

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

SITUAȚII FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE

la 30 iunie 2020

întocmite în conformitate cu Norma nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare

NEAUDITATE

Cuprins

SITUAȚII FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE

	<u>pag.</u>
Situația consolidată interimară a profitului sau pierderii și altor elemente ale rezultatului global	1
Situația consolidată interimară a poziției financiare	2
Situația consolidată interimară a modificărilor capitalurilor proprii	3 - 4
Situația consolidată interimară a fluxurilor de trezorerie	5
Note la situațiile financiare consolidate interimare	6 - 59

Situația consolidată interimară a profitului sau pierderii și altor elemente ale rezultatului global la 30 iunie 2020

În lei

	Nota	30 iunie 2020	30 iunie 2019
Venituri			
Venituri brute din dividende	7	30.767.103	122.075.409
Venituri din dobânzi	8	224.654	383.912
Alte venituri operaționale	9	89.885.909	123.873.865
Câștig net din diferențe de curs valutar	10	509.677	6.544.661
Câștig din evaluarea activelor financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere		(338.844)	520.468
Câștig din vânzarea activelor financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	11	-	-
Cheltuieli			
Comisioane și taxe de administrare și supraveghere	12	(1.374.906)	(1.331.958)
Venituri din reluarea provizioanelor		408.209	437.129
Alte cheltuieli operaționale	13	(89.609.340)	(123.209.089)
Profit înainte de impozitare		30.472.462	129.294.397
Impozitul pe profit	14	(1.644.363)	(7.420.684)
Profit net al perioadei de raportare		28.828.099	121.873.713
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 raportat		23.214.575	2.284.711
Variația rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale, netă de impozit amânat		-	-
Variația netă a valorii juste a activelor financiare evaluate prin alte elemente ale rezultatului global		(303.933.236)	228.597.269
Rezerva de valoare justă a activelor financiare evaluate prin alte elemente ale rezultatului global cedate, transferată în rezultatul raportat netă de impozit		(22.500.514)	(2.019.153)
Total alte elemente ale rezultatului global		(303.219.175)	228.862.827
Total rezultat global aferent perioadei		(274.391.076)	350.736.540
Profit net aferent			
A acționarilor Societății		27.684.030	120.458.645
Interesului minoritar		1.144.069	1.415.068
		28.828.099	121.873.713
Rezultatul global aferent			
A acționarilor Societății		(273.233.698)	348.021.660
Interesului minoritar		(1.157.378)	2.714.880
		(274.391.076)	350.736.540
Rezultatul pe acțiune	29		
De bază		0,0477	0,2076
Diluat		0,0477	0,2076

Situațiile financiare consolidate au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în ședința din data de 24 septembrie 2020 și au fost semnate în numele acestuia de:

conf.univ.dr.ec. Ciurezu Tudor

Președinte/Director General

conf.univ.dr. Bușu Cristian

Vicepreședinte/Director General Adjunct

ec. Sichigea Elena
Director economic



**Situația consolidată interimară a poziției financiare
la 30 iunie 2020**

În lei	Nota	30 iunie 2020	31 decembrie 2019
Active			
Numerar și echivalente de numerar	15	45.731.325	25.947.876
Depozite plasate la bănci	16	24.909.740	66.514.757
Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	17	1.592.954.609	1.996.294.969
Active financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	17	3.212.952	3.551.796
Credite și creanțe	18	33.108.099	54.330.940
Imobilizări corporale	19	80.624.392	80.341.127
Investiții imobiliare	20	100.005.701	100.005.701
Alte active	21	76.810.149	110.647.662
Total active		1.957.356.967	2.437.634.828
Datorii			
Dividende de plată	22	99.523.823	47.241.982
Impozite și taxe	23	2.349.849	5.622.224
Datorii cu impozitul amânat	24	61.784.712	122.949.578
Alte datorii	25	53.196.473	86.591.694
Total datorii		216.854.857	262.405.478
Capitaluri proprii			
Capital social	26	58.016.571	58.016.571
Ajustări ale capitalului social		103.847.238	103.847.238
Alte elemente de capitaluri proprii		286.084.609	610.422.270
Rezerve din reevaluare imobilizări corporale		38.403.105	38.691.915
Rezerve legale și statutare		28.749.593	28.599.049
Alte rezerve	27	821.411.226	748.126.025
Acțiuni proprii		(5.801.657)	(1.962.259)
Alte pierderi legate de instrumente de capitaluri proprii		(151.516.463)	(47.946.784)
Rezultatul reportat reprezentând profitul nerepartizat sau pierderea neacoperită		(18.880.202)	(23.493.421)
Rezultatul reportat ca urmare aplicării IAS 29 asupra capitalului social și rezervelor		(158.148.438)	(158.148.438)
Rezultatul reportat ca urmare aplicării IAS fără IAS 29		677.337.680	647.092.095
Profit curent		27.684.030	136.208.377
Total capitaluri proprii atribuibile societății mamă		1.707.187.292	2.139.452.638
Interesul minoritar	28	33.314.818	35.776.712
din care:			
Profitul sau pierderea exercițiului financiar aferent intereselor care nu controlează		1.144.069	3.784.231
Alte capitaluri proprii		32.170.749	31.992.481
Total capitaluri		1.740.502.110	2.175.229.350
Total datorii și capitaluri proprii		1.957.356.967	2.437.634.828

Situațiile financiare consolidate au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în ședința din data de 24 septembrie 2020 și au fost semnate în numele acestuia de:

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



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

ec. Sichigea Elena
Director economic

**Situația consolidată interimară a modificărilor capitalurilor proprii
la 30 iunie 2020**

<i>În lei</i>	Capital social inflatat	Acțiuni proprii	Alte pierderi legate de instrumente de capitaluri proprii	Rezerve din reevaluarea imobilizărilor or corporale	Rezerve legale și statutare	Alte rezerve	Diferențe din modificarea valorii juste a activelor financiare evaluate prin alte elemente ale rezultatului global	Alte elemente de capitaluri proprii	Rezultatul reportat ca urmare a aplicării IAS 29 asupra capitalului social și rezerve	Profit acumulat	Total capitaluri proprii atribuibile societății mamă	Interese minoritare	TOTAL
SOLD LA 1 IANUARIE 2020	161.863.809	(1.962.259)	(47.946.784)	38.691.915	28.599.049	748.126.025	615.859.683	(5.437.413)	(158.148.438)	759.807.051	2.139.452.638	35.776.712	2.175.229.350
REZULTATUL GLOBAL													
Profitul exercițiului financiar										27.684.030	27.684.030	1.144.069	28.828.099
Alte elemente ale rezultatului global													
1. Variația rezervei din reevaluarea imobilizărilor corpo-rale netă de impozit amânat	-			(208.231)						208.231	0		0
2. Variația netă a rezervei din modificarea valorii juste a activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	-						(302.587.194)	955.405			(301.631.789)	(2.301.447)	(303.933.236)
3. Rezerva de valoare justă a activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global, cedate	-						(22.500.514)	-		23.214.575	714.061		714.061
TOTAL REZULTAT GLOBAL aferent perioadei	-	-	-	(208.231)	-	-	(325.087.708)	955.405	-	51.106.836	(273.233.698)	(1.157.378)	(274.391.076)
Impozit amânat aferent rezultatului reportat surplus reevaluare nerealizat impozitat	-									13.197	13.197	-	13.197
Alte rezerve – surse proprii de finanțare	-				127.572	74.104.257				(74.231.829)	0	-	0
Alte rezerve – răscumpărare de acțiuni	-										-	-	-
Alte transferuri (rezultatul reportat)	-			(96.000)			(36.659)	(71.677)		7.726.513	7.522.177	-	7.522.177
Răscumpărare acțiuni	-	(3.839.398)	(103.569.679)								(107.409.077)	-	(107.409.077)
Tranzacții cu acționarii recunoscute direct în capitalurile proprii													
1. Dividende prescrise conform legii – transfer în contul de profit sau pierderi din alte rezerve	-	-	-								-	-	-
2. Dividende de plată aferente anului 2019	-	-	-							(60.485.433)	(60.485.433)	-	(60.485.433)
3. Variația aferentă filialelor	-	-	-								-	-	-
4. Majorare/scădere interese de participare în filiale	-	-	-	15.421	22.972	(819.056)	(97.022)			2.205.173	1.327.488	(1.304.516)	22.972
TOTAL TRANZACȚII CU ACȚIONARIII RECUNOSCUTE DIRECT ÎN CAPITALURILE PROPRII	-	-	-	15.421	22.972	(819.056)	(97.022)	0	-	(58.280.260)	(59.157.945)	(1.304.516)	(60.462.461)
SOLD LA 30 Iunie 2020	161.863.809	(5.801.657)	(151.516.463)	38.403.105	28.749.593	821.411.226	290.638.294	(4.553.685)	(158.148.438)	686.141.508	1.707.187.292	33.314.818	1.740.502.110

Situațiile financiare consolidate au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în ședința din data de 24 septembrie 2020 și au fost semnate în numele acestuia de:

Președinte / Director General



conf.univ.dr. Ciurezu Tudor

Vicepreședinte/ Director General/Adjunct

ec. Sichega Elena
Director Economic

**Situația consolidată interimară a modificărilor capitalurilor proprii
la 30 iunie 2020**

În lei	Capital social inflatat	Acțiuni proprii	Rezerve din reevaluarea imobilizărilor corporale	Rezerve legale și statutare	Alte rezerve	Diferențe din modificarea valorii juste a activelor financiare evaluate prin alte elemente ale rezultatului global	Alte elemente de capitaluri proprii	Rezultatul reportat ca urmare a aplicării IAS 29 asupra capitalului social și rezerve	Profit acumulat	Total capitaluri proprii atribuibile societății mamă	Interese minoritare	TOTAL
SOLD LA 1 IANUARIE 2019	161.863.809		39.055.057	28.169.423	735.589.573	186.845.135	(1.802.940)	(158.148.438)	709.803.131	1.701.374.750	30.523.051	1.731.897.801
REZULTATUL GLOBAL												
Profitul exercițiului financiar	-	-	-	-	-	-	-	-	120.458.645	120.458.645	1.415.068	121.873.713
Alte elemente ale rezultatului global												
1. Variația rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale netă de impozit amânat	-	-	(193.087)	-	-	-	-	-	193.087	-	-	-
2. Variația netă a rezervei din modificarea valorii juste a activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	-	-	227.266.027	38.798	-	-	227.304.825	1.292.444	228.597.269
3. Rezerva de valoare justă a activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global, cedate	-	-	-	-	-	(2.019.153)	-	-	2.277.343	258.190	7.368	265.558
TOTAL REZULTAT GLOBAL aferent perioadei	-	-	(193.087)	-	-	225.246.874	38.798	-	122.929.075	348.021.660	2.714.880	350.736.540
Impozit amânat aferent rezultatului reportat surplus reevaluare nerealizat impozitat	-	-	-	-	-	-	(31.933)	-	13.196	(18.737)	-	(18.737)
Alte rezerve – surse proprii de finanțare	-	-	-	90.556	482.895	-	-	-	(573.418)	33	-	33
Alte rezerve – răscumpărare de acțiuni	-	-	-	-	(35.764.449)	-	-	-	(12.178.332)	(47.942.781)	-	(47.942.781)
Alte transferuri (rezultatul reportat)	-	-	(103.826)	39.427	-	-	(33.550)	-	(113.391)	(211.340)	-	(211.340)
Răscumpărare acțiuni	-	(1.962.259)	-	-	-	-	-	-	-	(1.962.259)	-	(1.962.259)
Tranzacții cu actionarii recunoscute direct în capitalurile proprii												
1. Dividende prescrise conform legii – transfer în contul de profit sau pierderi din alte rezerve	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Dividende de plată aferente anului 2018	-	-	-	-	-	-	-	-	(88.430.611)	(88.430.611)	-	(88.430.611)
3. Variația aferentă filialelor	-	-	27.460	-	(119.647)	1.292.444	(1.287.513)	-	2.742.869	2.655.613	(903.456)	1.752.157
4. Majorare/scădere interese de participare în filiale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL TRANZACȚII CU ACTIONARI RECUNOSCUTE DIRECT ÎN CAPITALURILE PROPRII	-	-	27.460	-	(119.647)	1.292.444	(1.287.513)	-	(85.687.742)	(85.774.998)	(903.456)	(86.678.454)
SOLD LA 30 Iunie 2019	161.863.809	(1.962.259)	38.785.604	28.299.406	700.188.372	413.384.453	(3.117.138)	(158.148.438)	734.192.519	1.913.486.328	32.334.475	1.945.820.803

