

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE INTERIMARE SIMPLIFICATE

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

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.
SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE INTERIMARE SIMPLIFICATE
la 30 iunie 2020

Cuprins

	<u>pag.</u>
Situația individuală interimară simplificată a profitului sau pierderii și altor elemente ale rezultatului global	1
Situația individuală interimară simplificată a poziției financiare	2
Situația individuală interimară simplificată a modificărilor capitalurilor proprii	3 - 4
Situația individuală interimară simplificată a fluxurilor de trezorerie	5
Note explicative selectate la situațiile financiare individuale interimare simplificate	6 - 39

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.**Situația individuală interimară simplificată a profitului sau pierderii și altor elemente ale rezultatului global la 30 iunie 2020**

<i>În lei</i>	<i>Nota</i>	30 iunie 2020	30 iunie 2019
Venituri			
Venituri brute din dividende	6	34.490.590	119.513.072
Venituri din dobânzi	7	180.378	316.570
Alte venituri operaționale	8	63.924	68.023
Câștig net din diferențe de curs valutar		28.159	6.338.830
Câștig din activele financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere		(338.844)	523.405
Cheltuieli			
Comisioane, onorarii, taxe de administrare și supraveghere	9	(1.185.341)	(1.081.573)
Venituri din reluarea provizioanelor			
Alte cheltuieli operaționale	10	(4.768.771)	(4.432.466)
Profit înainte de impozitare			
		28.470.095	121.245.861
Impozitul pe profit	11	(1.376.704)	(6.961.171)
Profit net al perioadei de raportare			
		27.093.391	114.284.690
Alte elemente ale rezultatului global			
Câștig aferent cedării activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global net de impozit, recunoscut în rezultatul reportat		24.219.490	1.940.535
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		(276.415.119)	229.218.645
Rezerva de valoare justă a activelor financiare evaluate prin alte elemente ale rezultatului global cedate, transferată în rezultatul reportat netă de impozit		(23.505.429)	(2.019.153)
Total alte elemente ale rezultatului global			
		(275.701.058)	229.140.027
Total rezultat global aferent perioadei			
		(248.607.667)	343.424.717
Rezultatul pe acțiune			
De bază	24	0,0467	0,1970
Diluat		0,0467	0,1970

Situațiile financiare individuale interimare simplificate au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în ședința din data de 13 august 2020 și au fost semnate în numele acestuia de:

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



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

ec. Sichigea Elena
Director economic

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.**Situația individuală interimară simplificată a poziției financiare
la 30 iunie 2020**

<i>În lei</i>	<i>Nota</i>	30 iunie 2020	31 decembrie 2019
Active			
Numerar și echivalente de numerar	12	40.279.578	13.946.292
Depozite plasate la bănci	13	19.871.714	49.351.648
Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	14	1.904.547.599	2.276.607.625
Active financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	14	3.212.952	3.551.796
Credite și creanțe	15	22.039.452	31.795.265
Imobilizări corporale		11.148.007	11.429.190
Investiții imobiliare	16	631.919	631.919
Alte active	17	205.301	2.154.521
Total active		2.001.936.522	2.389.468.256
Datorii			
Dividende de plată	18	98.064.826	46.244.022
Impozite și taxe	19	787.892	3.553.116
Datorii cu impozitul amânat	20	95.079.065	152.219.983
Alte datorii	21	35.264.416	6.492.351
Total datorii		229.196.199	208.509.472
Capitaluri proprii			
Capital social	22	58.016.571	58.016.571
Rezerve constituite în urma aplicării legii 133/1996		144.636.073	144.636.073
Rezerve legale		11.603.314	11.603.314
Diferențe din modificarea valorii juste a activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global și alte elemente de capitaluri proprii		467.030.378	766.950.926
Alte rezerve	23	639.305.961	567.388.601
Rezerve din reevaluare imobilizări corporale		7.325.533	7.498.432
Pierderi legate de răscumpărare acțiuni		(151.516.463)	(47.946.784)
Acțiuni proprii		(5.801.657)	(1.962.259)
Rezultatul reportat cu excepția rezultatului reportat provenit din adoptarea pentru prima dată a IAS 29		575.047.222	550.641.636
Profit curent		27.093.391	124.132.274
Total capitaluri proprii		1.772.740.323	2.180.958.784
Total datorii și capitaluri proprii		2.001.936.522	2.389.468.256

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

Notele de la pag. 6 la pag. 39 sunt parte integrantă din situațiile financiare.

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

**Situația individuală interimară simplificată a modificărilor capitalurilor proprii
la 30 iunie 2020**

În lei

	Capital social	Acțiuni proprii	Pierderi din răsкупărare acțiuni	Rezerve din reevaluarea imobilizărilor corporale	Rezerve legale	Alte rezerve	Diferențe din modificarea valorii juste a activelor financiare evaluate prin alte elemente ale rezultatului global	Alte elemente de capitaluri proprii	Profit acumulat	TOTAL
SOLD LA 1 IANUARIE 2020	58.016.571	(1.962.259)	(47.946.784)	7.498.432	11.603.314	712.024.674	770.012.609	(3.061.683)	674.773.910	2.180.958.784
REZULTATUL GLOBAL										
Profitul exercițiului financiar	-	-	-	-	-	-	-	-	27.093.391	27.093.391
Alte elemente ale rezultatului global										
1. Variația rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale netă de impozit amânat	-	-	-	(172.899)	-	-	-	-	172.899	0
2. Variația netă a diferențelor din modificarea valorii juste a activelor financiare evaluate prin alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	-	-	-	(276.415.119)	-	-	(276.415.119)
3. Rezerva de valoare justă a activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global cedate, transferate în rezultatul raportat netă de impozit	-	-	-	-	-	-	(23.505.429)	-	24.219.490	714.061
TOTAL REZULTAT GLOBAL aferent perioadei	-	-	-	(172.899)	-	-	(299.920.548)	-	51.485.780	(248.607.667)
Impozit amânat aferent rezultatului raportat surplus reevaluare nerealizat impozitat	-	-	-	-	-	-	-	-	13.197	13.197
Alte rezerve – surse proprii de finanțare	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Alte rezerve – răsкупărare de acțiuni	-	-	-	-	-	71.917.360	-	-	(71.917.360)	0
Răsкупărare acțiuni	-	(3.839.398)	(103.569.679)	-	-	-	-	-	-	(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	-	-	-	-	-	-	-	-	(52.214.914)	(52.214.914)
TOTAL TRANZACȚII CU ACȚIONARIII RECUNOSCUTE DIRECT ÎN CAPITALURILE PROPRII	0	0	0	0	0	0	0	0	0 (52.214.914)	(52.214.914)
SOLD LA 30 IUNIE 2020	58.016.571	(5.801.657)	(151.516.463)	7.325.533	11.603.314	783.942.034	470.092.061	(3.061.683)	602.140.613	1.772.740.323

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

Notele de la pag. 6 la pag. 39 sunt parte integrantă din situațiile financiare.

