE S.A. București	232.802.672	11,7422	12,6639
2	OMV PETROM S.A. București	214.711.983	10,8298	11,6798
3	BANCA TRANSILVANIA S.A. Cluj-Napoca	193.755.280	9,7727	10,5398
4	MERCUR S.A. Craiova	134.991.884	6,8088	7,3432
5	SNTGN TRANSGAZ Mediaș	76.886.276	3,8780	4,1824
6	FLAROS S.A. București	61.669.500	3,1105	3,3547
7	CNTEE TRANSELECTRICA București	58.303.872	2,9408	3,1716
8	ARGUS S.A. Constanța	52.873.296	2,6669	2,8762
9	ANTIBIOTICE S.A. Iași	50.319.987	2,5381	2,7373
10	SNGN ROMGAZ S.A. Mediaș	44.027.666	2,2207	2,3950
	TOTAL	1.120.342.416	56,5085	60,9439

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

Note explicative la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2019

(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu se specifică altfel)

14. Active financiare (continuare)

- **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.

<i>În lei</i>	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
Nivelul 1	1.900.129.002	1.033.478.989
Nivelul 2	203.868.009	269.243.692
Nivelul 3	176.162.410	178.467.618
Total	2.280.159.421	1.481.190.299

Evaluarea la valoarea justă a participațiilor (instrumentelor de capital - acțiuni) deținute la 31 decembrie 2019 a fost realizată după cum urmează:

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

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

Începând cu 1 ianuarie 2018, Societatea a aplicat prevederile IFRS 9 „Instrumente financiare”. Situațiile financiare ale anului 2017 nu au fost ajustate, Societatea consideră că nu există deosebiri majore între IFRS 9 și IAS 39 în sensul că evaluarea la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global există în ambele standarde.

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.**Note explicative la situațiile financiare individuale**

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2019

(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu se specifică altfel)

15. Credite și creanțe

<i>În lei</i>	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
Creanțe comerciale	31.759.932	15.830.833
Debitori	748.074	736.600
Creanțe în legătură cu bugetul statului și bugetul asigurărilor sociale	21.034	
Alte creanțe	2.135	4.600
Ajustări depreciere creanțe	(735.910)	(735.290)
TOTAL	31.795.265	15.836.743

16. Imobilizări corporale

<i>În lei</i>	Terenuri și construcții	Instalații tehnice și mașini	Alte instalații utilaje și mobilier	Avansuri și imobilizări corporale în curs	Total
Valoare brută					
01 ianuarie 2018	11.415.584	2.279.793	221.690	0	13.917.067
Creșteri	1.122.773	407.569	5.237	-	1.535.579
Reduceri	(1.190.422)	(137.973)	(18.938)	-	(1.347.333)
31 decembrie 2018	11.347.935	2.549.389	207.989	0	14.105.313
Creșteri		17.661	22.534	-	40.195
Reduceri		(112.214)	(23.152)	-	(135.366)
31 decembrie 2019	11.347.935	2.454.836	207.371	0	14.010.142
Amortizare cumulată					
01 ianuarie 2018	877.954	1.990.322	177.443	0	3.045.719
Amortizarea înregistrată în cursul exercițiului	382.178	49.630	9.937	-	441.745
Reduceri sau reluări	(1.190.422)	(137.973)	(18.938)	-	(1.347.333)
31 decembrie 2018	69.710	1.901.979	168.442	0	2.140.131
Amortizarea înregistrată în cursul exercițiului	449.296	115.200	11.691	-	576.187
Reduceri sau reluări		(112.214)	(23.152)	-	(135.366)
31 decembrie 2019	519.006	1.904.965	156.981	0	2.580.952
Valoarea contabilă netă la 01 ianuarie 2018	10.537.630	289.471	44.247	-	10.871.348
Valoarea contabilă netă la 31 decembrie 2018	11.278.225	647.410	39.547	-	11.965.182
Valoarea contabilă netă la 31 decembrie 2019	10.828.929	549.871	50.390	-	11.429.190

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

Note explicative la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2019

(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu se specifică altfel)

16. Imobilizări corporale (continuare)

Societatea nu are restricții asupra titlurilor de proprietate. Imobilizările corporale nu au fost acordate drept garanție. La sfârșitul perioadelor de raportare din 2019 și 2018 Societatea nu înregistrează obligații contractuale pentru achiziții de imobilizări corporale.

Ultima reevaluare a terenurilor și clădirilor deținute a fost realizată la 31 decembrie 2018, diferențele din reevaluare fiind înregistrate în cadrul capitalurilor proprii. Reevaluarea a fost efectuată de evaluator autorizat, respectiv LERO ADVANCED CONSULTING S.R.L. Craiova, membru corporativ ANEVAR cu numărul 0016, conform contract nr. 183599/05 decembrie 2018.

Managementul consideră că valoarea contabilă netă a terenurilor și clădirilor la 31 decembrie 2019 reprezintă o estimare a valorii juste la data raportării.

17. Investiții imobiliare

<i>În lei</i>	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
Sold la 1 ianuarie	555.001	539.637
Evaluare investiții imobiliare	76.918	15.364
Sold la 31 decembrie	631.919	555.001

Ultima evaluare a investițiilor imobiliare deținute a fost efectuată la 31 decembrie 2019. Diferențele din evaluare au fost înregistrate în contul de profit sau pierdere. Evaluarea a fost efectuată de evaluator autorizat, respectiv LERO ADVANCED CONSULTING S.R.L. Craiova, membru corporativ ANEVAR cu numărul 0016, conform contract nr. 193325/13 decembrie 2019.

