

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

SITUAȚII FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE

la 30 iunie 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

NEAUDITATE

Cuprins

SITUAȚII FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE

	<u>pag.</u>
Situația consolidată interimară a profitului sau pierderii și altor elemente ale rezultatului global	1
Situația consolidată interimară a poziției financiare	2
Situația consolidată interimară a modificărilor capitalurilor proprii	3 - 4
Situația consolidată interimară a fluxurilor de trezorerie	5
Note la situațiile financiare consolidate interimare	6 - 56

**Situația consolidată interimară a profitului sau pierderii și altor elemente ale rezultatului global
la 30 iunie 2019**

În lei

	Nota	30 iunie 2019	30 iunie 2018
Venituri			
Venituri brute din dividende	7	122.075.409	74.749.296
Venituri din dobânzi	8	383.912	43.715
Alte venituri operaționale	9	123.873.865	99.119.396
Câștig net din diferențe de curs valutar	10	6.544.661	(96.380)
Câștig net din vânzarea activelor financiare	11	-	3.494.832
Câștig din activele financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere		520.468	-
Cheltuieli			
Comisioane și taxe de administrare și supraveghere	12	(1.331.958)	(1.183.751)
Venituri din reluarea provizioanelor pentru riscuri și cheltuieli		437.129	480.550
Alte cheltuieli operaționale	13	(123.209.089)	(105.918.881)
Profit înainte de impozitare		129.294.397	70.688.777
Impozitul pe profit	14	(7.420.684)	(4.842.779)
Profit net al exercițiului financiar		121.873.713	65.845.998
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		2.284.711	-
Variația rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale, netă de impozit amânat		-	-
Variația netă a valorii juste a activelor financiare evaluate prin alte elemente ale rezultatului global		228.597.269	43.793.662
Rezerva de valoare justă a activelor financiare evaluate prin alte elemente ale rezultatului global transferată în profit sau pierdere, netă de impozit		-	(4.534.200)
Rezerva de valoare justă a activelor financiare evaluate prin alte elemente ale rezultatului global cedate, transferată în rezultatul reportat netă de impozit		(2.019.153)	-
Total alte elemente ale rezultatului global		228.862.827	39.259.462
Total rezultat global aferent perioadei		350.736.540	105.105.460
Profit net aferent			
A acționarilor Societății		120.458.645	65.784.506
Interesului minoritar		1.415.068	61.492
		121.873.713	65.845.998
Rezultatul global aferent			
A acționarilor Societății		348.021.660	105.490.358
Interesului minoritar		2.714.880	(384.898)
		350.736.540	105.105.460
Rezultatul pe acțiune	29		
De bază		0,2076	0,1134
Diluat		0,2076	0,1134

Situațiile financiare consolidate au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în ședința din data de 24 septembrie 2019 și au fost semnate de către aceștia de:

conf.univ.dr.ec. Ciurezu Tudor conf.univ.dr. Bușu Cristian
Președinte/Director General Vicepreședinte/Director General Adjunct

ec. Sichega Elena
Director economic

**Situația consolidată interimară a poziției financiare
la 30 iunie 2019**

În lei	Nota	30 iunie 2019	31 decembrie 2018
Active			
Numerar și echivalente de numerar	15	33.280.140	480.439.807
Depozite plasate la bănci	16	57.506.950	14.037.297
Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	17	1.769.279.034	1.183.214.785
Active financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	17	3.256.345	3.506.885
Credite și creanțe	18	22.590.487	38.856.954
Imobilizări corporale	19	85.093.803	87.216.858
Investiții imobiliare	20	94.390.315	93.904.401
Alte active	21	101.091.326	157.037.888
Total active		2.166.488.400	2.058.214.875
Datorii			
Dividende de plată	22	69.253.280	43.355.439
Impozite și taxe	23	4.659.948	99.371.144
Datorii cu impozitul amânat	24	85.786.394	43.682.766
Alte datorii	25	60.967.975	139.907.725
Total datorii		220.667.597	326.317.074
Capitaluri proprii			
Capital social	26	58.016.571	58.016.571
Ajustări ale capitalului social		103.847.238	103.847.238
Alte elemente de capitaluri proprii		410.267.315	185.042.195
Rezerve din reevaluare imobilizări corporale		38.785.604	39.055.057
Rezerve legale și statutare		28.299.406	28.169.423
Alte rezerve	27	700.188.372	735.589.573
Acțiuni proprii		(1.962.259)	-
Rezultatul reportat reprezentând profitul nerepartizat sau pierderea neacoperită		(27.939.205)	(17.634.138)
Rezultatul reportat ca urmare aplicării IAS 29 asupra capitalului social și rezervelor		(158.148.438)	(158.148.438)
Rezultatul reportat ca urmare aplicării IAS fără IAS 29		641.673.079	634.725.228
Profit curent		120.458.645	92.712.041
Total capitaluri proprii atribuibile societății mamă		1.913.486.328	1.701.374.750
Interesul minoritar	28	32.334.475	30.523.051
din care:			
Profitul sau pierderea exercițiului financiar aferent intereselor care nu controlează		1.415.068	510.612
Alte capitaluri proprii		30.919.407	30.012.439
Total capitaluri		1.945.820.803	1.731.897.801
Total datorii și capitaluri proprii		2.166.488.400	2.058.214.875

Situațiile financiare consolidate au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în ședința din data de 24 septembrie 2019 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. Sighiea Elena
Director economic

**Situația consolidată interimară a modificărilor capitalurilor proprii
la 30 iunie 2019**

În lei	Capital social inflatat	Acțiuni proprii	Rezerve din reevaluarea imobilizărilor corporale	Rezerve legale și statutare	Alte rezerve	Diferențe din modificarea valorii juste a activelor financiare evaluate prin alte elemente ale rezultatului global	Alte elemente de capitaluri proprii	Rezultatul reportat ca urmare a aplicării IAS 29 asupra capitalului social și rezerve	Profit acumulat	Total capitaluri proprii atribuibile societății mamă	Interese minoritare	TOTAL
SOLD LA 1 IANUARIE 2019	161.863.809		39.055.057	28.169.423	735.589.573	186.845.135	(1.802.940)	(158.148.438)	709.803.131	1.701.374.750	30.523.051	1.731.897.801
REZULTATUL GLOBAL												
Profitul exercițiului financiar	-	-	-	-	-	-	-	-	120.458.645	120.458.645	1.415.068	121.873.713
Alte elemente ale rezultatului global												
1. Variația rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale netă de impozit amânat	-	-	(193.087)	-	-	-	-	-	193.087	-	-	-
2. Variația netă a rezervei din modificarea valorii juste a activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	-	-	227.266.027	38.798	-	-	227.304.825	1.292.444	228.597.269
3. Rezerva de valoare justă a activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global, cedate	-	-	-	-	-	(2.019.153)	-	-	2.277.343	258.190	7.368	265.558
TOTAL REZULTAT GLOBAL aferent perioadei	-	-	(193.087)	-	-	225.246.874	38.798	-	122.929.075	348.021.660	2.714.880	350.736.540
Impozit amânat aferent rezultatului reportat surplus reevaluare nerealizat impozitat	-	-	-	-	-	-	(31.933)	-	13.196	(18.737)	-	(18.737)
Alte rezerve – surse proprii de finanțare	-	-	-	90.556	482.895	-	-	-	(573.418)	33	-	33
Alte rezerve – răscumpărare de acțiuni	-	-	-	-	(35.764.449)	-	-	-	(12.178.332)	(47.942.781)	-	(47.942.781)
Alte transferuri (rezultatul reportat)	-	-	(103.826)	39.427	-	-	(33.550)	-	(113.391)	(211.340)	-	(211.340)
Răscumpărare acțiuni	-	(1.962.259)	-	-	-	-	-	-	-	(1.962.259)	-	(1.962.259)
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	-	-	-	-	-	-	-	-	(88.430.611)	(88.430.611)	-	(88.430.611)
3. Variația aferentă filialelor	-	-	27.460	-	(119.647)	1.292.444	(1.287.513)	-	2.742.869	2.655.613	(903.456)	1.752.157
4. Majorare/scădere interese de participare în filiale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL TRANZACȚII CU ACȚIONARIII RECUNOSCUTE DIRECT ÎN CAPITALURILE PROPRII	-	-	27.460	-	(119.647)	1.292.444	(1.287.513)	-	(85.687.742)	(85.774.998)	(903.456)	(86.678.454)
SOLD LA 30 IUNIE 2019	161.863.809	(1.962.259)	38.785.604	28.299.406	700.188.372	413.384.453	(3.117.138)	(158.148.438)	734.192.519	1.913.486.328	32.334.475	1.945.820.803

Situațiile financiare consolidate au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în ședința din data de 24 septembrie 2019 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

Notele de la pag. 6 la pag. 16 fac parte integrantă din situațiile financiare consolidate.

**Situația consolidată interimară a modificărilor capitalurilor proprii
la 30 iunie 2019**

	Capital social infatrat	Rezerve din reevaluarea imobilizărilor corporale	Rezerve legale și statutare	Alte rezerve	Rezerve din evaluarea activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	Alte elemente de capitaluri proprii	Rezultatul reportat ca urmare a aplicării IAS 29 asupra capitalului social și rezerve	Profit acumulat	Total capitaluri proprii atribuibile societății mamă	Interese minoritare	TOTAL
SOLD LA 1 IANUARIE 2018	161.823.071	39.562.594	27.963.377	701.904.709	624.978.826	(5.203.535)	(158.148.438)	164.100.495	1.556.981.099	32.419.449	1.589.400.548
REZULTATUL GLOBAL											
Profitul exercițiului financiar	-	-	-	-	-	-	-	65.784.506	65.784.506	61.492	65.845.998
Alte elemente ale rezultatului global											
1. Variația rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale netă de impozit amânat	-	(135.321)	-	-	-	-	-	135.321	-	-	-
2. Variația netă a rezervei din modificarea valorii juste a activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	-	44.043.414	7.281	-	-	44.050.695	(257.033)	43.793.662
3. Rezerva aferentă diferenței din modificarea valorii juste a activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global transferată în profit sau pierderi netă de impozit	-	-	-	-	(4.344.843)	-	-	-	(4.344.843)	(189.357)	(4.534.200)
4. Transferul rezervei la rezultatul reportat ca urmare a trecerii la IFRS 9	-	-	-	-	(18.607.490)	-	-	18.607.490	-	-	-
TOTAL REZULTAT GLOBAL aferent perioadei	-	(135.321)	-	-	21.091.081	7.281	-	84.527.317	105.490.358	(384.898)	105.105.460
Impozit amânat aferent rezultatului reportat surplus reevaluare nerealizat impozitat	-	-	-	-	-	-	-	53.290	53.290	-	53.290
Alte rezerve – surse proprii de finanțare	-	-	129.886	34.346.137	-	(122.122)	-	(34.476.023)	(122.122)	-	(122.122)
Alte elemente de capitaluri proprii (impozit amânat aferent rezerve)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Alte transferuri (rezultatul reportat)	-	(702.094)	51.020	-	-	65.921	-	(353.403)	(938.556)	-	(938.556)
Acoperire rezultat reportat din actualizare la hiperinflație	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
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	-	-	-	-	-	-	-	(43.314.276)	(43.314.276)	-	(43.314.276)
3. Variația aferentă filialelor	-	-	-	(622.624)	-	-	-	2.991.676	2.369.052	-	2.369.052
4. Majorare/scădere interese de participare în filiale	-	176.118	-	(116.250)	-	(9.319)	-	582.140	632.689	(1.178.633)	(545.944)
TOTAL TRANZACȚII CU ACȚIONARI RECUNOSCUTE DIRECT ÎN CAPITALURILE PROPRII	-	176.118	-	(738.874)	-	(9.319)	-	(39.740.460)	(40.312.535)	(1.178.633)	(41.491.168)
SOLD LA 30 Iunie 2018	161.823.071	38.901.297	28.144.283	735.511.972	646.069.907	(5.261.774)	(158.148.438)	174.111.216	1.621.151.534	30.855.918	1.652.007.452