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

**Situația individuală interimară simplificată a modificărilor capitalurilor proprii
la 30 iunie 2020**

În lei

	Capital social	Acțiuni proprii	Rezerve din reevaluarea imobilizărilor corporale	Rezerve legale	Alte rezerve	Diferențe din modificarea valorii juste a activelor financiare evaluate prin alte elemente ale rezultatului global	Alte elemente de capitaluri proprii	Profit acumulat	TOTAL
SOLD LA 1 IANUARIE 2019	58.016.571		7.844.289	11.603.314	699.846.343	350.841.468	(3.061.680)	635.029.477	1.760.119.782
REZULTATUL GLOBAL									
Profitul exercițiului financiar	-	-	-	-	-	-	-	114.284.690	114.284.690
Alte elemente ale rezultatului global									
1. Variația rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale netă de impozit amânat	-	-	(172.957)	-	-	-	-	172.957	0
2. Variația netă a diferențelor din modificarea valorii juste a activelor financiare evaluate prin alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	-	-	229.218.648	(3)		229.218.645
3. Rezerva de valoare justă a activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global cedate, transferate în rezultatul reportat netă de impozit	-	-	-	-	-	(2.019.153)		1.940.535	(78.618)
TOTAL REZULTAT GLOBAL aferent perioadei	0	0	(172.957)	0	0	227.199.495	(3)	116.398.182	343.424.717
Impozit amânat aferent rezultatului reportat surplus reevaluare nerealizat impozitat	-	-	-	-	-	-	-	13.196	13.196
Alte rezerve – surse proprii de finanțare	-	-	-	-	-	-	-	-	0
Alte rezerve – răscumpărare de acțiuni	-	-	-	-	(35.764.448)	-	-	(12.178.332)	(47.942.780)
Răscumpărare acțiuni	-	(1.962.259)	-	-	-	-	-	-	(1.962.259)
Tranzacții cu acționarii recunoscute direct în capitalurile proprii	-	-	-	-	-	-	-	-	0
1. Dividende prescrise conform legii – transfer în contul de profit sau pierderi din alte rezerve	-	-	-	-	-	-	-	-	0
2. Dividende de plată aferente anului 2018	-	-	-	-	-	-	-	(84.081.469)	(84.081.469)
TOTAL TRANZACȚII CU ACȚIONARIILE RECUNOSCUTE DIRECT ÎN CAPITALURILE PROPRII	0	0	0	0	0	0	0	(84.081.469)	(84.081.469)
SOLD LA 30 Iunie 2019	58.016.571	(1.962.259)	7.671.332	11.603.314	664.081.895	578.040.963	(3.061.683)	655.181.054	1.969.571.187

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

Notele de la pag. 6 la pag. 39 sunt parte integrantă din situațiile financiare.

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.
Situația individuală interimară simplificată a fluxurilor de trezorerie
pentru exercițiul financiar încheiat 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	134.002	7.061.759
Încasări din vânzări de investiții financiare (titluri de participare)	50.558.474	44.140.279
Plăți pentru achiziționarea de acțiuni	(5.545.077)	(358.888.942)
Plăți către furnizori și angajați, alte plăți	(5.416.081)	(4.167.612)
Plăți către bugetul statului, bugetul asigurărilor sociale și bugetul local	(1.845.818)	(1.698.669)
Dobânzi încasate	222.286	297.678
Dividende încasate	29.482.395	108.496.843
Dobânzi plătite	(2.924)	-
Impozit pe profit plătit	(5.638.942)	(98.156.346)
Numerar net din activități de exploatare	61.948.315	(302.915.010)
Fluxuri de trezorerie din activități de investiție:		
Plăți pentru achiziționarea de imobilizări corporale	(6.700)	(13.720)
Încasări din vânzarea de imobilizări corporale	-	-
Numerar net din activități de investiție	(6.700)	(13.720)
Fluxuri de trezorerie din activități de finanțare:		
Încasări din emisiunea de acțiuni	-	-
Încasări din împrumuturi pe termen scurt	29.000.000	-
Încasări din împrumuturi pe termen lung	-	-
Plata datoriilor aferente leasing-ului financiar	-	-
Sume avansate pentru răscumpărare acțiuni	(92.937.456)	(35.181.343)
Dividende plătite	(312.563)	(58.216.075)
Sume avansate la Depozitarul Central pentru plăți dividende	(102.948)	-
Impozit pe dividende plătit	(693.390)	(330.532)
Numerar net din activități de finanțare	(65.046.357)	(93.727.950)
Creșterea netă a trezoreriei și echivalentelor de numerar	(3.104.742)	(396.656.680)
Numerar și echivalente de numerar la începutul perioadei de raportare	63.254.884	472.928.957
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul perioadei de raportare	60.150.142	76.272.277

Situațiile financiare individuale interimare simplificate au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în ședința din data de 13 august 2020 și au fost semnate în numele acestuia de:

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

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

ec. Sichigea Elena
 Director economic

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

Note explicative selectate la situațiile financiare individuale interimare simplificate

la 30 iunie 2020

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

1. Entitatea care raportează

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

Societatea este încadrată în categoria Administratorilor de Fonduri de Investiții Alternative („AFIA”) autorizată de Autoritatea de Supraveghere Financiară („A.S.F.”) prin Autorizația numărul 45/15 februarie 2018 și funcționează cu respectarea prevederilor Legii nr. 74/2015 privind administratorii de fonduri de investiții alternative, Legii nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, Legii nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare și Legii nr.31/1990 privind societățile comerciale, 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 ținută 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 individuale interimare simplificate întocmite la 30 iunie 2020, nu sunt auditate.

2. Bazele întocmirii

a) Declarația de conformitate

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

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

Note explicative selectate la situațiile financiare individuale interimare simplificate

la 30 iunie 2020

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

2. Bazele întocmirii (continuare)

a) Declarația de conformitate (continuare)

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

Situațiile financiare individuale interimare simplificate întocmite la 30 iunie 2020, au fost întocmite în conformitate cu cerințele IAS 34 „Raportări financiare interimare” și trebuie citite împreună cu situațiile financiare individuale pentru anul 2019 întocmite în conformitate cu Norma nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare.

În conformitate cu prevederile Regulamentului nr. 1606/2002 al Parlamentului European și al Consiliului Uniunii Europene din 19 iulie 2002, ale Legii nr. 24/2017 - privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, Societatea are obligația de a întocmi și depune la A.S.F. situații financiare anuale consolidate, în conformitate cu IFRS, în termen de cel târziu 4 luni de la închiderea exercițiului financiar. Situațiile financiare consolidate ale Grupului S.I.F. Oltenia S.A. la 31 decembrie 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 A.S.F. în termen de cel târziu 3 luni după încheierea semestrului. Aceasta va fi întocmită, aprobată de Consiliul de Administrație și publicată la data de 25 septembrie 2020 și va putea fi consultată electronic pe site-ul societății: www.sifolt.ro.