În cursul anului 2019, veniturile realizate din investiții imobiliare (chirii) sunt în sumă de 82.376 lei (2018: 104.257 lei), iar cheltuielile (impozitele locale) sunt în sumă de 3.110 lei (2018: 3.523 lei).

18. Alte active

<i>În lei</i>	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
Imobilizări necorporale	2.430	2.521
Alte creanțe imobilizate	2.068.486	42.683
Stocuri	12.487	10.549
Cheltuieli în avans	71.118	78.821
TOTAL	2.154.521	134.574

19. Dividende de plată

<i>În lei</i>	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
Dividende de plată aferente anului 2013	644.649	644.780
Dividende de plată aferente anului 2014	484.065	484.242
Dividende de plată aferente anului 2015	593.576	18.079.375
Dividende de plată aferente anului 2016	12.550.451	12.820.745
Dividende de plată aferente anului 2017	10.030.584	10.486.813
Dividende de plată aferente anului 2018	21.940.697	
Total dividende de plată	46.244.022	42.515.955

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.**Note explicative la situațiile financiare individuale**

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2019

(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu se specifică altfel)

20. Impozite și taxe

<i>În lei</i>	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
Datorii în legătură cu Bugetul Asigurărilor Sociale	234.557	203.938
Datorii în legătură cu Bugetul Statului	3.318.559	97.364.185
Alte impozite și taxe	-	147.380
Total	3.553.116	97.715.503

21. Datorii privind impozitul pe profit amânat

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

<i>În lei</i>	Active	Datorii	Net	Impozit
31 decembrie 2019				
Diferențe din modificarea valorii juste a activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	859.136.382		859.136.382	137.461.822
Reevaluare imobilizări corporale	8.926.706		8.926.706	1.428.274
Rezultatul reportat reprezentând rezerve din reevaluare realizate neimpozitate	2.098.632		2.098.632	335.782
Rezultatul reportat reprezentând rezerve din reevaluare nerealizate neimpozitate	4.172.577		4.172.577	667.613
Rezultatul reportat reprezentând rezerve din reevaluare nerealizate neimpozitate – investiții imobiliare	359.751		359.751	57.561
Diferențe din modificarea valorii juste a activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global – acțiuni gratuite în sold	56.765.299		56.765.299	9.082.448
Rezerve legale	11.603.314		11.603.314	1.856.531
Alte rezerve – dividende prescrise conform hotărârii AGOA din 23 aprilie 2005	6.551.528		6.551.528	1.048.245
Alte rezerve	980.658		980.658	156.907
Diferența modificării valorii juste a activelor financiare evaluate prin alte elemente ale rezultatului global-hiperinflație	779.998		779.998	124.800
TOTAL	951.374.845		951.374.845	152.219.983

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

Note explicative la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2019

(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu se specifică altfel)

21. Datorii privind impozitul pe profit amânat (continuare)

<i>În lei</i>	Active	Datorii	Net	Impozit
31 decembrie 2018				
Diferențe din modificarea valorii juste a activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	353.778.539		353.778.539	56.604.566
Reevaluare imobilizări corporale	9.338.439		9.338.439	1.494.150
Rezultatul reportat reprezentând rezerve din reevaluare realizate neimpozitate	2.094.978		2.094.978	335.197
Rezultatul reportat reprezentând rezerve din reevaluare nerealizate neimpozitate	3.929.462		3.929.462	628.713
Rezultatul reportat reprezentând rezerve din reevaluare nerealizate neimpozitate – investiții imobiliare	359.751		359.751	57.560
Diferențe din modificarea valorii juste a activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global – acțiuni gratuite în sold	57.509.383		57.509.383	9.201.501
Rezerve legale	11.603.314		11.603.314	1.856.530
Alte rezerve – dividende prescrise conform hotărârii AGOA din 23 aprilie 2005	6.551.528		6.551.528	1.048.244
Alte rezerve	980.658		980.658	156.906
Diferența modificării valorii juste a activelor financiare evaluate prin alte elemente ale rezultatului global-hiperinflație	6.380.492		6.380.492	1.020.879
TOTAL	452.526.544		452.526.544	72.404.246

22. Alte datorii

<i>În lei</i>	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
Datorii cu personalul	376.012	403.872
Datorii comerciale	285.680	3.628.089
Creditori diversi	3.637	
Venituri înregistrate în avans	33.741	25.831
Provizioane	5.792.467	5.798.099
Garanții primite	814	
Total alte datorii	6.492.351	9.855.891

23. Capital și rezerve

Capital social

Capitalul social conform actului constitutiv al Societății are valoarea de 58.016.571 lei, este divizat în 580.165.714 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 din data de 01 septembrie 1999 cu simbol de piață SIF5.

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

Acțiunile Societății sunt ordinare, indivizibile, nominative, de valoare egală, emise în forma dematerializată și acordă drepturi egale titularilor lor. Toate acțiunile au fost subscribe și plătite integral la 31 decembrie 2019 și 31 decembrie 2018.