Situațiile financiare consolidate au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în ședința din data de 24 septembrie 2019 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

**Situația consolidată interimară a fluxurilor de trezorerie
la 30 iunie 2019**

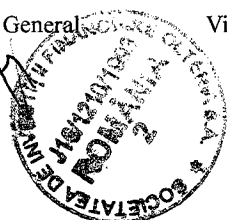
În lei

Denumirea elementului	Perioada de raportare	
	30 iunie 2019	30 iunie 2018
A	1	2
Fluxuri de trezorerie din activități de exploatare		
Încasări de la clienți, alte încasări	146.082.443	124.118.013
Încasări din vânzări de investiții financiare (titluri de participare)	44.836.167	9.315.180
Plăți pentru achiziționarea de acțiuni	(363.619.325)	(10.369.387)
Plăți către furnizori și angajați, alte plăți	(66.243.434)	(45.842.552)
Plăți către bugetul statului, bugetul asigurărilor sociale și bugetul local	(13.091.130)	(11.339.447)
Dobânzi încasate	343.078	16.185
Dividende încasate	111.469.353	65.256.216
Dobânzi plătite	(2.125.969)	(2.004.581)
Impozit pe profit plătit	(98.445.092)	(5.177.068)
Încasări din asigurarea împotriva cutremurelor		
Numerar net din activități de exploatare	(240.793.909)	123.972.559
Fluxuri de trezorerie din activități de investiție:		
Plăți pentru achiziționarea de imobilizări corporale	(863.181)	(1.520.345)
Încasări din vânzarea de imobilizări corporale		535.046
Numerar net din activități de investiție	(863.181)	(985.299)
Fluxuri de trezorerie din activități de finanțare:		
Încasări din emisiunea de acțiuni	-	-
Încasări din împrumuturi pe termen scurt	181.215	11.590.566
Rambursări împrumuturi pe termen scurt	(65.182.000)	(80.650.790)
Încasări din împrumuturi pe termen lung	-	-
Rambursări împrumuturi pe termen lung	(1.050.000)	(1.050.000)
Plata datoriilor aferente leasing-ului financiar	(14.595)	(9.228)
Sume avansate pentru răscumpărări de acțiuni	(35.181.343)	-
Dividende plătite	(60.391.265)	(1.542.893)
Sume avansate la Depozitarul Central pentru plăți dividende	(41.661)	(1.991.366)
Impozit pe dividende plătit	(361.879)	(456.618)
Numerar net din activități de finanțare	(162.041.528)	(74.110.329)
Creșterea netă a trezoreriei și echivalentelor de numerar	(403.698.618)	48.876.931
Numerar și echivalente de numerar la începutul exercițiului financiar – 1 ianuarie	494.463.110	22.888.220
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul perioadei de raportare – 30 iunie	90.764.492	71.765.151

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

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.

Note la situațiile financiare consolidate interimare la 30 iunie 2019

(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat 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”) cu 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. 31/1990R 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.

A 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 realizată de ING Bank NV Amsterdam – Sucursala București.

În conformitate cu actul constitutiv 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 consolidate interimare pentru perioada încheiată la 30 iunie 2019 cuprind Societatea și filialele sale (denumite în continuare „Grupul”) și nu sunt auditate.

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

2. BAZELE ÎNTOCMIRII

a) Declarația de conformitate

Situațiile financiare consolidate interimare întocmite la 30 iunie 2019, au fost întocmite în conformitate cu cerințele IAS 34 „Raportări financiare interimare” și trebuie citite împreună cu situațiile financiare consolidate pentru anul 2018, 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.

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, 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 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 2018 au fost întocmite, aprobate și făcute publice la data de 24 aprilie 2019. Acestea pot fi consultate în format electronic pe site-ul societății: www.sifolt.ro.

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

Raportarea contabilă consolidată semestrială se întocmește și se depune la ASF în termen de cel târziu 3 luni după încheierea semestrului. Aceasta va fi întocmită, aprobată de Consiliul de Administrație și publicată la data de 27 septembrie 2019 și va putea fi consultată electronic pe site-ul societății: www.sifolt.ro.

Evidențele contabile ale Grupului sunt menținute în lei.

Principalele ajustări specifice consolidării sunt:

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

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

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

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

- gruparea mai multor elemente în categorii mai cuprinzătoare;
- ajustări ale elementelor de active și capitaluri proprii în conformitate cu IAS 29 „*Raportarea financiară în economii hiperinflaționiste*”, deoarece economia românească a fost o economie hiperinflaționistă până la 31 decembrie 2003;

2. BAZELE ÎNTOCMIRII (continuare)

a) Declarația de conformitate (continuare)

- 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 "Investitii imobiliare";
- ajustări ale imobilizărilor corporale pentru evaluarea acestora în conformitate cu politicile contabile ale Grupului și în conformitate cu IAS 16 "Imobilizări corporale";
- ajustări pentru recunoașterea creanțelor și datoriilor privind impozitul pe profit amânat în conformitate cu IAS 12 "Impozitul pe profit";
- cerințe de prezentare în conformitate cu IFRS.

b) Prezentarea situațiilor financiare

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

c) Moneda funcțională și de prezentare

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

d) Bazele evaluării

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

e) Utilizarea estimărilor și judecăților

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

Estimările și ipotezele asociate acestor judecăți sunt bazate pe experiența istorică precum și pe alți factori considerați rezonabili în contextul acestor estimări. Rezultatele acestor estimări formează baza judecăților 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 DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.
Note la situațiile financiare consolidate interimare la 30 iunie 2019
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)

2. BAZELE ÎNTOCMIRII (continuare)

e) Utilizarea estimărilor și judecăților (continuare)

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

3. BAZELE CONSOLIDĂRII

a) Filialele

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

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

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

Societățile în care Societatea deține peste 50% din capitalul social al emitentului sunt în număr de 11 (unsprezece).

În perimetrul de consolidare au fost cuprinse toate cele 11 (unsprezece) societăți comerciale la care deținerea este de peste 50% din drepturile de vot, după cum urmează:

Nr. Crt	Denumire societate	Adresa	CUI	Nr. Înreg. ORC	Procent	Procent
					deținut de SIF la 30.06.2019	deținut de SIF la 31.12.2018
1	COMPLEX HOTELIER DÂMBOVIȚA S.A.	TÂRGOVIȘTE, B-DUL LIBERTĂȚII NR. 1, JUD. DÂMBOVIȚA	10108620	J15/11/1998	99,94	99,94
2	VOLTALIM S.A.	CRAIOVA, B-DUL DECEBAL NR. 120 A, JUD. DOLJ	12351498	J16/698/1999	99,19	99,19
3	MERCUR S.A.	CRAIOVA, STR. CALEA UNIRII NR.14, JUD. DOLJ	2297960	J16/91/1991	97,86	97,86
4	GEMINA TOUR S.A.	RM.VÂLCEA, STR. ȘTIRBEI VODĂ NR. 103, JUD. VÂLCEA	1477750	J38/876/1991	88,29	88,29
5	ARGUS S.A. *	CONSTANȚA, STR. INDUSTRIALĂ NR. 1, JUD. CONSTANȚA	1872644	J13/550/1991	86,42	86,42
6	FLAROS S.A.	BUCUREȘTI, STR. ION MINULESCU 67-93 SECTOR 3, BUCUREȘTI	350944	J40/173/1991	81,07	81,07
7	CONSTRUCȚII FERROVIARE S.A.	CRAIOVA, ALEEA I BARIERA VÂLCII NR.28A, JUD. DOLJ	2292068	J16/2209/1991	77,50	77,50
8	UNIVERS S.A.	RM.VÂLCEA, STR.REGINA MARIA NR.4, JUD. VÂLCEA	1469006	J38/108/1991	73,75	73,75
9	PROVITAS S.A.	BUCUREȘTI, B-DUL UNIRII NR. 14, BL. 6A, 6B, 6C, SECT. 4	7965688	J40/10717/1995	70,28	70,28
10	TURISM S.A.	PUCIOASA, STR. REPUBLICII NR.110, JUD. DÂMBOVIȚA	939827	J15/261/1991	69,22	69,22
11	ALIMENTARA S.A.	SLATINA, STR. ARINULUI NR.1, JUD. OLT	1513357	J28/62/1991	52,24	52,24

3. BAZELE CONSOLIDĂRII (continuare)

a) Filialele (continuare)

* Argus SA Constanța deține participații la: Comcereal S.A. Tulcea, Aliment Murfatlar S.R.L. Constanța, Argus Trans S.R.L. Constanța și Eco-Rom Ambalaje S.A. București care nu au fost incluse în situațiile financiare ale societății și care nu prezintă o influență semnificativă asupra acestora.

La 30 iunie 2019 cele unsprezece societăți cuprinse în perimetrul de consolidare reprezintă o pondere de 15,82 % (31 decembrie 2018: 16,80%) în activul total al Societății și respectiv 16,34 % (31 decembrie 2018: 18,12%) în activul net și au fost consolidate prin metoda integrării globale.

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

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

b) Entitățile asociate

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

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

În urma analizei criteriilor cantitative și calitative prezentate în IAS 28 - "Investiții în entități asociate și asocierile în participație", Grupul a concluzionat că nu deține investiții în entități asociate la 30 iunie 2019 și 31 decembrie 2018.

c) Tranzacții eliminate la consolidare

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

4. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE

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

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

a) Tranzacții în monedă străină

Tranzacțiile exprimate în monedă străină sunt înregistrate inițial în lei la cursul oficial de schimb de la data tranzacțiilor. Activele și datoriile monetare înregistrate în devize la data întocmirii situației consolidate a poziției financiare sunt transformate în monedă funcțională la cursul din ziua respectivă. Câștigurile sau pierderile din decontarea acestora și din conversia folosind cursul de schimb de la sfârșitul exercițiului financiar a activelor și datoriilor monetare denumite în monedă străină sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere, cu excepția celor care au fost recunoscute în capitalurile proprii ca urmare a înregistrării în conformitate cu contabilitatea de acoperire a riscurilor.