Evidențele contabile ale Societății sunt reflectate în lei.

b) Prezentarea situațiilor financiare

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

c) Moneda funcțională și de prezentare

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

d) Bazele evaluării

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

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

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

Note explicative selectate la situațiile financiare individuale interimare simplificate

la 30 iunie 2020

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

2. Bazele întocmirii (continuare)

e) Utilizarea estimărilor și judecăților

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

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

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

3. Politici contabile semnificative – extras

Politicile contabile aplicate în aceste situații financiare individuale interimare simplificate sunt consecvente cu cele din situațiile financiare individuale ale Societății pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2019 și au fost aplicate în mod consecvent pentru toate perioadele prezentate în aceste situații financiare interimare simplificate.

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, începând cu situațiile financiare anuale aferente exercițiului financiar 2015, Societatea aplică Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană ca reglementări contabile oficiale.

În cursul anului 2019, Societatea a întocmit raportări financiare interimare în conformitate cu cerințele IAS 34 "Raportări financiare interimare".

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.

• Clasificare

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

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

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

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

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

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

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

Note explicative selectate la situațiile financiare individuale interimare simplificate

la 30 iunie 2020

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

3. Politici contabile semnificative - extras (continuare)

Active și datorii financiare (continuare)

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.

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

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

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

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

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

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

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

Note explicative selectate la situațiile financiare individuale interimare simplificate

la 30 iunie 2020

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

3. Politici contabile semnificative - extras (continuare)

Active și datorii financiare (continuare)

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

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

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

Active financiare evaluate la cost amortizat

Activele financiare evaluate la cost amortizat sunt instrumentele de datorie.

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

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

Datorii financiare

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

- **Recunoaștere inițială**

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

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

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

- **Evaluare**

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

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

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

- a) datoriilor financiare evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere;
- b) datoriilor financiare care apar atunci când transferul unui activ financiar nu îndeplinește condițiile pentru derecunoaștere;

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

Note explicative selectate la situațiile financiare individuale interimare simplificate

la 30 iunie 2020

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

3. Politici contabile semnificative - extras (continuare)

Active și datorii financiare (continuare)

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

Evaluarea la cost amortizat

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

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

Evaluarea la valoarea justă

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

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

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

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

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

- Nivelul 1: prețuri cotate (neajustate) în piețe active pentru active și datorii identice;

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

Note explicative selectate la situațiile financiare individuale interimare simplificate

la 30 iunie 2020

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

3. Politici contabile semnificative - extras (continuare)

Active și datorii financiare (continuare)

- Nivelul 2: intrări altele decât prețurile cotate incluse în Nivelul 1 care sunt observabile pentru active sau datorii, fie direct (ex: prețuri), fie indirect (ex: derivate din prețuri).

- Nivelul 3: tehnici de evaluare bazate în mare măsură pe elemente neobservabile. Această categorie include toate instrumentele pentru care tehnica de evaluare include elemente care nu se bazează pe date observabile și pentru care parametrii de intrare neobservabili pot avea un efect semnificativ asupra evaluării instrumentului.

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

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

- pentru titlurile cotate care nu au tranzacții în ultimele 30 de zile din perioada de raportare, precum și pentru titlurile necotate, valoarea de piață se determina așa cum rezultă din ultima situație financiară anuală aprobată a entității;

- pentru titlurile neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare din România emise de emitenți în care se dețin participații de peste 33% din capitalul social, acestea se evaluează exclusiv în conformitate cu Standardele Internaționale de Evaluare în baza unui raport de evaluare actualizat cel puțin anual;

- pentru titlurile aferente societăților comerciale aflate în procedura insolvenței sau în reorganizare, evaluarea se face la valoarea zero;

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

• Identificarea și evaluarea deprecierei de valoare

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

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

• Derecunoaștere

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

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

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

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

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

Note explicative selectate la situațiile financiare individuale interimare simplificate

la 30 iunie 2020

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

3. Politici contabile semnificative - extras (continuare)

Active și datorii financiare (continuare)

• Reclasificări

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

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

În eventualitatea unei reclasificări, Societatea procedează astfel:

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

• Câștiguri și pierderi

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

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

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

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

Alte active și datorii financiare

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

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

Note explicative selectate la situațiile financiare individuale interimare simplificate

la 30 iunie 2020

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

4. Administrarea riscurilor semnificative

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

Activitatea de management a riscurilor, componentă importantă a activității societății, vizează atât riscurile generale cât și riscurile specifice, astfel cum acestea sunt prevăzute de Legea nr. 297/2004, cu modificările și completările ulterioare, și de Regulamentul CNVM/A.S.F. nr. 15/2004, cu modificările și completările ulterioare, și de 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 societății.

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

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

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

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

Societatea este expusă la următoarele riscuri de piață:

• Riscul de preț

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

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

la 30 iunie 2020

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

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

La data de 30 iunie 2020 și 31 decembrie 2019 Societatea are următoarea structură de active supuse riscului de pret:

<i>În lei</i>	Nr. soc.	Valoare de piață 30 iunie 2020	Nr. soc.	Valoare de piață 31 decembrie 2019
Investiții de capital				
Societăți listate	27	1.746.676.448	29	2.121.087.477
Societăți nelistate	16	157.871.151	16	155.520.148
Unități de fond	4	3.212.952	4	3.551.796
Total investiții de capital	47	1.907.760.551	49	2.280.159.421

Valoarea de piață a portofoliului de acțiuni listate (pe BVB – piață reglementată, BVB-AERO – sistem alternativ de tranzacționare), la 30 iunie 2020, reprezintă 91,56% (31 decembrie 2019: 93,02%) din valoarea totală a portofoliului administrat.

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

În cadrul portofoliului administrat se regăsesc un număr de 7 emitenți, din cei 17 care constituie indicele BET al Bursei de Valori București.

Valoarea de piață conform IFRS a pachetelor de acțiuni deținute la cei 7 emitenți, reprezintă 70,10 % din valoarea de piață a acțiunilor deținute la societățile listate. Astfel, riscul asociat variației indicelui BET al BVB este mediu.