Situațiile financiare consolidate au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în ședința din data de 24 septembrie 2020 și au fost semnate în numele acestuia de:

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

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

ec. Sichiș Elena
Director Economic

**Situația consolidată interimară a fluxurilor de trezorerie
la 30 iunie 2020**

În lei

Denumirea elementului	Perioada de raportare	
	30 iunie 2020	30 iunie 2019
A	1	2
Fluxuri de trezorerie din activități de exploatare		
Încasări de la clienți, alte încasări	140.250.647	146.082.443
Încasări din vânzări de investiții financiare (titluri de participare)	51.139.515	44.836.167
Plăți pentru achiziționarea de acțiuni	(6.373.887)	(363.619.325)
Plăți către furnizori și angajați, alte plăți	(91.617.989)	(66.243.434)
Plăți către bugetul statului, bugetul asigurărilor sociale și bugetul local	(12.485.507)	(13.091.130)
Dobânzi încasate	253.600	343.078
Dividende încasate	31.751.800	111.469.353
Dobânzi plătite	(972.629)	(2.125.969)
Impozit pe profit plătit	(5.876.295)	(98.445.092)
Încasări din asigurarea împotriva cutremurelor		
Numerar net din activități de exploatare	106.069.255	(240.793.909)
Fluxuri de trezorerie din activități de investiție:		
Plăți pentru achiziționarea de imobilizări corporale	(1.864.420)	(863.181)
Încasări din vânzarea de imobilizări corporale	336.135	
Numerar net din activități de investiție	(1.528.285)	(863.181)
Fluxuri de trezorerie din activități de finanțare:		
Încasări din emisiunea de acțiuni	-	-
Încasări din împrumuturi pe termen scurt	30.300.000	181.215
Rambursări împrumuturi pe termen scurt	(54.081.744)	(65.182.000)
Încasări din împrumuturi pe termen lung	-	-
Rambursări împrumuturi pe termen lung	(525.000)	(1.050.000)
Plata datoriilor aferente leasing-ului financiar	(313.088)	(14.595)
Sume avansate pentru răscumpărări de acțiuni	(92.937.456)	(35.181.343)
Dividende plătite	(7.842.809)	(60.391.265)
Sume avansate la Depozitarul Central pentru plăți dividende	(183.996)	(41.661)
Impozit pe dividende plătit	(736.192)	(361.879)
Numerar net din activități de finanțare	(126.320.285)	(162.041.528)
Creșterea netă a trezoreriei și echivalentelor de numerar	(21.779.315)	(403.698.618)
Numerar și echivalente de numerar la începutul exercițiului financiar – 1 ianuarie	92.408.599	494.463.110
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul perioadei de raportare – 30 iunie	70.629.284	90.764.492

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

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



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

ec. Sichega Elena
Director Economic

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

Note la situațiile financiare consolidate interimare la 30 iunie 2020

(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)

1. ENTITATEA CARE RAPORTEAZĂ

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

Societatea este încadrată în categoria Administratorilor de Fonduri de Investiții Alternative („AFIA”) autorizată de Autoritatea de Supraveghere Financiară („ASF”) cu numărul 45/15 februarie 2018 și funcționează cu respectarea prevederilor Legii nr. 74/2015 privind administratorii de fonduri de investiții alternative, Legii nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, Legii nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare și Legii nr. 31/1990R privind societățile comerciale, cu modificările și completările ulterioare.

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

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

Acțiunile Societății sunt înscrise la cota Bursei de Valori București - Categoria Premium (simbol de piață SIF 5).

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

Activitatea de depozitare prevăzută de legislație 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 plătite integral la momentul subscrierii și acordă drepturi egale titularilor lor, cu excepția limitărilor din reglementările și dispozițiile legale.

Situațiile financiare consolidate pentru perioada încheiată la 30 iunie 2020 cuprind Societatea și filialele sale (denumite în continuare „Grupul”), nu sunt auditate.

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

2. BAZELE ÎNTOCMIRII

a) Declarația de conformitate

Situațiile financiare consolidate, au fost întocmite în conformitate cu Norma nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare.

2. BAZELE ÎNTOCMIRII (continuare)

a) Declarația de conformitate (continuare)

În conformitate cu prevederile Regulamentului nr. 1606/2002 al Parlamentului European și al Consiliului Uniunii Europene din 19 iulie 2002, precum și ale Legii nr. 24/2017 - privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, Societatea are obligația de a întocmi și depune la ASF situații financiare anuale consolidate, în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară („IFRS”), în termen de cel târziu 4 luni de la închiderea exercițiului financiar.

Situațiile financiare consolidate ale Grupului la 31 decembrie 2019 au fost întocmite, aprobate și făcute publice la data de 28 aprilie 2020. Acestea pot fi consultate în format electronic pe site-ul societății: www.sifolt.ro.

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

Raportarea contabilă consolidată semestrială se întocmește și se depune la ASF în termen de cel târziu 3 luni după încheierea semestrului. Aceasta va fi întocmită, aprobată de Consiliul de Administrație, publicată la data de 25 septembrie 2020 și va putea fi consultată în format electronic pe site-ul societății: www.sifolt.ro.

Evidențele contabile ale Grupului sunt menținute în lei.

Principalele ajustări specifice consolidării sunt:

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

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

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

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

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

2. BAZELE ÎNTOCMIRII (continuare)

a) Declarația de conformitate (continuare)

- ajustări în contul de profit sau pierdere pentru a înregistra veniturile din dividende la momentul declarării și la valoarea brută;
- ajustări ale investițiilor imobiliare pentru evaluarea acestora la valoarea justă în conformitate cu IAS 40 "Investitii imobiliare";
- ajustări ale imobilizărilor corporale pentru evaluarea acestora în conformitate cu politicile contabile ale Grupului și în conformitate cu IAS 16 "Imobilizări corporale";
- ajustări pentru recunoașterea creanțelor și datoriilor privind impozitul pe profit amânat în conformitate cu IAS 12 "Impozitul pe profit";
- cerințe de prezentare în conformitate cu IFRS.

b) Prezentarea situațiilor financiare

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

c) Moneda funcțională și de prezentare

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

d) Bazele evaluării

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

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

e) Utilizarea estimărilor și judecăților

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

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

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.
Note la situațiile financiare consolidate interimare la 30 iunie 2020
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)

2. BAZELE ÎNTOCMIRII (continuare)

e) Utilizarea estimărilor și judecăților (continuare)

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

3. BAZELE CONSOLIDĂRII

a) Filialele

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

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

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

În perimetrul de consolidare au fost cuprinse toate societățile comerciale în care Societatea deține participatii de peste 50% din drepturile de vot, cu excepția Lactate Natura S.A. Târgoviște. Ponderea Lactate Natura S.A. Târgoviște în activul net al Societății este de 0,17%, iar în activul total este de 0,16%.

Societățile în care Societatea deține peste 50% din capitalul social al emitentului incluse în perimetrul de consolidare se prezintă astfel:

Nr. Crt	Denumire societate	Adresa	CUI	Nr. Înreg. ORC	Procent deținut de SIF la 30.06.2020	Procent deținut de SIF la 31.12.2019
1	COMPLEX HOTELIER DÂMBOVIȚA S.A.	TÂRGOVIȘTE, B-DUL LIBERTĂȚII NR. 1, JUD. DÂMBOVIȚA	10108620	J15/11/1998	99,94	99,94
2	VOLTALIM S.A.	CRAIOVA, B-DUL DECEBAL NR. 120 A, JUD. DOLJ	12351498	J16/698/1999	99,19	99,19
3	MERCUR S.A.	CRAIOVA, STR. CALEA UNIRII NR.14, JUD. DOLJ	2297960	J16/91/1991	97,86	97,86
4	GEMINA TOUR S.A.	RM.VÂLCEA, STR. ȘTIRBEI VODĂ NR. 103, JUD. VÂLCEA	1477750	J38/876/1991	88,29	88,29
5	ARGUS S.A. *	CONSTANȚA, STR. INDUSTRIALĂ NR. 1, JUD. CONSTANȚA	1872644	J13/550/1991	86,42	86,42
6	FLAROS S.A.	BUCUREȘTI, STR. ION MINULESCU 67-93 SECTOR 3	350944	J40/173/1991	81,07	81,07
7	CONSTRUCȚII FERROVIARE S.A.	CRAIOVA, ALEEA I BARIERA VÂLCHII NR.28A, JUD. DOLJ	2292068	J16/2209/1991	77,50	77,50
8	UNIVERS S.A.	RM.VÂLCEA, STR.REGINA MARIA NR.4, JUD. VÂLCEA	1469006	J38/108/1991	73,75	73,75
9	PROVITAS S.A.	BUCUREȘTI, B-DUL UNIRII NR. 14, BL. 6A, 6B, 6C, SECT. 4	7965688	J40/10717/1995	70,28	70,28
10	TURISM S.A.	PUCIOASA, STR. REPUBLICII NR.110, JUD. DÂMBOVIȚA	939827	J15/261/1991	69,22	69,22
11	ALIMENTARA S.A.	SLATINA, STR. ARINULUI NR.1, JUD. OLT	1513357	J28/62/1991	52,24	52,24

3. BAZELE CONSOLIDĂRII (continuare)

a) Filialele (continuare)

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

La 30 iunie 2020 cele unsprezece societăți cuprinse în perimetrul de consolidare reprezintă o pondere de 17,91 % (31 decembrie 2019: 14,17%) în activul total al Societății și respectiv 19,13 % (31 decembrie 2019: 14,48%) în activul net și au fost consolidate prin metoda integrării globale.

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

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

b) Entitățile asociate

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

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

În urma analizei criteriilor cantitative și calitative prezentate în IAS 28 - *“Investiții în entități asociate și asocierile în participație”*, Grupul a concluzionat că nu deține investiții în entități asociate la 30 iunie 2020 și 31 decembrie 2019.

c) Tranzacții eliminate la consolidare

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

4. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE

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

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

a) Tranzacții în monedă straină

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

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

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

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

Valuta	30 iunie 2020	31 decembrie 2019	Variație
EUR	4,8423	4,7793	+ 1,32
USD	4,3233	4,2608	+ 1,47

b) Contabilizarea efectului hiperinflației

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

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

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

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

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

c) Numerar și echivalente de numerar

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

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

La întocmirea situației fluxurilor de trezorerie, Grupul consideră ca numerar și echivalente de numerar: numerarul efectiv, conturile curente la bănci și depozite bancare.

d) Active și datorii financiare

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

- Investiții 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.

4. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

d) Active și datorii financiare (continuare)

• Clasificare

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

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

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

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

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

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

Active financiare evaluate la valoare justă prin profit sau pierdere

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- a) activul financiar este deținut în cadrul unui model de afaceri al cărui obiectiv se realizează prin colectarea fluxurilor de trezorerie contractuale cat și vânzarea activelor financiare și
- b) termenii contractuali ai activului financiar dau naștere, la anumite date, la fluxuri de trezorerie care sunt exclusiv plăți ale principalului și ale dobânzii aferente valorii principalului datorat.

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

4. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

d) Active și datorii financiare (continuare)

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

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

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

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

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

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

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

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

Active financiare evaluate la cost amortizat

Activele financiare evaluate la cost amortizat sunt instrumentele de datorie.

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

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

Datorii financiare

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

• Recunoaștere inițială

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

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

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

• Evaluare

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

- a) cost amortizat;

4. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

d) Active și datorii financiare (continuare)

b) valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global; sau

c) valoarea justă prin profit sau pierdere.

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

a) datoriilor financiare evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere;

b) datoriilor financiare care apar atunci când transferul unui activ financiar nu îndeplinește condițiile pentru derecunoaștere;

c) contractelor de garanție financiară, evaluate la cea mai mare valoare dintre valoarea provizionului pentru pierderi (secțiunea 5.5 din IFRS 9) și valoarea recunoscută inițial minus venitul 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 Grupul are acces la acea dată.