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

4. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)**a) Tranzacții în monedă străină (continuare)**

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

Valuta	30 iunie 2019	31 decembrie 2018	Variație
EUR	4,7351	4,6639	+ 1,52 %
USD	4,1587	4,0736	+ 2,09 %

b) Contabilizarea efectului hiperinflației

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

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

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

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

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

c) Numerar și echivalente de numerar

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

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

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

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

4. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

d) Active și datorii financiare (continuare)

• Clasificare

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

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

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

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

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

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

Active financiare evaluate la valoare justă prin profit sau pierdere

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

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

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

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

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

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

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

4. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

d) Active și datorii financiare (continuare)

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

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

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

Metoda folosită pentru scoaterea din evidență a investițiilor Grupului în instrumente de capital (acțiuni) este „primul intrat primul ieșit”, în condițiile cuantificării și evaluării performanțelor 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 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 Grupul devine parte contractuală la condițiile respectivului instrument. Atunci când Grupul recunoaște pentru prima dată un activ financiar, trebuie să îl clasifice conform punctelor 4.1.1 - 4.1.5 (la cost amortizat, la valoare justă prin profit sau pierdere sau la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global) din IFRS 9 și să îl evalueze în conformitate cu punctele 5.1.1 - 5.1.3. (un activ financiar sau o datorie financiară este evaluată la valoarea sa justă plus sau minus, în cazul unui activ financiar sau al unei datorii financiare care nu este la valoarea justă prin profit sau pierdere, costurile tranzacției care sunt direct atribuibile achiziției sau emisiunii activului sau datoriei).

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

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

• Evaluare

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

- a) cost amortizat;

4. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

d) Active și datorii financiare (continuare)

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

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

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

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

Un instrument financiar este considerat ca fiind cotelat 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.

4. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

d) Active și datorii financiare (continuare)

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

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

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

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

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

• Identificarea și evaluarea deprecierei de valoare

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

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

• Derecunoaștere

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

4. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

d) Active și datorii financiare (continuare)

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

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

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

• Reclasificări

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

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

În eventualitatea unei reclasificări, Grupul procedează astfel:

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

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

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

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

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

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

• Câștiguri și pierderi

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

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

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

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

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

4. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

e) Alte active și datorii financiare

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

f) Active deținute în vederea vânzării

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

g) Imobilizări necorporale

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

- ***Cheltuieli ulterioare***

Cheltuielile ulterioare sunt capitalizate numai atunci când acestea cresc valoarea beneficiilor economice viitoare încorporate în activul 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 recunoscută în contul de profit sau pierdere utilizând metoda liniară pentru durata de viață utilă estimată pentru imobilizările necorporale, de la data la care sunt disponibile pentru utilizare, această modalitate reflectând cel mai fidel modul preconizat de consumare a beneficiilor economice încorporate în activ.

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

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

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

h) Imobilizări corporale

- ***Recunoaștere și evaluare***

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

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

4. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

h) Imobilizări corporale (continuare)

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

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

- **Evaluarea după recunoaștere**

Pentru recunoașterea ulterioară, Grupul a adoptat modelul reevaluării.

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

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

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

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

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

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

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

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

- **Costurile ulterioare**

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

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

4. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

h) Imobilizări corporale (continuare)

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

- **Amortizare**

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

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

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

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

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

- construcții	12-75 ani
- instalații tehnice și mijloace de transport	2-20 ani
- alte instalații, utilaje și mobilier	2-15 ani

La Voltalim S.A. Craiova se regăsesc durate normate de utilizare peste cele prevăzute în legislație. Aceste durate au fost stabilite în urma lucrărilor de reevaluare a construcțiilor de către evaluatori.

- **Tratamentul contabil al surplusului din reevaluare**

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

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

- **Deprecierea**

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

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

4. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

h) Imobilizări corporale (continuare)

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

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

- **Derecunoașterea**

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

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

i) Investiții imobiliare

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

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

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

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

- **Recunoaștere**

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

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

- **Evaluare**

Evaluarea inițială

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

4. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

i) Investiții imobiliare (continuare)

Evaluarea ulterioară

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

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

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

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

- **Transferuri**

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

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

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

- **Derecunoaștere**

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

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

j) Stocurile

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

4. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

j) Stocurile (continuare)

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

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

k) Deprecierea activelor altele decât cele financiare

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

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

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

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

l) Capital social

Capitalul social este format din acțiuni ordinare, 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 Grupul are o obligație actuală (legală sau implicită) generată de un eveniment trecut, când pentru decontarea obligației este necesară o ieșire de resurse care încorporează beneficii economice și când poate fi făcută o estimare credibilă în ceea ce privește valoarea obligației.

4. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

m) Provizioane (continuare)

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.

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

n) Beneficiile angajaților

- ***Beneficii pe termen scurt***

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

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

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

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

- ***Planuri de contribuții determinate***

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

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

Grupul nu are alte obligații suplimentare.

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

4. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

n) Beneficiile angajaților (continuare)

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

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

o) Dividende de distribuit

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

p) Recunoașterea veniturilor

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

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

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

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

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

- ***Venituri din dividende***

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

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

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

- ***Venituri și cheltuieli cu dobânzile***

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

4. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

p) Recunoașterea veniturilor (continuare)

- **Venituri din chirii**

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

r) Recunoașterea cheltuielilor

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

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

Cheltuielile din comisioane bancare se înregistrează în momentul apariției lor.

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

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

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

Cheltuielile cu comisioanele aferente tranzacțiilor sunt recunoscute la data tranzacțiilor.

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

s) Câștiguri și pierderi din diferențe de curs valutar

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

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

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

t) Impozitul pe profit

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

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

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

Pentru perioada încheiată la 30 iunie 2019, rata impozitului pe profit a fost de 16% (31 decembrie 2018: 16%). Rata de impozitare aferentă veniturilor din dividende a fost de 5% și zero (31 decembrie 2018: 5% și zero).

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

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

4. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

t) Impozitul pe profit (continuare)

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

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

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

u) Rezultatul pe acțiuni

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

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

v) Raportarea pe segmente

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

La data de 30 iunie 2019 activitatea desfășurată de Societate împreună cu societățile din portofoliu în care deține peste 50% din capitalul social, incluse în perimetrul de consolidare, a fost segmentată pe următoarele activități principale:

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

5. ADMINISTRAREA RISCURILOR FINANCIARE

Grupul, prin complexitatea activității pe care o desfășoară, este supus unor riscuri variate.

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.

Principalele riscuri identificate în activitatea Grupului 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 impozitarii
- e) riscul aferent mediului economic
- f) riscul operațional

5. ADMINISTRAREA RISCURILOR FINANCIARE (continuare)

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 Grupului.

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 pietelor 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.

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

Grupul este supus la riscul de piață, în special din cauza activității sale de tranzacționare.

Estimăm că riscul de piață la care este supus Grupul este mediu.

Grupul este expus la următoarele riscuri de piață: riscul de preț al acțiunilor, riscul de rată a dobânzii, riscul valutar.

• **Riscul de preț**

Grupul este expus riscului de valoare justă a instrumentelor financiare deținute care fluctuează ca rezultat al schimbărilor în prețurile pieței, fie că este cauzat de factori specifici activității emitentului sau factori care afectează toate instrumentele tranzacționate pe piață.

La data de 30 iunie 2019 și 31 decembrie 2018, Grupul are următoarea structură de active supuse riscului de preț:

<i>În lei</i>	Nr. soc.	Valoare de piață 30.06.2019	Nr. soc.	Valoare de piață 31.12.2018
Investiții de capital				
Societati listate	29	1.668.092.745	31	1.086.671.973
Societati nelistate	28	101.186.289	28	97.316.757
Unitati de fond	4	3.256.345	4	2.732.940
Total investitii de capital	61	1.772.535.379	63	1.186.721.670

Valoarea de piață a portofoliului de acțiuni listate (pe BVB – piață reglementată, BVB-AERO – sistem alternativ de tranzacționare), la 30 iunie 2019, reprezintă 94,28% (31 decembrie 2018: 91,78%) din valoarea totală a portofoliului de acțiuni administrat.

În aceste condiții, Grupul a identificat 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 a pachetelor de acțiuni deținute la cei 7 emitenți, reprezintă - la 30 iunie 2019 – 78,54% (31 decembrie 2018: 74,33%) din valoarea de piață a acțiunilor deținute la societățile listate.

Conducerea Grupului monitorizează riscul de piață și acordă competența privind limitele de tranzacționare pe piața de capital conducerii superioare a Societății.

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.
Note la situațiile financiare consolidate interimare la 30 iunie 2019
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)

5. ADMINISTRAREA RISCURILOR FINANCIARE (continuare)

a) Riscul de piață (continuare)

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

Structura portofoliului	Emitenți	Valoarea nominală totală a participației		Valoarea de piață totală a participației	
		Nr. SC	(lei)	%	(lei)
Sectoarele economice cu pondere în portofoliul valoric al Grupului :					
30 iunie 2019	61	559.209.560	100,00	1.772.535.379	100,00
finanțe, bănci	4	266.593.805	47,67	905.249.859	51,07
resurse petrol, gaz metan și servicii anexe	2	78.117.953	13,97	368.920.771	20,81
transport energie și gaze	2	29.552.190	5,28	144.575.928	8,16
intermedieri financiare	8	14.425.273	2,58	85.756.317	4,84
turism, alimentație publică, agrement	4	52.750.485	9,43	76.876.938	4,34
industria farmaceutică	1	12.730.678	2,28	63.653.392	3,59
industria metalurgică	3	36.627.657	6,55	36.957.142	2,07
industria constructoare de mașini, prelucrare	5	22.359.717	4,00	36.437.091	2,06
industria electronică, electrotehnică	4	18.652.854	3,34	32.554.276	1,84
industria chimică	1	4.702.595	0,84	11.850.539	0,67
industria alimentară	1	2.493.295	0,45	2.627.455	0,15
închirieri și subînchirieri bunuri imobiliare	2	1.646.563	0,29	1.943.844	0,11
depozitare și comert cereale	2	3.574.908	0,64	1.731.295	0,10
alte activități	18	12.481.570	2,23	144.187	0,01
TOTAL TITLURI DE CAPITAL	57	556.709.543	99,55	1.769.279.034	99,82
UNITĂȚI DE FOND	4	2.500.017	0,45	3.256.345	0,18

Structura portofoliului	Emitenți	Valoarea nominală totală a participației		Valoarea de piață totală a participației	
		Nr. SC	(lei)	%	(lei)
Sectoarele economice cu pondere în portofoliul valoric al Grupului :					
31 decembrie 2018	64	469.608.566	100,00	1.186.721.670	100,00
finanțe, bănci	4	147.183.456	31,34	469.204.657	39,54
resurse petrol, gaz metan și servicii anexe	2	76.657.521	16,32	268.544.786	22,63
transport energie și gaze	2	29.552.190	6,29	135.221.748	11,39
turism, alimentație publică, agrement	4	52.750.485	11,23	79.676.054	6,71
industria farmaceutică	1	10.375.104	2,21	50.526.758	4,26
intermedieri financiare	8	12.791.605	2,72	46.066.277	3,88
distribuire, furnizare de energie electrică și servicii energetice	1	34.810.830	7,41	33.766.505	2,85
industria electronică, electrotehnică	4	18.797.854	4,00	33.558.808	2,83
industria metalurgică	3	36.465.834	7,77	31.089.782	2,62
industria constructoare de mașini, prelucrare	5	22.359.717	4,76	19.985.614	1,68
industria chimică	1	4.702.595	1,00	10.910.020	0,92
închirieri și subînchirieri bunuri imobiliare	2	1.646.563	0,35	1.987.099	0,17
depozitare și comert cereale	2	3.582.340	0,76	1.736.160	0,15
industria alimentară	1	2.493.255	0,53	1.196.762	0,10
producție de energie electrică	1	457.590	0,10	373.393	0,03
alte activități	19	12.481.610	2,66	144.307	0,01
TOTAL TITLURI DE CAPITAL	60	467.108.549	99,47	1.183.988.730	99,77
UNITĂȚI DE FOND	4	2.500.017	0,53	2.732.940	0,23

5. ADMINISTRAREA RISCURILOR FINANCIARE (continuare)

a) Riscul de piață (continuare)

Din analiza datelor prezentate mai sus, la 30 iunie 2019 Grupul deținea cu precădere acțiuni care activează în domeniul finanțe, bănci cu o pondere de 51,07% din total portofoliu, în creștere față de 31 decembrie 2018, când pe același sector de activitate înregistra o pondere de 39,54%.