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

Structura portofoliului	Valoarea de piață a pachetului 30 iunie 2020		Valoarea de piață a pachetului 31 decembrie 2019	
	(lei)	%	(lei)	%
Sectoarele economice cu pondere în portofoliul valoric :				
	1.907.760.551	100,00	2.280.159.421	100,00
finanțe, bănci	837.689.694	43,91	1.076.092.061	47,19
resurse petrol, gaz metan și servicii anexe	289.728.626	15,19	408.568.387	17,92
închirieri și subînchirieri bunuri imobiliare	279.192.448	14,63	266.908.359	11,71
transport energie și gaze	126.096.514	6,61	141.150.168	6,19
turism, alimentație publică, agrement	101.327.812	5,31	106.412.680	4,67
industria farmaceutică	68.114.168	3,57	64.456.159	2,83
intermedieri financiare	67.951.616	3,56	77.374.753	3,39
industria alimentară	63.257.099	3,32	57.830.219	2,54
industria constructoare de mașini, prelucrare	36.429.315	1,91	28.308.786	1,24
industria electronică, electrotehnică	29.661.844	1,55	35.240.319	1,55
depozitare și comerț cereale	1.660.826	0,09	1.660.826	0,07
industria chimică	0	0,00	12.070.744	0,53
altele	3.437.637	0,18	534.164	0,02
TOTAL TITLURI DE CAPITAL	1.904.547.599	99,83	2.276.607.625	99,84
UNITĂȚI DE FOND	3.212.952	0,17	3.551.796	0,16

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

la 30 iunie 2020

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

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

Analiza datelor prezentate la 30 iunie 2020 reflectă o expunere de 43,91% din total portofoliu la valoarea justă pe emitenți din domeniul finanțe, bănci în scădere față de 31 decembrie 2019, când se înregistra o pondere de 47,19%, determinată în principal de diminuarea prețurilor în anul 2020.

- **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 2.125.170 lei, reprezentând 3,53 % din total disponibilități.

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

Disponibilitățile în valută reprezintă, la 30 iunie 2020, 0,11% (31 decembrie 2019: 0,09%) din totalul activelor financiare, astfel încât riscul valutar este ne semnificativ.

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	40.279.578	38.616.989	1.662.576	13
Depozite plasate la bănci	19.871.714	19.409.133		462.581
Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	1.904.547.599	1.904.547.599		
Active financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	3.212.952	3.212.952		
Credite și creanțe	22.039.452	22.039.452		
Alte active financiare	205.301	205.301		
Total active financiare	1.990.156.596	1.988.031.426	1.662.576	462.594
Datorii financiare				
Dividende de plată	98.064.826	98.064.826		
Alte datorii financiare	35.264.416	35.264.416		
Total datorii financiare	133.329.242	133.329.242		
<i>În lei</i>	Valoare contabilă	Lei	EUR	USD
31 decembrie 2019				
Active financiare				
Numerar și echivalente de numerar	13.946.292	12.305.028	1.640.065	1.199
Depozite plasate la bănci	49.351.648	48.897.593		454.055
Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	2.276.607.625	2.276.607.625		
Active financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	3.551.796	3.551.796		
Credite și creanțe	31.795.265	31.795.265		
Alte active financiare	2.154.521	2.154.521		
Total active financiare	2.377.407.147	2.375.311.828	1.640.065	455.254

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

la 30 iunie 2020

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

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

Dividende de plată	46.244.022	46.244.022
Alte datorii financiare	6.492.351	6.492.351
Total datorii financiare	52.736.373	52.736.373

- **Riscul de rată a dobânzii**

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

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

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

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

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

<i>În lei</i>	Valoare contabilă	Sub 3 luni	Între 3 și 12 luni	Fără dobândă
30 iunie 2020				
Active financiare				
Numerar și echivalente de numerar	40.279.578			40.279.578
Depozite plasate la bănci	19.871.714	19.871.714		
Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	1.904.547.599			1.904.547.599
Active financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	3.212.952			3.212.952
Credite și creanțe	22.039.452			22.039.452
Alte active financiare	205.301			205.301
Total active financiare	1.990.156.596	19.871.714	0	1.970.284.882
Datorii financiare				
Dividende de plată	98.064.826			98.064.826
Alte datorii financiare	35.264.416			35.264.416
Total datorii financiare	133.329.242	0	0	133.329.242

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

la 30 iunie 2020

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

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

În lei	Valoare contabilă	Între		
		Sub 3 luni	3 și 12 luni	Fără dobândă
31 decembrie 2019				
Active financiare				
Numerar și echivalente de numerar	13.946.292			13.946.292
Depozite plasate la bănci	49.351.648	49.351.648		
Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	2.276.607.625			2.276.607.625
Active financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	3.551.796			3.551.796
Credite și creanțe	31.795.265			31.795.265
Alte active financiare	2.154.521			2.154.521
Total active financiare	2.377.407.147	49.351.648	0	2.328.055.499
Datorii financiare				
Dividende de plată	46.244.022			46.244.022
Alte datorii financiare	6.492.351			6.492.351
Total datorii financiare	52.736.373	0	0	52.736.373

b) Riscul de credit

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

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

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 Societății, riscul de credit este în cea mai mare parte determinat de expunerile pe elemente de activ de tipul "acțiunilor" care reprezintă 95,14% din activele administrate, evaluate conform prevederilor legale.

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

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

Expunerea maximă la riscul de credit la data de 30 iunie 2020 este de 82.138.796 lei (31 decembrie 2019: 95.015.758 lei) și poate fi analizată în datele următoare.

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

la 30 iunie 2020

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

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

<i>În lei</i>	30 iunie 2020	31 decembrie 2019
Depozite și conturi la bănci	60.118.418	63.243.662
Alte active	22.020.378	31.772.096
TOTAL	82.138.796	95.015.758

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

<i>În lei</i>	30 iunie 2020	31 decembrie 2019
Banca RAIFFEISEN BANK	1.169.236	11.221.174
Banca TRANSILVANIA	699.770	18.791.977
Banca COMERCIALĂ ROMÂNĂ	58.247.213	33.228.168
Banca BRD - GSG	718	862
EXIMBANK	1.481	1.481
Total	60.118.418	63.243.662

Alte active

<i>În lei</i>	30 iunie 2020	31 decembrie 2019
Dividende de încasat	3.653.069	21.578
Alți debitori diverși și creanțe comerciale	19.099.525	32.486.428
Provizioane constituite pentru deprecierea altor active financiare	(732.216)	(735.910)
Total	22.020.378	31.772.096

c) Riscul de lichiditate

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

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

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

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

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

la 30 iunie 2020

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

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

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

<i>În lei</i>	Valoare contabilă	Sub 3 luni	Între 3 și 12 luni	Fără maturitate prestabilită
30 iunie 2020				
Active financiare				
Numerar și echivalente de numerar	40.279.578			40.279.578
Depozite plasate la bănci	19.871.714	19.871.714		
Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	1.904.547.599			1.904.547.599
Active financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	3.212.952			3.212.952
Credite și creanțe	22.039.452			22.039.452
Alte active financiare	205.301			205.301
Total active financiare	1.990.156.596	19.871.714	0	1.970.284.882
Datorii financiare				
Dividende de plată	98.064.826	98.064.826		
Alte datorii financiare	35.264.416	6.264.416	29.000.000	
Total datorii financiare	133.329.242	104.329.242	29.000.000	0
<i>În lei</i>	Valoare contabilă	Sub 3 luni	Între 3 și 12 luni	Fără maturitate prestabilită
31 decembrie 2019				
Active financiare				
Numerar și echivalente de numerar	13.946.292			13.946.292
Depozite plasate la bănci	49.351.648	49.351.648		
Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	2.276.607.625			2.276.607.625
Active financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	3.551.796			3.551.796
Credite și creanțe	31.795.265			31.795.265
Alte active financiare	2.154.521			2.154.521
Total active financiare	2.377.407.147	49.351.648	0	2.328.055.499
Datorii financiare				
Dividende de plată	46.244.022	46.244.022		
Alte datorii financiare	6.492.351	6.492.351		
Total datorii financiare	52.736.373	52.736.373	0	0

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

Note explicative selectate la situațiile financiare individuale interimare simplificate

la 30 iunie 2020

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

4. Administrarea riscurilor semnificative (continuare)

d) Riscul aferent impozitării

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

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

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

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

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

e) Riscul aferent mediului economic

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

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

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

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.

