

SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE

INTERIMARE SIMPLIFICATE

la 30 septembrie 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

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE INTERIMARE SIMPLIFICATE la 30 septembrie 2019

Cuprins

	<u>pag.</u>
Situația individuală interimară simplificată a profitului sau pierderii și altor elemente ale rezultatului global	1
Situația individuală interimară simplificată a poziției financiare	2
Situația individuală interimară simplificată a modificărilor capitalurilor proprii	3 - 4
Situația individuală interimară simplificată a fluxurilor de trezorerie	5
Note explicative selectate la situațiile financiare individuale interimare simplificate	6 - 44

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

Situația individuală interimară simplificată a profitului sau pierderii și altor elemente ale rezultatului global la 30 septembrie 2019

În lei	Nota	30 septembrie 2019	30 septembrie 2018
Venituri			
Venituri brute din dividende	6	125.161.240	87.269.123
Venituri din dobânzi		655.340	375.982
Alte venituri operaționale	7	89.623	15.081.339
Câștig net din diferențe de curs valutar		6.399.733	13.695
Câștig din activele financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere		689.006	206.272
Cheltuieli			
Comisioane, onorarii, taxe de administrare și supraveghere	8	(2.047.503)	(1.593.315)
Venituri din reluarea provizioanelor		5.505.632	-
Alte cheltuieli operaționale	9	(12.120.510)	(6.072.559)
Profit înainte de impozitare		124.332.561	95.280.537
Impozitul pe profit	10	(6.856.294)	(7.027.681)
Profit net al exercițiului financiar		117.476.267	88.252.856
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		9.810.454	6.501.147
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		272.981.492	218.649.044
Rezerva de valoare justă a activelor financiare evaluate prin alte elemente ale rezultatului global transferată în profit sau pierderi, netă de impozit		-	-
Rezerva de valoare justă a activelor financiare evaluate prin alte elemente ale rezultatului global cedate, transferată în rezultatul reportat netă de impozit		(11.206.418)	(5.460.963)
Total alte elemente ale rezultatului global		271.585.528	219.689.228
Total rezultat global aferent perioadei		389.061.795	307.942.084
Rezultatul pe acțiune			
De bază	22	0,2025	0,1521
Diluat		0,2025	0,1521

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

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.**Situația individuală interimară simplificată a poziției financiare
la 30 septembrie 2019**

<i>În lei</i>	<i>Nota</i>	30 septembrie 2019	31 decembrie 2018
Active			
Numerar și echivalente de numerar	11	24.528.203	472.375.238
Depozite plasate la bănci	12	70.998.956	554.340
Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	13	2.095.324.398	1.478.457.359
Active financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	13	3.421.946	2.732.940
Credite și creanțe	14	82.072	15.836.743
Imobilizări corporale		11.551.879	11.965.182
Investiții imobiliare		555.001	555.001
Alte active	15	159.676	134.574
Total active		2.206.622.131	1.982.611.377
Datorii			
Dividende de plată	16	65.362.098	42.515.955
Impozite și taxe	17	3.073.852	97.715.503
Datorii cu impozitul amânat	18	122.246.377	72.404.246
Alte datorii	19	726.829	9.855.891
Total datorii		191.409.156	222.491.595
Capitaluri proprii			
Capital social	20	58.016.571	58.016.571
Rezerve constituite în urma aplicării legii 133/1996	20	144.636.073	144.636.073
Rezerve legale	20	11.603.314	11.603.314
Diferențe din modificarea valorii juste a activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	20	609.554.862	347.779.788
Alte rezerve	21	519.443.933	555.210.270
Rezerve din reevaluare imobilizări corporale		7.584.883	7.844.289
Acțiuni proprii		(1.962.259)	-
Rezultatul reportat cu excepția rezultatului reportat provenit din adoptarea pentru prima dată a IAS 29		548.859.331	538.769.677
Profit curent		117.476.267	96.259.800
Total capitaluri proprii		2.015.212.975	1.760.119.782
Total datorii și capitaluri proprii		2.206.622.131	1.982.611.377

Situațiile financiare individuale interimare simplificate au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în ședința din data de 13 noiembrie 2019 și au fost semnate în numele acestuia de:

conf.univ.dr.ec. Ciurezu Tudor

Președinte/Director General

conf.univ.dr. Bușu Cristian

Președinte/Director General Adjunct

ec. Sichigea Elena
Director Economic

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTEȚIA S.A.
Situația individuală interimară simplificată a modificărilor capitalurilor proprii
la 30 septembrie 2019

În lei

	Capital social	Acțiuni proprii	Rezerve din reevaluarea imobilizărilor corporale	Rezerve legale	Alte rezerve corporale	Diferențe din modificarea valorii juste a activelor financiare evaluate prin alte elemente ale rezultatului global	Alte elemente de capitaluri proprii	Profit acumulat	TOTAL
SOLD LA 1 IANUARIE 2019	58.016.571		7.844.289	11.603.314	699.846.343	350.841.468	(3.061.680)	635.029.477	1.760.119.782
REZULTATUL GLOBAL									
Profitul exercițiului financiar									
Alte elemente ale rezultatului global									
1. Variația rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale netă de impozit amânat								117.476.267	117.476.267
2. Variația netă a diferențelor din modificarea valorii juste a activelor financiare evaluate prin alte elemente ale rezultatului global			(259.406)					259.406	0
3. Rezerva de valoare justă a activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global cedate, transferate în rezultatul reportat netă de impozit						272.981.495	(3)		272.981.492
TOTAL REZULTAT GLOBAL aferent perioadei	0	0	(259.406)	0	0	261.775.077	(3)	127.546.127	389.061.795
Impozit amânat aferent rezultatului reportat surplus reevaluare nerealizat impozitat								19.794	19.794
Alte rezerve – surse proprii de finanțare									
Alte rezerve – răscumpărare de acțiuni					(35.766.337)				(12.178.331)
Răscumpărare acțiuni		(1.962.259)							(1.962.259)
Tranzacții cu acționarii recunoscute direct în capitalurile proprii									
1. Dividende prescise conform legii – transfer în contul de profit sau pierderi din alte rezerve									
2. Dividende de plată aferente anului 2018								(84.081.469)	(84.081.469)
TOTAL TRANZACȚII CU ACȚIONARI RECUNOSCUTE DIRECT ÎN CAPITALURILE PROPRII	0	0	0	0	0	0	0	0	(84.081.469)
SOLD LA 30 SEPTEMBRIE 2019	58.016.571	(1.962.259)	7.584.883	11.603.314	664.080.006	612.616.545	(3.061.683)	666.335.598	2.015.212.975

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

Notele de la pag. 6 la pag. 44 fac parte integrantă din situațiile financiare individuale interimare simplificate.

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTEȚIA S.A.
Situația individuală interimară simplificată a modificărilor capitalurilor proprii
la 30 septembrie 2019

În lei

	Capital social	Rezerve din reevaluarea imobilizărilor corporale	Rezerve legale	Alte rezerve	Diferențe din modificarea valorii juste a activelor financiare evaluate prin alte elemente ale rezultatului global	Alte elemente de capitaluri proprii	Profit acumulat	TOTAL
SOLD LA 1 IANUARIE 2018	58.016.571	7.175.074	11.603.314	666.153.979	784.613.031	(3.061.680)	81.978.328	1.606.478.617
REZULTATUL GLOBAL	-	-	-	-	-	-	-	-
Profitul exercițiului financiar	-	-	-	-	-	-	88.252.856	88.252.856
Alte elemente ale rezultatului global	-	(215.334)	-	-	-	-	215.334	-
1. Variația rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale netă de impozit amânat	-	-	-	-	218.649.044	-	-	218.649.044
2. Variația netă a rezervei din modificarea valorii juste a activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	-	(5.460.963)	-	6.501.147	1.040.184
3. Câștig / pierdere aferent activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global, cedate	-	-	-	-	(23.014.132)	-	23.014.132	-
4. Transferul rezervei la rezultatul reportat ca urmare a trecerii la IFRS 9	-	-	-	-	190.173.949	0	117.983.469	307.942.084
TOTAL REZULTAT GLOBAL aferent perioadei	0	(215.334)	0	0	190.173.949	0	117.983.469	307.942.084
Impozit amânat aferent rezultatului reportat surplus reevaluare nerealizat impozitat	-	-	-	-	-	-	11.389	11.389
Alte rezerve – surse proprii de finanțare	-	-	-	33.692.364	-	-	(33.692.364)	-
Alte rezerve – răsкупărare de acțiuni	-	-	-	-	-	-	-	-
Tranzacții cu acționarii recunoscute direct în capitalurile proprii	-	-	-	-	-	-	-	-
1. Dividende prescise conform legii – transfer în contul de profit sau pierderi din alte rezerve	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Dividende de plată aferente anului 2017	-	-	-	-	-	-	(40.611.600)	(40.611.600)
TOTAL TRANZACȚII CU ACȚIONARI RECUNOSCUTE DIRECT ÎN CAPITALURILE PROPRII	0	0	0	0	0	0	(40.611.600)	(40.611.600)
SOLD LA 30 SEPTEMBRIE 2018	58.016.571	6.959.740	11.603.314	699.846.343	974.786.980	(3.061.680)	125.669.222	1.873.820.490