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

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

4. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

d) Active și datorii financiare (continuare)

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

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

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

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

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

- **Identificarea și evaluarea deprecierei de valoare**

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

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

- **Derecunoaștere**

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

4. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

d) Active și datorii financiare (continuare)

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

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

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

– Reclasificări

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

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

În eventualitatea unei reclasificări, Grupul procedează astfel:

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

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

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

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

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

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

– Câștiguri și pierderi

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

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

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

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

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

4. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

e) Alte active și datorii financiare

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

f) Active deținute în vederea vânzării

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

g) Imobilizări necorporale

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

- **Cheltuieli ulterioare**

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

- **Amortizarea imobilizărilor necorporale**

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

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

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

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

h) Imobilizări corporale

- **Recunoaștere și evaluare**

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

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

4. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

h) Imobilizări corporale (continuare)

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

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

• Evaluarea după recunoaștere

Pentru recunoașterea ulterioară, Grupul a adoptat modelul reevaluării.

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

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

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

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

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

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

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

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

• Costurile ulterioare

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

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

4. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

h) Imobilizări corporale (continuare)

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

• Amortizare

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

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

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

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

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

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

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

• Tratatamentul contabil al surplusului din reevaluare

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

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

• Deprecierea

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

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

4. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

h) Imobilizări corporale (continuare)

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

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

• Derecunoașterea

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

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

i) Investiții imobiliare

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

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

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

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

• Recunoaștere

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

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

• Evaluare

Evaluarea inițială

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

4. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

i) Investiții imobiliare (continuare)

Evaluarea ulterioară

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

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

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

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

• *Transferuri*

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

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

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

• *Derecunoaștere*

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

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

j) Stocurile

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

4. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

j) Stocurile (continuare)

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

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

k) Deprecierea activelor altele decât cele financiare

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

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

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

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

l) Capital social

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

m) Provizioane

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

4. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

m) Provizioane (continuare)

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

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

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

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

n) Beneficiile angajaților

- ***Beneficii pe termen scurt***

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

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

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

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

- ***Planuri de contribuții determinate***

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

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

Grupul nu are alte obligații suplimentare.

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

4. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

n) Beneficiile angajaților (continuare)

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

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

o) Dividende de distribuit

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

p) Recunoașterea veniturilor

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

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

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

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

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

- ***Venituri din dividende***

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

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

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

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

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

4. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

p) Recunoașterea veniturilor (continuare)

- **Venituri din chirii**

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

r) Recunoașterea cheltuielilor

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

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

Cheltuielile din comisioane bancare se înregistrează în momentul apariției lor.

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

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

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

Cheltuielile cu comisioanele aferente tranzacțiilor sunt recunoscute la data tranzacțiilor.

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

s) Câștiguri și pierderi din diferențe de curs valutar

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

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

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

t) Impozitul pe profit

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

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

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

Pentru perioada încheiată la 30 iunie 2020, rata impozitului pe profit a fost de 16% (31 decembrie 2019: 16%). Rata de impozitare aferentă veniturilor din dividende a fost de 5% și zero (31 decembrie 2019: 5% și zero).

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

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

4. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

t) Impozitul pe profit (continuare)

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

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

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

u) Rezultatul pe acțiuni

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

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

v) Raportarea pe segmente

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

La data de 30 iunie 2020 activitatea desfășurată de Societate împreună cu societățile din portofoliu în care deține peste 50% din capitalul social, incluse în perimetrul de consolidare, a fost segmentată pe următoarele activități principale:

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

5. ADMINISTRAREA RISCURILOR FINANCIARE

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

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

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

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

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

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 Grupului.

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

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

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

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

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

- **Riscul de preț**

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

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.
Note la situațiile financiare consolidate interimare la 30 iunie 2020
 (toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)

5. ADMINISTRAREA RISCURILOR FINANCIARE (continuare)

a) Riscul de piață (continuare)

La data de 30 iunie 2020 și 31 decembrie 2019, Grupul are următoarea structură de active supuse riscului de preț:

<i>În lei</i>	Nr. soc.	Valoare de piață 30 iunie 2020	Nr. soc.	Valoare de piață 31 decembrie 2019
Investitii de capital				
Societati listate	25	1.501.863.914	26	1.907.911.534
Societati nelistate	23	91.090.695	23	88.383.435
Unitati de fond	4	3.212.952	4	3.551.796
Total investitii de capital	52	1.596.167.561	53	1.999.846.765

Valoarea de piață a portofoliului de acțiuni listate (pe BVB – piață reglementată, BVB-AERO – sistem alternativ de tranzacționare), la 30 iunie 2020, reprezintă 94,28% (31 decembrie 2019: 95,57%) din valoarea totală a portofoliului de acțiuni administrat.

În aceste condiții, Grupul a identificat un risc mediu, asociat variației prețurilor activelor financiare de pe piața de capital.

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

Valoarea de piață a pachetelor de acțiuni deținute la cei 7 emitenti, reprezintă - la 30 iunie 2020 – 83,42% (31 decembrie 2019: 85,58%) din valoarea de piață a acțiunilor deținute la societățile listate.

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

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

Structura portofoliului	Valoarea de piață a participației la 30 iunie 2020		Valoarea de piață a participației la 31 decembrie 2019	
	(lei)	%	(lei)	%
Sectoarele economice cu pondere în portofoliul valoric al Grupului :	1.596.167.561	100,00	1.999.846.765	100,00
finanțe, bănci	855.280.062	53,58	1.096.646.719	54,84
resurse petrol, gaz metan și servicii anexe	300.435.220	18,82	423.296.073	21,17
transport energie și gaze	126.125.714	7,90	141.186.168	7,06
intermedieri financiare	85.634.691	5,37	98.517.267	4,93
turism, alimentație publică, agrement	83.518.606	5,23	88.964.288	4,45
industria farmaceutică	68.341.319	4,28	64.671.847	3,23
industria constructoare de mașini, prelucrare	36.871.582	2,31	29.851.808	1,49
industria electronică, electrotehnică	29.661.844	1,86	35.240.319	1,76
industria alimentară	3.272.219	0,21	2.174.153	0,11
închirieri și subînchirieri bunuri imobiliare	1.811.409	0,11	1.890.281	0,09
depozitare și comerț cereale	1.731.295	0,11	1.731.295	0,09
industria chimică	-	-	12.070.744	0,60
alte activități	270.648	0,02	54.007	0,00
TOTAL TITLURI DE CAPITAL	1.592.954.609	99,80	1.996.294.969	99,82
UNITĂȚI DE FOND	3.212.952	0,20	3.551.796	0,18

Din analiza datelor prezentate mai sus, la 30 iunie 2020 Grupul deținea cu precădere acțiuni care activează în domeniul finanțe, bănci cu o pondere de 53,58% din total portofoliu, în ușoară scădere față de 31 decembrie 2019, când pe același sector de activitate înregistra o pondere de 54,84%.

5. ADMINISTRAREA RISCURILOR FINANCIARE (continuare)

a) Riscul de piață (continuare)

• **Riscul valutar**

Riscul valutar este riscul ca valoarea unui portofoliu să fie afectată negativ ca urmare a unei variații a cursurilor valutare. La 30 iunie 2020 disponibilitățile în valută erau de 2.549.276 lei (31 decembrie 2019: 13.352.597 lei), reprezentând 3,61% (31 decembrie 2019: 14,44%) din total disponibilități.

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

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

Disponibilitățile în valută reprezintă, la 30 iunie 2020, 0,14% (31 decembrie 2019: 0,59%) din totalul activelor financiare, astfel încât riscul valutar este nesemnificativ.

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

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

<i>În lei</i>	Valoare contabilă	Lei	EUR	USD
30 iunie 2020				
Active financiare				
Numerar și echivalente de numerar	45.731.325	43.850.437	1.832.196	48.692
Depozite plasate la bănci	24.909.740	24.241.352	205.807	462.581
Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	1.592.954.609	1.592.954.609	-	-
Active financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	3.212.952	3.212.952	-	-
Credite și creanțe	33.108.099	33.108.099	-	-
Alte active financiare	76.810.149	76.810.149	-	-
Total active financiare	1.776.726.874	1.774.177.598	2.038.003	511.273
Datorii financiare				
Dividende de plată	99.523.823	99.523.823	-	-
Alte datorii financiare	53.196.473	52.730.033	466.440	-
Total datorii financiare	152.720.296	152.253.856	466.440	-
<i>În lei</i>	Valoare contabilă	Lei	EUR	USD
31 decembrie 2019				
Active financiare				
Numerar și echivalente de numerar	25.947.876	24.115.734	1.797.738	34.404
Depozite plasate la bănci	66.514.757	54.994.302	201.360	11.319.095
Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	1.996.294.969	1.996.294.969	-	-
Active financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	3.551.796	3.551.796	-	-
Credite și creanțe	54.330.940	54.330.940	-	-
Alte active financiare	110.647.662	110.647.662	-	-
Total active financiare	2.257.288.000	2.243.935.403	1.999.098	11.353.499
Datorii financiare				
Dividende de plată	47.241.982	47.241.982	-	-
Alte datorii financiare	86.591.694	85.325.593	1.266.101	-
Total datorii financiare	133.833.676	132.567.575	1.266.101	-

5. 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 Grupul deține poziții.

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

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

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

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

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

<i>În lei</i>	Valoare		Între	Între	
	contabilă	Sub 3 luni	3 și 12 luni	1 și 5 ani	Fără dobândă
30 iunie 2020					
Numerar și echivalente de numerar	45.731.325	-	-	-	45.731.325
Depozite plasate la bănci	24.909.740	22.237.144	2.219.018	453.578	-
Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	1.592.954.609	-	-	-	1.592.954.609
Active financiare evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere	3.212.952	-	-	-	3.212.952
Credite și creanțe	33.108.099	-	-	-	33.108.099
Alte active financiare	76.810.149	-	-	-	76.810.149
Total active financiare	1.776.726.874	22.237.144	2.219.018	453.578	1.751.817.134
Datorii financiare					
Dividende de plată	99.523.823	-	-	-	99.523.823
Alte datorii financiare	53.196.473	-	37.123.976	787.500	15.284.997
Total datorii financiare	152.720.296	0	37.123.976	787.500	114.808.820

5. ADMINISTRAREA RISCURILOR FINANCIARE (continuare)

a) Riscul de piață (continuare)

În lei	Valoare contabilă	Între		Între	
		Sub 3 luni	3 și 12 luni	1 și 5 ani	Fără dobândă
31 decembrie 2019					
Numerar și echivalente de numerar	25.947.876	-	-	-	25.947.876
Depozite plasate la bănci	66.514.757	63.163.053	2.447.301	904.403	-
Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	1.996.294.969	-	-	-	1.996.294.969
Active financiare evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere	3.551.796	-	-	-	3.551.796
Credite și creanțe	54.330.940	-	-	-	54.330.940
Alte active financiare	110.647.662	-	-	-	110.647.662
Total active financiare	2.257.288.000	63.163.053	2.447.301	904.403	2.190.773.243
Datorii financiare					
Dividende de plată	47.241.982	-	-	-	47.241.982
Alte datorii financiare	86.591.694	-	55.181.744	7.336.476	24.073.474
Total datorii financiare	133.833.676	0	55.181.744	7.336.476	71.315.456

b) Riscul de credit

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

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

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

În cazul Grupului, riscul de credit este în cea mai mare parte determinat de expunerile pe elemente de activ de tipul "acțiunilor" care reprezintă 81,38% 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.

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

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.
Note la situațiile financiare consolidate interimare la 30 iunie 2020
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)

5. ADMINISTRAREA RISCURILOR FINANCIARE (continuare)

b) Riscul de credit (continuare)

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

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

Expunerea maximă la riscul de credit la data de 30 iunie 2020 este de 101.530.973 lei (31 decembrie 2019: 144.551.610 lei) și poate fi analizată din datele următoare.