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

Note explicative selectate la situațiile financiare individuale interimare simplificate

la 30 iunie 2020

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

4. Administrarea riscurilor semnificative (continuare)

f) Riscul operațional (continuare)

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.

g) Adecvarea capitalurilor

Capitalurile proprii ale Societății sunt formate din capitalul social, rezervele create, rezultatul curent și rezultatul reportat. La data de 30 iunie 2020 capitalurile proprii ale Societății sunt 1.772.740.323 lei (31 decembrie 2019: 2.180.958.784 lei).

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

la 30 iunie 2020

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

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

Valorile contabile și valorile juste ale activelor și datoriilor financiare se prezintă la 30 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			40.279.578	40.279.578	40.279.578
Depozite plasate la bănci			19.871.714	19.871.714	19.871.714
Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	1.904.547.599			1.904.547.599	1.904.547.599
Active financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere		3.212.952		3.212.952	3.212.952
Alte active financiare			22.244.753	22.244.753	22.244.753
Total active financiare	1.904.547.599	3.212.952	82.396.045	1.990.156.596	1.990.156.596
Dividende de plată			98.064.826	98.064.826	98.064.826
Alte datorii financiare			35.264.416	35.264.416	35.264.416
Total datorii financiare			133.329.242	133.329.242	133.329.242

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

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

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

Note explicative selectate la situațiile financiare individuale interimare simplificate

la 30 iunie 2020

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

6. Venituri din dividende

Veniturile din dividende sunt înregistrate la valoarea brută. Cotele de impozitare a dividendelor aferente perioadei de raportare încheiată la 30 iunie 2020 au fost de 5% și zero (2019: 5% și zero).

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

<i>În lei</i>	30 iunie 2020	30 iunie 2019
OMV PETROM S.A. București	22.094.291	19.633.816
S.N.T.G.N. TRANSGAZ S.A. Medias	3.764.021	5.270.116
UNIVERS S.A. Rm.Vâlcea	2.153.257	1.703.805
FLAROS S.A. București	1.874.753	-
VOLTALIM S.A. Craiova	1.619.330	-
C.N.T.E.E. TRANSELECTICA S.A. București *	1.301.668	2.467.745
MERCUR S.A. Craiova	881.000	-
BURSA DE VALORI BUCURESTI S.A.	315.496	432.030
COMPLEX HOTELIER DÂMBIVIȚA S.A. Târgoviște	245.450	-
PROVITAS S.A. București	182.723	48.351
DEPOZITARUL CENTRAL S.A. București	58.601	77.994
ELBA S.A. Timisoara	-	87.182
SIF MOLDOVA S.A.	-	114.590
ELECTROMAGNETICA S.A. București	-	706.870
S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	-	7.600.780
BANCA TRANSILVANIA S.A.	-	35.010.273
BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE S.A. București	-	46.359.520
TOTAL	34.490.590	119.513.072

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

7. Venituri din dobânzi

<i>În lei</i>	30 iunie 2020	30 iunie 2019
Venituri din dobânzi aferente depozitelor bancare	180.378	316.570
Venituri din dobânzi aferente conturilor curente bancare	-	-
Total	180.378	316.570

8. Alte venituri operaționale

<i>În lei</i>	30 iunie 2020	30 iunie 2019
Venituri financiare din ajustări pentru pierderi de valoare a imobilizărilor financiare	-	-
Venituri din provizioane pentru deprecierea activelor circulante	3.694	-
Alte venituri din exploatare	43.184	51.360
Alte venituri financiare	17.046	16.663
Venituri din impozitul pe profit amânat	-	-
Total	63.924	68.023

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

la 30 iunie 2020

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

9. Comisioane, onorarii și taxe de administrare și supraveghere

<i>În lei</i>	30 iunie 2020	30 iunie 2019
Cheltuieli privind comisioane datorate SSIF pentru tranzacții acțiuni	142.011	-
Cheltuieli privind comisioane datorate pentru servicii registru acționari	71.400	71.400
Cheltuieli privind comisioane cu societatea de depozit	209.415	205.308
Cheltuieli BVB	-	-
Cheltuieli privind taxe datorate entităților din piața de capital (A.S.F.)	689.512	734.531
Cheltuieli privind onorariul de audit (IT)	24.516	-
Alte cheltuieli privind comisioane, onorarii și cotizații	48.487	70.334
Total	1.185.341	1.081.573

10. Alte cheltuieli operaționale

<i>În lei</i>	30 iunie 2020	30 iunie 2019
Cheltuieli cu impozite și taxe	106.351	93.795
Cheltuieli cu salariile și alte cheltuieli cu personalul	3.865.645	3.591.542
Cheltuieli cu amortizări, provizioane și ajustări de valoare	288.405	290.864
Cheltuieli cu prestații externe	505.446	456.265
Cheltuieli cu dobânda	2.924	-
Total	4.768.771	4.432.466

Cheltuieli cu salariile și asimilate

<i>În lei</i>	30 iunie 2020	30 iunie 2019
Cheltuieli cu salariile	3.766.199	3.479.061
Cheltuielile privind asigurările și protecția socială	99.446	112.481
Alte cheltuieli salariale conf. Hot. judecătorești	-	-
Total	3.865.645	3.591.542

Numărul de salariați pe categorii de personal se prezintă astfel:

	30 iunie 2020	30 iunie 2019
Personal cu contract de mandat	2	2
Salariați cu studii superioare	29	30
Salariați cu studii medii	13	13
Salariați cu studii generale	3	3
Total	47	48

La data de 30 iunie 2020 numărul mediu de salariați a fost de 44 (30 iunie 2019: 44), iar efectivul de salariați înregistrați la 30 iunie 2020 a fost de 45 (30 iunie 2019: 46).