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



Notele de la pag. 6 la pag. 44 fac parte integrantă din situațiile financiare individuale interimare simplificate.

ec. Sichega Elena
 Director economic

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.**Situația individuală interimară simplificată a fluxurilor de trezorerie întocmită la 30 septembrie 2019**

În lei

Denumirea elementului	Perioada de raportare	
	30 septembrie 2019	30 septembrie 2018
A	1	2
Fluxuri de trezorerie din activități de exploatare		
Încasări de la clienți, alte încasări	7.196.585	851.066
Încasări din vânzări de investiții financiare (titluri de participare)	74.224.952	14.844.685
Plăți pentru achiziționarea de acțiuni	(369.490.922)	(37.086.184)
Plăți către furnizori și angajați, alte plăți	(9.468.841)	(5.563.121)
Plăți către bugetul statului, bugetul asigurărilor sociale și bugetul local	(4.862.748)	(1.856.016)
Dobânzi încasate	595.454	304.825
Dividende încasate	119.308.538	83.081.098
Dobânzi plătite	-	-
Impozit pe profit plătit	(98.738.528)	(4.919.364)
Încasări din asigurarea împotriva cutremurelor	-	-
Numerar net din activități de exploatare	(281.235.510)	49.656.989
Fluxuri de trezorerie din activități de investiție:		
Plăți pentru achiziționarea de imobilizări corporale	(13.720)	(10.980)
Încasări din vânzarea de imobilizări corporale	-	-
Numerar net din activități de investiție	(13.720)	(10.980)
Fluxuri de trezorerie din activități de finanțare:		
Încasări din emisiunea de acțiuni	-	-
Încasări din împrumuturi pe termen lung	-	-
Plata datoriilor aferente leasing-ului financiar	-	-
Sume avansate pentru răscumpărare acțiuni	(35.181.343)	-
Dividende plătite	(58.890.584)	(227.879)
Sume avansate la Depozitarul Central pentru plăți dividende	(44.908)	(43.244)
Impozit pe dividende plătit	(2.096.242)	(426.472)
Numerar net din activități de finanțare	(96.213.077)	(697.595)
Creșterea netă a trezoreriei și echivalentelor de numerar	(377.462.307)	48.948.414
Numerar și echivalente de numerar la începutul perioadei de raportare	472.928.957	3.813.119
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul perioadei de raportare	95.466.650	52.761.532

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

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

Note explicative selectate la situațiile financiare individuale interimare simplificate

la 30 septembrie 2019

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

1. Entitatea care raportează

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

Societatea este încadrată în categoria Administratorilor de Fonduri de Investiții Alternative (AFIA) autorizată de Autoritatea de Supraveghere Financiară („ASF”) 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.31/1990 privind societățile comerciale.

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

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

Acțiunile Societății sunt înscrise la cota Bursei de Valori București, categoria Premium, cu simbol de piață SIF 5, începând cu data de 01 noiembrie 1999.

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 individuale interimare simplificate întocmite la 30 septembrie 2019, nu sunt auditate.

2. Bazele întocmirii

a) Declarația de conformitate

În conformitate cu Norma nr. 39/2015 emisă de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare („ASF”), începând cu situațiile financiare anuale aferente exercițiului financiar 2015, entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de ASF, aplică Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană („IFRS”) ca reglementări contabile oficiale.

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

Note explicative selectate la situațiile financiare individuale interimare simplificate

la 30 septembrie 2019

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

2. Bazele întocmirii (continuare)

a) Declarația de conformitate (continuare)

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

Situațiile financiare individuale interimare simplificate întocmite la 30 septembrie 2019, au fost întocmite în conformitate cu cerințele IAS 34 „Raportări financiare interimare” și trebuie citite împreună cu situațiile financiare individuale 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.

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. Raportarea contabilă consolidată la 30 iunie 2019 a fost întocmită, aprobată de Consiliul de Administrație și publicată la data de 27 septembrie 2019 și poate fi consultată electronic pe site-ul Societății: www.sifolt.ro.

b) Prezentarea situațiilor financiare

Prezentarea adoptată de Societate are la bază lichiditatea în cadrul situației individuale interimare simplificate a poziției financiare, iar prezentarea veniturilor și cheltuielilor s-a efectuat în raport de natura lor în cadrul situației interimare simplificate a profitului sau pierderii și altor elemente ale rezultatului global. Societatea consideră că aceste metode de prezentare oferă informații care sunt credibile și mai relevante decât cele care ar fi fost prezentate în baza altor metode permise de IAS 1 “Prezentarea situațiilor financiare”.

c) Moneda funcțională și de prezentare

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

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

Note explicative selectate la situațiile financiare individuale interimare simplificate

la 30 septembrie 2019

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

2. Bazele întocmirii (continuare)

d) Bazele evaluării

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

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

e) Utilizarea estimărilor și judecăților

Pregătirea situațiilor financiare individuale interimare simplificate în conformitate cu IFRS presupune utilizarea din partea conducerii a unor estimări, judecăți și ipoteze care afectează aplicarea politicilor contabile precum și valoarea raportată a activelor, datoriilor, veniturilor și cheltuielilor.

Estimările și ipotezele asociate acestor judecăți sunt bazate pe experiența istorică precum și pe alți factori considerați rezonabili în contextul acestor estimări. Rezultatele acestor estimări formează baza judecăților referitoare la valorile contabile ale activelor și datoriilor care nu pot fi obținute din alte surse de informații. Rezultatele obținute pot fi diferite de valorile estimărilor.

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

3. Politici contabile semnificative

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

Politicile contabile adoptate sunt consecvente cu cele utilizate în exercițiul precedent.

Situațiile financiare sunt întocmite pe baza principiului că Societatea își va continua activitatea în viitorul previzibil. Pentru evaluarea aplicabilității acestui principiu, conducerea analizează previziunile referitoare la intrările viitoare de numerar.

a) Filialele și entitățile asociate

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

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

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

Lista filialelor și a entităților asociate la data de 30 septembrie 2019 respectiv 31 decembrie 2018, este prezentată în Nota 24.

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

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

Note explicative selectate la situațiile financiare individuale interimare simplificate

la 30 septembrie 2019

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

3. Politici contabile semnificative (continuare)

b) Tranzacții în monedă străină

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

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

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

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

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

Valută	30 septembrie 2019	31 decembrie 2018	Variație
EUR	4,7511	4,6639	+ 1,87 %
USD	4,3488	4,0736	+ 6,76 %

c) Contabilizarea efectului hiperinflației

Conform IAS 29 “Raportarea financiară în economiile hiperinflaționiste”, situațiile financiare individuale ale unei entități a cărei monedă funcțională este moneda unei economii hiperinflaționiste trebuie prezentate în termenii puterii de cumpărare curente ai monedei la data întocmirii situației 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 carei moneda funcțională a fost adoptată de către societate a încetat să mai fie hiperinflaționistă, cu efect asupra perioadelor financiare începând cu 1 ianuarie 2004. Astfel, prevederile IAS 29 au fost adoptate în întocmirea situațiilor financiare individuale până la data de 31 decembrie 2003.