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

Note explicative la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2019

(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu se specifică altfel)

23. Capital și rezerve (continuare)

Dreptul de deținere de acțiuni este limitat la 5% din capitalul social, respectiv 29.008.285 acțiuni.

În cursul anului 2019 nu au existat modificări ale numărului de acțiuni emise.

• În baza Hotărârii nr. 3 a Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor din 25 aprilie 2018, Societatea a achiziționat un număr de 19.622.585 acțiuni proprii reprezentând 3,3822% din capitalul social.

Achiziția acțiunilor s-a făcut în cadrul Ofertei Publice aprobată de ASF prin Decizia nr. 66/16.01.2019.

Oferta a avut următoarele caracteristici:

- numărul de acțiuni obiect al ofertei: 19.622.585
- prețul de cumpărare: 2,5 lei/acțiune
- perioada de derulare: 28 ianuarie 2019 – 08 februarie 2019
- intermediarul ofertei: SSIF Voltinvest

Oferta a fost suprasubscrisă de 13,2 ori, numărul de acțiuni depuse în cadrul acesteia fiind de 259.476.324 acțiuni reprezentând 44,7245% din capitalul social al Societății, fapt ce denotă interesul ridicat al acționarilor pentru astfel de operațiuni.

Plata acțiunilor răscumpărate și mărimea fondului aferent a fost din rezervele disponibile.

În conformitate cu Hotărârea nr. 6 a Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor din data de 18 noiembrie 2019, capitalul societății se va reduce prin anularea celor 19.622.585 acțiuni. În luna ianuarie 2020 s-a depus la ASF documentația aferentă obținerii avizului pentru diminuarea capitalului social.

• În conformitate cu Hotărârea Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor Societății nr. 3 din 18 noiembrie 2019 s-a aprobat derularea unui Program de răscumpărare în următoarele condiții:

- dimensiunea programului – răscumpărarea a 38.393.986 acțiuni proprii cu valoare nominală de 0,10 lei/acțiune reprezentând 6,6177 % din capitalul social actual;
- prețul de dobândire a acțiunilor – prețul minim de achiziție va fi 0,1 lei/ acțiune iar prețul maxim va fi 2,75 lei/acțiune;
- durata programului – până la data de 15 februarie 2020;
- plata acțiunilor răscumpărate se va realiza din profitul distribuibil sau din rezervele disponibile ale societății înscrise în ultima situație financiară anuală aprobată, cu excepția rezervelor legale înregistrate în situațiile financiare 2018, conform prevederilor art.103¹ lit. d) din Legea nr. 31/1990, privind societățile, republicată și modificată;
- destinația programului – reducerea capitalului social prin anularea acțiunilor răscumpărate.

Capitalul social conform actului constitutiv este prezentat în tabelul următor:

<i>În lei</i>	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
Capital social statutar	58.016.571	58.016.571

La 31 decembrie 2019 numărul acționarilor era de 5.737.167 (2018: 5.742.311) care în structura se prezintă astfel:

	Număr acționari	Număr acțiuni	Suma (lei)	(%)
31 Decembrie 2019				
Persoane fizice rezidente	5.735.061	228.611.605	22.861.160	39,40
Persoane fizice nerezidente	1.870	1.659.314	165.931	0,29
Total persoane fizice	5.736.931	230.270.919	23.027.091	39,69
Persoane juridice rezidente	190	239.172.030	23.917.203	41,23
Persoane juridice nerezidente	46	110.722.765	11.072.277	19,08
Total persoane juridice	236	349.894.795	34.989.480	60,31
Total 2019	5.737.167	580.165.714	58.016.571	100,00

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

Note explicative la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2019

(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu se specifică altfel)

23. Capital și rezerve (continuare)

	Număr acționari	Număr acțiuni	Suma (lei)	(%)
31 Decembrie 2018				
Persoane fizice rezidente	5.740.203	237.561.073	23.756.107	40,95
Persoane fizice nerezidente	1.852	2.168.581	216.858	0,37
Total persoane fizice	5.742.055	239.729.654	23.972.965	41,32
Persoane juridice rezidente	213	246.894.549	24.689.455	42,56
Persoane juridice nerezidente	43	93.541.511	9.354.151	16,12
Total persoane juridice	256	340.436.060	34.043.606	58,68
Total 2018	5.742.311	580.165.714	58.016.571	100,00

Rezerva constituită conform Legii nr. 133/1996

Rezerva aferentă portofoliului inițial a fost constituită în urma aplicării Legii nr. 133/1996, ca diferență între valoarea portofoliului și valoarea capitalului social subscris la Societate. Rezerva constituită în urma aplicării legii 133/1996 la 31 decembrie 2019 este în sumă de 144.636.073 lei (2018: 144.636.073 lei).

Rezerve legale

Rezervele legale sunt constituite conform cerințelor legale în cuantum de 5% din profitul înregistrat conform reglementarilor contabile aplicabile până la nivelul de 20% din valoarea capitalului social, conform actului constitutiv. Valoarea rezervei legale la 31 decembrie 2019 este de 11.603.314 lei (2018: 11.603.314 lei). În anii financiari 2019 și 2018 Societatea nu a constituit rezerve legale din profit, acestea atingând plafonul de 20% din capitalul social, conform actului constitutiv.

Rezervele legale nu pot fi distribuite către acționari.