<i>În lei</i>	30 iunie 2020	31 decembrie 2019
Depozite și conturi la bănci	70.364.784	92.041.681
Alte active	31.166.189	52.509.929
TOTAL	101.530.973	144.551.610

Expunere pe conturi curente și depozite plasate la bănci

<i>În lei</i>	30 iunie 2020	31 decembrie 2019
Banca Comercială Română	59.474.990	36.273.782
Banca Transilvania	7.802.118	31.092.976
Raiffeisen Bank	1.585.752	12.289.491
Garanti Bank	12.647	10.876.699
Trezorerie	791.210	397.850
Marfin Bank		391.100
Libra Bank		303.027
CEC Bank	532.300	243.784
BRD - GSG	164.286	171.491
Exim Bank	1.481	1.481
Total	70.364.784	92.041.681

Alte active

<i>În lei</i>	30 iunie 2020	31 decembrie 2019
Dividende de încasat	3.653.069	21.578
Alți debitori diversi și creanțe comerciale	29.441.668	54.500.307
Ajustări constituite pentru deprecierea altor active financiare (debitori)	(1.928.548)	(2.011.956)
Total	31.166.189	52.509.929

5. ADMINISTRAREA RISCURILOR FINANCIARE (continuare)

c) Riscul de lichiditate

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

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

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

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

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

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

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

<i>În lei</i>	Valoare contabilă	Sub 3 luni	Între 3 și 12 luni	Între 1 și 5 ani	Fară maturitate prestabilită
30 iunie 2020					
Active financiare					
Numerar și echivalente de numerar	45.731.325	-	-	-	45.731.325
Depozite plasate la bănci	24.909.740	22.237.144	2.219.018	453.578	-
Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	1.592.954.609	-	-	-	1.592.954.609
Active financiare evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere	3.212.952	-	-	-	3.212.952
Credite și creanțe	33.108.099	-	-	-	33.108.099
Alte active financiare	76.810.149	-	-	-	76.810.149
Total active financiare	1.776.726.874	22.237.144	2.219.018	453.578	1.751.817.134
Datorii financiare					
Dividende de plată	99.523.823	-	-	-	99.523.823
Alte datorii financiare	53.196.473	-	37.123.976	787.500	15.284.997
Total datorii financiare	152.720.296	-	37.123.976	787.500	114.808.820

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.
Note la situațiile financiare consolidate interimare la 30 iunie 2020
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)

5. ADMINISTRAREA RISCURILOR FINANCIARE (continuare)

c) Riscul de lichiditate (continuare)

<i>În lei</i>	Valoare contabilă	Sub 3 luni	Între 3 și 12 luni	Între 1 și 5 ani	Fară maturitate prestabilită
31 decembrie 2019					
Active financiare					
Numerar și echivalente de numerar	25.947.876	-	-	-	25.947.876
Depozite plasate la bănci	66.514.757	63.163.053	2.447.301	904.403	-
Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	1.996.294.969	-	-	-	1.996.294.969
Active financiare evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere	3.551.796	-	-	-	3.551.796
Credite și creanțe	54.330.940	-	-	-	54.330.940
Alte active financiare	110.647.662	-	-	-	110.647.662
Total active financiare	2.257.288.000	63.163.053	2.447.301	904.403	2.190.773.243
Datorii financiare					
Dividende de plată	47.241.982	-	-	-	47.241.982
Alte datorii financiare	86.591.694	-	55.181.744	7.336.476	24.073.474
Total datorii financiare	133.833.676	-	55.181.744	7.336.476	71.315.456

d) Riscul impozitării

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

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

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

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

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

5. ADMINISTRAREA RISCURILOR FINANCIARE (continuare)

e) Riscul aferent mediului economic

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

Anul 2020, din estimările analiștilor, va fi unul complicat, marcat de volatilitate economică dar și politică. Principalii factori ce conduc la acest climat sunt alegerile prezidențiale din SUA din toamna anului 2020, tensiunile comerciale dar și politicile economice restrictive ce încearcă să găsească soluții pentru a impozita companiile din tehnologie.

Economia globală va încetini. Tensiunile comerciale tot mai acute vor conduce la încetinirea creșterii economice a marilor economii ca SUA, Europa și China, fapt ce va influența negativ și economiile celorlalte state.

La aceasta se vor adăuga presiunile financiare asupra sistemului de sănătate ca urmare a îmbătrânirii populației, inegalităților de avere atât între cetățenii aceluiași stat, cât și între state.

Actuala pandemie de COVID 19 este cea mai gravă criză de sănătate a epocii moderne. Și chiar dacă va fi ținută sub control, va provoca o criză economică globală majoră despre care se crede că va fi mai gravă decât cea din 2008.

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.

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

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

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

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

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

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

5. ADMINISTRAREA RISCURILOR FINANCIARE (continuare)

g) Adecvarea capitalurilor

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

Capitalurile proprii sunt formate din capitalul social, rezervele create, rezultatul curent și rezultatul reportat. La data de 30 iunie 2020 capitalurile proprii ale Grupului erau de 1.740.502.110 lei (31 decembrie 2019: 2.175.229.350 lei).

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

6. ACTIVE ȘI DATORII FINANCIARE

Clasificări contabile și valori juste

Valorile contabile și valorile juste ale activelor și datoriilor financiare se prezintă la 30 iunie 2020, 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			45.731.325	45.731.325	45.731.325
Depozite plasate la bănci			24.909.740	24.909.740	24.909.740
Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	1.592.954.609			1.592.954.609	1.592.954.609
Active financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere		3.212.952		3.212.952	3.212.952
Investiții păstrate până la scadență					
Alte active financiare			109.918.248	109.918.248	109.918.248
Total active financiare	1.592.954.609	3.212.952	180.559.313	1.776.726.874	1.776.726.874
Dividende de plată			99.523.823	99.523.823	99.523.823
Alte datorii financiare			53.196.473	53.196.473	53.196.473
Total datorii financiare	-	-	152.720.296	152.720.296	152.720.296

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.
Note la situațiile financiare consolidate interimare la 30 iunie 2020
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)

6. ACTIVE ȘI DATORII FINANCIARE (continuare)

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

<i>În lei</i>	Valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	Valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	Cost amortizat	Valoarea contabilă netă	Valoare justă
Numerar și echivalente de numerar	-	-	25.947.876	25.947.876	25.947.876
Depozite plasate la bănci	-	-	66.514.757	66.514.757	66.514.757
Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	1.996.294.969	-	-	1.996.294.969	1.996.294.969
Active financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	-	3.551.796	-	3.551.796	3.551.796
Investiții păstrate până la scadență	-	-	-	-	-
Alte active financiare	-	-	164.978.602	164.978.602	164.978.602
Total active financiare	1.996.294.969	3.551.796	257.441.235	2.257.288.000	2.257.288.000
Dividende de plată	-	-	47.241.982	47.241.982	47.241.982
Alte datorii financiare	-	-	86.591.694	86.591.694	86.591.694
Total datorii financiare	-	-	133.833.676	133.833.676	133.833.676

7. VENITURI DIN DIVIDENDE

Veniturile din dividende sunt înregistrate la valoarea brută. Cotele de impozitare a dividendelor aferente perioadei încheiate la 30 iunie 2020 au fost de 5% și zero (2019: 5% și zero). Veniturile din dividende, în principal, pe contributori se prezintă astfel:

<i>În lei</i>	30 iunie 2020	30 iunie 2019
OMV PETROM S.A. București	23.051.987	20.362.119
S.N.T.G.N. TRANSGAZ S.A. Mediaș	3.764.021	5.270.116
C.N.T.E.E TRANSELECTRICA S.A. București*	1.301.668	2.467.745
ALIMENT MULFATLAR S.R.L. Constanța	1.107.200	1.107.200
COMCEREAL TULCEA S.A.	966.955	1.247.684
BURSA DE VALORI BUCUREȘTI S.A.	315.496	432.030
S.I.F. MOLDOVA S.A.	201.175	325.437
DEPOZITARUL CENTRAL S.A. București	58.601	77.994
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A. București		46.457.859
BANCA TRANSILVANIA S.A. Cluj Napoca		35.931.881
S.N.G.N. ROMGAZ S.A. Mediaș		7.601.292
ELECTROMAGNETICA S.A. București		706.870
ELBA S.A. Timișoara		87.182
TOTAL	30.767.103	122.075.409

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

8. VENITURI DIN DOBÂNZI

<i>În lei</i>	30 iunie 2020	30 iunie 2019
Venituri din dobânzi aferente depozitelor bancare	218.550	380.713
Venituri din dobânzi aferente conturilor curente bancare	6.104	3.199
Total	224.654	383.912

9. ALTE VENITURI OPERATIONALE

<i>În lei</i>	30 iunie 2020	30 iunie 2019
Venituri din producția vandută	77.886.050	109.742.389
Venituri din chirii	9.495.378	11.627.692
Venituri din vânzări de mărfuri	809.450	1.666.018
Alte venituri din exploatare	1.481.786	451.719
Venituri din provizioane pentru deprecierea activelor circulante	192.961	343.507
Venituri din subvenții de exploatare		21.385
Alte venituri financiare	20.284	21.155
Venituri financiare din ajustări pentru pierderi de valoare a imobilizărilor financiare		-
Total	89.885.909	123.873.865

10. CÂȘTIG NET DIN DIFERENȚE DE CURS VALUTAR

<i>În lei</i>	30 iunie 2020	30 iunie 2019
Venituri din diferențe de curs valutar	915.161	6.799.013
Cheltuieli din diferențe de curs valutar	405.484	254.352
Câștig net din diferențe de curs valutar	509.677	6.544.661

11. CÂȘTIG DIN VÂNZAREA ACTIVELOR FINANCIARE EVALUATE LA VALOAREA JUSTĂ PRIN CONTUL DE PROFIT SAU PIERDERE

<i>În lei</i>	30 iunie 2020	30 iunie 2019
Venit din vânzarea activelor financiare	-	-
Valoarea contabilă a activelor financiare cedate	-	-
Castig din vânzarea activelor financiare / pierdere din tranzacționare	-	-

12. COMISIOANE ȘI TAXE DE ADMINISTRARE ȘI SUPRAVEGHERE

<i>În lei</i>	30 iunie 2020	30 iunie 2019
Cheltuieli privind comisioane datorate SSIF pentru tranzacții acțiuni	144.714	12.679
Cheltuieli privind comisioane datorate pentru servicii registru acționari	78.071	77.784
Cheltuieli privind comisioane cu societatea de depozit	210.665	207.738
Cheltuieli BVB	11.000	11.760
Cheltuieli privind taxe datorate entităților din piața de capital (ASF)	689.512	734.531
Cheltuieli privind onorariul de audit	154.028	151.863
Alte cheltuieli privind comisioane, onorarii și cotizații	86.916	135.603
Total	1.374.906	1.331.958

13. ALTE CHELTUIELI OPERAȚIONALE

<i>În lei</i>	30 iunie 2020	30 iunie 2019
Cheltuieli cu materii prime și materiale	61.057.639	91.513.700
Cheltuieli cu impozite și taxe	1.452.117	1.452.646
Cheltuieli cu personalul	12.638.897	12.829.788
Cheltuieli cu amortizări și provizioane	2.332.431	2.246.633
Cheltuieli cu prestații externe	11.936.216	15.159.217
Cheltuieli cu penalități întârziere furnizori	1.485	975
Alte cheltuieli	190.555	6.130
Total	89.609.340	123.209.089

Cheltuieli cu salariile și asimilate

<i>În lei</i>	30 iunie 2020	30 iunie 2019
Cheltuieli cu salariile	12.154.391	12.275.449
Cheltuielile privind asigurările și protecția socială	484.506	554.339
Total	12.638.897	12.829.788

	30 iunie 2020	30 iunie 2019
Personal cu contract de mandat	12	11
Salariați cu studii superioare	110	119
Salariați cu studii medii	275	284
Salariați cu studii generale	43	48
Total	440	462

Evoluția numărului salariaților pe categorii în cursul perioadei de raportare încheiată la 30 iunie 2020 se prezintă astfel:

	Nr. salariați 31 decembrie 2019	Intrări salariați în anul 2020	Ieșiri salariați în anul 2020	Nr. salariați 30 iunie 2020
Salariați cu studii superioare	113	2	5	110
Salariați cu studii medii	283	12	20	275
Salariați cu studii generale	47	4	8	43
Total	443	18	33	428

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.**Note la situațiile financiare consolidate interimare la 30 iunie 2020***(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)***13. ALTE CHELTUIELI OPERAȚIONALE (continuare)**

În cadrul altor cheltuieli operaționale sunt cuprinse cheltuielile cu materii prime și materiale, cheltuieli cu personalul, cheltuieli cu alte impozite și taxe, cheltuieli cu amortizări și provizioane, cheltuieli cu prestații externe. Numărul de salariați la data de 30 iunie 2020 a fost de 428 (31 decembrie 2019: 443).

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

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

Grupul nu a acordat avansuri sau credite membrilor Consiliului de Administrație, directorilor în perioada de raportare, cu excepția avansurilor pentru deplasări în interesul serviciului, justificate în termen legal, astfel ca la finele perioadei nu se datorează nicio sumă de aceasta natură.