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

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

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

d) Numerar și echivalente de numerar

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

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

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

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

Note explicative selectate la situațiile financiare individuale interimare simplificate

la 30 septembrie 2019

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

3. Politici contabile semnificative (continuare)

e) Active și datorii financiare

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

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

• Clasificare

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

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

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

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

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

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

Active financiare evaluate la valoare justă prin profit sau pierdere

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

Note explicative selectate la situațiile financiare individuale interimare simplificate

la 30 septembrie 2019

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

3. Politici contabile semnificative (continuare)

e) Active și datorii financiare (continuare)

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.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Active financiare evaluate la cost amortizat

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

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

Datorii financiare

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

• Recunoaștere inițială

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

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

3. Politici contabile semnificative (continuare)

e) Active și datorii financiare (continuare)

- **Evaluare**

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

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

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

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

Evaluarea la cost amortizat

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

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

Evaluarea la valoarea justă

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

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

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

Note explicative selectate la situațiile financiare individuale interimare simplificate

la 30 septembrie 2019

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

3. Politici contabile semnificative (continuare)

e) Active și datorii financiare (continuare)

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

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

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

- Nivelul 1: prețuri cotate (neajustate) în piețe active pentru active și datorii identice;
- Nivelul 2: intrări altele decât prețurile cotate incluse în Nivelul 1 care sunt observabile pentru active sau datorii, fie direct (ex: prețuri), fie indirect (ex: derivate din prețuri).
- Nivelul 3: tehnici de evaluare bazate în mare măsură pe elemente neobservabile. Această categorie include toate instrumentele pentru care tehnica de evaluare include elemente care nu 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 neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare din România emise de emitenți în care se dețin participații de peste 33% din capitalul social, acestea se evaluează exclusiv în conformitate cu Standardele Internaționale de Evaluare în baza unui raport de evaluare actualizat cel puțin anual;
- pentru titlurile aferente societăților comerciale aflate în procedura insolvenței sau în reorganizare, evaluarea se face la valoarea zero;

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

- **Identificarea și evaluarea deprecierei de valoare**

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

Societatea 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.

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

Note explicative selectate la situațiile financiare individuale interimare simplificate

la 30 septembrie 2019

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

3. Politici contabile semnificative (continuare)

e) Active și datorii financiare (continuare)

• Derecunoaștere

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

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

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

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

• Reclasificări

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

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

În eventualitatea unei reclasificări, Societatea procedează astfel:

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

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

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

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

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

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

• 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;

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

Note explicative selectate la situațiile financiare individuale interimare simplificate

la 30 septembrie 2019

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

3. Politici contabile semnificative (continuare)

e) Active și datorii financiare (continuare)

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

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

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

f) Alte active și datorii financiare

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

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.

- **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.

Duratele de viață utile estimate pentru perioada curentă și pentru perioadele comparative sunt următoarele: programe informatice – 3 ani, iar licențele pe perioada de valabilitate a acestora.

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

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

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

- **Evaluarea după recunoaștere**

Pentru recunoașterea ulterioară, Societatea a adoptat modelul reevaluării.

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

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

Note explicative selectate la situațiile financiare individuale interimare simplificate

la 30 septembrie 2019

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

3. Politici contabile semnificative (continuare)

h) Imobilizări corporale (continuare)

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

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

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

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

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

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

• Amortizare

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

Terenurile nu sunt supuse amortizării.

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

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

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

• Deprecierea

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

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

• Derecunoașterea

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

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

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

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

Note explicative selectate la situațiile financiare individuale interimare simplificate

la 30 septembrie 2019

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

3. Politici contabile semnificative (continuare)

i) Investiții imobiliare

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

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

- a fi vândute pe parcursul desfășurării normale a activității.

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

Dacă aceste părți pot fi vândute separat (sau închiriate separat în baza unui contract de leasing), 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 Societate; și
- costul investiției imobiliare poate fi evaluat în mod fiabil.

• Evaluare

Evaluarea inițială

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

Evaluarea ulterioară

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

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

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

• Transferuri

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

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

• Derecunoașterea

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

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

3. Politici contabile semnificative (continuare)

j) Deprecierea activelor altele decât cele financiare

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

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

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

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

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.

k) Capital social

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

l) Provizioane

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

Pentru determinarea provizionului, fluxurile viitoare de numerar sunt actualizate folosind o rată de actualizare înainte de impozitare care reflectă condițiile curente de piață și riscurile specifice datoriei respective.

m) 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.

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

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

Note explicative selectate la situațiile financiare individuale interimare simplificate

la 30 septembrie 2019

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

3. Politici contabile semnificative (continuare)

m) Beneficiile angajaților (continuare)

Pe lângă salarii și alte drepturi de natură salarială, potrivit contractului de societate (actului constitutiv) și a contractului colectiv de muncă, administratorii, directorii cu contract de mandat și salariații Societății au dreptul de a primi prime (stimulente) în condițiile îndeplinirii indicatorului de profit net stabilit prin bugetul de venituri și cheltuieli aprobat de Adunarea Generală a Acționarilor pentru anul în curs, în limita sumei aprobate de AGA de aprobare a situațiilor financiare ale anului respectiv.

Această obligație este recunoscută mai întâi în contul de profit sau pierdere al exercițiului financiar în care s-a realizat profitul sub forma unor provizioane pentru beneficiile angajaților. Distribuirea acestor prime (stimulente) se realizează în anul următor, după aprobarea lor de către Adunarea Generală a Acționarilor.

• Planuri de contribuții determinate

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

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

• Beneficiile angajaților pe termen lung

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

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

n) Venituri și cheltuieli cu dobânzile

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

o) Venituri din dividende

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

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

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

p) Câștiguri și pierderi din diferențe de curs valutar

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

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

Note explicative selectate la situațiile financiare individuale interimare simplificate

la 30 septembrie 2019

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

3. Politici contabile semnificative (continuare)

p) Câștiguri și pierderi din diferențe de curs valutar (continuare)

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.

r) 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.

s) 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 septembrie 2019 și 31 decembrie 2018, rata impozitului pe profit a fost de 16%. Rata de impozitare aferentă veniturilor din dividende impozabile la 30 septembrie 2019 și 31 decembrie 2018 a fost de: 5% și 0%.

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

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

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

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

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

t) Rezultatul pe acțiune

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

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

Note explicative selectate la situațiile financiare individuale interimare simplificat

la 30 septembrie 2019

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

3. Politici contabile semnificative (continuare)

t) Rezultatul pe acțiune (continuare)

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

4. Administrarea riscurilor financiare

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 și de Regulamentul CNVM nr. 15/2004, cu modificările și completările ulterioare.

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

Principalele riscuri identificate în activitatea Societății sunt:

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

a) Riscul de piață

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

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

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

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

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

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

Societatea este expusă la următoarele riscuri de piață:

- **Riscul de preț**

Societatea este expusă 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 septembrie 2019 și 31 decembrie 2018 Societatea are următoarea structură de active supuse riscului de preț:

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

la 30 septembrie 2019

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

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

<i>În lei</i>	Nr. soc.	Valoare de piață 30 septembrie 2019	Nr. soc.	Valoare de piață 31 decembrie 2018
Investiții de capital				
Societăți listate	30	1.928.320.474	32	1.319.404.429
Societăți nelistate	17	167.003.924	17	159.052.930
Unități de fond	4	3.421.946	4	2.732.940
Total investiții de capital	51	2.098.746.344	53	1.481.190.299

Valoarea de piață a portofoliului de acțiuni listate (pe BVB – piață reglementată, BVB-AERO – sistem alternativ de tranzacționare), la 30 septembrie 2019 reprezintă 91,88% (31 decembrie 2018: 89,08%) din valoarea totală a portofoliului administrat.

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

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

Valoarea de piață conform IFRS a pachetelor de acțiuni deținute la cei 7 emitenți, reprezintă la 30 septembrie 2019: 77,57% (31 decembrie 2018: 65,36%) din valoarea de piață a acțiunilor deținute la societățile listate.