Alte elemente de capitaluri proprii "Acțiuni proprii"

La 31 decembrie 2019 Societatea deține un număr de 19.622.585 acțiuni proprii, reprezentând 3,3822 % din capitalul social (2018: zero) în valoare totală de 49.909.043 lei din care 1.962.259 lei reprezintă valoarea nominală a acțiunilor răscumpărate cu care va fi redus capitalul social. Pierderea legată de răscumpărare este în sumă de 47.946.784 lei și va fi acoperită din rezervele disponibile conform Hotărârii AGA.

În conformitate cu Hotărârea nr. 6 a Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor din data de 18 noiembrie 2019, capitalul societății se va reduce prin anularea celor 19.622.585 acțiuni. În luna ianuarie 2020 s-a depus la ASF documentația aferentă obținerii avizului pentru diminuarea capitalului social.

Dividende

Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor, întrunită în data de 24 aprilie 2019, a hotărât repartizarea profitului net al exercițiului financiar al anului 2018, în sumă de 96.259.800,47 lei, pe următoarele destinații:

a) Dividende: 84.081.469,35 lei (87,3485% din profitul net), ceea ce asigură un dividend brut pe acțiune de 0,15 lei.

Dividendul propus asigură o rată de remunerare a acționarilor de 7,0175% calculată la prețul mediu de tranzacționare al acțiunilor în 2018 (2,1375 lei/acțiune) și 7,1942% calculată la prețul de închidere pentru anul 2018 (2,0850 lei/acțiune).

Se aprobă data de 17.06.2019 ca data plății dividendelor în conformitate cu dispozițiile art. 178 alin. (2) din Regulamentul ASF nr. 5/2018. Distribuirea dividendelor către acționari se va efectua în conformitate cu prevederile legale, costurile aferente plății fiind suportate de către acționari din valoarea dividendului net.

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

Note explicative la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2019

(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu se specifică altfel)

23. Capital și rezerve (continuare)

b) Alte rezerve: 12.178.331,12 lei (12,6515% din profitul net) în vederea constituirii fondurilor necesare pentru derularea unui viitor program de răscumpărare a cca 30.000.000 acțiuni proprii în vederea reducerii capitalului social al Societății prin anularea acțiunilor răscumpărate.

Durata programului: maxim 18 luni de la publicarea în Monitorul Oficial al României partea a IV-a a hotărârii AGEA care va stabili condițiile de derulare a programului de răscumpărare.

În cursul anului 2019 Societatea a înregistrat la venituri dividendele neridicate timp de mai mult de trei ani de la data exigibilității lor, pentru care dreptul la acțiune s-a stins prin prescripție în sumă de 17.306.109 lei (2018: 14.942.856 lei) conform hotărârilor adunărilor generale.

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

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

Rezervele din evaluarea activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global sunt înregistrate la valoare netă de impozitul amânat aferent și sunt la 31 decembrie 2019 în sumă de 766.950.926 lei (2018: 347.779.788 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.

24. Alte rezerve

<i>În lei</i>	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
Alte rezerve	567.388.601	555.210.270
Total	567.388.601	555.210.270

25. Rezultatul pe acțiune

<i>În lei</i>	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
Profitul atribuibil acționarilor ordinari	124.132.274	96.259.800
Numărul mediu ponderat al acțiunilor ordinare	580.165.714	580.165.714
Rezultatul pe acțiune de bază	0,2140	0,1659

26. Garanții acordate

Societatea nu are nici un fel de garanții acordate.

27. 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, Societatea deține control într-un număr de 11 emitenți la 31 decembrie 2019 (2018: 11 emitenți). Toate filialele Societății la 31 decembrie 2019 și 31 decembrie 2018 au sediul în România. Pentru acestea procentul de deținere nu este diferit de procentul numărului de voturi deținute.

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

Note explicative la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2019

(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu se specifică altfel)

27. Tranzacții și solduri cu părți aflate în relații speciale (continuare)

Denumire societate	Procent deținut la	Procent deținut la
	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
	- % -	- % -
COMPLEX HOTELIER DAMBOVITA S.A. Târgoviște	99,94	99,94
VOLTALIM S.A. Craiova	99,19	99,19
MERCUR S.A. Craiova	97,86	97,86
GEMINA TOUR S.A. Rm. Vâlcea	88,29	88,29
ARGUS S.A. Constanța	86,42	86,42
FLAROS S.A. București	81,07	81,07
CONSTRUCȚII FERROVIARE S.A. Craiova	77,50	77,50
UNIVERS S.A. Rm. Vâlcea	73,75	73,75
PROVITAS S.A. București	70,28	70,28
TURISM PUCIOASA S.A. Dâmbovița	69,22	69,22
ALIMENTARA S.A. Slatina	52,24	52,24

Entități asociate

La 31 decembrie 2019 Societatea deținea participații de peste 20% dar nu mai mari de 50% din capitalul social la un număr de 8 emitenți (2018: 8 emitenți). Toți aceștia au sediul în România. Pentru acești emitenți procentul de deținere nu este diferit de procentul numărului de voturi deținute.