14. IMPOZITUL PE PROFIT

<i>În lei</i>	30 iunie 2020	30 iunie 2019
Impozit pe profit curent	84.048	1.328.685
Impozit pe venitul microintreprinderilor / specific	70.077	108.915
Impozit pe dividende	1.377.524	5.853.389
Impozit pe profit amânat	112.714	129.695
Total impozit pe profit	1.644.363	7.420.684

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

<i>În lei</i>	30 iunie 2020	30 iunie 2019
Profit înainte de impozitare	30.472.462	129.294.397
Impozit în conformitate cu rata statutară de impozitare de 16% și alte rate	4.253.474	19.590.985

Efectul asupra impozitului pe profit, al:

<i>În lei</i>	30 iunie 2020	30 iunie 2019
Veniturilor neimpozabile	(4.731.943)	(19.121.699)
Ratei de impunere a dividendelor	1.377.524	5.853.389
Cheltuielilor nedeductibile	562.517	859.399
Sumelor reprezentând sponsorizare în limite legale	-	-
Înregistrări și reluări ale diferențelor temporare	112.714	129.695
Impozit pe profit	1.574.286	7.311.769
Impozit pe venitul microintreprinderilor / specific	70.077	108.915
Total impozit pe profit	1.644.363	7.420.684

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.
Note la situațiile financiare consolidate interimare la 30 iunie 2020
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)

15. NUMERAR ȘI ECHIVALENTE DE NUMERAR

<i>În lei</i>	30 iunie 2020	31 decembrie 2019
Numerar în casierie	157.975	266.983
Conturi curente la bănci	45.466.825	25.580.958
Echivalente de numerar	106.525	99.935
Total numerar și echivalente de numerar	45.731.325	25.947.876

16. DEPOZITE PLASATE LA BĂNCI

<i>În lei</i>	30 iunie 2020	31 decembrie 2019
Depozite bancare la vedere	24.897.959	66.460.723
Creanțe atașate	11.781	54.034
Total depozite plasate la bănci	24.909.740	66.514.757

17. ACTIVE FINANCIARE

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

La data de 30 iunie 2020 și 31 decembrie 2019 structura portofoliului Grupului în funcție de piața pe care s-a tranzacționat a fost următoarea:

<i>În lei</i>		Valoare de piață 30 iunie 2020	Valoare de piață 31 decembrie 2019
Denumire			
- Valori mobiliare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România;		1.469.174.049	1.885.952.213
- Valori mobiliare admise sau tranzacționate pe o piață alternativă din România;		32.689.865	21.959.321
- Valori mobiliare neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau pe un sistem alternativ de tranzacționare;		91.090.695	88.383.435
Total		1.592.954.609	1.996.294.969

La 30 iunie 2020 și 31 decembrie 2019 în categoria acțiunilor evaluate la valoarea justă sunt incluse, în principal, valoarea acțiunilor deținute la următorii emitenți: Banca Transilvania S.A. Cluj Napoca, BRD – Groupe Societe Generale S.A., OMV Petrom S.A. București, S.N.G.N. Romgaz S.A. Mediaș, S.N.T.G.N. Transgaz S.A. Mediaș, Antibiotice S.A. Iași, etc.

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

<i>În lei</i>	30 iunie 2020	31 decembrie 2019
Fond Deschis de Investiții BT INDEX România	2.199.344	2.403.160
Fond Deschis de Investiții Napoca	214.590	237.349
Fond Deschis de Investiții Transilvania	380.368	417.928
Fond Deschis de Investiții Tehnoglobinvest	418.650	493.359
Total	3.212.952	3.551.796

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.
Note la situațiile financiare consolidate interimare la 30 iunie 2020
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)

17. ACTIVE FINANCIARE (continuare)

Miscarea activelor financiare în perioada de raportare încheiată la 30 iunie 2020 este prezentată în tabelul următor:

<i>În lei</i>	Acțiuni evaluate la valoarea justă	Acțiuni evaluate la cost	Unități de fond	Total
01 ianuarie 2020	1.996.294.969	-	3.551.796	1.999.846.765
Achiziții	8.500.006	-	-	8.500.006
Vânzări (cost)	(23.738.912)	-	-	(23.738.912)
Modificarea valorii juste	(387.888.029)	-	(338.844)	(388.226.873)
Pierderi din depreciere	(213.425)	-	-	(213.425)
30 iunie 2020	1.592.954.609	0	3.212.952	1.596.167.561

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

<i>În lei</i>	Acțiuni evaluate la valoarea justă	Acțiuni evaluate la cost	Unități de fond	Total
01 ianuarie 2019	1.183.214.785	-	2.732.940	1.185.947.725
Achiziții	373.885.047	-	-	373.885.047
Vânzări (cost)	(69.203.063)	-	-	(69.203.063)
Modificarea valorii juste	507.377.934	-	818.856	508.196.790
Pierderi din depreciere	246.321	-	-	246.321
Reclasificari 2020	773.945	-	-	773.945
31 decembrie 2019	1.996.294.969	0	3.551.796	1.999.846.765

La data de 30 iunie 2020 Grupul deține un portofoliu de participații în societăți și fonduri de investiții la valoare de piață de 1.596.167.561 lei. Societățile cu pondere în totalul titlurilor în care Grupul deține participații sunt următoarele:

Nr. Crt.	Societatea	Procent din total - % -	Valoare de piață la 30 iunie 2020 - lei -
1	BANCA TRANSILVANIA S.A. Cluj	30,39	485.072.904
2	B.R.D. - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	20,80	331.955.434
3	OMV PETROM S.A. Bucuresti	14,32	228.621.812
4	S.N.G.N. ROMGAZ S.A. Medias	4,50	71.813.408
5	S.N.T.G.N. TRANSGAZ S.A. Medias	4,45	71.076.012
6	ANTIBIOTICE S.A. Iași	4,28	68.341.319
7	S.I.F. BANAT CRISANA S.A.	3,57	56.954.842
8	C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA S.A. Bucuresti	3,45	55.049.702
9	TURISM FELIX S.A. Baile Felix	2,88	46.000.777
10	EXIMBANK - BANCA DE EXPORT IMPORT A ROMANIEI S.A.	2,40	38.251.724
	Total	91,04	1.453.137.934

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.**Note la situațiile financiare consolidate interimare la 30 iunie 2020***(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)***17. ACTIVE FINANCIARE (continuare)**

La data de 31 decembrie 2019 Grupul deține un portofoliu de participații în societăți și fonduri de investiții la valoare de piață de 1.999.846.765 lei. Societățile cu pondere în totalul titlurilor în care Grupul deține participații sunt următoarele:

Nr. Crt.	Societatea	Procent	Valoare de piață la
		din total	31 decembrie 2019
		- % -	- lei -
1	BANCA TRANSILVANIA S.A. Cluj	30,32	606.354.779
2	B.R.D. - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	22,60	452.004.585
3	OMV PETROM S.A. Bucuresti	16,99	339.772.695
4	S.N.T.G.N. TRANSGAZ S.A. Medias	4,38	87.627.960
5	S.N.G.N. ROMGAZ S.A. Medias	4,18	83.523.378
6	S.I.F. BANAT CRISANA S.A.	3,43	68.508.241
7	ANTIBIOTICE S.A. Iași	3,23	64.671.847
8	C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA S.A. Bucuresti	2,68	53.558.208
9	TURISM FELIX S.A. Baile Felix	2,66	53.188.399
10	EXIMBANK - BANCA DE EXPORT IMPORT A. ROMANIEI S.A.	1,91	38.287.355
	Total	92,38	1.847.497.447

- **Ierarhia valorilor juste**

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

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

În lei	30 iunie	31 decembrie
	2020	2019
Nivelul 1	1.471.026.312	1.889.646.109
Nivelul 2	11.337.284	20.324.895
Nivelul 3	113.803.965	89.875.761
Total	1.596.167.561	1.999.846.765

Evaluarea la valoarea justă a participațiilor (instrumentelor de capital - acțiuni) deținute la 30 iunie 2020 este realizată după cum urmează:

- pentru titlurile cotate și tranzacționate în perioada de raportare, valoarea de piață s-a determinat cu luarea în considerație a cotației din ultima zi de tranzacționare (cotația de închidere de pe piața principală de capital pentru cele listate pe piața reglementată – BVB, respectiv prețul de referință pentru sistemul alternativ - AERO pentru nivelul 1, iar pentru nivelul 2 se iau cotațiile pentru acțiunile tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare);
- pentru titlurile cotate care nu au tranzacții în ultimele 30 de zile din perioada de raportare, precum și pentru titlurile necotate, valoarea de piață se determina așa cum rezultă din ultima situație financiară anuală aprobată a entității;
- pentru titlurile emise de instituțiile de credit neadmise la tranzacționare, evaluarea se face la valoarea contabilă pe acțiune calculată în baza valorii capitalului propriu cuprinsă în raportările lunare transmise la BNR;

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.**Note la situațiile financiare consolidate interimare la 30 iunie 2020***(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)***17. 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;

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

18. CREDITE ȘI CREAŢE

<i>În lei</i>	30 iunie 2020	31 decembrie 2019
Creanțe comerciale	26.160.947	52.352.042
Debitori	6.607.962	1.411.649
Creanțe în legătură cu bugetul statului și bugetul asigurărilor sociale	587.603	818.621
Alte creanțe	1.747.713	1.103.901
Ajustări de depreciere creanțe (debitori)	(1.996.126)	(1.355.273)
TOTAL	33.108.099	54.330.940

19. IMOBILIZĂRI CORPORALE

<i>În lei</i>	Terenuri și construcții	Instalații tehnice și mașini	Alte instalații utilaje și mobilier	Avansuri și imobilizări corporale în curs	Total
01 ianuarie 2019	97.565.967	68.277.172	2.844.797	4.392.495	173.080.431
Creșteri	998.012	1.504.667	206.149	1.605.440	4.314.268
Reduceri	(4.775.127)	(524.487)	(44.692)	(2.268.863)	(7.613.169)
31 decembrie 2019	93.788.852	69.257.352	3.006.254	3.729.072	169.781.530
Creșteri	28.148	625.236	15.117	2.073.469	2.741.970
Reduceri	(248.001)	(11.870)		(479.199)	(739.070)
30 iunie 2020	93.568.999	69.870.718	3.021.371	5.323.342	171.784.430
Amortizare cumulată					
01 ianuarie 2019	23.884.337	59.336.005	1.368.858	1.274.373	85.863.573
Amortizarea înregistrată în cursul exercițiului	2.145.708	1.919.522	251.381	-	4.316.611
Reduceri sau reluări	(189.841)	(508.343)	(41.597)	-	(739.781)
31 decembrie 2019	25.840.204	60.747.184	1.578.642	1.274.373	89.440.403
Amortizarea înregistrată în cursul exercițiului	1.075.664	1.064.031	100.157		2.239.852
Reduceri sau reluări	(508.349)	(11.868)			(520.217)
30 iunie 2020	26.407.519	61.799.347	1.678.799	1.274.373	91.160.038
Valoarea contabilă netă la 01 ianuarie 2019	73.681.630	8.941.167	1.475.939	3.118.122	87.216.858
Valoarea contabilă netă la 31 decembrie 2019	67.948.648	8.510.168	1.427.612	2.454.699	80.341.127
Valoarea contabilă netă la 30 iunie 2020	67.161.480	8.071.371	1.342.572	4.048.969	80.624.392

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.**Note la situațiile financiare consolidate interimare la 30 iunie 2020**

(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)

20. INVESTIȚII IMOBILIARE

<i>În lei</i>	30 iunie 2020	31 decembrie 2019
Sold la începutul exercițiului financiar	100.005.701	93.904.401
Evaluare investiții imobiliare		852.163
Reclasificări din categoria imobilizărilor corporale		4.489.036
Reclasificari în categoria imobilizărilor corporale		-
Achiziții investiții imobiliare		760.101
Vanzări investiții imobiliare		-
Sold la sfârșitul perioadei de raportare	100.005.701	100.005.701

21. ALTE ACTIVE

<i>În lei</i>	30 iunie 2020	31 decembrie 2019
Imobilizări necorporale	47.586.238	47.594.058
Alte creanțe imobilizate	15.978.492	18.038.595
Stocuri	11.000.493	43.797.096
Cheltuieli în avans	2.244.926	1.217.913
TOTAL	76.810.149	110.647.662