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

Structura portofoliului	Valoarea de piață totală a pachetului 30 septembrie 2019		Valoarea de piață totală a pachetului 31 decembrie 2018	
	(lei)	%	(lei)	%
Sectoarele economice cu pondere în portofoliul valoric SIF :				
	2.098.746.344	100,00	1.481.190.299	100,00
finanțe, bănci	988.734.210	47,11	461.252.477	31,14
resurse petrol, gaz metan și servicii anexe	390.414.837	18,60	258.739.649	17,47
închirieri și subînchirieri bunuri imobiliare	192.600.026	9,18	265.754.054	17,94
transport energie și gaze	144.671.760	6,89	135.190.148	9,13
turism, alimentație publică, agrement	95.697.415	4,56	94.502.421	6,38
intermedieri financiare	71.612.074	3,41	28.135.844	1,90
industria farmaceutică	64.709.923	3,08	50.319.987	3,40
industria alimentară	56.737.519	2,70	54.070.058	3,65
industria electronică, electrotehnică	34.156.771	1,63	33.558.808	2,27
industria constructoare de mașini, prelucrare	26.730.739	1,27	19.174.290	1,29
industria chimică	12.602.955	0,60	10.910.020	0,74
industria metalurgică	11.468.757	0,55	31.089.782	2,10
altele	3.526.586	0,17	332.490	0,02
depozitare și comerț cereale	1.660.826	0,08	1.660.826	0,11
distribuire, furnizare de energie electrică și servicii energetice		0,00	33.766.505	2,28
TOTAL TITLURI DE CAPITAL	2.095.324.398	99,84	1.478.457.359	99,82
UNITĂȚI DE FOND	3.421.946	0,16	2.732.940	0,18

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

Note explicative selectate la situațiile financiare individuale interimare simplificată

la 30 septembrie 2019

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

4. Administrarea riscurilor financiare (continuare)

a) Riscul de piață (continuare)

Din analiza datelor prezentate mai sus, la 30 septembrie 2019 Societatea deține cu precădere acțiuni la emitenți care activează în domeniul finanțe, bănci cu o pondere de 47,11 % din total portofoliu, în creștere față de 31 decembrie 2018, când pe același sector de activitate înregistra o pondere de 31,14%.

• Riscul valutar

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

Disponibilitățile în valută reprezintă, la 30 septembrie 2019, 0,57% (31 decembrie 2018: 22,52%) 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 septembrie 2019				
Active financiare				
Numerar și echivalente de numerar	24.528.203	12.444.229	12.083.934	40
Depozite plasate la bănci	70.998.956	70.536.670	-	462.286
Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	2.095.324.398	2.095.324.398	-	-
Active financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	3.421.946	3.421.946	-	-
Credite și creanțe	82.072	82.072	-	-
Alte active financiare	159.676	159.676	-	-
Total active financiare	2.194.515.251	2.181.968.991	12.083.934	462.326
Datorii financiare				
Dividende de plată	65.362.098	65.362.098	-	-
Alte datorii financiare	726.829	726.829	-	-
Total datorii financiare	66.088.927	66.088.927	0	0
<i>În lei</i>	Valoare contabilă	Lei	EUR	USD
31 decembrie 2018				
Active financiare				
Numerar și echivalente de numerar	472.375.238	29.100.114	443.275.059	65
Depozite plasate la bănci	554.340	122.244	-	432.096
Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	1.478.457.359	1.478.457.359	-	-
Active financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	2.732.940	2.732.940	-	-
Credite și creanțe	15.836.743	15.836.743	-	-
Alte active financiare	134.574	134.574	-	-
Total active financiare	1.970.091.194	1.526.383.974	443.275.059	432.161
Datorii financiare				
Dividende de plată	42.515.955	42.515.955	-	-
Alte datorii financiare	9.855.891	9.855.891	-	-
Total datorii financiare	52.371.846	52.371.846	0	0

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

la 30 septembrie 2019

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

4. Administrarea riscurilor financiare (continuare)**a) Riscul de piață (continuare)**• **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 Societatea deține poziții.

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

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

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

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

În lei

	Valoare contabilă	Sub 3 luni	Între 3 și 12 luni	Fără dobândă
30 septembrie 2019				
Active financiare				
Numerar și echivalente de numerar	24.528.203	-	-	24.528.203
Depozite plasate la bănci	70.998.956	70.998.956	-	-
Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	2.095.324.398	-	-	2.095.324.398
Active financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	3.421.946	-	-	3.421.946
Credite și creanțe	82.072	-	-	82.072
Alte active financiare	159.676	-	-	159.676
Total active financiare	2.194.515.251	70.998.956	0	2.123.516.295
Datorii financiare				
Dividende de plată	65.362.098	-	-	65.362.098
Alte datorii financiare	726.829	-	-	726.829
Total datorii financiare	66.088.927	0	0	66.088.927

În lei

	Valoare contabilă	Sub 3 luni	Între 3 și 12 luni	Fără dobândă
31 decembrie 2018				
Active financiare				
Numerar și echivalente de numerar	472.375.238	-	-	472.375.238
Depozite plasate la bănci	554.340	554.340	-	-
Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	1.478.457.359	-	-	1.478.457.359
Active financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	2.732.940	-	-	2.732.940
Credite și creanțe	15.836.743	-	-	15.836.743
Alte active financiare	134.574	-	-	134.574
Total active financiare	1.970.091.194	554.340	0	1.969.536.854
Datorii financiare				
Dividende de plată	42.515.955	-	-	42.515.955
Alte datorii financiare	9.855.891	-	-	9.855.891
Total datorii financiare	52.371.846	0	0	52.371.846

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

Note explicative selectate la situațiile financiare individuale interimare simplificate

la 30 septembrie 2019

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

4. Administrarea riscurilor financiare (continuare)

b) Riscul de credit

Riscul de credit reprezintă riscul Societății de a înregistra pierderi ca urmare a insolvenței 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 Societății sunt:

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

În cazul Societății, riscul de credit este în cea mai mare parte determinat de expunerile pe elemente de activ de tipul “acțiunilor” care reprezintă 94,96 % din activele administrate, evaluate conform prevederilor legale.

Evaluarea riscului de credit se face în două etape, atât înainte 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.

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

Expunerea maximă la riscul de credit la data de 30 septembrie 2019 este de 95.491.998 lei (31 decembrie 2018: 488.735.889 lei) și poate fi analizată în tabelele următoare.

<i>În lei</i>	30 septembrie 2019	31 decembrie 2018
Depozite și conturi la bănci	95.432.826	472.903.745
Alte active	59.172	15.832.144
TOTAL	95.491.998	488.735.889

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

<i>În lei</i>	30 septembrie 2019	31 decembrie 2018
Banca RAIFFEISEN BANK	10.443.910	28.977.540
Banca TRANSILVANIA	30.596.844	527.773
Banca COMERCIALĂ ROMÂNĂ	54.389.657	443.396.211
Banca BRD - GSG	934	741
EXIMBANK	1.481	1.480
Total	95.432.826	472.903.745

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

la 30 septembrie 2019

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

4. Administrarea riscurilor financiare (continuare)**b) Riscul de credit (continuare)**

Alte active

<i>În lei</i>	30 septembrie 2019	31 decembrie 2018
Dividende de încasat	21.578	21.578
Alți debitori diverși și creanțe comerciale	772.884	16.545.856
Provizioane constituite pentru deprecierea altor active financiare	(735.290)	(735.290)
Total	59.172	15.832.144

c) Riscul de lichiditate

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

Societatea trebuie să dețină active lichide, a căror valoare însumată să acopere diferența dintre ieșirile de lichidități și intrările de lichidități în situații de criză, astfel încât să fie asigurat faptul că societatea 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 datoriilor din punct de vedere al lichidității este analizată în tabelul următor:

<i>În lei</i>	Valoare contabilă	Sub 3 luni	Între 3 și 12 luni	Fără maturitate prestabilită
30 septembrie 2019				
Active financiare				
Numerar și echivalente de numerar	24.528.203	-	-	24.528.203
Depozite plasate la bănci	70.998.956	70.998.956	-	-
Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	2.095.324.398	-	-	2.095.324.398
Active financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	3.421.946	-	-	3.421.946
Credite și creanțe	82.072	-	-	82.072
Alte active financiare	159.676	-	-	159.676
Total active financiare	2.194.515.251	70.998.956	0	2.123.516.295
Datorii financiare				
Dividende de plată	65.362.098	65.362.098	-	-
Alte datorii financiare	726.829	726.829	-	-
Total datorii financiare	66.088.927	66.088.927	0	0

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

la 30 septembrie 2019

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

4. Administrarea riscurilor financiare (continuare)**c) Riscul de lichiditate (continuare)**

În lei	Valoare contabilă	Sub 3 luni	Între 3 și 12 luni	Fără maturitate prestabilită
31 decembrie 2018				
Active financiare				
Numerar și echivalente de numerar	472.375.238	-	-	472.375.238
Depozite plasate la bănci	554.340	554.340	-	-
Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	1.478.457.359	-	-	1.478.457.359
Active financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	2.732.940	-	-	2.732.940
Credite și creanțe	15.836.743	-	-	15.836.743
Alte active financiare	134.574	-	-	134.574
Total active financiare	1.970.091.194	554.340	0	1.969.536.854
Datorii financiare				
Dividende de plată	42.515.955	42.515.955	-	-
Alte datorii financiare	9.855.891	9.855.891	-	-
Total datorii financiare	52.371.846	52.371.846	0	0

d) Riscul aferent impozitării

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

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

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

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

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

e) Riscul aferent mediului economic

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

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

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

Economia UE este 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.