• **Riscul valutar**

Riscul valutar este riscul ca valoarea unui portofoliu să fie afectată negativ ca urmare a unei variații a cursurilor valutare. La 30 iunie 2019 disponibilitățile în valută erau de 12.832.929 lei, reprezentând 14,14% din total disponibilități.

În condițiile în care majoritatea activelor Grupului sunt exprimate în moneda națională, fluctuațiile cursului de schimb nu afectează în mod direct activitatea Grupului.

Aceste fluctuații au influență în cazul evaluării investițiilor de tipul depozitelor în valută și a disponibilităților din conturile curente.

Disponibilitățile în valută reprezintă, la 30 iunie 2019, 0,65% (31 decembrie 2018: 23,92%) din totalul activelor financiare, astfel încât riscul valutar este scăzut.

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

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

<i>În lei</i>	Valoare contabilă	Lei	EUR	USD
30 iunie 2019				
Active financiare				
Numerar și echivalente de numerar	33.280.140	21.088.658	12.190.436	1.046
Depozite plasate la bănci	57.506.950	56.865.503	199.671	441.776
Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	1.769.279.034	1.769.279.034	-	-
Active financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	3.256.345	3.256.345	-	-
Credite și creanțe	22.590.487	22.590.487	-	-
Alte active financiare	101.091.326	101.091.326	-	-
Total active financiare	1.987.004.282	1.974.171.353	12.390.107	442.822
Datorii financiare				
Dividende de plată	69.253.280	69.253.280	-	-
Alte datorii financiare	60.967.975	60.130.232	837.743	-
Total datorii financiare	130.221.255	129.383.512	837.743	-
<i>În lei</i>	Valoare contabilă	Lei	EUR	USD
31 decembrie 2018				
Active financiare				
Numerar și echivalente de numerar	480.439.807	37.085.849	443.352.479	1.479
Depozite plasate la bănci	14.037.297	8.389.218	196.807	5.451.272
Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	1.183.214.785	1.183.214.785	-	-
Active financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	3.506.885	3.506.885	-	-
Credite și creanțe	38.856.954	38.856.954	-	-
Alte active financiare	157.037.888	157.037.888	-	-
Total active financiare	1.877.093.616	1.428.091.579	443.549.286	5.452.751

5. ADMINISTRAREA RISCURILOR FINANCIARE (continuare)

a) Riscul de piață (continuare)

Datorii financiare

Dividende de plată	43.355.439	43.355.439	-	-
Alte datorii financiare	139.907.725	139.365.366	542.359	-
Total datorii financiare	183.263.164	182.720.805	542.359	-

• **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 corepunzătoare unei variații de piețe, monede și scadențe pentru care Grupul deține poziții.

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

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

La nivelul Grupului ponderea resurselor împrumutate în totalul resurselor de finanțare ale societăților nu este semnificativă, cu excepția ARGUS S.A. Constanța și MERCUR S.A. Craiova.

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.

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

<i>În lei</i>	Valoare		Între		Fără dobândă
	contabilă	Sub 3 luni	3 și 12 luni	1 și 5 ani	
30 iunie 2019					
Numerar și echivalente de numerar	33.280.140	-	-	-	33.280.140
Depozite plasate la bănci	57.506.950	55.249.333	1.854.038	403.579	-
Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	1.769.279.034	-	-	-	1.769.279.034
Active financiare evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere	3.256.345	-	-	-	3.256.345
Credite și creanțe	22.590.487	-	-	-	22.590.487
Alte active financiare	101.091.326	-	-	-	101.091.326
Total active financiare	1.987.004.282	55.249.333	1.854.038	403.579	1.929.497.332
Datorii financiare					
Dividende de plată	69.253.280	-	-	-	69.253.280
Alte datorii financiare	60.967.975	32.246.502	2.100.000	8.386.476	18.234.997
Total datorii financiare	130.221.255	32.246.502	2.100.000	8.386.476	87.488.277

5. ADMINISTRAREA RISCURILOR FINANCIARE (continuare)

a) Riscul de piață (continuare)

În lei	Valoare contabilă	Între		Între	
		Sub 3 luni	3 și 12 luni	1 și 5 ani	Fără dobândă
31 decembrie 2018					
Numerar și echivalente de numerar	480.439.807	-	-	-	480.439.807
Depozite plasate la bănci	14.037.297	12.046.298	1.587.421	403.578	-
Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	1.183.214.785	-	-	-	1.183.214.785
Active financiare evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere	3.506.885	-	-	-	3.506.885
Credite și creanțe	38.856.954	-	-	-	38.856.954
Alte active financiare	157.037.888	-	-	-	157.037.888
Total active financiare	1.877.093.616	12.046.298	1.587.421	403.578	1.863.056.319
Datorii financiare					
Dividende de plată	43.355.439	-	-	-	43.355.439
Alte datorii financiare	139.907.725	694.839	99.347.287	9.436.476	30.429.123
Total datorii financiare	183.263.164	694.839	99.347.287	9.436.476	73.784.562

b) Riscul de credit

Riscul de credit reprezintă riscul Grupului 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 sau de situația generală a economiei. Riscul de credit apare în raport cu orice tip de creanță.

Riscul de emitent reprezintă riscul de pierdere a valorii unui titlu dintr-un portofoliu, ca urmare a deteriorării situației sale economico-financiare.

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

- riscul de neîncasare a dividendelor de la societățile din portofoliu;
- riscul de neîncasare a valorii contractului, în cazul activității de vânzare a pachetelor de acțiuni la societăți de tip „închis”, prin contract de vânzare-cumpărare;
- riscul ca în situația lichidării unei societăți din portofoliu, valoarea obținută să fie mai mică decât valoarea investiției inițiale.

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.

5. ADMINISTRAREA RISCURILOR FINANCIARE (continuare)

b) Riscul de credit (continuare)

În cazul Grupului, riscul de credit este în cea mai mare parte determinat de expunerile pe elemente de activ de tipul "acțiunilor" care reprezintă 81,67% din activele administrate, evaluate conform prevederilor legale.

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

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

Estimăm că riscul de credit la care este expus Grupul este mediu.

Expunerea maximă la riscul de credit la data de 30 iunie 2019 este de 111.373.449 lei (31 decembrie 2018: 531.430.683 lei) și poate fi analizată din datele următoare.

<i>În lei</i>	30 iunie 2019	31 decembrie 2018
Depozite și conturi la bănci	89.269.560	494.136.055
Alte active	22.103.889	37.294.628
TOTAL	111.373.449	531.430.683

Expunere pe conturi curente și depozite plasate la bănci

<i>În lei</i>	30 iunie 2019	31 decembrie 2018
Banca Comercială Română	68.206.840	445.616.270
Raiffeisen Bank	11.008.220	30.211.043
Banca Transilvania	8.912.021	9.531.882
Marfin Bank	435.103	441.509
Trezorerie	248.403	181.637
Libra Bank	203.192	205.375
Garanti Bank	100.532	5.132.840
BRD - GSG	93.780	2.748.062
Credit Europe Bank	34.293	25.513
CEC Bank	15.906	39.424
Piraeus Bank	9.789	-
Exim Bank	1.481	1.480
Banc Post	-	1.020
Total	89.269.560	494.136.055

5. ADMINISTRAREA RISCURILOR FINANCIARE (continuare)

b) Riscul de credit (continuare)

Alte active

<i>În lei</i>	30 iunie 2019	31 decembrie 2018
Dividende de încasat	6.432.789	21.578
Alți debitori diversi și creanțe comerciale	17.406.829	39.046.189
Ajustări constituite pentru deprecierea altor active financiare (debitori)	(1.735.729)	(1.773.139)
Total	22.103.889	37.294.628

c) Riscul de lichiditate

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

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

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.

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

<i>În lei</i>	Valoare contabilă	Sub 3 luni	Între 3 și 12 luni	Între 1 și 5 ani	Fară maturitate prestabilită
30 iunie 2019					
Active financiare					
Numerar și echivalente de numerar	33.280.140	-	-	-	33.280.140
Depozite plasate la bănci	57.506.950	55.249.333	1.854.038	403.579	-
Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	1.769.279.034	-	-	-	1.769.279.034
Active financiare evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere	3.256.345	-	-	-	3.256.345
Credite și creanțe	22.590.487	-	-	-	22.590.487
Total active financiare	1.885.912.956	55.249.333	1.854.038	403.579	1.828.406.006

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.
Note la situațiile financiare consolidate interimare la 30 iunie 2019
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)

5. ADMINISTRAREA RISCURILOR FINANCIARE (continuare)

c) Riscul de lichiditate (continuare)

Datorii financiare

Dividende de plată	69.253.280	-	-	-	69.253.280
Alte datorii financiare	60.967.975	32.246.502	2.100.000	8.386.476	18.234.997
Total datorii financiare	130.221.255	32.246.502	2.100.000	8.386.476	87.488.277

<i>În lei</i>	Valoare contabilă	Sub 3 luni	Între 3 și 12 luni	Între 1 și 5 ani	Fară maturitate prestabilită
31 decembrie 2018					
Active financiare					
Numerar și echivalente de numerar	480.439.807	-	-	-	480.439.807
Depozite plasate la bănci	14.037.297	12.046.298	1.587.421	403.578	-
Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	1.183.214.785	-	-	-	1.183.214.785
Active financiare evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere	3.506.885	-	-	-	3.506.885
Credite și creanțe	38.856.954	-	-	-	38.856.954
Total active financiare	1.720.055.728	12.046.298	1.587.421	403.578	1.706.018.431
Datorii financiare					
Dividende de plată	43.355.439	-	-	-	43.355.439
Alte datorii financiare	139.907.725	694.839	99.347.287	9.436.476	30.429.123
Total datorii financiare	183.263.164	694.839	99.347.287	9.436.476	73.784.562

d) Riscul impozitării

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

Conducerea Grupului 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 Grup 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 Grupul să fie supus controalelor fiscale pe măsura emiterii unor noi reglementări fiscale.