22. DIVIDENDE DE PLATĂ

<i>În lei</i>	30 iunie 2020	31 decembrie 2019
Dividende de plată aferente anului 2019	52.679.104	-
Dividende de plată aferente anului 2018	21.885.334	22.170.102
Dividende de plată aferente anului 2017	10.116.343	10.183.749
Dividende de plată aferente anului 2016	12.735.223	12.784.103
Dividende de plată aferente anului 2015	688.032	688.624
Dividende de plată aferente anului 2014	550.407	550.883
Dividende de plată aferente anului 2013	752.821	753.246
Dividende de plată aferente anului 2012	13.103	13.103
Dividende de plată aferente anului 2011	10.598	10.598
Dividende de plată aferente anului 2010	7.929	7.929
Dividende de plată ani precedenți	84.929	79.645
Total dividende de plată	99.523.823	47.241.982

23. IMPOZITE ȘI TAXE

<i>În lei</i>	30 iunie 2020	31 decembrie 2019
Datorii în legatură cu Bugetul Asigurărilor Sociale	727.978	889.139
Datorii în legatură cu Bugetul Statului	901.425	4.696.777
Alte impozite și taxe	720.446	36.308
Total	2.349.849	5.622.224

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.**Note la situațiile financiare consolidate interimare la 30 iunie 2020***(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)***24. DATORII PRIVIND IMPOZITUL PE PROFIT AMÂNAT**

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

<i>În lei</i>	Active	Datorii	Net	Impozit
30 iunie 2020				
Diferențe din modificarea valorii juste a activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	315.911.549	256.155	315.655.394	47.322.009
Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global - primite cu titlu gratuit	45.479.388	-	45.479.388	7.276.703
Reevaluare imobilizari corporale	9.414.257	-	9.414.257	1.480.868
Rezultatul reportat reprezentand rezerve din reevaluari de imobilizari corporale	11.702.809	-	11.702.809	1.805.298
Ajustări imobilizări	2.292.186	5.234.208	(2.942.022)	(470.724)
Provizioane pentru litigii și alte provizioane	1.825.623	119.785	1.705.838	272.934
Alte rezerve	25.610.123	-	25.610.123	4.097.624
TOTAL	412.235.935	5.610.148	406.625.787	61.784.712

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

<i>În lei</i>	Active	Datorii	Net	Impozit
31 decembrie 2019				
Diferențe din modificarea valorii juste a activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	691.521.852	2.556.844	688.965.008	106.759.667
Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global - primite cu titlu gratuit	53.677.447	-	53.677.447	8.588.392
Reevaluare imobilizari corporale	9.620.089	-	9.620.089	1.513.801
Rezultatul reportat reprezentand rezerve din reevaluari de imobilizari corporale	11.601.449	-	11.601.449	1.785.781
Ajustări imobilizări	2.291.398	2.016.597	274.801	43.968
Provizioane pentru litigii și alte provizioane	1.738.748	150.935	1.587.813	254.050
Alte rezerve	25.024.461	-	25.024.461	4.003.919
TOTAL	795.475.444	4.724.376	790.751.068	122.949.578

25. ALTE DATORII

<i>În lei</i>	30 iunie 2020	31 decembrie 2019
Datorii cu personalul	1.069.188	1.159.987
Datorii comerciale	3.140.031	7.401.809
Credite bancare și alte datorii asimilate (leasing)	38.048.424	62.571.802
Garanții primite	2.395.168	2.683.758
Creditori diverși	1.116.584	4.705.968
Venituri în avans	727.047	884.082
Provizioane pentru riscuri și cheltuieli	6.700.031	7.184.288
Alte datorii	-	-
Total alte datorii	53.196.473	86.591.694

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.**Note la situațiile financiare consolidate interimare la 30 iunie 2020***(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)***25. ALTE DATORII (continuare)**

La 30 iunie 2020, împrumuturile Grupului sunt localizate în principal pe unități bancare astfel:

În lei

Societatea	Banca	Valuta	Rata dobânzii	Scadența finală	Sold la 30 iunie 2020
S.I.F. OLTENIA S.A.	Banca Transilvania	LEI	Robor 1M + 1,35%	25.12.2020	29.000.000
Mercur S.A.	Raiffeisen Bank SA	LEI	Robor 1M +1,5%	30.09.2020	8.911.476
Total					37.911.476

La 31 decembrie 2019, împrumuturile Grupului sunt localizate în principal pe unități bancare astfel:

În lei

Societatea	Banca	Valuta	Rata dobânzii	Scadența finală	Sold la 31 decembrie 2019
Argus S.A. Constanța	Banca Transilvania	LEI	Robor 3M + marja băncii	31.07.2020	50.000.000
Argus S.A. Constanța	Banca Transilvania	LEI	Robor 3M + marja băncii	09.08.2020	3.081.744
Mercur S.A.	Raiffeisen Bank SA	LEI	Robor 1M +1,5%	31.01.2021	9.436.476
Total					62.518.220

26. CAPITAL ȘI REZERVE**Capital social**

Capitalul social conform actului constitutiv al Societății are valoarea de 58.016.571 lei, este divizat în 580.165.714 acțiuni cu valoare nominală de 0,1 lei/acțiune și este rezultat din subscrierile directe efectuate la capitalul social al Societății și prin transformarea în acțiuni a sumelor cuvenite ca dividende în baza Legii nr. 55/1995 și prin efectul Legii nr. 133/1996.

Acțiunile emise de Societate sunt tranzacționate la Bursa de Valori București - Categoria Premium (simbol de piață SIF5).

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

Acțiunile Societății sunt ordinare, indivizibile, nominative, de valoare egală, emise în forma dematerializată și acordă drepturi egale titularilor lor. Toate acțiunile au fost subscribe și plătite integral la 30 iunie 2020 și 31 decembrie 2019.

Până la 30 iunie 2020 și în cursul anului 2019 nu au existat modificări ale numărului de acțiuni emise.

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

Achiziția acțiunilor s-a făcut în cadrul ofertei publice de cumpărare de acțiuni emise de Societate, aprobată de A.S.F. prin Decizia nr. 66/16.01.2019.

Oferta a avut următoarele caracteristici:

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

26. CAPITAL ȘI REZERVE (continuare)

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

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

- În conformitate cu Hotărârea nr. 6 a Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor din data de 18 noiembrie 2019, capitalul societății se va reduce prin anularea celor 19.622.585 acțiuni.

În data de 01 iulie 2020, ASF a emis Certificatul de înregistrare a instrumentelor financiare nr. AC-419-2/01 iulie 2020 de înregistrare a diminuării capitalului social, ca urmare a Hotărârii AGEA din 18 ianuarie 2019. Capitalul social s-a diminuat cu un număr de 19.622.585 acțiuni cu o valoare nominală de 0,1 lei de la valoarea de 58.016.571,4 lei (împărțit în 580.165.714 acțiuni) la valoarea de 56.054.312,90 lei (împărțit în 560.543.129 acțiuni).

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

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

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

- durata programului – până la data de 15 februarie 2020;

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

- destinația programului – reducerea capitalului social prin anularea acțiunilor răscumpărate.

Achiziția acțiunilor s-a făcut în cadrul ofertei publice de cumpărare de acțiuni emise de Societate, aprobată de A.S.F. prin Decizia nr. 7/08.01.2020.

Oferta a avut următoarele caracteristici:

- numărul de acțiuni obiect al ofertei: 38.393.986

- perioada de derulare: 16 ianuarie 2020 – 30 ianuarie 2020

- intermediarul ofertei: SSIF Voltinvest

Oferta a fost suprasubscrisă de 2,27 ori, numărul de acțiuni depuse în cadrul acesteia fiind de 87.090.061 acțiuni reprezentând 15,0112% din capitalul social al Societății.

Plata acțiunilor răscumpărate și mărimea fondului aferent s-a realizat din rezervele disponibile.

Capitalul social se prezintă astfel:

<i>În lei</i>	30 iunie 2020	31 decembrie 2019
Capital social	58.016.571	58.016.571
Efectul aplicării IAS-29 asupra capitalului social	103.847.238	103.847.238
Capital social retratat	161.863.809	161.863.809

Structura acționariatului Grupului la 30 iunie 2020 și 31 decembrie 2019 este următoarea:

	Număr acționari	Număr acțiuni	Suma (lei)	(%)
30 Iunie 2020				
Persoane fizice rezidente	5.733.634	217.689.127	21.768.913	37,52
Persoane fizice nerezidente	1.870	1.676.723	167.672	0,29
Total persoane fizice	5.735.504	219.365.850	21.936.585	37,81
Persoane juridice rezidente	186	266.737.542	26.673.754	45,98
Persoane juridice nerezidente	42	94.062.322	9.406.232	16,21
Total persoane juridice	228	360.799.864	36.079.986	62,19
Total 30 Iunie 2020	5.735.732	580.165.714	58.016.571	100,00

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.
Note la situațiile financiare consolidate interimare la 30 iunie 2020
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)

26. CAPITAL ȘI REZERVE (continuare)

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

La data de 30 iunie 2020 numărul acționarilor Societății era de 5.735.732 (31 decembrie 2019: 5.737.167).

Rezerva constituită conform Legii nr. 133/1996

Rezerva aferentă portofoliului inițial a fost constituită în urma aplicării Legii nr. 133/1996, ca diferență între valoarea portofoliului și valoarea capitalului social subscris la Societate. Rezerva constituită în urma aplicării Legii 133/1996 la 30 iunie 2020 este în sumă de 144.636.073 lei (31 decembrie 2019: 144.636.073 lei).

Rezerve legale

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

La 30 iunie 2020 rezervele legale sunt de 22.570.872 lei (31 decembrie 2019: 22.420.328)

Rezervele legale nu pot fi distribuite către acționari.

Alte elemente de capitaluri proprii "Acțiuni proprii"

La 30 iunie 2020 Societatea deține un număr de 58.016.571 acțiuni proprii, reprezentând 9,999 % din capitalul social (31 decembrie 2019: 19.622.585) în valoare totală de 157.318.120 lei din care 5.801.657 lei reprezintă valoarea nominală a acțiunilor răscumpărate cu care va fi redus capitalul social. Pierderea legată de răscumpărare este în sumă de 151.516.463 lei și va fi acoperită din rezervele disponibile conform Hotărârii AGA.

În conformitate cu Hotărârea nr. 6 a Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor din data de 18 noiembrie 2019, capitalul social se va reduce în prima etapă prin anularea celor 19.622.585 acțiuni, respectiv acesta se va reduce de la 58.016.571,4 lei la 56.054.312,9 lei.

Dividende

În cursul perioadei de raportare încheiată la 30 iunie 2020 Grupul a declarat dividende de plată în valoare de 60.485.433 lei (31 decembrie 2019: 88.430.611 lei).

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

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

Rezervele din evaluarea activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global sunt înregistrate la valoare netă de impozitul amânat aferent și sunt la 30 iunie 2020 în sumă de: 286.084.609 lei (31 decembrie 2019: 610.422.270 lei).

Impozitul amânat aferent acestor rezerve este înregistrat pe capitalurile proprii și dedus din rezervele din evaluarea activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global.

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.
Note la situațiile financiare consolidate interimare la 30 iunie 2020
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)

27. ALTE REZERVE

<i>În lei</i>	30 iunie 2020	31 decembrie 2019
Alte rezerve - surse proprii de finanțare	524.128.093	523.314.855
Alte rezerve	297.283.133	224.811.170
Total	821.411.226	748.126.025

28. INTERESUL MINORITAR

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

<i>În lei</i>	30 iunie 2020	31 decembrie 2019
Profitul sau pierderea exercițiului financiar aferentă intereselor care nu controlează	1.144.069	3.784.231
Alte capitaluri proprii	32.170.749	31.992.481
Total	33.314.818	35.776.712

29. REZULTATUL PE ACȚIUNE

<i>În lei</i>	30 iunie 2020	30 iunie 2019
Profitul atribuibil acționarilor ordinari	27.684.030	120.458.645
Numărul mediu ponderat al acțiunilor ordinare	580.165.714	580.165.714
Rezultatul pe acțiune de bază	0,0477	0,2076

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

30. GARANȚII ACORDATE

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

31. CONTINGENTE LEGATE DE MEDIU

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

32. PREȚUL DE TRANSFER

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

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

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

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

32. PREȚUL DE TRANSFER (continuare)

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

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

33. TRANZACȚII ȘI SOLDURI CU PĂRȚI AFLATE ÎN RELAȚII SPECIALE***Filiale ale Societății***

În conformitate cu legislația în vigoare, Societatea deține control într-un număr de 12 emitenți la 30 iunie 2020 (31 decembrie 2019: 11 emitenți). Toate filialele Societății la data raportării au sediul în România. Pentru acestea procentul de deținere al Societății nu este diferit de procentul numărului de voturi deținute.