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

Denumire societate	Procent deținut la	Procent deținut la
	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
	- % -	- % -
LACTATE NATURA S.A. Târgoviște	40,38	40,38
SINTEROM S.A. Cluj-Napoca	31,88	31,88
ELECTRO TOTAL S.A. Botoșani*	29,86	29,86
TURISM FELIX S.A. Băile Felix	28,97	28,97
ȘANTIERUL NAVAL Orșova S.A.	28,02	28,02
TURISM LOTUS FELIX S.A. Băile Felix	27,46	27,46
PRODPLAST S.A. București	27,40	27,55
ELECTROMAGNETICA S.A. București	26,14	26,14

*Societate aflată în lichidare judiciară

Personalul cheie de conducere

31 decembrie 2019

Membrii Consiliului de Administrație: Tudor Ciurezu - Președinte, Cristian Bușu - Vicepreședinte, Anina Radu, Radu Hanga, Ana – Barbara Bobirca, Nicolae Stoian, Carmen Popa.

Conducerea superioară: Tudor Ciurezu - Director General, Cristian Bușu - Director General Adjunct.

31 decembrie 2018

Membrii Consiliului de Administrație: Tudor Ciurezu - Președinte, Cristian Bușu - Vicepreședinte, Anina Radu, Radu Hanga, Ana – Barbara Bobirca, Nicolae Stoian, Carmen Popa.

Conducerea superioară: Tudor Ciurezu - Director General, Cristian Bușu - Director General Adjunct.

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

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.

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

Note explicative la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2019

(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu se specifică altfel)

28. Angajamente și datorii contingente

Acțiuni în instanță

La data de 31 decembrie 2019, la Direcția Juridică a Societății figurează înregistrate în stare de judecată un număr de 35 cauze, din care în funcție de calitatea procesuală enumerăm:

- 15 cauze - reclamantă;
- 15 cauze - pârâtă;
- 3 cauze - în procedura insolvenței;
- 1 cauză - chemată în garanție;
- 1 cauză - intervenientă

După obiectul acestora, cauzele se structurează astfel:

- 5 cauze - anulare hotărâri A.G.A / anulare operațiuni cu acțiuni, în care Societatea are calitatea de reclamantă;
- 5 cauze - anulare hotărâri A.G.A / anulare operațiuni cu acțiuni, în care Societatea are calitatea de pârâtă;
- 4 cauze - anulare Decizii emise de A.S.F. București;
- 3 cauze - societăți aflate în procedura insolvenței, astfel:
 - în 2 cauze Societatea are calitatea de creditor chirografar;
 - într-o cauză Societatea are calitatea de creditor de aport.
- 18 - alte cauze.

După obiectul acestora, exemplificăm următoarele cauze:

Cauze în care Societatea are calitatea de reclamantă, vizează în principal anularea unor hotărâri A.G.A., având ca obiect: operațiuni cu acțiuni, drept de retragere din societate, hotărâri adoptate cu încălcarea limitelor de competență, printre societățile pârâte figurând: Prodplast S.A București, Cerealcom S.A. Alexandria, S.I.F. Banat -Crișana S.A., dintre care exemplificăm:

- dosar nr. 32433/3/2015, pe rolul Curții de Apel București, pârâta Prodplast S.A. București, având ca obiect anulare tranzacție acțiuni PPLI din data de 26 august 2015. La data de 20 decembrie 2018, instanța respinge cererea Societății, care formulează apel.

TERMEN: 04 februarie 2020.

- dosar nr. 483/87/2016*, pe rolul Tribunalului Teleorman, pârâta Cerealcom Alexandria S.A., având ca obiect acțiune în pretenții, reprezentând contravaloarea acțiunilor deținute de Societate la Cerealcom Alexandria S.A., urmare retragerii din societate, în sumă de 1.660.826 lei, reprezentând contravaloarea pachetului de acțiuni convenită la retragerea din societate, în conformitate cu prevederile art. 134 din Legea nr. 31/1990 R, cu modificările și completările ulterioare.

Cauza s-a soluționat în data de 28 decembrie 2017 prin respingerea cererii Societății. S-a formulat apel și la data de 03 iulie 2018, Curtea de Apel București a admis apelul Societății și a trimis cauza spre rejudecare. Cauza se află pe rolul Tribunalului Teleorman în rejudecare -dosar nr. 483/87/2016*.

TERMEN: 03 februarie 2020, pentru observarea obiecțiunilor la Raportul de expertiză.

- dosar nr. 1648/108/2019, pe rolul Tribunalului Arad, pârâta S.I.F. Banat-Crișana S.A., având ca obiect acțiune în anulare a Hotărârilor A.G.O.A. S.I.F. Banat-Crișana S.A. nr. 1 din data de 20 iunie 2019. Cauza a fost conexată la dosarul nr. 1583/108/2019 cu același obiect -reclamanta Flaros S.A. București. TERMEN: 13 ianuarie 2020.

La capitolul „alte cauze”, în care Societatea are calitatea de reclamantă, sunt înregistrate dosare având obiect diversificat: plângeri penale, executări silită, pretenții-despăgubiri, contestații la executare silită prin poprire asupra dividendelor convenite, cereri de intervenție, anulare decizii A.S.F. București, dintre care exemplificăm:

- executare silită împotriva debitoarei A.V.A.S. (actualmente A.A.A.S.) pentru recuperarea sumei de 633.567 lei, conform Sentinței civile nr. 1581/21 octombrie 2010, dosar nr. 19477/3/2010, reprezentând suma datorată de către A.A.A.S. către Retizoh S.A., respectiv 70 % din valoarea unui imobil retrocedat foștilor proprietari. Societatea respectivă a executat această sumă tot din contul Societății, uzând de prevederile aplicabile răspunderii solidare.