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

Note explicative selectate la situațiile financiare individuale interimare simplificate

la 30 septembrie 2019

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

4. Administrarea riscurilor financiare (continuare)

e) Riscul aferent mediului economic (continuare)

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 expusă Societatea este moderat (mediu).

f) Riscul operațional

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

Societatea 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 ale Societății sunt formate din capitalul social, rezervele create, rezultatul curent și rezultatul reportat. La data de 30 septembrie 2019 capitalurile proprii ale Societății sunt 2.015.212.975 lei (31 decembrie 2018: 1.760.119.782 lei).

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

la 30 septembrie 2019

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

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

Valorile contabile și valorile juste ale activelor și datoriilor financiare se prezintă la 30 septembrie 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			24.528.203	24.528.203	24.528.203
Depozite plasate la bănci			70.998.956	70.998.956	70.998.956
Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	2.095.324.398			2.095.324.398	2.095.324.398
Active financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere		3.421.946		3.421.946	3.421.946
Investiții detinute până la scadență					
Alte active financiare			241.748	241.748	241.748
Total active financiare	2.095.324.398	3.421.946	95.768.907	2.194.515.251	2.194.515.251
Dividende de plată			65.362.098	65.362.098	65.362.098
Alte datorii financiare			726.829	726.829	726.829
Total datorii financiare	-	-	66.088.927	66.088.927	66.088.927

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

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

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

la 30 septembrie 2019

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

6. Venituri din dividende

Veniturile din dividende sunt înregistrate la valoarea brută. Cotele de impozitare a dividendelor aferente perioadei încheiate la 30 septembrie 2019 au fost de 5% și zero (2018: 5% și zero).

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

<i>În lei</i>	30 septembrie 2019	30 septembrie 2018
BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE S.A. București	46.359.520	24.329.621
BANCA TRANSILVANIA S.A.	35.010.273	6.683.453
OMV PETROM S.A. București	19.633.816	14.362.006
S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	7.600.780	7.902.808
S.N.T.G.N. TRANSGAZ S.A. Mediaș	5.270.116	8.770.593
C.N.T.E.E. TRANSELECTICA S.A. București *	2.467.745	-
UNIVERS S.A. Rm.Vâlcea	1.703.805	1.010.533
TURISM FELIX S.A. Băile Felix	1.336.898	646.886
ANTIBIOTICE S.A. Iași	1.267.744	2.616.639
FLAROS S.A. București	949.710	810.386
MERCUR S.A. Craiova	781.532	978.336
ELECTROMAGNETICA S.A. București	706.870	-
ȘANTIERUL NAVAL ORȘOVA S.A.	704.074	512.054
IAMU S.A. Blaj	595.021	546.444
BURSA DE VALORI BUCUREȘTI S.A.	432.030	647.010
SIF MOLDOVA S.A.	114.590	200.957
ELBA S.A. Timisoara	87.211	131.850
DEPOZITARUL CENTRAL S.A. București	77.995	52.961
PROVITAS S.A. București	48.351	91.361
RELEE S.A. Mediaș	13.159	13.074
BANCA COMERCIALĂ ROMÂNĂ S.A.	-	14.365.762
B.T. ASSET MANAGEMENT S.A.	-	1.999.969
EXIMBANK S.A. București	-	405.825
TURISM S.A. Pucioasa	-	101.060
S.E. ELECTRICA S.A. București	-	89.535
TOTAL	125.161.240	87.269.123

* 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.

7. Alte venituri operaționale

<i>În lei</i>	30 septembrie 2019	30 septembrie 2018
Venituri financiare din ajustări de valoare a imobilizărilor financiare	-	-
Venituri din provizioane pentru deprecierea activelor circulante	-	-
Alte venituri din exploatare	72.960	15.049.133
Alte venituri financiare	16.663	32.206
Venituri din impozitul pe profit amânat	-	-
Total	89.623	15.081.339

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

la 30 septembrie 2019

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

8. Comisioane, onorarii și taxe de administrare și supraveghere

<i>În lei</i>	30 septembrie 2019	30 septembrie 2018
Cheltuieli privind comisioane datorate SSIF pentru tranzacții acțiuni	206.959	33.458
Cheltuieli privind comisioane datorate pentru servicii registru acționari	107.100	107.100
Cheltuieli privind comisioane cu societatea de depozit	317.913	236.346
Cheltuieli BVB	24.990	24.990
Cheltuieli privind taxe datorate entităților din piața de capital (ASF)	1.234.895	1.137.412
Cheltuieli privind onorariul de audit (IT)	39.333	-
Alte cheltuieli privind comisioane, onorarii și cotizații	116.313	54.009
Total	2.047.503	1.593.315

9. Alte cheltuieli operaționale

<i>În lei</i>	30 septembrie 2019	30 septembrie 2018
Cheltuieli cu impozite și taxe	192.172	154.682
Cheltuieli cu salariile și alte cheltuieli cu personalul	10.912.581	4.901.114
Cheltuieli cu amortizări, provizioane și ajustări de valoare	434.436	328.696
Cheltuieli cu materiale și prestații externe	581.321	688.067
Total	12.120.510	6.072.559

Cheltuieli cu salariile și asimilate

<i>În lei</i>	30 septembrie 2019	30 septembrie 2018
Cheltuieli cu salariile	10.618.899	4.738.410
Cheltuielile privind asigurările și protecția socială	293.682	162.704
Total	10.912.581	4.901.114

	30 septembrie 2019	30 septembrie 2018
Personal cu contract de mandat	2	2
Salariați cu studii superioare	29	29
Salariați cu studii medii	13	12
Salariați cu studii generale	3	3
Total	47	46

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

În perioada încheiată la data de 30 septembrie 2019 numărul mediu de salariați este 44 (30 septembrie 2018: 45), iar efectivul de salariați înregistrați la 30 septembrie 2019 este 45 (30 septembrie 2018: 44). Societatea face plăți către instituții ale statului român în contul pensiilor angajaților săi.