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

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

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

la 30 iunie 2020

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

10. Alte cheltuieli operaționale (continuare)

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

Situația provizioanelor constituite se prezintă astfel:

	Sold la 01 ianuarie 2020	Intrări (constituire)	Ieșiri (reluare)	Sold la 31 iunie 2020
Previzioane pentru litigii	272.650			272.650
Previzioane pentru stimularea angajaților și prime de plătit	5.519.817			5.519.817
Total	5.792.467	0	0	5.792.467

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

<i>În lei</i>	30 iunie 2020	30 iunie 2019
Impozit pe profit curent	-	1.108.469
Impozit pe dividende	1.376.704	5.852.702
Cheltuiala cu impozitul pe profit amânat	-	-
Total impozit pe profit recunoscut în rezultatul exercițiului	1.376.704	6.961.171
Profit înainte de impozitare	28.470.095	121.245.861
Impozit în conformitate cu cota statutară de 16%	4.555.215	19.399.338
Efectul asupra impozitului pe profit al:		
Cheltuielilor nedeductibile	547.751	831.222
Veniturilor neimpozabile	(5.519.085)	(19.122.091)
Pierderi fiscale din activitatea cuvenită	416.119	-
Rata de impunere a dividendelor	1.376.704	5.852.702
Sumelor reprezentând sponsorizări în limite legale	-	-
Înregistrări și reluări ale diferențelor temporare	-	-
Impozitul pe profit	1.376.704	6.961.171

12. Numerar și echivalente de numerar

<i>În lei</i>	30 iunie 2020	31 decembrie 2019
Numerar în casierie	6.909	1.457
Conturi curente la bănci	40.247.854	13.935.071
Echivalente de numerar	24.815	9.764
Total numerar și echivalente de numerar	40.279.578	13.946.292

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

13. Depozite plasate la bănci

<i>În lei</i>	30 iunie 2020	31 decembrie 2019
Depozite bancare la vedere	19.870.564	49.308.592
Creanțe atașate	1.150	43.056
Total depozite plasate la bănci	19.871.714	49.351.648

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

la 30 iunie 2020

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

14. Active financiare

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

<i>În lei</i>	30 iunie 2020	31 decembrie 2019
Acțiuni listate evaluate la valoarea justă	1.746.676.448	2.121.087.477
Acțiuni nelistate evaluate la valoarea justă	157.871.151	155.520.148
Acțiuni evaluate la cost	-	-
Total	1.904.547.599	2.276.607.625

- 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

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	2.276.607.625	-	3.551.796	2.280.159.421
Achiziții	7.564.065	-	-	7.564.065
Vânzări (cost)	(22.575.821)	-	-	(22.575.821)
Modificarea valorii juste	(357.048.270)	-	(338.844)	(357.387.114)
30 iunie 2020	1.904.547.599	0	3.212.952	1.907.760.551

Intrările de acțiuni în perioada curentă în sumă de 7.564.065 lei includ în principal achiziția de acțiuni de pe piața de capital la BRD Groupe Societe Generale (2,6 mil. lei), Banca Transilvania (2,5 mil. lei), Lactate Natura (2 mil. lei), etc.

Vânzările de acțiuni în perioada curentă sunt în sumă de 22.575.821 lei și reprezintă costul acțiunilor ieșite din portofoliul Societății respectiv: Prodplast (11,5 mil. lei), OMV Petrom (9,9 mil. lei) și la S.I.F. Moldova (1,2 mil. lei).

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

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

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

la 30 iunie 2020

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

14. Active financiare (continuare)

Intrările de acțiuni în cursul anului 2019 sunt în sumă de 366.114.019 lei includ în principal achiziția de acțiuni de pe piața de capital la Banca Transilvania (204,1 mil. lei), BRD Groupe Societe Generale (86,1 mil. lei), S.I.F. Banat-Crișana (36,9 mil. lei), S.N.G.N. Romgaz (20,7 mil. lei), Antibiotice Iasi (11,6 mil. lei), S.E. Electrica (3,7 mil. lei), OMV Petrom (2,7 mil. lei).

Vânzările de acțiuni în cursul anului 2019 sunt în sumă de 66.977.018 lei și reprezintă costul acțiunilor ieșite din portofoliul Societății respectiv: S.E. Electica (41,3 mil. lei), TMK Artrom Slatina (16,3 mil. lei), Oțelinox Târgoviște (5,1 mil. lei), S.I.F. Moldova (3,6 mil. lei) și la Contactoare Buzău (0,6 mil. lei).

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

În lei	30 iunie 2020	30 iunie 2019
Valoarea vânzărilor de active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	50.558.474	44.140.279
Costul activelor financiare vândute evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	(22.575.821)	(41.736.527)
Impozit pe profit aferent vânzărilor de active financiare înregistrat în rezultatul reportat	(3.763.163)	(331.125)
Câștig net din vânzarea activelor financiare reflectat în rezultatul reportat	24.219.490	2.072.627

Valoarea justă la data de 30 iunie 2020 a primilor 10 emitenți prezenți în portofoliu reprezintă 77,22% din valoarea activului total al Societății și se prezintă astfel:

Nr. crt.	Emitentul	Valoare justă	Pondere în activul total	Pondere în activul net
1	BANCA TRANSILVANIA S.A. Cluj-Napoca	468.217.740	23,3882	24,9901
2	BRD GROUPE SOCIETE GENERALE S.A. București	331.220.230	16,5450	17,6782
3	OMV PETROM S.A. București	217.915.218	10,8852	11,6308
4	MERCUR S.A. Craiova	122.913.663	6,1397	6,5603
5	FLAROS S.A. București	79.553.655	3,9738	4,2460
6	SNGN ROMGAZ S.A. Mediaș	71.813.408	3,5872	3,8329
7	SNTGN TRANSGAZ Mediaș	71.046.812	3,5489	3,7920
8	ANTIBIOTICE S.A. Iași	68.114.168	3,4024	3,6354
9	ARGUS S.A. Constanța	59.984.909	2,9963	3,2016
10	CNTEE TRANSELECTRICA București	55.049.702	2,7498	2,9382
	TOTAL	1.545.829.505	77,2165	82,5055

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

Nr. crt.	Emitentul	Valoare justă	Pondere în activul total	Pondere în activul net
1	BANCA TRANSILVANIA S.A. Cluj-Napoca	586.807.529	24,5607	25,0910
2	BRD GROUPE SOCIETE GENERALE S.A. București	450.997.177	18,8764	19,2840
3	OMV PETROM S.A. București	325.048.719	13,6049	13,8986
4	MERCUR S.A. Craiova	127.887.048	5,3527	5,4683
5	SNTGN TRANSGAZ Mediaș	87.591.960	3,6661	3,7453
6	SNGN ROMGAZ S.A. Mediaș	83.519.668	3,4957	3,5712