5. ADMINISTRAREA RISCURILOR FINANCIARE (continuare)

e) Riscul aferent mediului economic

Acest risc este extrem de important, prin efectul direct asupra activității Grupului, 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.

Economia UE va fi supusă în anul 2019 în special riscurilor politice. Politica va influența economia și va genera incertitudine.

Modul în care Marea Britanie va ieși din UE, condițiile ce urmează să fie negociate, ridică încă semne de întrebare asupra evoluției economiei UE în 2019.

Aceste schimbări își pun amprenta și pe evoluția economică. În România, de asemenea există un risc politic ridicat.

Estimăm că riscul aferent mediului economic la care este expus Grupul 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.

Riscurile operaționale sunt inerente activității Grupului.

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

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.

g) Adecvarea capitalurilor

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

Capitalurile proprii sunt formate din capitalul social, rezervele create, rezultatul curent și rezultatul reportat. La data de 30 iunie 2019 capitalurile proprii ale Grupului erau de 1.945.820.803 lei (31 decembrie 2018: 1.731.897.801 lei).

Grupul nu face subiectul unor cerințe legale de adecvare a capitalului.

6. ACTIVE SI DATORII FINANCIARE

Clasificări contabile și valori juste

Valorile contabile și valorile juste ale activelor și datoriilor financiare se prezintă la 30 iunie 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	-	-	33.280.140	33.280.140	33.280.140
Depozite plasate la bănci	-	-	57.506.950	57.506.950	57.506.950
Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	1.769.279.034	-	-	1.769.279.034	1.769.279.034
Active financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	-	3.256.345	-	3.256.345	3.256.345
Investiții păstrate până la scadență	-	-	-	-	-
Alte active financiare	-	-	123.681.813	123.681.813	123.681.813
Total active financiare	1.769.279.034	3.256.345	214.468.903	1.987.004.282	1.987.004.282
Dividende de plată	-	-	69.253.280	69.253.280	69.253.280
Alte datorii financiare	-	-	60.967.975	60.967.975	60.967.975
Total datorii financiare	-	-	130.221.255	130.221.255	130.221.255

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	-	-	480.439.807	480.439.807	480.439.807
Depozite plasate la bănci	-	-	14.037.297	14.037.297	14.037.297
Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	1.183.214.785	-	-	1.183.214.785	1.183.214.785
Active financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	-	3.506.885	-	3.506.885	3.506.885
Investiții păstrate până la scadență	-	-	-	-	-
Alte active financiare	-	-	195.894.842	195.894.842	195.894.842
Total active financiare	1.183.214.785	3.506.885	690.371.946	1.877.093.616	1.877.093.616
Dividende de plată	-	-	43.355.439	43.355.439	43.355.439
Alte datorii financiare	-	-	139.907.725	139.907.725	139.907.725
Total datorii financiare	-	-	183.263.164	183.263.164	183.263.164

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.
Note la situațiile financiare consolidate interimare la 30 iunie 2019
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)

7. VENITURI DIN DIVIDENDE

Veniturile din dividende sunt înregistrate la valoarea brută. Cotele de impozitare a dividendelor aferente perioadei încheiate la 30 iunie 2019 au fost de 5% și zero (30 iunie 2018: 5% și zero). Veniturile din dividende, în principal, pe contributori se prezintă astfel:

<i>În lei</i>	30 iunie 2019	30 iunie 2018
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A. București	46.457.859	24.334.295
BANCA TRANSILVANIA S.A. Cluj Napoca	35.931.881	7.097.971
OMV PETROM S.A. București	20.362.119	14.972.091
S.N.G.N. ROMGAZ S.A. Mediaș	7.601.292	-
S.N.T.G.N. TRANSGAZ S.A. Mediaș	5.270.116	8.770.593
C.N.T.E.E TRANSELECTRICA S.A. București*	2.467.745	-
ALIMENT MULFATLAR S.R.L. Constanța	1.247.684	899.600
COMCEREAL TULCEA S.A.	1.107.200	966.955
ELECTROMAGNETICA S.A. București	706.870	-
BURSA DE VALORI BUCURESTI S.A.	432.030	647.010
S.I.F. MOLDOVA S.A.	325.437	-
ELBA S.A. Timișoara	87.182	131.830
DEPOZITARUL CENTRAL S.A. București	77.994	52.958
BANCA COMERCIALĂ ROMÂNĂ S.A.	-	14.365.762
B.T. ASSET MANAGEMENT S.A.	-	1.999.969
EXIMBANK - BANCA DE EXPORT IMPORT A ROMANIEI S.A.	-	405.805
S.E. ELECTRICA S.A. București	-	89.535
RELEE S.A. Mediaș	-	13.074
Altele	-	1.848
TOTAL	122.075.409	74.749.296

* 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.

8. VENITURI DIN DOBÂNZI

<i>În lei</i>	30 iunie 2019	30 iunie 2018
Venituri din dobânzi aferente depozitelor bancare	380.713	41.236
Venituri din dobânzi aferente conturilor curente bancare	3.199	2.479
Total	383.912	43.715

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.
Note la situațiile financiare consolidate interimare la 30 iunie 2019
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)

9. ALTE VENITURI OPERATIONALE

<i>În lei</i>	30 iunie 2019	30 iunie 2018
Venituri din producția vandută	109.742.389	82.835.801
Venituri din chirii	11.627.692	10.862.140
Venituri din vânzări de mărfuri	1.666.018	1.390.181
Alte venituri din exploatare	451.719	1.567.616
Venituri din provizioane pentru deprecierea activelor circulante	343.507	138.735
Venituri din subvenții de exploatare	21.385	15.405
Alte venituri financiare	21.155	32.812
Venituri financiare din ajustări pentru pierderi de valoare a imobilizărilor financiare	-	2.276.706
Total	123.873.865	99.119.396

10. CÂȘTIG NET DIN DIFERENȚE DE CURS VALUTAR

<i>În lei</i>	30 iunie 2019	30 iunie 2018
Venituri din diferențe de curs valutar	6.799.013	563.043
Cheltuieli din diferențe de curs valutar	254.352	659.423
Câștig net din diferențe de curs valutar	6.544.661	(96.380)

11. CÂȘTIG NET DIN VÂNZAREA ACTIVELOR FINANCIARE

<i>În lei</i>	30 iunie 2019	30 iunie 2018
Venit din vânzarea activelor financiare	-	12.185.226
Valoarea contabilă a activelor financiare cedate	-	8.690.394
Castig net din vânzarea activelor financiare / pierdere din tranzacționare	-	3.494.832

În semestrul I 2018, Societatea a înregistrat venituri din cedarea activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global în contul de profit sau pierdere. În trimestrul III 2018, s-a revenit la această înregistrare, câștigul sau pierderea din cedarea activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global s-a înregistrat în rezultatul reportat.

La cedarea activelor financiare metoda utilizată pentru scăderea acestora din portofoliu este primul intrat – primul ieșit.

12. COMISIOANE ȘI TAXE DE ADMINISTRARE ȘI SUPRAVEGHERE

<i>În lei</i>	30 iunie 2019	30 iunie 2018
Cheltuieli privind comisioane datorate SSIF pentru tranzacții acțiuni	12.679	37.429
Cheltuieli privind comisioane datorate pentru servicii registru acționari	77.784	80.659
Cheltuieli privind comisioane cu societatea de depozit	207.738	159.549
Cheltuieli BVB	11.760	11.760
Cheltuieli privind taxe datorate entităților din piața de capital (ASF)	734.531	700.858
Cheltuieli privind onorariul de audit	151.863	132.352
Alte cheltuieli privind comisioane, onorarii și cotizații	135.603	61.144
Total	1.331.958	1.183.751

13. ALTE CHELTUIELI OPERAȚIONALE

<i>În lei</i>	30 iunie 2019	30 iunie 2018
Cheltuieli cu materii prime și materiale	91.513.700	77.317.554
Cheltuieli cu impozite și taxe	1.452.646	1.476.422
Cheltuieli cu personalul	12.829.788	11.522.284
Cheltuieli cu amortizări și provizioane	2.246.633	2.399.704
Cheltuieli cu prestații externe	15.159.217	12.848.567
Cheltuieli cu penalități întârziere furnizori	975	351.577
Alte cheltuieli	6.130	2.773
Total	123.209.089	105.918.881

Cheltuieli cu salariile și asimilate

<i>În lei</i>	30 iunie 2019	30 iunie 2018
Cheltuieli cu salariile	12.275.449	11.207.123
Cheltuielile privind asigurările și protecția socială	554.339	315.161
Total	12.829.788	11.522.284

	30 iunie 2019	30 iunie 2018
Personal cu contract de mandat	11	12
Salariați cu studii superioare	119	128
Salariați cu studii medii	284	297
Salariați cu studii generale	48	44
Total	462	481

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

	Nr. salariați decembrie 2018	31 semestrul I 2019	Intrări salariați semestrul I 2019	Ieșiri salariați semestrul I 2019	Nr. salariați 30 iunie 2019
Salariați cu studii superioare	119	10	10	119	
Salariați cu studii medii	293	29	38	284	
Salariați cu studii generale	49	6	7	48	
Total	461	45	55	451	

13. ALTE CHELTUIELI OPERAȚIONALE (continuare)

În cadrul altor cheltuieli operaționale sunt cuprinse cheltuielile cu materii prime și materiale, cheltuieli cu personalul, cheltuieli cu alte impozite și taxe, cheltuieli cu amortizări și provizioane, cheltuieli cu prestații externe. Numărul de salariați la data de 30 iunie 2019 a fost de 451 (31 decembrie 2018: 461).

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

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

14. IMPOZITUL PE PROFIT

<i>În lei</i>	30 iunie 2019	30 iunie 2018
Impozit pe profit curent	1.328.685	946.137
Impozit pe venitul microintreprinderilor / specific	108.915	119.015
Impozit pe dividende	5.853.389	3.592.478
Impozit pe profit amânat	129.695	185.149
Total impozit pe profit	7.420.684	4.842.779

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

<i>În lei</i>	30 iunie 2019	30 iunie 2018
Profit înainte de impozitare	129.294.397	70.688.777
Impozit în conformitate cu rata statutară de impozitare de 16% și alte rate	19.590.985	12.029.951

Efectul asupra impozitului pe profit, al:

<i>În lei</i>	30 iunie 2019	30 iunie 2018
Veniturilor neimpozabile	(19.121.699)	(11.894.250)
Ratei de impunere a dividendelor	5.853.389	3.592.478
Cheltuielilor nedeductibile	859.399	810.426
Sumelor reprezentând sponsorizare în limite legale	-	-
Înregistrări și reluări ale diferențelor temporare	129.695	185.159
Impozit pe profit	7.311.769	4.723.764
Impozit pe venitul microintreprinderilor / specific	108.915	119.015
Total impozit pe profit	7.420.684	4.842.779

15. NUMERAR ȘI ECHIVALENTE DE NUMERAR

<i>În lei</i>	31 iunie 2019	31 decembrie 2018
Numerar în casierie	184.076	218.469
Conturi curente la bănci	31.785.208	480.112.752
Echivalente de numerar	1.310.856	108.586
Total numerar și echivalente de numerar	33.280.140	480.439.807

16. DEPOZITE PLASATE LA BĂNCI

<i>În lei</i>	31 iunie 2019	31 decembrie 2018
Depozite bancare la vedere	57.484.352	14.023.303
Creanțe atașate	22.598	13.994
Total depozite plasate la bănci	57.506.950	14.037.297

17. ACTIVE FINANCIARE

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

La data de 30 iunie 2019 și 31 decembrie 2018 structura portofoliului Grupului în funcție de piața pe care s-a tranzacționat a fost următoarea:

<i>În lei</i>		Valoare de piață 30 iunie 2019	Valoare de piață 31 decembrie 2018
Denumire			
- Valori mobiliare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România;		1.634.464.721	1.067.170.686
- Valori mobiliare admise sau tranzacționate pe o piață alternativă din România;		33.628.024	18.727.342
- Valori mobiliare neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau pe un sistem alternativ de tranzacționare;		101.186.289	97.316.757
Total		1.769.279.034	1.183.214.785

La 30 iunie 2019 și 31 decembrie 2018 în categoria acțiunilor evaluate la valoarea justă sunt incluse, în principal, valoarea acțiunilor deținute la următorii emitenți: BRD – Groupe Societe Generale, OMV Petrom SA București, Banca Transilvania SA Cluj Napoca, SNTGN Transgaz SA Mediaș, CNTEE Tranelectrica SA București, Antibiotice SA Iași, SNGN Romgaz SA Mediaș, Eletromagnetica SA București, etc.