Denumire societate	Procent deținut la	Procent deținut la
	30 iunie 2020	31 decembrie 2019
	- % -	- % -
COMPLEX HOTELIER DÂMBOVIȚA S.A. Târgoviște	99,94	99,94
VOLTALIM S.A. Craiova	99,19	99,19
MERCUR S.A. Craiova	97,86	97,86
GEMINA TOUR S.A. Rm. Vâlcea	88,29	88,29
ARGUS S.A. Constanța	86,42	86,42
FLAROS S.A. București	81,07	81,07
CONSTRUCTII FERROVIARE S.A. Craiova	77,50	77,50
UNIVERS S.A. Rm. Vâlcea	73,75	73,75
PROVITAS S.A. București	70,28	70,28
TURISM PUCIOASA S.A. Dâmbovița	69,22	69,22
ALIMENTARA S.A. Slatina	52,24	52,24
LACTATE NATURA S.A. Târgoviște	55,07	40,38

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

Entități asociate ale Societății

La 30 iunie 2020 Societatea deținea participații de peste 20% dar nu mai mari de 50% din capitalul social la un număr de 6 emitenți (31 decembrie 2019: 8 emitenți). Toate aceste societăți au sediul în România. Pentru acești emitenți procentul de deținere de către Societate nu este diferit de procentul numărului de voturi deținute.

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

Note la situațiile financiare consolidate interimare la 30 iunie 2020

(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)

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

Denumire societate	Procent deținut la	Procent deținut la
	30 iunie 2020	31 decembrie 2019
	- % -	- % -
SINTEROM S.A. Cluj-Napoca	31,88	31,88
ELECTRO TOTAL S.A. Botoșani *	29,86	29,86
TURISM FELIX S.A. Băile Felix	28,97	28,97
ȘANTIERUL NAVAL Orșova S.A.	28,02	28,02
TURISM LOTUS FELIX S.A. Băile Felix	27,46	27,46
PRODPLAST S.A. București	-	27,40
ELECTROMAGNETICA S.A. București	26,14	26,14

*Societate aflată în lichidare judiciară

În urma analizei criteriilor cantitative și calitative prezentate în IAS 27 - "Situații financiare individuale" și IFRS 10 - "Situații financiare consolidate", Grupul a concluzionat că nu deține investiții în entități asociate la 30 iunie 2020 și 31 decembrie 2019.

34. PERSONALUL CHEIE DE CONDUCERE

30 iunie 2020

Membrii Consiliului de Administrație: Tudor Ciurezu - Președinte, Cristian Bușu - Vicepreședinte, Anina Radu, Radu Hanga (administrator până la 04 mai 2020, dată la care și-a înaintat demisia), Ana – Barbara Bobirca (administrator până la 15 mai 2020, dată la care și-a înaintat demisia), Nicolae Stoian, Carmen Popa.

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

31 decembrie 2019

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

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

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

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

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

35. RAPORTAREA PE SEGMENTE

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

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

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.
Note la situațiile financiare consolidate interimare la 30 iunie 2020
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)

35. RAPORTAREA PE SEGMENTE (continuare)

Prezentăm mai jos indicatorii de referință în scopul unei eventuale analize la 30 iunie 2020 și 31 decembrie 2019:

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

Indicatori	Închiriere de spații		Industria alimentară		Turism		Activitate financiară		TOTAL	
	30 iunie 2020	31 decembrie 2019	30 iunie 2020	31 decembrie 2019	30 iunie 2020	31 decembrie 2019	30 iunie 2020	31 decembrie 2019	30 iunie 2020	31 decembrie 2019
Active imobilizate	159.591.751	171.334.082	59.296.959	58.932.802	15.087.364	14.403.662	1.606.376.375	2.001.097.429	1.840.352.449	2.245.767.975
Active circulante	7.484.222	12.262.949	20.522.425	78.332.979	3.503.382	3.906.752	83.249.564	96.146.260	114.759.593	190.648.940
Cheltuieli în avans	1.412.340	1.063.226	624.786	53.519	76.216	30.050	131.583	71.118	2.244.925	1.217.913
Datorii	16.673.529	18.091.010	3.877.408	64.666.301	583.440	772.167	188.234.927	170.748.048	209.369.304	254.277.526
Venituri în avans	698.409	852.954	3.255	3.339	54.356	53.630	29.502	33.741	785.522	943.664
Provizioane	115.250	523.427	716.680	716.680	75.634	151.714	5.792.467	5.792.467	6.700.031	7.184.288
Interese minoritare	20.666.407	23.491.874	10.303.016	9.771.358	2.345.395	2.513.480	-	-	33.314.818	35.776.712
Capitaluri proprii	130.334.718	141.700.992	65.543.811	62.161.622	15.608.137	14.849.473	1.495.700.626	1.920.740.551	1.707.187.292	2.139.452.638

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

În cadrul activelor imobilizate deținute la 30 iunie 2020 de Grup, o pondere de 87,29% o dețin activele din activitatea de investiții financiare reprezentată de portofoliul de imobilizări financiare, respectiv 89,11% la 31 decembrie 2019.

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

Indicatori	Închiriere de spații		Industria alimentară		Turism		Activitate financiară		TOTAL	
	30 iunie 2020	30 iunie 2019	30 iunie 2020	30 iunie 2019	30 iunie 2020	30 iunie 2019	30 iunie 2020	30 iunie 2019	30 iunie 2020	30 iunie 2019
Venituri totale	12.048.305	14.408.284	79.146.079	111.002.963	2.802.099	3.420.136	27.799.070	125.007.744	121.795.553	253.839.127
Cheltuieli totale	7.191.350	7.916.188	75.232.106	107.867.742	2.614.028	3.246.761	6.285.607	5.514.039	91.323.091	124.544.730
Rezultat brut	4.856.955	6.492.096	3.913.973	3.135.221	188.071	173.375	21.513.463	119.493.705	30.472.462	129.294.397
Rezultat net	4.612.403	6.072.718	3.913.847	3.135.101	165.090	133.360	20.136.759	112.532.534	28.828.099	121.873.713

Profitul net la 30 iunie 2020 a fost realizat din activitatea de investiții financiare în proporție de 69,85%, profitul net realizat de societățile incluse în consolidare reprezentând 30,15%.

36. ANGAJAMENTE SI DATORII CONTINGENTE

Acțiuni în instanță

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

La data de 30 iunie 2020, figurau înregistrate în stare de judecată un număr de 178 cauze, din care:

- 82 cauze are calitatea de reclamant;
- 58 cauze are calitatea de pârât;
- 2 cauze are calitatea de intervenient;
- 31 cauze în procedura insolvenței;
- 1 cauză în calitate de parte vătămată;
- 1 cauză în calitate de chemat în garanție;
- 3 cauze terț poprit.

După obiectul acestora, cauzele se structurează astfel:

- 86 cauze comerciale;
- 11 cauze – anulare hotărâri A.G.A.;
- 31 cauze aflate în procedura insolvenței: în 22 cauze au calitatea de creditor chirografar;
- 50 alte cauze.

Totalul de 178 cauze este structurat astfel:

- 120 cauze se regasesc la societățile cuprinse în perimetrul de consolidare, astfel:
 - 65 cauze în calitate de reclamant pentru suma de 17.590.121 lei;
 - 23 cauze în calitate de pârât pentru suma de 1.214.968 lei;
 - 27 cauze în procedura insolvenței pentru suma de 7.780.457 lei;
 - 1 cauză în calitate de parte vătămată pentru suma de 556.500 lei;
 - 1 cauză în calitate de intervenient;
 - 3 cauze terț poprit.
- 58 cauze aparțin Societății și se compun în principal din:
 - 17 cauze - reclamantă;
 - 35 cauze - pârâtă;
 - 4 cauze - în procedura insolvenței;
 - 1 cauză - chemată în garanție;
 - 1 cauză - intervenientă

După obiectul acestora, cauzele se structurează astfel:

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

37. EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI BILANTULUI

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

• În data de 01 iulie 2020, Autoritatea de Supraveghere Financiară a emis Certificatul nr. AC - 419-2, de înregistrare a diminuării capitalului social al Societății, ca urmare a hotărârii A.G.E.A. din data de 18 noiembrie 2019.

Capitalul social s-a diminuat cu un număr de 19.622.585 acțiuni cu valoare nominală de 0,10 lei, de la valoarea de 58.016.571,40 lei (împărțit în 580.165.714 acțiuni) la valoarea de 56.054.312,90 lei (împărțit în 560.543.129 acțiuni).

• În data de 14 iulie 2020 a avut loc Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor, unde s-a aprobat modificarea actului constitutiv al societății, în vederea corelării cu prevederile Legii nr. 243/2019 privind reglementarea fondurilor de investiții alternative și pentru modificarea și completarea unor acte normative.

• În data de 15 iulie 2020 Consiliul de Administrație al Societății, în baza prerogativelor conferite de art.80, alineat 3 din Legea nr. 243/2019, a aprobat modificarea actului constitutiv al societății, în vederea corelării cu prevederile art. 5 din Legea nr. 74/2015, privind administratorii de fonduri de investiții alternative.

• În data de 15 iulie 2020 Autoritatea de Supraveghere Financiară a emis Decizia nr. 863 prin care s-a aprobat documentul de ofertă publică de cumpărare de acțiuni emise de Societate, inițiată de aceasta, în conformitate cu Hotărârea A.G.E.A. nr. 8 din 25 martie 2020, ofertă cu următoarele caracteristici:
- numărul de acțiuni care fac obiectul ofertei este de 22.149.143, reprezentând 3,951372% din capitalul social

- valoare nominală: 0,10 lei/acțiune

- prețul de cumpărare este de: 2,75 lei/acțiune

- perioada de derulare: 22 iulie 2020 – 04 august 2020

- intermediarul ofertei: S.S.I.F. VOLTINVEST S.A.

- locurile de subscriere conform informațiilor din cuprinsul documentului de ofertă

• În data de 15 iulie 2020 Curtea de Apel Craiova a emis Hotărârea nr. 315, prin care s-a suspendat executarea Hotărârilor nr. 1-8 adoptate de A.G.O.A. Societății din data de 28 aprilie 2020 prezidată de Președintele Consiliului de Administrație. Începând cu data de 16 iulie 2020 Societatea a sistat plata tuturor dividendelor aferente anului 2019, neachitate până la acea dată.

Suspendarea plății dividendelor aferente anului 2019 se face până la soluționarea definitivă a cererilor având ca obiect constatarea nulității hotărârilor A.G.O.A. din 28 aprilie 2020.

• În data de 16 iulie 2020, Societatea a luat act de Deciziile A.S.F. nr. 869, 870, 871 și 872 din 15 iulie 2020, prin care au fost sancționați patru membri ai Consiliului de Administrație ai Societății, respectiv dl. Tudor Ciurezu, dl. Nicolae Stoian, dna. Anina Radu și dna. Carmen Popa, pentru nerespectarea prevederilor Adreselor A.S.F. nr. VPI/3366/14 aprilie 2020, respectiv nr. VPI/3439/15 aprilie 2020.

• În data de 16 iulie 2020 dl. Vizitiu Lucică a renunțat de bună voie la calitatea de membru provizoriu cooptat al Consiliului de Administrație și a solicitat să nu se mai facă demersuri pentru avizarea la Autoritatea de Supraveghere Financiară.

• În data de 24 iulie 2020, a fost rambursată suma de 10.000.000 lei din creditul contractat în data de 26 iunie 2020 de la Banca Transilvania. Soldul creditului rămas nerambursat la acea data era în sumă de 19.000.000 lei.

• În data de 28 iulie 2020 a fost înregistrată sub nr. 5003/28.07.2020 solicitarea de convocare a unei Adunări Generale Ordinare a Acționarilor, transmisă de către S.I.F. Banat-Crișana S.A. și S.I.F. Muntenia S.A. care dețin împreună acțiuni reprezentând 5,1750% din capitalul social al societății, cu puncte pe ordinea de zi referitoare la modificări în conducerea administrativă și executivă a societății.