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

Note explicative selectate la situațiile financiare individuale interimare simplificate

la 30 iunie 2020

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

14. Active financiare (continuare)

7	FLAROS S.A. București	65.986.365	2,7618	2,8215
8	ANTIBIOTICE S.A. Iași	64.456.159	2,6978	2,7561
9	ARGUS S.A. Constanța	55.656.101	2,3295	2,3798
10	CNTEE TRANSELECTRICA București	53.558.208	2,2417	2,2901
	TOTAL	1.901.508.934	79,5873	81,3059

• Ierarhia valorilor juste

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

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

<i>În lei</i>	30 iunie 2020	31 decembrie 2019
Nivelul 1	1.425.615.975	1.900.129.002
Nivelul 2	298.170.016	203.868.009
Nivelul 3	183.974.560	176.162.410
Total	1.907.760.551	2.280.159.421

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

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

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

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

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

la 30 iunie 2020

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

15. Credite și creanțe

<i>În lei</i>	30 iunie 2020	31 decembrie 2019
Creanțe comerciale	18.376.887	31.759.932
Debitori	4.375.707	748.074
Creanțe în legatură cu bugetul statului și bugetul asigurărilor sociale	17.572	21.034
Alte creanțe	1.502	2.135
Ajustări depreciere creante	(732.216)	(735.910)
TOTAL	22.039.452	31.795.265

16. Investiții imobiliare

<i>În lei</i>	30 iunie 2020	31 decembrie 2019
Sold la 1 ianuarie	631.919	555.001
Evaluare investiții imobiliare	-	76.918
Sold la sfârșitul perioadei	631.919	631.919

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

17. Alte active

<i>În lei</i>	30 iunie 2020	31 decembrie 2019
Imobilizări necorporale	2.005	2.430
Alte creanțe imobilizate	54.961	2.068.486
Stocuri	16.752	12.487
Cheltuieli în avans	131.583	71.118
TOTAL	205.301	2.154.521

18. Dividende de plată

<i>În lei</i>	30 iunie 2020	31 decembrie 2019
Dividende de plată aferente anului 2013	644.649	644.649
Dividende de plată aferente anului 2014	484.065	484.065
Dividende de plată aferente anului 2015	593.571	593.576
Dividende de plată aferente anului 2016	12.503.224	12.550.451
Dividende de plată aferente anului 2017	9.964.354	10.030.584
Dividende de plată aferente anului 2018	21.660.049	21.940.697
Dividende de plată aferente anului 2019	52.214.914	-
Total dividende de plată	98.064.826	46.244.022

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

la 30 iunie 2020

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

19. Impozite și taxe

<i>În lei</i>	30 iunie 2020	31 decembrie 2019
Datorii în legătură cu Bugetul Asigurărilor Sociale	232.193	234.557
Datorii în legătură cu Bugetul Statului	555.699	3.318.559
Alte impozite și taxe	-	-
Total	787.892	3.553.116

20. Datorii privind impozitul pe profit amânat

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

<i>În lei</i>	Active	Datorii	Net	Impozit
30 iunie 2020				
Diferențe din modificarea valorii juste a activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	510.286.172		510.286.172	81.645.789
Reevaluare imobilizări corporale	8.720.874		8.720.874	1.395.341
Rezultatul reportat reprezentând rezerve din reevaluare realizate neimpozitate	2.098.632		2.098.632	335.782
Rezultatul reportat reprezentând rezerve din reevaluare nerealizate neimpozitate	4.295.937		4.295.937	687.350
Rezultatul reportat reprezentând rezerve din reevaluare nerealizate neimpozitate – investiții imobiliare	359.751		359.751	57.561
Diferențe din modificarea valorii juste a activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global – acțiuni gratuite în sold	48.567.239		48.567.239	7.770.759
Rezerve legale	11.603.314		11.603.314	1.856.531
Alte rezerve – dividende prescrise conform hotărârii A.G.O.A. din 23 aprilie 2005	6.551.528		6.551.528	1.048.245
Alte rezerve	980.658		980.658	156.907
Diferența modificării valorii juste a activelor financiare evaluate prin alte elemente ale rezultatului global-hiperinflație	779.998		779.998	124.800
TOTAL	594.244.103		594.244.103	95.079.065

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

la 30 iunie 2020

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

20. Datorii privind impozitul pe profit amânat (continuare)

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

21. Alte datorii

<i>În lei</i>	30 iunie 2020	31 decembrie 2019
Datorii cu personalul	317.151	376.012
Datorii comerciale	123.959	285.680
Creditori diversi	523	3.637
Venituri înregistrate în avans	29.502	33.741
Provizioane	5.792.467	5.792.467
Garanții primite	814	814
Credite bancare pe termen scurt	29.000.000	-
Total alte datorii	35.264.416	6.492.351

În data de 26 iunie 2020, Societatea a încheiat cu Banca Transilvania contractul de credit nr. 9425872 pentru un plafon de 30.000.000,00 lei din care s-a tras suma de 29.000.000,00 lei, utilizată pentru plata dividendelor către acționari.

22. 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.

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

Note explicative selectate la situațiile financiare individuale interimare simplificate

la 30 iunie 2020

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

22. Capital și rezerve (continuare)

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

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 reprezentând 105.583.461,50 lei
- 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.

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

la 30 iunie 2020

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

22. Capital și rezerve (continuare)

Capitalul social conform actului constitutiv este prezentat în tabelul următor:

<i>În lei</i>	30 iunie 2020	31 decembrie 2019
Capital social statutar	58.016.571	58.016.571

La 30 iunie 2020 numărul acționarilor era de 5.735.846 (31 decembrie 2019: 5.737.167) care în structura se prezintă astfel:

	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
	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

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

Rezervele legale sunt constituite conform cerințelor legale în cuantum de 5% din profitul înregistrat conform reglementarilor contabile aplicabile până la nivelul de 20% din valoarea capitalului social, conform actului constitutiv. Valoarea rezervei legale la 30 iunie 2020 este de 11.603.314 lei (31 decembrie 2019: 11.603.314 lei). În primul trimestru al anului 2020 și în anul financiar 2019 Societatea nu a constituit rezerve legale din profit, acestea atingând plafonul de 20% din capitalul social, conform actului constitutiv.

Rezervele legale nu pot fi distribuite către acționari.

Alte elemente de capitaluri proprii "Acțiuni proprii"

La 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 157.318.121 lei din care 5.801.657 lei reprezintă valoarea nominală a acțiunilor răscumpărate cu care va fi redus capitalul social.

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

Note explicative selectate la situațiile financiare individuale interimare simplificate

la 30 iunie 2020

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

22. Capital și rezerve (continuare)

Pierderea legată de răscumpărare este în sumă de 151.516.464 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.

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

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

Rezervele din evaluarea activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global sunt înregistrate la valoare netă de impozitul amânat aferent și sunt la 30 iunie 2020 în sumă de 470.092.061 lei (31 decembrie 2019: 770.012.609 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.