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

<i>În lei</i>	30 iunie 2019	31 decembrie 2018
Acțiuni evaluate la valoarea justă	1.769.279.034	1.183.214.785
Acțiuni evaluate la cost	-	-
Unități de fond la valoarea justă	-	-
Total	1.769.279.034	1.183.214.785

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.
Note la situațiile financiare consolidate interimare la 30 iunie 2019
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)

17. ACTIVE FINANCIARE (continuare)

Miscarea activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global pentru perioadele de raportare încheiate la 30 iunie 2019 și 31 decembrie 2018 este prezentată în tabelul următor:

<i>În lei</i>	Actiuni evaluate la valoarea justă	Actiuni evaluate la cost	Unitati de fond	Total
01 ianuarie 2018	1.497.067.516	6.721.546	2.789.494	1.506.578.556
Achiziții	250.827.235	-	-	250.827.235
Vânzări	(114.306.860)	-	-	(114.306.860)
Pierderi din depreciere	(126.881)	-	-	(126.881)
Modificarea valorii juste	(457.063.136)	-	-	(457.063.136)
Reclasificari 2018	6.816.911	(6.721.546)	(2.789.494)	(2.694.129)
31 decembrie 2018	1.183.214.785	-	-	1.183.214.785
Achiziții	359.944.106	-	-	359.944.106
Vânzări	(43.398.165)	-	-	(43.398.165)
Pierderi din depreciere	-	-	-	-
Modificarea valorii juste	268.744.363	-	-	268.744.363
Reclasificari 2019	773.945	-	-	773.945
30 iunie 2019	1.769.279.034	-	-	1.769.279.034

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

Active financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere la 30 iunie 2019 se prezinta astfel:

<i>În lei</i>		Valoare de achiziție	Valoare justă sau de piață	Diferențe +/-
- Valori mobiliare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România		-	-	-
- Unități de fond		2.500.017	3.256.345	756.328
Total		2.500.017	3.256.345	756.328

Active financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere la finele anului 2018 se prezintă astfel:

<i>În lei</i>		Valoare de achiziție	Valoare justă sau de piață	Diferențe +/-
- Valori mobiliare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România		1.118.122	773.945	(344.177)
- Unități de fond		2.500.017	2.732.940	232.923
Total		3.618.139	3.506.885	(111.254)

17. ACTIVE FINANCIARE (continuare)

• **Ierarhia valorilor juste**

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

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

<i>În lei</i>	30 iunie 2019	31 decembrie 2018
Nivelul 1	1.636.740.373	1.068.623.709
Nivelul 2	13.602.592	14.824.457
Nivelul 3	122.192.414	103.273.504
Total	1.772.535.379	1.186.721.670

Evaluarea la valoarea justă a instrumentelor de capital (acțiuni) deținute la 30 iunie 2019 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 emise de instituțiile de credit neadmise la tranzacționare, evaluarea se face la valoarea contabilă pe acțiune calculată în baza valorii capitalului propriu cuprinsă în raportările lunare transmise la BNR;
- pentru titlurile neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare din România emise de emitenți în care se dețin participații de peste 33% din capitalul social, acestea se evaluează exclusiv în conformitate cu Standardele Internaționale de Evaluare în baza unui raport de evaluare actualizat cel puțin anual;
- pentru titlurile aferente societăților comerciale aflate în procedura insolvenței sau în reorganizare, evaluarea se face la valoarea zero;

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

18. CREDITE ȘI CREANȚE

<i>În lei</i>	30 iunie 2019	31 decembrie 2018
Creanțe comerciale	12.737.144	36.765.000
Debitori	9.709.552	2.748.990
Creanțe în legătură cu bugetul statului și bugetul asigurărilor sociale	754.999	605.798
Alte creanțe	1.124.521	611.854
Ajustări depreciere creanțe (debitori)	(1.735.729)	(1.874.688)
TOTAL	22.590.487	38.856.954

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.
Note la situațiile financiare consolidate interimare la 30 iunie 2019
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)

19. IMOBILIZĂRI CORPORALE

<i>În lei</i>	Terenuri și construcții	Instalații tehnice și mașini	Alte instalații utilaje și mobilier	Avansuri și immobilizări corporale în curs	Total
01 ianuarie 2018	97.440.562	66.605.435	2.796.429	3.439.740	170.282.166
Creșteri	1.411.674	2.221.102	185.669	2.574.167	6.392.612
Reduceri	(1.286.269)	(549.365)	(137.301)	(1.621.412)	(3.594.347)
31 decembrie 2018	97.565.967	68.277.172	2.844.797	4.392.495	173.080.431
Creșteri	319.191	256.790	132.579	602.858	1.311.418
Reduceri	(237.905)	(128.167)	(21.188)	(997.730)	(1.384.990)
30 iunie 2019	97.647.253	68.405.795	2.956.188	3.997.623	173.006.859
Amortizare cumulată					
01 ianuarie 2018	22.788.598	57.963.761	1.243.361	1.274.373	83.270.093
Amortizarea înregistrată în cursul exercițiului	2.649.932	1.881.712	261.374	-	4.793.018
Reduceri sau reluări	(1.554.193)	(509.468)	(135.877)	-	(2.199.538)
31 decembrie 2018	23.884.337	59.336.005	1.368.858	1.274.373	85.863.573
Amortizarea înregistrată în cursul exercițiului	1.111.525	950.639	131.839	-	2.194.003
Reduceri sau reluări	-	(128.166)	(16.354)	-	(144.520)
30 iunie 2019	24.995.862	60.158.478	1.484.343	1.274.373	87.913.056
Valoarea contabilă netă la 01 ianuarie 2018	74.651.964	8.641.674	1.553.068	2.165.367	87.012.073
Valoarea contabilă netă la 31 decembrie 2018	73.681.630	8.941.167	1.475.939	3.118.122	87.216.858
Valoarea contabilă netă la 30 iunie 2019	72.651.391	8.247.317	1.471.845	2.723.250	85.093.803

20. INVESTIȚII IMOBILIARE

<i>În lei</i>	30 iunie 2019	31 decembrie 2018
Sold la începutul exercițiului financiar	93.904.401	93.360.493
Evaluare investiții imobiliare	665.000	289.386
Reclasificări din categoria immobilizărilor corporale	102.100	(3.002)
Reclasificări în categoria immobilizărilor corporale	(281.186)	-
Achiziții investiții imobiliare	-	505.280
Vanzări investiții imobiliare	-	(247.756)
Sold la sfârșitul perioadei de raportare	94.390.315	93.904.401

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.
Note la situațiile financiare consolidate interimare la 30 iunie 2019
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)

21. ALTE ACTIVE

<i>În lei</i>	30 iunie 2019	31 decembrie 2018
Imobilizări necorporale	47.603.810	47.615.058
Alte creanțe imobilizate	15.969.694	15.976.470
Stocuri	34.817.366	91.455.876
Cheltuieli în avans	2.700.456	1.990.484
TOTAL	101.091.326	157.037.888

22. DIVIDENDE DE PLATĂ

<i>În lei</i>	30 iunie 2019	31 decembrie 2018
Dividende de plată aferente anului 2018	26.423.928	-
Dividende de plată aferente anului 2017	10.419.582	10.649.640
Dividende de plată aferente anului 2016	12.921.359	13.060.993
Dividende de plată aferente anului 2015	18.071.400	18.177.014
Dividende de plată aferente anului 2014	551.553	600.747
Dividende de plată aferente anului 2013	754.183	754.755
Dividende de plată aferente anului 2012	13.103	13.287
Dividende de plată aferente anului 2011	10.598	10.773
Dividende de plată aferente anului 2010	7.929	8.066
Dividende de plată ani precedenți	79.645	80.164
Total dividende de plată	69.253.280	43.355.439

23. IMPOZITE ȘI TAXE

<i>În lei</i>	30 iunie 2019	31 decembrie 2018
Datorii în legatură cu Bugetul Asigurărilor Sociale	750.938	820.355
Datorii în legatură cu Bugetul Statului	3.840.801	98.361.558
Alte impozite și taxe	68.209	189.231
Total	4.659.948	99.371.144

24. DATORII PRIVIND IMPOZITUL PE PROFIT AMÂNAT

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

<i>În lei</i>	Active	Datorii	Net	Impozit
30 iunie 2019				
Diferențe din modificarea valorii juste a activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	450.337.003	1.065.877	449.271.126	68.918.950
Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global - primite cu titlu gratuit	54.421.532	-	54.421.532	8.707.446
Reevaluare imobilizări corporale	10.624.156	-	10.624.156	1.699.866
Rezultatul reportat reprezentând rezerve din reevaluări de imobilizări corporale	11.008.405	-	11.008.405	1.761.346
Ajustări imobilizări	2.290.617	674.102	1.616.515	258.641
Provizioane pentru litigii și alte provizioane	183.757	119.785	63.972	10.235
Alte rezerve	27.686.909	-	27.686.909	4.429.910
TOTAL	556.552.379	1.859.764	554.692.615	85.786.394

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.
Note la situațiile financiare consolidate interimare la 30 iunie 2019
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)

24. DATORII PRIVIND IMPOZITUL PE PROFIT AMANAT (continuare)

Valoarea impozitului amant este recunoscuta direct prin diminuarea capitalurilor proprii și nu afectează veniturile și cheltuielile.