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

Note explicative la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2019

(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu se specifică altfel)

28. Angajamente și datorii contingente (continuare)

Până în prezent a fost încasată suma de 7.875 lei și s-a mai distribuit către Societate suma de 35.565 lei din prețul de vânzare al acțiunilor deținute de A.A.A.S. la Biofarm S.A. București (în executarea silită de către alți creditori) suma neîncasată până la data raportării.

Se continuă executarea. A.A.A.S. a contestat vânzarea acțiunilor deținute la Biofarm S.A. București, contestație admisă în primă instanță, soluția fiind atacată cu apel. Societatea a formulat cerere de intervenție în cauză. A.A.A.S. a contestat și procesul-verbal de distribuire a prețului rezultat din vânzarea acțiunilor Biofarm S.A. București, în care este parte și Societatea, dosar suspendat până la soluționarea primei contestații a A.A.A.S.

- acțiune având ca obiect despăgubiri pentru neîndeplinirea obligației de derulare a ofertei publice obligatorii a acțiunilor în aplicarea prevederilor art. 203 din Legea 297/2004 - referitor acțiuni Mobila Rădăuți S.A.

Cauza privind acțiunile Mobila Rădăuți S.A. se află în executare silită a creanțelor din titlurile executorii obținute la B.E.J. Cojocaru Mihai Bogdan (dosar executare nr. 666/2015), care la data de 25 septembrie 2018 a emis către Banca Transilvania adresa de poprire pe contul Amattis S.A. și Geochis S.A., iar la data de 25 octombrie 2018, banca a comunicat înființarea popririi fără consemnarea de sume de bani.

La data de 14 iunie 2019 se comunică de către executor ca s-a trimis adresa către A.N.A.F. pentru a se indica bunurile debitoarelor sau conturile bancare deținute. A.N.A.F. arată că debitoarele figurează cu conturi bancare la BRD Groupe Societe Generale S.A., Banca Transilvania S.A., Credit Europe Bank S.A., Garanti Bank Romania S.A., fără a indica sume de bani, urmând ca executorul judecătoresc să emită adrese de înființare a popririi la aceste bănci.

La data de 15 noiembrie 2019 se emite Încheiere de consemnare la dispoziția executorului judecătoresc a sumei de 4.597 lei, reprezentând cheltuieli de executare.

În cauză se continuă procedura de executare silită.

- dosar nr. 1047/54/2019, pe rolul Curții de Apel București, în contradictoriu cu A.S.F. București, având ca obiect anularea Deciziei nr. 857, emisă de A.S.F. București la data de 25 iunie 2019.

TERMEN : 26 februarie 2020

- dosar nr. 4883/2/2019, în contradictoriu cu A.S.F. București, având ca obiect anularea Deciziilor nr. 937 și nr. 1037, emise de A.S.F. București la 18 iulie 2019, respectiv 13 august 2019.

La data de 13 decembrie 2019, instanța respinge cererea de anulare și de suspendare, admite cererea de intervenție accesorie formulată de S.I.F. Banat-Crișana S.A. Cu recurs în 15 zile de la comunicare.

Cauze în care Societatea are calitatea de pârâtă:

- dosar nr. 6584/63/2014, reclamant Buzatu Florian Teodor, având ca obiect pretenții bănești în sumă de 1.758.550 lei și daune morale în sumă de 40.000 lei, motivat de faptul că a fost revocat din funcția de administrator în A.G.O.A. din 29 aprilie 2011: cauza se află în rejudecare sub nr. 6584/63/2014*.

La data de 12 aprilie 2018, Tribunalul Dolj respinge acțiunea reclamantului, care formulează apel, iar Curtea de Apel Craiova respinge apelul acestuia.

Cauza se afla pe rolul Înaltei Curți de Casație și Justiție.

La data de 25 noiembrie 2019, Înalta Curte de Casație și Justiție acorda 10 zile pentru formularea unui punct de vedere la Raportul asupra admisibilității în principiu a recursului.

- dosar nr. 15674/4/2018**, aflat pe rolul Tribunalului București, având ca obiect pretenții Prodplast S.A. București, constând în cheltuieli de judecată efectuate în dosarul nr. 19321/3/2016, atât la fond cât și în apel, în sumă totală de 57.914 lei. Instanța de fond admite în parte cererea Prodplast S.A. București și obligă Societatea la plata sumei de 30.000 lei - cheltuieli de judecată în dosarul nr. 19321/3/2016 și a sumei de 1.505 lei - cheltuieli de judecată în prezenta cauză.

Societatea a formulat apel la data de 14 decembrie 2018, Tribunalul București secția a VI a declinând competența de soluționare a cauzei către secția a III-a civilă, astfel născându-se un conflict de competențe soluționat de Curtea de Apel București.

La data de 13 decembrie 2019, Curtea de Apel București stabilește competența de soluționare a cauzei în favoarea secției a III-a civilă a Tribunalului București.

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

Note explicative la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2019

(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu se specifică altfel)

28. Angajamente și datorii contingente (continuare)

- dosar nr. 57180/300/2015, pe rolul Tribunalului București, având ca obiect contestație la executare formulată de A.A.A.S. la poprirea prin Depozitarul Central - terț poprit. Instanța admite în parte acțiunea.