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

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

la 30 septembrie 2019

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

10. Impozitul pe profit**Reconcilierea profitului înainte de impozitare cu cheltuiala cu impozitul pe profit în contul de profit sau pierderi**

<i>În lei</i>	30 septembrie 2019	30 septembrie 2018
Impozit pe profit curent	1.003.592	3.030.565
Impozit pe dividende	5.852.702	3.997.116
Cheltuiala cu impozitul pe profit amânat	-	-
Total impozit pe profit recunoscut în rezultatul exercițiului	6.856.294	7.027.681
Profit înainte de impozitare	124.332.561	95.280.537
Impozit în conformitate cu cota statutară de 16%	19.893.210	15.244.886
Efectul asupra impozitului pe profit al:		
Cheltuielilor nedeductibile	2.017.082	1.015.024
Veniturilor neimpozabile	(20.906.700)	(14.352.930)
Elemente similare veniturilor	-	1.151.374
Elemente similare cheltuielilor	-	(25.289)
Ratei de impunere a dividendelor	5.852.702	3.997.116
Sumelor reprezentând sponsorizări în limite legale	-	(2.500)
Înregistrări și reluări ale diferențelor temporare	-	-
Impozitul pe profit	6.856.294	7.027.681

11. Numerar și echivalente de numerar

<i>În lei</i>	30 septembrie 2019	31 decembrie 2018
Numerar în casierie	6.991	6.229
Conturi curente la bănci	24.494.379	472.350.025
Echivalente de numerar	26.833	18.984
Total numerar și echivalente de numerar	24.528.203	472.375.238

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

12. Depozite plasate la bănci

<i>În lei</i>	30 septembrie 2019	31 decembrie 2018
Depozite bancare	70.938.447	553.720
Creanțe atașate	60.509	620
Total depozite plasate la bănci	70.998.956	554.340

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

la 30 septembrie 2019

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

13. Active financiare

La data de 30 septembrie 2019 Societatea are următoarea structură de active financiare:

<i>În lei</i>	Nr. soc.	Valoare de piață 30 septembrie 2019	Nr. soc.	Valoare de piață 31 decembrie 2018
Investiții de capital				
Societăți listate	30	1.928.320.474	32	1.319.404.429
Societăți nelistate	17	167.003.924	17	159.052.930
Unități de fond	4	3.421.946	4	2.732.940
Total investiții de capital	51	2.098.746.344	53	1.481.190.299

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

<i>În lei</i>	30 septembrie 2019	31 decembrie 2018
Acțiuni evaluate la valoarea justă	2.095.324.398	1.478.457.359
Total	2.095.324.398	1.478.457.359

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

<i>În lei</i>	30 septembrie 2019	31 decembrie 2018
Fond Deschis de Investiții BT INDEX România	2.323.298	1.766.016
Fond Deschis de Investiții Napoca	224.997	193.470
Fond Deschis de Investiții Transilvania	404.216	353.194
Fond Deschis de Investiții Tehnoglobinvest	469.435	420.260
Total	3.421.946	2.732.940

Miscarea activelor financiare în perioada de raportare încheiată la 30 septembrie 2019 este prezentată în tabelul următor:

<i>În lei</i>	Acțiuni evaluate la valoarea justă	Acțiuni evaluate la cost	Unități de fond	Total
01 ianuarie 2019	1.478.457.359	0	2.732.940	1.481.190.299
Achiziții	366.114.019			366.114.019
Vânzări	(61.343.163)			(61.343.163)
Modificarea valorii juste	312.096.183		689.006	312.785.189
30 septembrie 2019	2.095.324.398	0	3.421.946	2.098.746.344

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

Vânzările de acțiuni în perioada curentă sunt în sumă de 61.343.163 lei și reprezintă valoarea contabilă a acțiunilor ieșite din portofoliul Societății respectiv: S.E. Electrica S.A. (41,3 mil. lei), TMK Artrom S.A. Slatina (16,8 mil. lei), S.I.F. Moldova (3,1 mil. lei) și la Contactoare Buzău (0,1 mil. lei).

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

la 30 septembrie 2019

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

13. Active financiare (continuare)

Câștigul net din vânzarea de acțiuni în perioada curentă este în sumă de 9.810.454 lei și a fost înregistrat conform prevederilor IFRS 9 în rezultatul reportat.

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

<i>În lei</i>	Acțiuni evaluate la valoarea justă	Acțiuni evaluate la cost	Unități de fond	Total
01 ianuarie 2018	1.788.585.977	6.721.546	2.789.494	1.798.097.017
Transfer din acțiuni evaluate la cost la acțiuni evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	6.721.546	(6.721.546)	-	-
Achiziții	242.761.080	-	-	242.761.080
Vânzări	(112.304.568)	-	-	(112.304.568)
Pierderi din depreciere	-	-	-	0
Modificarea valorii juste	(447.306.676)	-	(56.554)	(447.363.230)
31 decembrie 2018	1.478.457.359	0	2.732.940	1.481.190.299

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

Vânzările de acțiuni în cursul anului 2018 în sumă totală de 112.304.568 lei, reprezintă valoarea contabilă a acțiunilor ieșite din portofoliul Societății, respectiv: Banca Comercială Română (102,3 mil. lei), M.A.T. Craiova (5,1 mil. lei), C.N.T.E.E. Transelectrica (1,5 mil. lei), etc.

Câștigul net din vânzarea de acțiuni în cursul anului 2018 a fost în sumă de 507.864.789 lei și a fost înregistrat conform prevederilor IFRS 9 în rezultatul reportat.

La 30 septembrie 2019 și 31 decembrie 2018 în categoria acțiunilor evaluate la valoarea justă sunt incluse, în principal, valoarea acțiunilor deținute la următorii emitenți: OMV Petrom SA București, BRD - Groupe Societe Generale, Banca Transilvania SA Cluj Napoca, C.N.T.E.E. Transelectrica SA București, S.N.T.G.N. Transgaz SA Mediaș, Argus SA Constanța, Antibiotice SA Iași, S.N.G.N. Romgaz SA Medias, etc.

Valoarea justă la data de 30 septembrie 2019 a primilor 10 emitenți prezenți în portofoliu reprezintă 79,70% din valoarea activului total al Societății și se prezintă astfel:

Nr. crt.	Emitentul	Valoare justă	Pondere în activul total	Pondere în activul net
1	BANCA TRANSILVANIA S.A. Cluj-Napoca	542.712.166	24,5947	25,3871
2	BRD GROUPE SOCIETE GENERALE S.A. București	407.719.670	18,4771	19,0724
3	OMV PETROM S.A. București	307.232.849	13,9232	14,3718
4	MERCUR S.A. Craiova	106.572.540	4,8297	4,9853
5	SNTGN TRANSGAZ Mediaș	88.808.515	4,0246	4,1543
6	SNGN ROMGAZ S.A. Mediaș	83.181.988	3,7697	3,8911
7	ANTIBIOTICE S.A. Iași	64.709.923	2,9325	3,0270
8	CNTEE TRANSELECTRICA București	55.863.245	2,5316	2,6132
9	ARGUS S.A. Constanța	54.110.098	2,4522	2,5312
10	SIF BANAT-CRIȘANA	47.863.817	2,1691	2,2390
	TOTAL	1.758.774.811	79,7044	82,2724

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

la 30 septembrie 2019

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

13. Active financiare (continuare)

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

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

- **Ierarhia valorilor juste**

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

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

În lei	30 septembrie 2019	31 decembrie 2018
Nivelul 1	1.697.421.809	1.033.478.989
Nivelul 2	190.255.661	269.243.692
Nivelul 3	211.068.874	178.467.618
Total	2.098.746.344	1.481.190.299

Evaluarea la valoarea justă a participațiilor (instrumentelor de capital - acțiuni) deținute la 30 septembrie 2019 a fost realizată după cum urmează:

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

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

la 30 septembrie 2019

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

13. Active financiare (continuare)

- 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;

Pentru titlurile de participare emise de OPC, valoarea luată în calcul a fost ultima valoare unitară a activului net, calculată și publicată.

14. Credite și creanțe

<i>În lei</i>	30 septembrie 2019	31 decembrie 2018
Creanțe comerciale	46.352	15.830.833
Debitori	748.111	736.600
Creanțe în legătură cu bugetul statului și bugetul asigurărilor sociale	21.034	-
Alte creanțe	1.865	4.600
Ajustări depreciere creanțe	(735.290)	(735.290)
TOTAL	82.072	15.836.743

15. Alte active

<i>În lei</i>	30 septembrie 2019	31 decembrie 2018
Imobilizări necorporale	2.642	2.521
Alte creanțe imobilizate	48.797	42.683
Stocuri	11.866	10.549
Cheltuieli în avans	96.371	78.821
TOTAL	159.676	134.574

16. Dividende de plată

<i>În lei</i>	30 septembrie 2019	31 decembrie 2018
Dividende de plată aferente anului 2013	644.649	644.780
Dividende de plată aferente anului 2014	484.065	484.242
Dividende de plată aferente anului 2015	17.901.751	18.079.375
Dividende de plată aferente anului 2016	12.609.516	12.820.745
Dividende de plată aferente anului 2017	10.141.103	10.486.813
Dividende de plată aferente anului 2018	23.581.014	-
Total dividende de plată	65.362.098	42.515.955