<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	188.119.311	4.077.906	184.041.405	26.930.325
Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global - primite cu titlu gratuit	54.421.532	-	54.421.532	8.707.445
Reevaluare imobilizari corporale	9.862.394	-	9.862.394	1.577.983
Rezultatul reportat reprezentand rezerve din reevaluari de imobilizari corporale	11.971.889	1.138.389	10.833.500	1.733.358
Ajustări imobilizări	2.267.323	239.353	2.027.970	324.475
Provizioane pentru litigii și alte provizioane	81.669	211.203	(129.534)	(20.726)
Alte rezerve	27.686.908	-	27.686.908	4.429.906
TOTAL	294.411.026	5.666.851	288.744.175	43.682.766

25. ALTE DATORII

<i>În lei</i>	30 iunie 2019	31 decembrie 2018
Datorii cu personalul	1.129.692	1.203.207
Datorii comerciale	5.838.441	17.554.765
Credite bancare și alte datorii asimilate (leasing)	42.877.160	108.870.357
Garanții primite	2.057.348	2.295.431
Creditori diverși	1.310.231	2.008.242
Vărsăminte de efectuat	10.244	-
Venituri în avans	918.793	900.928
Provizioane pentru riscuri și cheltuieli	6.817.847	7.074.795
Alte datorii	8.219	-
Total alte datorii	60.967.975	139.907.725

La 30 iunie 2019, împrumuturile Grupului sunt localizate în principal pe unități bancare astfel:

<i>În lei</i>	Societatea	Banca	Valuta	Rata dobânzii	Scadența finală	Sold la 30 iunie 2019
Argus S.A. Constanța	Banca Transilvania	LEI	Robor 3M + marja băncii	20.08.2019	25.000.000	
Argus S.A. Constanța	Banca Transilvania	LEI	Robor 3M + marja băncii	20.08.2019	7.246.502	
Mercur S.A.	Raiffeisen Bank SA	LEI	Robor 1M +1,5%	31.01.2021	10.486.476	
Total					42.732.978	

25. ALTE DATORII (continuare)

La 31 decembrie 2018, împrumuturile Grupului sunt localizate în principal pe unități bancare astfel:

În lei

Societatea	Banca	Valuta	Rata dobânzii	Scadența finală	Sold la 31 decembrie 2018
Argus S.A. Constanța	Banca Transilvania	LEI	Robor 3M + marja băncii	21.08.2019	90.000.000
Argus S.A. Constanța	Banca Transilvania	LEI	Robor 3M + marja băncii	16.08.2019	7.247.287
Mercur S.A.	Raiffeisen Bank SA	LEI	Robor 1M +1,5%	31.01.2021	11.536.476
Total					108.783.763

26. 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, 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, 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 30 iunie 2019 și 31 decembrie 2018.

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

În cursul perioadei de raportare nu au existat modificări ale numărului de acțiuni emise.

În data de 25 aprilie 2018 a avut loc Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor Societății, unde a fost aprobat un program de răscumpărare de către societate a propriilor acțiuni, în conformitate cu dispozițiile legale aplicabile, în următoarele condiții:

- dimensiunea programului – maxim 32.704.308 acțiuni cu valoare nominală de 0,10 lei/acțiune reprezentând maxim 5,637% din capitalul social;
- prețul de dobândire a acțiunilor – prețul minim va fi de 1,50 lei/acțiune iar prețul maxim va fi 2,50 lei/acțiune;
- durata programului – perioada de maxim 12 luni de la data publicării hotărârii AGEA în Monitorul Oficial al României partea a IV-a;
- plata acțiunilor răscumpărate și mărimea fondului aferent - din rezervele disponibile, suma maximă afectată răscumpărărilor fiind de 49.056.462,55 lei, conform hotararii nr.3 a AGOA din 06 septembrie 2017;
- destinația programului – reducerea capitalului social

În data de 13 decembrie 2018 a fost depus la Autoritatea de Supraveghere Financiară de către SSIF Voltinvest S.A. Craiova - în calitate de intermediar în cadrul Ofertei Publice de Cumpărare Acțiuni emise de Societate - Documentul de Ofertă Publică de Cumpărare Acțiuni emise de Societate, împreună cu documentația aferentă.

În data de 17 ianuarie 2019 Societatea a primit de la Autoritatea de Supraveghere Financiară Decizia nr. 66/16.01.2019 prin care s-a aprobat documentul de ofertă publică de cumpărare de acțiuni emise de Societate.

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.
Note la situațiile financiare consolidate interimare la 30 iunie 2019
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)

26. CAPITAL SI REZERVE (continuare)

Oferta s-a derulat cu succes în perioada 28 ianuarie 2019 – 08 februarie 2019, au fost achiziționate un număr de 19.622.585 acțiuni la prețul de 2,5 lei / acțiune, reprezentând 3,3822 % din capitalul social. Oferta a fost suprasubscrisă de 13,2 ori, ceea ce demonstrează interesul acționarilor față de astfel de acțiuni.

Decontarea tranzacției aferente ofertei publice s-a realizat în data de 14 februarie 2019 prin Depozitarul Central.

Structura acționariatului Grupului la 30 iunie 2019 și 31 decembrie 2018 este următoarea:

	Număr acționari	Număr acțiuni	Suma (lei)	(%)
30 iunie 2019				
Persoane fizice rezidente	5.737.879	230.522.035	23.052.204	39,73
Persoane fizice nerezidente	1.861	2.014.172	201.417	0,35
Total persoane fizice	5.739.740	232.536.207	23.253.621	40,08
Persoane juridice rezidente	201	240.196.944	24.019.694	41,40
Persoane juridice nerezidente	42	107.432.563	10.743.256	18,52
Total persoane juridice	243	347.629.507	34.762.950	59,92
Total 30 iunie 2019	5.739.983	580.165.714	58.016.571	100,00
	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

La data de 30 iunie 2019 numărul acționarilor Societății era de 5.739.983 (31 decembrie 2018: 5.742.311).

Rezerve legale

Conform cerintelor legale, Grupul constituie rezerve legale în cuantum de 5% din profitul înregistrat conform reglementărilor contabile aplicabile până la nivelul de 20% din capitalul social conform actelor constitutive.

La 30 iunie 2019 rezervele legale sunt de 22.120.685 lei (31 decembrie 2018: 21.990.702)

Rezervele legale nu pot fi distribuite către acționari.

26. CAPITAL ȘI REZERVE (continuare)

Dividende

În cursul perioadei de raportare încheiată la 30 iunie 2019 Grupul a declarat dividende de plată în valoare de 88.430.611 lei (2018: 44.257.561 lei).

Rezerve din evaluarea activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global

Rezerva 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.

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.

27. ALTE REZERVE

<i>În lei</i>	30 iunie 2019	31 decembrie 2018
Surse proprii de finanțare	527.114.891	522.592.250
Alte rezerve	173.073.481	212.997.323
Total	700.188.372	735.589.573

28. INTERESUL MINORITAR

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

<i>În lei</i>	30 iunie 2019	31 decembrie 2018
Profitul sau pierderea exercițiului financiar aferentă intereselor care nu controlează	1.415.068	510.612
Alte capitaluri proprii	30.919.407	30.012.439
Total	32.334.475	30.523.051

29. REZULTATUL PE ACȚIUNE

<i>În lei</i>	30 iunie 2019	30 iunie 2018
Profitul atribuibil acționarilor ordinari	120.458.645	65.784.506
Numărul mediu ponderat al acțiunilor ordinare	580.165.714	580.165.714
Rezultatul pe acțiune de bază	0,2076	0,1134

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

30. GARANȚII ACORDATE

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

31. CONTINGENTE LEGATE DE MEDIU

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

32. PREȚUL DE TRANSFER

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

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

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

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

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

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

33. CONCENTRAREA EXPUNERII

Imobilizări financiare

La data de 30 iunie 2019 Grupul deținea un portofoliu de participații în societăți și fonduri de investiții la valoare de piață de 1.772.535.379 lei. Societățile cu pondere în totalul titlurilor în care Grupul deținea participații sunt următoarele:

Nr. Crt.	Societatea	Procent din total - % -	Valoare de piață la 30 iunie 2019 - lei -
1	BANCA TRANSILVANIA S.A. Cluj	28,60	506.960.167
2	B.R.D. - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	20,35	360.684.624
3	OMV PETROM S.A. Bucuresti	16,93	300.126.920
4	S.N.T.G.N. TRANSGAZ S.A. Medias	4,94	87.627.960
5	S.N.G.N. ROMGAZ S.A. Medias	3,88	68.793.851
6	ANTIBIOTICE S.A. Iași	3,59	63.653.392
7	C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA S.A. Bucuresti	3,21	56.947.968
8	S.I.F. BANAT CRISANA S.A.	3,15	55.785.780
9	TURISM FELIX S.A. Baile Felix	2,22	39.388.166
10	EXIMBANK - BANCA DE EXPORT IMPORT A ROMANIEI S.A.	2,12	37.605.068
	Total	88,99	1.577.573.896

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.
Note la situațiile financiare consolidate interimare la 30 iunie 2019
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)

33. CONCENTRAREA EXPUNERII (continuare)

La data de 31 decembrie 2018 Grupul deținea un portofoliu de participații în societăți și fonduri de investiții la valoare de piață de 1.186.721.670 lei. Societățile cu pondere în totalul titlurilor în care Grupul deținea participații sunt următoarele:

Nr. Crt.	Societatea	Procent	Valoare de piață la
		din total	31 decembrie 2018
		- % -	- lei -
1	B.R.D. - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	19,66	233.351.890
2	OMV PETROM S.A. Bucuresti	18,92	224.514.340
3	BANCA TRANSILVANIA S.A. Cluj	16,95	201.158.243
4	S.N.T.G.N. TRANSGAZ S.A. Medias	6,48	76.917.876
5	C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA S.A. Bucuresti	4,91	58.303.872
6	ANTIBIOTICE S.A. Iasi	4,26	50.526.758
7	S.N.G.N. ROMGAZ S.A. Medias	3,71	44.030.446
8	TURISM FELIX S.A. Baile Felix	3,63	43.125.729
9	EXIMBANK - BANCA DE EXPORT IMPORT A ROMANIEI S.A.	2,92	34.694.525
10	TURISM LOTUS FELIX S.A. Baile Felix	2,89	34.239.739
	Total	84,33	1.000.863.418

34. TRANZACȚII ȘI SOLDURI CU PĂRȚI AFLATE ÎN RELAȚII SPECIALE

Filiale ale Societății

În conformitate cu legislația în vigoare, Societatea deține control într-un număr de 11 emitenți la 30 iunie 2019 (31 decembrie 2018: 11 emitenți). Toate filialele Societății la data raportării au sediul în România. Pentru acestea procentul de deținere al Societății nu este diferit de procentul numărului de voturi deținute.

Denumire societate	Procent deținut de	Procent deținut de
	SIF la 30.06.2019	SIF la 31.12.2018
	- % -	- % -
COMPLEX HOTELIER DÂMBOVIȚA S.A. Targoviște	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
CONSTRUCTII FERROVIARE S.A. Craiova	77,50	77,50
UNIVERS S.A. Rm. Vâlcea	73,75	73,75
PROVITAS S.A. București	70,28	70,28
TURISM PUCIOASA S.A. Dâmbovița	69,22	69,22
ALIMENTARA S.A. Slatina	52,24	52,24

Entități asociate ale Societății

La 30 iunie 2019 Societatea deținea participații de peste 20% dar nu mai mari de 50% din capitalul social la un număr de 8 emitenți (31 decembrie 2018: 8 emitenți). Toate aceste societăți au sediul în România. Pentru acești emitenți procentul de deținere de către Societate nu este diferit de procentul numărului de voturi deținute.