Societatea a formulat recurs, admis de instanță în parte, respingând întoarcerea executării silite formulată de A.A.A.S.

Hotărârea este necomunicată până la data prezentului Raport.

- dosar nr. 6001/63/2019, aflat pe rolul Tribunalului Dolj, în contradictoriu cu S.I.F. Banat-Crișana S.A. și S.I.F. Muntenia S.A., având ca obiect obligația de a face, autorizarea convocării A.G.A. Societății, în baza art. 119 din Legea nr. 31/1990R.

La 15 octombrie 2019, instanța prin Hotărârea nr. 721 admite cererea, autorizează convocarea AGA Societății de către S.I.F. Banat-Crișana S.A. și S.I.F. Muntenia S.A.

În data de 18 octombrie 2019 Societatea formulează apel.

- dosar nr. 3609/63/2019, reclamantă S.S.I.F. Voltinvest S.A., având ca obiect suspendarea executării Hotărârilor Societății din data de 09 mai 2019, instanța de fond, Tribunalul Dolj a admis cererea Societății și a dispus suspendarea executării Hotărârilor A.G.E.A. din data de 09 mai 2019.

S.I.F. Banat-Crișana S.A., în calitate de intervenientă în cauză formulează apel, la care renunță ulterior, în acest sens Curtea de Apel Craiova ia act de renunțarea la apelul formulat.

La acest dosar a fost conexat dosarul nr. 3839/63/2019, reclamant Ungureanu Liviu.

- dosar nr. 3608/63/2019, reclamantă S.S.I.F. Voltinvest S.A., pe rolul Tribunalului Dolj, având ca obiect constatarea nulității absolute a Hotărârilor Societății din data de 09 mai 2019.

TERMEN : 08 ianuarie 2020.

La acest dosar a fost conexat dosarul nr. 3838/63/2019, reclamant Ungureanu Liviu.

- dosar nr. 3521/63/2019, reclamantă S.S.I.F. Voltinvest S.A., pe rolul Tribunalului Dolj, având ca obiect cerere de intervenție în interes propriu către O.R.C. de pe lângă Tribunalul Dolj, în baza O.U.G. nr. 116/2009, ce vizează Hotărârile A.G.E.A. Societății din data de 09 mai 2019.

Instanța de fond admite cererile de intervenție formulate de S.I.F. Banat-Crișana S.A. și S.I.F. Muntenia S.A. Admite cererea de depunere / menționare acte înregistrată la O.R.C. de pe lângă Tribunalul Dolj sub nr. 43889/17 mai 2019, formulată de Societate.

Cu apel în 30 de zile de la comunicare.

În dosarele de insolvență, au mai rămas la data analizei trei cauze:

- în două cauze, Societatea este creditor chirografar, respectiv:

1. Electrototal S.A. Botoșani - dosar nr. 6146/40/2005, aflat pe rolul Tribunalului Botoșani, cu termen la data de 06 februarie 2020;

2. C.C.C.F S.A. București - dosar nr. 6131/3/2005, aflat pe rolul Tribunalului București, cu termen la data de 19 februarie 2020;

- o cauză în care Societatea este creditor de aport:

Corint S.A. Targoviște - dosar nr. 3891/120/2013, aflat pe rolul Tribunalului Dâmbovița, cu termen la data de 27 februarie 2020.

În perioada 01 ianuarie 2020 – 29 februarie 2020 situația dosarelor mai sus prezentate care au avut termene în această perioadă, se prezintă astfel:

- dosar nr. 32433/3/2015: termen 03 martie 2020;

- dosar nr. 483/87/2016: termen 30 martie 2020;

- dosar nr. 1583/108/2019, având conexat dosarul nr. 1648/108/2019: termen 23 martie 2020;

- dosar nr. 1047/54/2019: termen 11 martie 2020;

- dosar nr. 6584/63/2014: termen 19 martie 2020;

- dosar nr. 3608/63/2019: termen 04 martie 2020;

Dosare insolvență:

- dosar nr. 6146/40/2005, termen 07 aprilie 2020;

- dosar nr. 6131/3/2005, termen 17 iunie 2020;

- dosar nr. 3891/120/2013, termen 28 mai 2020.

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

Note explicative la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2019

(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu se specifică altfel)

28. 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 practice în relațiile cu persoane afiliate.

Societatea nu poate cuantifica rezultatul unei astfel de verificări.

29. Evenimente ulterioare datei de raportare

• În data de 08 ianuarie 2020 Societatea a primit de la Autoritatea de Supraveghere Financiară Decizia nr. 7/08.01.2020 prin care s-a aprobat documentul de ofertă publică de cumpărare de acțiuni emise de Societate.

Oferta s-a derulat cu succes în perioada 16 ianuarie 2020 – 30 ianuarie 2020, au fost achiziționate un număr de 38.393.986 acțiuni la prețul de 2,75 lei/acțiune.

Oferta a fost suprasubscrisă de 2,27 ori, ceea ce demonstrează interesul acționarilor față de astfel de acțiuni.

• În data de 27 ianuarie 2020 a fost înregistrată sub nr. 738/27 ianuarie 2020 solicitarea de convocare a unei Adunări Generale Extraordinare a Acționarilor, transmisă de către S.I.F. Banat-Crișana S.A. și S.I.F. Muntenia S.A. care dețin împreună acțiuni reprezentând 5,00% din capitalul social al societății, cu puncte pe ordinea de zi referitoare la aprobarea modificării actului constitutiv al societății, în vederea corelării cu prevederile Legii 243/2019 privind reglementarea fondurilor de investiții alternative.