23. Alte rezerve

<i>În lei</i>	30 iunie 2020	31 decembrie 2019
Alte rezerve	639.305.961	567.388.601
Total	639.305.961	567.388.601

24. Rezultatul pe acțiune

<i>În lei</i>	30 iunie 2020	30 iunie 2019
Profitul atribuibil acționarilor ordinari	27.093.391	114.284.690
Numărul mediu ponderat al acțiunilor ordinare	580.165.714	580.165.714
Rezultatul pe acțiune de bază	0,0467	0,1970

25. Garanții acordate

Pentru creditul acordat de Banca Transilvania, Societatea a constituit următoarele garanții:

- Ipotecă mobilă asupra conturilor curente deschise de Societate la Banca Transilvania;
- Ipotecă mobilă asupra a 1.875.000 acțiuni emise de BRD Groupe Societe Generale S.A. (BRD) deținute de Societate cu indisponibilizare la Depozitarul Central;
- Ipotecă mobilă asupra a 68.389.058 acțiuni emise de OMV Petrom S.A. (SNP) deținute de Societate cu indisponibilizare la Depozitarul Central.

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

Note explicative selectate la situațiile financiare individuale interimare simplificate

la 30 iunie 2020

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

26. Tranzacții și solduri cu părți aflate în relații speciale

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

Filiale

În conformitate cu legislația în vigoare la 30 iunie 2020, Societatea deține control într-un număr de 12 emitenți (31 decembrie 2019: 11 emitenți). Toate filialele Societății la 30 iunie 2020 și 31 decembrie 2019 au sediul în România. Pentru acestea procentul de deținere 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 DAMBOVITA S.A. Târgoviște	99,94	99,94
VOLTALIM S.A. Craiova	99,19	99,19
MERCUR S.A. Craiova	97,86	97,86
GEMINA TOUR S.A. Rm. Vâlcea	88,29	88,29
ARGUS S.A. Constanța	86,42	86,42
FLAROS S.A. București	81,07	81,07
CONSTRUCȚII FERROVIARE S.A. Craiova	77,50	77,50
UNIVERS S.A. Rm. Vâlcea	73,75	73,75
PROVITAS S.A. București	70,28	70,28
TURISM PUCIOASA S.A. Dâmbovița	69,22	69,22
LACTATE NATURA S.A. Târgoviște	55,07	-
ALIMENTARA S.A. Slatina	52,24	52,24

Entități asociate

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). Toți aceștia au sediul în România. Pentru acești emitenți procentul de deținere nu este diferit de procentul numărului de voturi deținute.

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

Denumire societate	Procent deținut la	Procent deținut la
	30 iunie 2020	31 decembrie 2019
	- % -	- % -
LACTATE NATURA S.A. Târgoviște	-	40,38
SINTEROM S.A. Cluj-Napoca	31,88	31,88
ELECTRO TOTAL S.A. Botoșani*	29,86	29,86
TURISM FELIX S.A. Băile Felix	28,97	28,97
ȘANTIERUL NAVAL Orșova S.A.	28,02	28,02
TURISM LOTUS FELIX S.A. Băile Felix	27,46	27,46
PRODPLAST S.A. București	-	27,40
ELECTROMAGNETICA S.A. București	26,14	26,14

*Societate aflată în lichidare judiciară

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.

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

Note explicative selectate la situațiile financiare individuale interimare simplificate

la 30 iunie 2020

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

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

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.

Societatea 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.

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

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

27. Angajamente și datorii contingente

Acțiuni în instanță

La data de 30 iunie 2020 există un număr de 58 litigii aflate pe rolul instanțelor de judecată. Societatea avea calitate procesuală activă în 17 litigii, calitate procesuală pasivă în 35 litigii, într-o cauză are calitatea de intervenient, într-o cauză este chemată în garanție, în 4 cauze aflându-se în procedură de insolvență.

În cele mai multe dintre litigiile în care Societatea are calitatea de reclamant, obiectul litigiilor îl reprezintă anularea/constatarea nulității unor hotărâri ale adunărilor generale ale acționarilor la societățile din portofoliu. Același lucru se constată și în numărul de litigii în care are calitatea de pârât, acestea vizează anularea/constatarea nulității unor hotărâri ale adunărilor generale ale acționarilor Societății.

Contingente legate de mediu

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

Prețul de transfer

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

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

Societatea nu poate cuantifica rezultatul unei astfel de verificări.

28. Evenimente ulterioare datei de raportare

Principalele evenimente în activitatea Societății au fost:

- 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 AGEA 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.

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

Note explicative selectate la situațiile financiare individuale interimare simplificate

la 30 iunie 2020

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

28. Evenimente ulterioare datei de raportare (continuare)

• 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 AGEA 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: SSIF VOLTINVEST S.A.
- locurile de subscriere conform informațiilor din cuprinsul documentului de ofertă

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 15 iulie 2020 Curtea de Apel Craiova a emis Hotărârea nr. 315, prin care s-a suspendat executarea Hotărârilor nr. 1-8 adoptate de AGOA S.I.F. Oltenia S.A. 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 AGOA 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.

• Litigiile în contradictoriu cu societatea PRODPLAST S.A. București au fost finalizate, în urma încheierii între părți a unui “acord de renunțare la calea de atac și la drepturi”, instanța de judecată luând act de acesta (cheltuielile de judecată au fost scoase din evidențele contabile ale Societății la data de 17 iulie 2020).

• 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 este 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. Cererea de convocare a Adunării Generale Ordinare 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.

• 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.

Dl. Bălună Radu - Nicolae își va exercita 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 AGOA a Societății dar nu mai târziu de sfârșitul mandatului celorlalți administratori aflați în funcție.

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. Creșterea numărului de cazuri de coronavirus din ultima perioadă riscă să compromită revenirea economică. Fondul Monetar Internațional previzionează într-un raport că piețele bursiere și alte active riscante ar putea suferi o a două

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

Note explicative selectate la situațiile financiare individuale interimare simplificate

la 30 iunie 2020

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

prăbușire dacă pandemia de coronavirus (COVID-19) se extinde considerabil, sunt reintroduse măsurile de izolare sau cresc din nou tensiunile comerciale în urma creșterii numărului de persoane infectate. Un val extins de turbulențe sociale, ca răspuns la sporirea inegalității economice, ar putea afecta de asemenea încrederea investitorilor, apreciază oficialii FMI.

Consiliul de Administrație al Societății este conștient că aceste evoluții pot să influențeze activitatea viitoare, efectul acestora asupra rezultatelor viitoare neputând fi estimat.

Conducerea monitorizează în permanență evoluția evenimentelor și caută să găsească cele mai bune măsuri pentru asigurarea continuității activității.

conf.univ.dr.ec. Ciurezu Tudor

Președinte/Director General

conf.univ.dr. Bușu Cristian

Vicepreședinte/Director General Adjunct

ec. Sichigea Elena

Director economic