34. TRANZACȚII ȘI SOLDURI CU PĂRȚI AFLATE ÎN RELAȚII SPECIALE (continuare)

Denumire societate	Procent deținut la	Procent deținut la
	30 iunie 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
PRODPLAST S.A. București	27,55	27,55
TURISM LOTUS FELIX S.A. Băile Felix	27,46	27,46
ELECTROMAGNETICA S.A. București	26,14	26,14

În urma analizei criteriilor cantitative și calitative prezentate în IAS 27 - "Situații financiare individuale" și IFRS 10 - "Situații financiare consolidate", Grupul a concluzionat că nu deține investiții în entități asociate la 30 iunie 2019 și 31 decembrie 2018.

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

35. PERSONALUL CHEIE DE CONDUCERE

30 iunie 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.

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

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

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

36. RAPORTAREA PE SEGMENTE

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

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

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.**Note la situațiile financiare consolidate interimare la 30 iunie 2019***(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)***36. RAPORTAREA PE SEGMENTE (continuare)**

Prezentăm mai jos indicatorii de referință în scopul unei eventuale analize la 30 iunie 2019 și 31 decembrie 2018:

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

Indicatori	Închiriere		Industria alimentară		Turism		Activitate financiară		TOTAL	
	30 iunie 2019	31 decembrie 2018	30 iunie 2019	31 decembrie 2018	30 iunie 2019	31 decembrie 2018	30 iunie 2019	31 decembrie 2018	30 iunie 2019	31 decembrie 2018
Active imobilizate	157.847.340	148.511.657	59.356.746	60.372.327	14.364.474	14.444.553	1.784.015.552	1.208.080.833	2.015.584.112	1.431.409.370
Active circulante	13.026.422	13.321.251	50.658.895	119.952.973	2.785.865	2.767.243	81.742.052	488.776.870	148.213.234	624.818.337
Cheltuieli în avans	2.135.681	1.826.258	319.147	61.019	102.594	21.070	143.034	78.821	2.700.456	1.987.168
Datorii	20.400.320	19.147.030	39.132.907	112.564.916	848.113	786.505	152.481.660	185.769.025	212.863.000	318.267.476
Venituri în avans	864.935	846.597	3.423	3.507	98.356	61.610	29.438	25.831	996.152	937.545
Provizioane	8.621	500.260	964.657	719.196	46.470	94.498	5.798.099	5.798.099	6.817.847	7.112.053
Interese minoritare	20.485.424	18.991.393	9.540.544	9.114.671	2.308.507	2.416.987	-	-	32.334.475	30.523.051
Capitaluri proprii	131.250.143	124.173.886	60.693.257	57.984.029	13.951.487	13.873.266	1.707.591.441	1.505.343.569	1.913.486.328	1.701.374.750

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

În cadrul activelor imobilizate deținute la 30 iunie 2019 de Grup, o pondere de 88,51% o dețin activele din activitatea de investiții financiare reprezentată de portofoliul de imobilizări financiare, respectiv 84,40% la 31 decembrie 2018.

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

Indicatori	Închiriere		Industria alimentară		Turism		Activitate financiară		TOTAL	
	30 iunie 2019	30 iunie 2018	30 iunie 2019	30 iunie 2018	30 iunie 2019	30 iunie 2018	30 iunie 2019	30 iunie 2018	30 iunie 2019	30 iunie 2018
Venituri totale	14.408.284	14.600.219	111.002.963	83.811.463	3.420.136	2.743.658	125.007.744	76.732.449	253.839.127	177.887.789
Cheltuieli totale	7.916.188	7.609.181	107.867.742	91.471.205	3.246.761	3.010.924	5.514.039	5.107.702	124.544.730	107.199.012
Rezultat brut	6.492.096	6.991.038	3.135.221	(7.659.742)	173.375	(267.266)	119.493.705	71.624.747	129.294.397	70.688.777
Rezultat net	6.072.718	6.437.904	3.135.101	(7.659.861)	133.360	(317.730)	112.532.534	67.385.685	121.873.713	65.845.998

Profitul net la 30 iunie 2019 a fost realizat din activitatea de investiții financiare în proporție de 92,34%, profitul net realizat de societățile incluse în consolidare reprezentând 7,66%.

37. ANGAJAMENTE SI DATORII CONTINGENTE

Actiuni în instanța

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

La data de 30 iunie 2019, figurau înregistrate în stare de judecată un număr de 158 cauze, din care:

- 80 cauze are calitatea de reclamant;
- 38 cauze are calitatea de pârât;
- 1 cauză are calitatea de intervenient;
- 34 cauze în procedura insolvenței;
- 3 cauze în calitate de terț poprit;
- 2 cauze în calitate de chemat în garanție;

După obiectul acestora, cauzele se structurează astfel:

- 73 cauze comerciale;
- 5 cauze – anulare hotărâri A.G.A., în care are calitatea de reclamant;
- 34 cauze aflate în procedura insolvenței: în 4 cauze are calitatea de creditor chirografar;
- 46 alte cauze.

Totalul de 158 cauze este structurat astfel:

- 126 cauze se regasesc la societățile cuprinse în perimetrul de consolidare, astfel:
 - 68 cauze în calitate de reclamant pentru suma de 12.424.080 lei;
 - 24 cauze în calitate de pârât pentru suma de 3.892.873 lei;
 - 31 cauze în procedura insolvenței pentru suma de 7.812.735 lei;
 - 3 cauze în calitate de terț poprit;
- 32 cauze aparțin Societății și se compun în principal din:
 - 12 cauze - reclamantă;
 - 14 cauze - pârâtă;
 - 3 cauze - în procedura insolvenței;
 - 2 cauze - chemată în garanție;
 - 1 cauză - intervenientă

După obiectul acestora, cauzele care aparțin Societății se structurează astfel:

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

38. EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI BILANTULUI

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

1) Referitor la solicitarea de convocare a unei Adunări Generale a Acționarilor înregistrată sub nr. 5071/11.06.2019, transmisă de către S.I.F. Banat-Crișana S.A. și S.I.F. Muntenia S.A., cu puncte pe ordinea de zi referitoare la modificări în conducerea administrativă și executivă a Societății, în ședința Consiliului de Administrație din data de 08.07.2019, în urma analizării solicitării mai sus menționată, a fost respinsă convocarea Adunării Generale Ordinare a Acționarilor solicitată prin cererea comună înregistrată la societate sub nr. 5071/11.06.2019 formulată de către acționarii S.I.F. Banat Crișana S.A. și S.I.F. Muntenia S.A. (acționari care dețin împreună acțiuni reprezentând 5,00% din capitalul social al societății), din cauza neîndeplinirii condițiilor legale de formă și fond.

2) Consiliul de Administrație întrunit în ședința din data de 08.07.2019 a luat act de demisia domnului Tudor Ciurezu, începând cu 01.07.2019, din funcția de membru al Comitetului de Nominalizare și Remunerare și a completat componența Comitetului cu administratorul Anina Radu.

Astfel noua componență a comitetului este:

-Ana Barbara Bobirca - administrator neexecutiv independent, Președinte

-Radu Hanga - administrator neexecutiv independent

-Anina Radu - administrator neexecutiv

3) Societatea a luat act de Decizia A.S.F. nr. 937/18.07.2019, prin care se instituie în sarcina Consiliului de Administrație al Societății obligația de a convoca și de a asigura desfășurarea adunării generale ordinare a acționarilor în termen de cel mult 45 de zile de la data emiterii deciziei, având incluse pe ordinea de zi punctele propuse de acționarii S.I.F. Banat Crișana S.A. și S.I.F. Muntenia S.A. prin solicitarea înregistrată la sediul emitentului cu nr. 5071/11.06.2019.

Decizia A.S.F. nr. 937/18.07.2019 a fost supusă spre analiză Consiliului de Administrație al Societății în ședința din data de 29.07.2019 iar convocarea Adunării Generale Ordinare a Acționarilor, a fost respinsă și motivată prin scăderea cotei de deținere a celor doi acționari solicitanți sub pragul legal și statutar de 5% din capitalul social al Societății, conform Declarației de dețineri transmisă de către Societatea de Investiții Financiare Banat Crișana S.A. sub nr. 1663/23.07.2019.

4) Deasemenea Societatea a luat act de adresa A.S.F. nr. VPI 4888/30.07.2019, referitoare la Decizia A.S.F. nr. 937/18.07.2019 prin care se instituie în sarcina Consiliului de Administrație al Societății obligația de a convoca și de a asigura desfășurarea adunării generale ordinare a acționarilor în termen de cel mult 45 de zile de la data emiterii deciziei, fără a mai fi necesară o evaluare a îndeplinirii condițiilor prevăzute de art. 119 alin. (1) din Legea nr. 31/1990.

În ședința Consiliului de Administrație din data de 01.08.2019, a fost respinsă convocarea Adunării Generale Ordinare a Acționarilor societății. Motivația : scăderea cotei de deținere a celor doi acționari solicitanți sub pragul legal și statutar de 5 % din capitalul social al Societății, conform Declarației de dețineri transmisă de către S.I.F. Banat Crișana S.A. sub nr. 1663/23.07.2019 (înregistrată la societate sub nr. 6535/24.07.2019) și a neîndeplinirii condițiilor legale de formă și fond a cererii celor doi acționari.

5) Societatea a formulat plângere prealabilă împotriva Deciziei A.S.F. nr. 937/18.07.2019, solicitând revocarea acesteia, prin adresa înregistrată la A.S.F. cu nr. RG/21424/22.07.2019.

A.S.F. a emis Decizia nr. 1037/13.08.2019, prin care a respins plângerea prealabilă formulată de Societate.

Ulterior, la data de 29.08.2019, Societatea a înregistrat sub nr. 48831/2/2019 pe rolul Curții de Apel București acțiunea prin care solicită anularea Deciziei A.S.F. nr. 937/18.07.2019, a Deciziei A.S.F. nr. 1037/13.08.2019 și suspendarea executării Deciziei A.S.F. nr. 937/18.07.2019 până la soluționarea definitivă a cauzei.

6) În data de 13.09.2019 S.I.F. Oltenia S.A. a primit citație conform căreia pe rolul Tribunalului Dolj a fost înregistrat dosarul nr. 6001/63/2019, având ca obiect obligația de a face - autorizarea convocării Adunării Generale Ordinare a Acționarilor S.I.F. Oltenia S.A. în baza art.119 alin.3 din Legea nr. 31/1990R, S.I.F. Banat-Crișana S.A. și S.I.F. Muntenia S.A. în calitate de reclamante. Instanța a acordat prim termen la data de 01.10.2019.

38. EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI BILANTULUI (continuare)

CONSTRUCȚII FERROVIARE CRAIOVA S.A.

S-a prelungit contractul de mandat al domnului Țenea Aurel – Director General pentru perioada 01.07.2019 – 31.12.2019.

VOLTALIM S.A. CRAIOVA

S-a prelungit contractul de mandat al domnului Pătrașcu Doru Dorel – Director General pentru perioada 01.08.2019 – 31.12.2019.

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

Situațiile financiare consolidate interimare 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.

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

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

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



ec. Sichega Elena
Director economic