• În data de 03 august 2020, Consiliul de Administrație al Societății a aprobat cooptarea în calitate de administrator provizoriu a dlui. Bălună Radu - Nicolae - economist, ce urma să își exercite atribuțiile corespunzătoare funcției de administrator după emiterea Avizului de către Autoritatea de Supraveghere Financiară și înregistrarea acestuia la Oficiul Registrului Comerțului, cu un mandat până la proxima A.G.O.A. a Societății dar nu mai târziu de sfârșitul mandatului celorlalți administratori aflați în funcție.

37. EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI BILANTULUI (continuare)

- La data de 04 august 2020 s-a finalizat oferta publică de cumpărare de acțiuni emise de Societate. Aceasta a fost suprasubscrisă de 8,78 ori, suma totală plătită pentru valorile mobiliare răscumpărate (22.149.143 acțiuni) fiind de 60.910.143 lei.
- În data de 14.08.2020 a fost înregistrată sub nr. 5291 solicitarea de convocare a unei Adunări Generale Ordinare a Acționarilor, transmisă de către S.I.F. Banat-Crișana S.A. și S.I.F. Muntenia S.A. care dețin împreună acțiuni reprezentând 5,1750% din capitalul social al societății, cu puncte pe ordinea de zi referitoare la aprobarea situațiilor financiare aferente anului 2019.
- În data de 19 august 2020 Autoritatea de Supraveghere Financiară a emis Certificatul nr. AC-419-3 de înregistrare a diminuării capitalului social al Societății, ca urmare a hotărârii A.G.E.A. din data de 25 martie 2020.

Capitalul social s-a diminuat cu un număr de 38.393.986 acțiuni în valoare nominală de 0,10 lei, de la valoarea de 56.054.312,90 lei (împărțit în 560.543.129 acțiuni) la valoarea de 52.214.914,3 lei (împărțit în 522.149.143 acțiuni).

- În data de 20 august 2020 Societatea a rambursat anticipat creditul total în valoare inițială de 30.000.000 lei (utilizat 29.000.000 lei), contractat la Banca Transilvania S.A. în data de 26 iunie 2020 pentru plata dividendelor către acționari.

- În data de 26 august 2020 Autoritatea de Supraveghere Financiară a emis Autorizația nr. 155, prin care s-au autorizat modificările intervenite în Actul Constitutiv al Societății, în conformitate cu Hotărârea nr. 4 a Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor Societății din data de 09 mai 2019, Hotărârea nr. 7 a Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor Societății din data de 14 iulie 2020, Hotărârea Consiliului de Administrație nr. 18 din data de 15 iulie 2020.

Modificarea art. 8 alin (3) din Actul Constitutiv al Societății va intra în vigoare la data autorizării de către A.S.F. a componenței Consiliului de Administrație a Societății format din 5 membri, în urma numirii acestora de către adunarea generală ordinară a acționarilor societății

- În data de 01 septembrie 2020 a fost înregistrată sub nr. 5514 solicitarea de convocare a unei Adunări Generale Ordinare a Acționarilor, transmisă de către S.I.F. Banat-Crișana S.A. și S.I.F. Muntenia S.A. care dețin împreună acțiuni reprezentând 5,5556% din capitalul social al societății, cu puncte pe ordinea de zi referitoare la alegerea a cinci administratori ca membri ai Consiliului de Administrație al Societății, pentru un mandat cu o durată de 4 ani, care își vor exercita mandatul de la data autorizării acestora de către Autoritatea de Supraveghere Financiară, urmată de înregistrarea acestora la Oficiul Registrului Comerțului.

- În data de 03 septembrie 2020 Societatea a convocat Adunarea Generală Ordinară la solicitarea comună a doi acționari: Societatea de Investiții Financiare Banat Crișana S.A. și Societatea de Investiții Financiare Muntenia S.A. care cumulativ dețin un număr de 29.008.286 acțiuni SIF5 reprezentând 5,5556 % din capitalul social al Societății, primită la Societate și înregistrată sub numărul 5291/14.08.2020, cu puncte pe ordinea de zi referitoare la aprobarea situațiilor financiare aferente anului 2019.

- În data de 11 septembrie 2020 a fost înregistrată sub nr. 5685 solicitarea de convocare a unei Adunări Generale Extraordinare a Acționarilor, transmisă de către Business Capital for Romania - Opportunity Fund Cooperatief U.A., Allianz - Țiriac Pensii Private SAFPP, Broadhurst Investments Limited, Romarta S.A., Metex Big S.A. și Clairmont Holdings LTD care dețin împreună acțiuni reprezentând 5,24% din capitalul social al societății, cu puncte pe ordinea de zi referitoare la 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 26.108.000 acțiuni proprii, cu valoarea nominală de 0,10 lei/acțiune, reprezentând 5,000104% 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 3,00 lei/acțiune;

(iii) durata programului - până la data de 31 martie 2021;

(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, conform situațiilor financiare 2019, în accord cu prevederile art. 1031 lit. d) din Legea nr. 31/1990 privind societățile, republicată și modificată;

37. EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI BILANTULUI (continuare)

(v) destinația programului - reducerea capitalului social prin anularea acțiunilor răscumpărate;
Cererea de convocare a Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor va fi supusă spre analiză și decizie Consiliului de Administrație al Societății, urmând ca hotărârea adoptată să fie comunicată investitorilor și acționarilor societății, în termenele legale.

- În data de 11 septembrie 2020 Societatea a convocat Adunarea Generală Ordinară la solicitarea comună a doi acționari: Societatea de Investiții Financiare Banat Crișana S.A. și Societatea de Investiții Financiare Muntenia S.A. care cumulativ dețin un număr de 29.008.286 acțiuni SIF5 reprezentând 5,5556 % din capitalul social al Societății, primită la Societate și înregistrată sub numărul 5514/01 septembrie 2020, cu puncte pe ordinea de zi referitoare la alegerea a cinci administratori ca membri ai Consiliului de Administrație al Societății, pentru un mandat cu o durată de 4 ani, care își vor exercita mandatul de la data autorizării acestora de către Autoritatea de Supraveghere Financiară, urmată de înregistrarea acestora la Oficiul Registrului Comerțului.

- În data de 16 septembrie 2020 a fost înregistrată sub nr. 5747/16.09.2020 solicitarea de completare a ordinii de zi a Adunării Generale Ordinară a Acționarilor Societății, convocată pentru data de 12 octombrie 2020, transmisă de către Societatea de Investiții Financiare Banat-Crișana S.A. și Societatea de Investiții Financiare Muntenia S.A. care dețin împreună acțiuni reprezentând 5,5556% din capitalul social al societății. Solicitarea de completare a ordinii de zi a Adunării Generale Ordinară a Acționarilor va fi supusă spre analiză și decizie Consiliului de Administrație al Societății.

- În data de 18 septembrie 2020 a fost înregistrată sub nr. 5795/18.09.2020 solicitarea de completare a ordinii de zi a Adunării Generale Ordinară a Acționarilor Societății, convocată pentru data de 12 octombrie 2020, transmisă de către SAI Certinvest S.A. în calitate de administrator al Fondului Deschis de Investiții Certinvest BET FI Index, Fondului Deschis de Investiții Certinvest XT Index, Fondului de Investiții Alternativ Certinvest Acțiuni care dețin împreună acțiuni reprezentând 5,5664% din capitalul social al societății. Solicitarea de completare a ordinii de zi a Adunării Generale Ordinară a Acționarilor va fi supusă spre analiză și decizie Consiliului de Administrație al Societății, urmând ca decizia adoptată să fie comunicată investitorilor și acționarilor societății, în termenele legale.

COMPLEX HOTELIER DÂMBOVIȚA S.A. Târgoviște

Nu sunt evenimente .

VOLTALIM S.A. Craiova

- Începând cu data de 22 iulie 2020 dl. Patrichi Ion – președintele CA a demisionat din CA;
- Începând cu data de 17 august 2020 a fost cooptat dl. Stoian Nicolae ca administrator provizoriu.

MERCUR S.A. Craiova

- Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor, întrunită statutar în data de 14 august 2020, a aprobat următoarele:
 - BVC 2020 rectificat;
 - Înregistrarea contabilă în exercițiul financiar 2020 la “venituri”, a sumei de 6.406 lei reprezentând dividende neridicate timp de mai mult de trei ani de la data exigibilității lor, pentru care dreptul de ridicare s-a stins, existente în sold ca neplătite și a sumei de 779 lei reprezentând aport la majorarea capitalului social nefinalizat în anul 2005 .
 - Suspendarea executării Planului de Investiții pentru anul 2020 aprobat în AGOA din data de 25 februarie 2020 la nivelul execuției sale în cuantum de 61.782 lei.

GEMINA TOUR S.A. Râmnicu-Vâlcea

- Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor, întrunită statutar în data de 28 august 2020, a aprobat BVC 2020 rectificat;
- Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor, întrunită statutar în data de 28 august 2020, a aprobat următoarele:
 - Completare obiect de activitate;
 - Completare act constitutiv.

37. EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI BILANTULUI (continuare)

ARGUS S.A. Constanța

- Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor, întrunită statutar în data de 17 august 2020, a aprobat situațiile financiare consolidate la 31 decembrie 2019 aferente Grupului Argus.

FLAROS S.A. București

- În raportul curent din 21 iulie 2020 societatea raportează că în dosarul nr. 1583/108/2019 aflat pe rol la Tribunalul Arad, având ca obiect Cererea de anulare a hotărârii A.G.O.A. a S.I.F. Banat Crișana S.A. nr. 1/20 martie 2019, instanța a respins cererea, admitând excepția de inadmisibilitate a acțiunii formulate, cu apel în 30 de zile de la comunicarea hotărârii.
- În raportul curent din 21 iulie 2020 societatea raportează că din împrumutul de 1.300.000 lei contractat în luna martie de la o societate afiliată (Univers S.A.) a restituit suma de 1.100.000 lei.
- Pentru diferența de 200.000 lei s-a prelungit împrumutul până la 25 septembrie 2020, diferența a fost achitată integral până la 31 august 2020.
- Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor, întrunită statutar în data de 13 august 2020, a aprobat următoarele:
 - BVC 2020 rectificat;
 - Efectuarea în exercițiul financiar al anului 2020 a înregistrării contabile la “venituri”, a dividendelor neridicate timp de mai mult de trei ani de la data exigibilității lor, pentru care dreptul la acțiune se stinge prin prescripție, respectiv dividendele aferente exercițiului financiar al anului 2016, existente în sold ca neplătite la sfârșitul zilei de 03 iulie 2020.

CONSTRUCȚII FERROVIARE S.A. Craiova

- S-a prelungit contractul de mandat al d-lui Țenea Aurel - director general pentru perioada 01 iulie 2020 – 31 decembrie 2020.

UNIVERS S.A. Râmnicu-Vâlcea

- Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor, întrunită statutar în data de 17 august 2020, a aprobat următoarele:
 - BVC 2020 rectificat;
 - Efectuarea în exercițiul financiar al anului 2020 a înregistrării contabile la capitolul “venituri”, a dividendelor existente în sold ca neridicate, pe o perioadă mai mare de trei ani de zile de la data exigibilității lor, pentru care dreptul la acțiune în sens material s-a stins prin prescripție extintivă, respectiv dividendele aferente exercițiilor financiare ale anilor 2013, 2014, 2015, 2016, existente în sold ca neplătite la sfârșitul zilei de 07 august 2020;
 - Prolungirea contractului auditorului intern Cont Serv Impex S.R.L. pentru o perioadă de 1 an începând cu 01 septembrie 2020.

PROVITAS S.A. București

- Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor, întrunită statutar în data de 28 august 2020, a aprobat BVC 2020 rectificat

TURISM PUCIOASA S.A. Dâmbovița

- S-a convocat A.G.O.A. pentru data de 21/22 septembrie 2020 cu următoarea ordine de zi:
 - Aprobarea BVC 2020 rectificat.

ALIMENTARA S.A. Slatina

Nu sunt evenimente.

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

Note la situațiile financiare consolidate interimare la 30 iunie 2020

(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)

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

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

Situațiile financiare consolidate au fost întocmite în conformitate cu Norma nr. 39/2015 pentru aprobarea reglementărilor contabile conforme cu standardele internaționale de raportare financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare.

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

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



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

ec. Sichigea Elena
Director economic