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

la 30 septembrie 2019

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

17. Impozite și taxe

<i>În lei</i>	30 septembrie 2019	31 decembrie 2018
Datorii în legătură cu Bugetul Asigurărilor Sociale	224.640	203.938
Datorii în legătură cu Bugetul Statului	2.849.212	97.364.185
Alte impozite și taxe	-	147.380
Total	3.073.852	97.715.503

18. Datorii privind impozitul pe profit amânat

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

<i>În lei</i>	Active	Datorii	Net	Impozit
30 septembrie 2019				
Evaluarea la valoare justă a activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	665.874.722		665.874.722	106.539.956
Reevaluare imobilizări corporale	9.029.623		9.029.623	1.444.740
Rezultatul reportat reprezentând rezerve din reevaluare realizate neimpozitate	2.098.632		2.098.632	335.782
Rezultatul reportat reprezentând rezerve din reevaluare nerealizate neimpozitate	4.110.897		4.110.897	657.744
Rezultatul reportat reprezentând rezerve din reevaluare nerealizate neimpozitate – investiții imobiliare	359.751		359.751	57.561
Diferențe din modificarea valorii juste a activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global – acțiuni gratuite în sold	57.050.199		57.050.199	9.128.032
Rezerve legale	11.603.314		11.603.314	1.856.531
Alte rezerve – dividende prescrise conform hotărârii AGOA din 23 aprilie 2005	6.551.528		6.551.528	1.048.245
Alte rezerve	980.658		980.658	156.907
Diferențe din modificarea valorii juste a activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global – hiperinflație	6.380.492		6.380.492	1.020.879
TOTAL	764.039.816		764.039.816	122.246.377
<i>În lei</i>	Active	Datorii	Net	Impozit
31 decembrie 2018				
Evaluarea la valoare justă a activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	353.778.539		353.778.539	56.604.566
Reevaluare imobilizări corporale	9.338.439		9.338.439	1.494.150
Rezultatul reportat reprezentând rezerve din reevaluare realizate neimpozitate	2.094.978		2.094.978	335.197
Rezultatul reportat reprezentând rezerve din reevaluare nerealizate neimpozitate	3.929.462		3.929.462	628.713
Rezultatul reportat reprezentând rezerve din reevaluare nerealizate neimpozitate – investiții imobiliare	359.751		359.751	57.560
Diferențe din modificarea valorii juste a activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global – acțiuni gratuite în sold	57.509.383		57.509.383	9.201.501

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

Note explicative selectate la situațiile financiare individuale interimare simplificate

la 30 septembrie 2019

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

18. Datorii privind impozitul pe profit amânat (continuare)

Rezerve legale	11.603.314	11.603.314	1.856.530
Alte rezerve – dividende prescrise conform hotărârii AGOA din 23 aprilie 2005	6.551.528	6.551.528	1.048.244
Alte rezerve	980.658	980.658	156.906
Diferența modificării valorii juste a activelor financiare evaluate prin alte elemente ale rezultatului global-hiperinflație	6.380.492	6.380.492	1.020.879
TOTAL	452.526.544	452.526.544	72.404.246

19. Alte datorii

<i>În lei</i>	30 septembrie 2019	31 decembrie 2018
Datorii cu personalul	278.975	403.872
Datorii comerciale	118.644	3.628.089
Garanții primite	814	-
Creditori diversi	8.222	-
Venituri înregistrate în avans	27.707	25.831
Provizioane pentru participarea angajaților la profit și prime de plătit	292.467	5.798.099
Total alte datorii	726.829	9.855.891

20. 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 din data de 01 septembrie 1999 cu simbol de piață SIF5.

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

Acțiunile Societății sunt ordinare, indivizibile, nominative, de valoare egală, emise în forma dematerializată și acordă drepturi egale titularilor lor. Toate acțiunile au fost subscribe și plătite integral la 30 septembrie 2019 și 31 decembrie 2018.

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

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;

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

Note explicative selectate la situațiile financiare individuale interimare simplificate

la 30 septembrie 2019

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

20. Capital și rezerve (continuare)

- plata acțiunilor răscumpărate și mărimea fondului aferent - din rezervele disponibile, suma maximă afectată răscumpărării fiind de 49.056.462,55 lei, conform hotărârii 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.

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.

Capitalul social conform actului constitutiv este prezentat în tabelul următor:

<i>În lei</i>	30 septembrie 2019	31 decembrie 2018
Capital social statutar	58.016.571	58.016.571
Capital social	58.016.571	58.016.571

La 30 septembrie 2019 numărul acționarilor era de 5.738.540 (31 decembrie 2018: 5.742.311) care în structura se prezintă astfel:

	Număr acționari	Număr acțiuni	Suma (lei)	(%)
30 septembrie 2019				
Persoane fizice rezidente	5.736.434	229.859.011	22.985.901	39,62
Persoane fizice nerezidente	1.866	1.910.652	191.065	0,33
Total persoane fizice	5.738.300	231.769.663	23.176.966	39,95
Persoane juridice rezidente	200	240.112.327	24.011.233	41,39
Persoane juridice nerezidente	40	108.283.724	10.828.372	18,66
Total persoane juridice	240	348.396.051	34.839.605	60,05
Total 30 septembrie 2019	5.738.540	580.165.714	58.016.571	100,00
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

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

Note explicative selectate la situațiile financiare individuale interimare simplificate

la 30 septembrie 2019

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

20. Capital și rezerve (continuare)

Rezerva constituită conform Legii nr. 133/1996

Rezerva aferentă portofoliului inițial a fost constituită în urma aplicării Legii nr. 133/1996, ca diferență între valoarea portofoliului și valoarea capitalului social subscris la Societate.

Rezerva constituită conform Legii nr. 133/1996 este la 30 septembrie 2019 în sumă de 144.636.073 lei (31 decembrie 2018: 144.636.073 lei).

Rezerve legale

Rezervele legale sunt constituite conform cerințelor legale în cuantum de 5% din profitul înregistrat conform reglementărilor contabile aplicabile până la nivelul de 20% din valoarea capitalului social, conform actului constitutiv. Valoarea rezervei legale la 30 septembrie 2019 este de 11.603.314 lei (31 decembrie 2018: 11.603.314 lei). La 30 septembrie 2019 și în anul 2018 Societatea nu a constituit rezerve legale din profit, acestea atingând plafonul de 20% din capitalul social, conform actului constitutiv.

Rezervele legale nu pot fi distribuite către acționari.

Dividende

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

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

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

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

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

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

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

Diferențele din evaluarea activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global cuprind modificările nete cumulate ale valorilor juste ale activelor financiare de la data clasificării acestora în această categorie și până la derecunoașterea lor. Acestea sunt înregistrate la valoarea netă de impozitul amânat aferent, la data raportării sunt în sumă de 609.554.862 lei (31 decembrie 2018: 347.779.788 lei).

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

la 30 septembrie 2019

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

21. Alte rezerve

În lei	30 septembrie 2019	31 decembrie 2018
Alte rezerve	555.210.270	521.517.906
- Intrări	12.178.331	33.692.364
- Ieșiri	(47.944.668)	-
Total	519.443.933	555.210.270

În principal intrările reprezintă rezerve repartizate din profitul net aferent anului 2018, constituite pentru derularea unui viitor program de răscumpărare de acțiuni proprii (12.178.331 lei) iar ieșirile reprezintă rezerve aferente acțiunilor răscumpărate (47.944.668 lei).

22. Rezultatul pe acțiune

În lei	30 septembrie 2019	30 septembrie 2018
Profitul atribuibil acționarilor ordinari	117.476.267	88.252.856
Numărul mediu ponderat al acțiunilor ordinare	580.165.714	580.165.714
Rezultatul pe acțiune de bază	0,2025	0,1521

23. Garanții acordate

Societatea nu are nici un fel de garanții acordate.