Întrunit în ședința din data de 20 februarie 2020, Consiliul de Administrație al Societății a convocat Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor pentru data de 25 martie 2020, având ca puncte pe ordinea de zi solicitările celor doi acționari, respectiv:

- Aprobarea modificării actului constitutiv al societății, în vederea corelării cu prevederile Legii nr. 243/2019 privind reglementarea fondurilor de investiții alternative și pentru modificarea și completarea unor acte normative, după cum urmează:

La articolul 6 se elimină alineatele (4) și (5) referitoare la limitele de deținere de 5% din capitalul social al societății, iar alineatele (6), (7) și (8) se renumerează ca alineatele (4), (5) și (6), astfel că articolul 6 va avea următorul cuprins:

“ Art. 6 Acționari

(1) Primii acționari ai societății au fost cetățenii care au subscris certificate de proprietate și cupoane nominative de privatizare la Fondul Proprietății Private V Oltenia.

(2) Ulterior au devenit acționari și cetățenii îndreptățiți să primească acțiuni conform art. 4 alin. (1) din Legea nr. 133/1996.

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

(4) 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 rasfrange efectele hotărârilor adunărilor generale vor fi stabilite potrivit reglementărilor legale în vigoare aplicabile.

(5) Evidența acțiunilor și acționarilor este ținută potrivit prevederilor legale de către Depozitarul Central SA.

(6) 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 SIF Oltenia se prezumă a fi proprietarele acestora. “

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

Note explicative la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2019

(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu se specifică altfel)

29. Evenimente ulterioare datei de raportare (continuare)

Modificarea articolului 6 din actul constitutiv al societății va produce efecte începând cu 24 iulie 2020, data abrogării art. 286¹ din Legea nr. 297/2004, potrivit art. 81 alin. (3) din Legea nr. 243/2019, respectiv la împlinirea termenului de 6 luni de la intrarea în vigoare a Legii nr. 243/2019 privind reglementarea fondurilor de investiții alternative și pentru modificarea și completarea unor acte normative.

- Aprobarea implementării modificărilor actului constitutiv adoptate de adunarea generală extraordinară a acționarilor după autorizarea acestora de către Autoritatea de Supraveghere Financiară, cu respectarea dispozițiilor art. 79 din Legea nr. 243/2019.

- Aprobarea împuternicirii directorului general al Societății 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 a acționarilor la Oficiul Registrului Comerțului, Autoritatea de Supraveghere Financiară, Depozitarul Central S.A. și la orice alte autorități.

• În data 06 martie 2020 s-a primit solicitarea comună a acționarilor Business Capital For Romania – Opportunity Fund Cooperatief U.A. reprezentată legal prin Central European Financial Services B.V., a Fondului de pensii administrat privat AZT Viitorul Tau și a Fondului de pensii facultative AZT Moderato – reprezentate prin administratorul lor Allianz-Tiriac Pensii Private SAFPP, ce dețin împreună un număr de 29.177.647 acțiuni SIF5 reprezentând 5,029192 % din capitalul social al Societății de completare a ordinii de zi a A.G.E.A. din 25 martie 2020.

Completarea ordinii de zi se referă la:

- derularea unui program de răscumpărare de către Societate a propriilor acțiuni;

- aprobarea reducerii capitalului social subscris al Societății de la 56.054.312,9 lei la 52.214.914,3 lei, prin anularea unui număr de 38.393.986 acțiuni proprii dobândite de către Societate în urma derulării în perioada 16 ianuarie 2020 – 30 ianuarie 2020 a ofertei publice de cumpărare a acțiunilor proprii în aplicarea programului de răscumpărare aprobat de adunarea generală a acționarilor.

Ordinea de zi astfel completată a fost comunicată acționarilor conform prevederilor legale. Convocatorul A.G.E.A. - final - cu ordinea de zi completată conform solicitării acționarilor a fost publicat în Monitorul Oficial al României partea a IV-a nr. 937/10 martie 2020.

Adunarea își va desfășura lucrările la sediul Societății din Craiova, str. Tufănele nr.1, județul Dolj, fiind îndreptățiți să participe și să voteze acționarii înregistrați la sfârșitul zilei de 12 martie 2020, considerată dată de referință.

• În luna ianuarie 2020 s-a depus la A.S.F. documentația aferentă obținerii avizului pentru diminuarea capitalului social cu 19.622.585 acțiuni.

• La data prezentării acestui raport piețele de capital și economiile europene sunt afectate de efectele pandemiei cu COVID - 19. Fenomenul este prezent și în România. Consiliul de Administrație al Societății este conștient că aceste evoluții pot să influențeze activitatea viitoare a societății, efectul acestora asupra rezultatelor viitoare ale societății neputând fi estimat. Conducerea monitorizează în permanență evoluția evenimentelor și caută să găsească cele mai bune măsuri pentru asigurarea continuității activității.

conf.univ.dr.ec. Ciurezu Tudor
Președinte/Director General

conf.univ.dr. Bușu Cristian
Vicepreședinte/Director General Adjunct

ec. Sichigea Elena
Director economic