24. Tranzacții și solduri cu părți aflate în relații speciale

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

Filiale

În conformitate cu legislația în vigoare, Societatea deține control într-un număr de 11 emitenți la 30 septembrie 2019 (31 decembrie 2018: 11 emitenți). Toate filialele Societății la 30 septembrie 2019 și 31 decembrie 2018 au sediul în România. Pentru acestea procentul de deținere nu este diferit de procentul numărului de voturi deținute. Deținerile în filiale se prezintă astfel:

Nr. crt.	Denumire societate	Procent deținut la 30 septembrie 2019 - % -	Procent deținut la 31 decembrie 2018 - % -
1	COMPLEX HOTELIER DAMBOVITA S.A. Targoviște	99,94	99,94
2	VOLTALIM S.A. Craiova	99,19	99,19
3	MERCUR S.A. Craiova	97,86	97,86
4	GEMINA TOUR S.A. Rm. Vâlcea	88,29	88,29
5	ARGUS S.A. Constanța	86,42	86,42
6	FLAROS S.A. București	81,07	81,07
7	CONSTRUCȚII FERROVIARE S.A. Craiova	77,50	77,50
8	UNIVERS S.A. Rm. Vâlcea	73,75	73,75
9	PROVITAS S.A. București	70,28	70,28
10	TURISM PUCIOASA S.A. Dâmbovița	69,22	69,22
11	ALIMENTARA S.A. Slatina	52,24	52,24

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

Note explicative selectate la situațiile financiare individuale interimare simplificate

la 30 septembrie 2019

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

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

Filialele deținute de Societate reprezintă la 30 septembrie 2019: 12,05% din activul total (31 decembrie 2018: 16,80%), iar din activul net reprezintă la 30 septembrie 2019: 12,43% (31 decembrie 2018: 18,12%).

Entități asociate

La 30 septembrie 2019 Societatea deține participatii de peste 20% dar nu mai mari de 50% din capitalul social la un număr de 8 emitenți (31 decembrie 2018: 8 emitenți). Toți aceștia au sediul în România. Pentru acești emitenți procentul de deținere nu este diferit de procentul numărului de voturi deținute.

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

Societatea nu deține entități asociate la 30 septembrie 2019 și 31 decembrie 2018.

Emitenți la care deținerea este de peste 20% dar nu mai mare de 50% se prezintă astfel:

Nr. crt.	Denumire societate	Procent deținut la 30 septembrie 2019 - % -	Procent deținut la 31 decembrie 2018 - % -
1	LACTATE NATURA S.A. Târgoviște	40,38	40,38
2	SINTEROM S.A. Cluj-Napoca	31,88	31,88
3	ELECTRO TOTAL S.A. Botoșani	29,86	29,86
4	TURISM FELIX S.A. Băile Felix	28,97	28,97
5	ȘANTIERUL NAVAL Orșova S.A.	28,02	28,02
6	PRODPLAST S.A. București	27,55	27,55
7	TURISM LOTUS FELIX S.A. Băile Felix	27,46	27,46
8	ELECTROMAGNETICA S.A. București	26,14	26,14

Deținerile de peste 20% dar nu mai mari de 50% din capitalul social al celor 8 emitenți de mai sus reprezintă la 30 septembrie 2019: 5,99% din activul total (31 decembrie 2018: 6,19%), iar în activul net reprezintă la 30 septembrie 2019: 6,18% (31 decembrie 2018: 6,68%).

Personalul cheie de conducere

30 septembrie 2019

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

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

31 decembrie 2018

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

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

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

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

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

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

Note explicative selectate la situațiile financiare individuale interimare simplificate

la 30 septembrie 2019

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

25. Angajamente și datorii contingente

Acțiuni în instanță

La data de 30 septembrie 2019 există un număr de 43 litigii aflate pe rolul instanțelor de judecată. Societatea avea calitate procesuală activă în 18 litigii, calitate procesuală pasivă în 19 litigii, într-o cauză are calitate de intervenient, în 2 cauze este chemată în garanție, 3 cauze aflându-se în procedură de insolvență.

În cele mai multe dintre litigiile în care Societatea are calitate de reclamant, obiectul litigiilor îl reprezintă anularea/constatarea nulității unor hotărâri ale adunărilor generale ale acționarilor la societățile din portofoliu.

Contingente legate de mediu

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

Prețul de transfer

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

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

Societatea nu poate cuantifica rezultatul unei astfel de verificări.

26. Evenimente ulterioare perioadei interimare

- În data de 01 octombrie 2019 a fost înregistrată sub nr. 8274/01.10.2019 solicitarea de convocare a unei Adunări Generale Extraordinare a Acționarilor, transmisă de către Business Capital for Romania - Opportunity Fund Cooperatief U.A. și Broadhurst Investments Limited care dețin împreună acțiuni reprezentând 5,58% din capitalul social al societății, cu următoarea ordine de zi:

1. Aprobarea derulării unui program de răscumpărare de către Societate a propriilor acțiuni, în conformitate cu dispozițiile legale aplicabile, în următoarele condiții:

- (i) dimensiunea programului - răscumpărarea a 38.393.986 acțiuni proprii, cu valoarea nominală de 0,10 lei/acțiune, reprezentând 6,6177% din capitalul social actual;

- (ii) prețul de dobândire a acțiunilor - prețul minim de achiziție va fi 0,1 lei/acțiune, iar prețul maxim va fi 2,75 lei/acțiune;

- (iii) durata programului - până la data de 15.02.2020;

- (iv) plata acțiunilor răscumpărate se va realiza din profitul distribuibil sau din rezervele disponibile ale societății înscrise în ultima situație financiară anuală aprobată, cu excepția rezervelor legale înregistrate în situațiile financiare 2018, conform prevederilor art. 103¹ lit. d) din Legea nr. 31/1990 privind societățile, republicată și modificată;

- (v) destinația programului - reducerea capitalului social prin anularea acțiunilor răscumpărate;

2. Aprobarea revocării hotărârii adunării generale extraordinare a acționarilor nr. 10 din data de 09.05.2019.

3. Aprobarea mandatării Conducerii Superioare a S.I.F. Oltenia S.A. pentru ducerea la îndeplinire, cu respectarea cerințelor legale, a programului de răscumpărare a propriilor acțiuni, incluzând, dar nelimitându-se la stabilirea modalității de dobândire a propriilor acțiuni.

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

Note explicative selectate la situațiile financiare individuale interimare simplificate

la 30 septembrie 2019

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

26. Evenimente ulterioare perioadei interimare (continuare)

4. Aprobarea reducerii capitalului social subscris al societății de la 58.016.571,4 lei la 56.054.312,9 lei, prin anularea unui număr de 19.622.585 acțiuni proprii dobândite de Societate în urma derulării în perioada 28.01.2019 - 08.02.2019 a ofertei publice de cumpărare a acțiunilor proprii în aplicarea programului de răscumpărare aprobat de adunarea generală a acționarilor Societății.

5. Aprobarea împuternicirii directorului general al S.I.F. Oltenia S.A. dl. Tudor CIUREZU, pentru a semna hotărârile adunării generale extraordinare a acționarilor, forma modificată și actualizată a Actului constitutiv și orice alte documente conexe, pentru a reprezenta societatea și pentru a efectua toate actele și formalitățile de publicitate, de înregistrare și de implementare a hotărârilor adoptate de adunarea generală a acționarilor la Oficiul Registrului Comerțului, Autoritatea de Supraveghere Financiară, Depozitarul Central S.A. și la orice alte autorități.

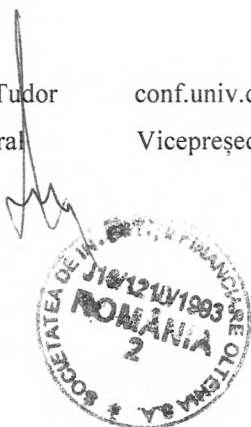
- Consiliul de Administrație al Societății întrunit în ședința din data de 08 octombrie 2019 convoacă Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor în data de 18 noiembrie 2019, orele 10:00, urmare solicitării înregistrată la Societate sub nr. 8724/01.10.2019.

Situațiile financiare individuale interimare simplificate la 30 septembrie 2019 au fost aprobate de Consiliul de Administrație în ședința din data de 13 noiembrie 2019 și au fost semnate în numele acestuia de către:

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

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

ec. Sichigea Elena
Director Economic



A handwritten signature in black ink, appearing to be "Cristian Bușu".

A handwritten signature in black ink, appearing to be "Elena Sichigea".

A small, illegible handwritten signature in the bottom right corner of the page.