

SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE **la 31 decembrie 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

AUDITATE



Cuprins

SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE

	<u>pag.</u>
SITUAȚIA INDIVIDUALĂ A PROFITULUI SAU PIERDERII ȘI ALTOR ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL	1
SITUAȚIA INDIVIDUALĂ A POZIȚIEI FINANCIARE	2
SITUAȚIA INDIVIDUALĂ A MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII	3 - 4
SITUAȚIA INDIVIDUALĂ A FLUXURILOR DE TREZORERIE	5
NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE	6 - 66

Situația individuală a profitului sau pierderii și altor elemente ale rezultatului global

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020

În lei	Nota	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
Venituri			
Venituri brute din dividende	6	70.945.772	125.311.887
Venituri din dobânzi	7	306.077	1.047.964
Alte venituri operaționale	8	164.113	17.499.019
Câștig net din diferențe de curs valutar		(794)	6.446.082
Câștig din activele financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere		47.147	818.856
Cheltuieli			
Comisioane, onorarii, taxe de administrare și supraveghere	9	(2.824.554)	(3.057.530)
Venituri din reluarea provizioanelor		292.467	5.505.632
Alte cheltuieli operaționale	10	(13.876.787)	(19.959.626)
Profit înainte de impozitare		55.053.441	133.612.284
Impozitul pe profit	11	(2.822.421)	(9.480.010)
Profit net al exercițiului financiar		52.231.020	124.132.274
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		48.381.669	11.499.712
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		(140.861.412)	431.863.731
Rezerva de valoare justă a activelor financiare evaluate prin alte elemente ale rezultatului global cedate, transferată în rezultatul reportat netă de impozit		(47.133.906)	(12.692.593)
Total alte elemente ale rezultatului global		(139.613.649)	430.670.850
Total rezultat global aferent perioadei		(87.382.629)	554.803.124
Rezultatul pe acțiune			
De bază	24	0,1000	0,2140
Diluat		0,1000	0,2140

Situațiile financiare au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în ședința din data de 18 martie 2021 și au fost semnate în numele acestuia de:

Sorin – Iulian Cioacă

Președinte/Director General



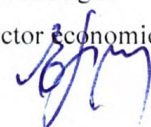

Mihai Trifu

Vicepreședinte/Director General Adjunct



Elena Sichigea

Director economic



Situația individuală a poziției financiare
pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020

<i>În lei</i>	<i>Nota</i>	30 decembrie 2020	31 decembrie 2019
Active			
Numerar și echivalente de numerar	12	4.279.513	13.946.292
Depozite plasate la bănci	13	26.602.893	49.351.648
Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	14	2.014.682.452	2.276.607.625
Active financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	14	3.598.943	3.551.796
Credite și creanțe	15	191.867	31.795.265
Imobilizări corporale	16	10.880.906	11.429.190
Investiții imobiliare	17	675.090	631.919
Alte active	18	171.393	2.154.521
Total active		2.061.083.057	2.389.468.256
Datorii			
Dividende de plată	19	61.222.189	46.244.022
Datorii cu impozite și taxe	20	805.811	3.553.116
Datorii cu impozitul amânat	21	116.202.339	152.219.983
Alte datorii	22	10.655.357	6.492.351
Total datorii		188.885.696	208.509.472
Capitaluri proprii			
Capital social	23	52.214.914	58.016.571
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		579.141.262	766.950.926
Alte rezerve		632.424.325	712.024.674
Rezerve din reevaluare imobilizări corporale		7.169.734	7.498.432
Pierderi legate de răscumpărare acțiuni		(59.747.655)	(47.946.784)
Acțiuni proprii		(2.214.914)	(1.962.259)
Rezultatul reportat cu excepția rezultatului reportat provenit din adoptarea pentru prima dată a IAS 29		599.375.361	550.641.636
Profit curent		52.231.020	124.132.274
Total capitaluri proprii		1.872.197.361	2.180.958.784
Total datorii și capitaluri proprii		2.061.083.057	2.389.468.256

Situațiile financiare au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în ședința din data de 18 martie 2021 și au fost semnate în numele acestuia de:

Sorin – Iulian Cioacă

Președinte/Director General

Mihai Trifu

Vicepreședinte/Director General Adjunct

Elena Sichigea

Director economic

Notele de la pag. 6 la pag. 66 fac parte integrantă din situațiile financiare individuale prezente.

Situația individuală a modificărilor capitalurilor proprii pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020

În lei	Capital social	Acțiuni proprii	Pierderi din răscumpărare 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									52.231.020	52.231.020
Alte elemente ale rezultatului global										
1. Variația rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale netă de impozit amânat				(328.698)					328.698	-
2. Variația netă a diferențelor din modificarea valorii juste a activelor financiare evaluate prin alte elemente ale rezultatului global							(140.861.412)			(140.861.412)
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							(47.133.906)		48.381.669	1.247.763
TOTAL REZULTAT GLOBAL aferent perioadei	-	-	-	(328.698)	-	-	(187.995.318)	-	100.941.387	(87.382.629)
Impozit amânat aferent rezultatului reportat surplus reevaluare nerealizat impozitat									23.358	23.358
Alte rezerve – surse proprii de finanțare										-
Alte rezerve – răscumpărare de acțiuni						71.917.360		(71.917.360)		-
Răscumpărare acțiuni – anulare acțiuni proprii răscumpărate		(6.054.312)	(163.318.580)							(169.372.892)
Diminare Capital Social – anulare acțiuni proprii răscumpărate	(5.801.657)	5.801.657						185.654		185.654
Acoperire pierdere din răscumpărare acțiuni			151.517.709			(151.517.709)				-
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 ACȚIONARI RECUNOSCUTE DIRECT ÎN CAPITALURILE PROPRII	-	-	-	-	-	-	-	-	(52.214.914)	(52.214.914)
SOLD LA 31 DECEMBRIE 2020	52.214.914	(2.214.914)	(59.747.655)	7.169.734	11.603.314	632.424.325	582.017.291	(2.876.029)	651.606.381	1.872.197.361

Situațiile financiare au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în ședința din data de 18 martie 2021 și au fost semnate în numele acestuia de:

Sorin – Iulian Cioacă
Președinte/Director General

Mihai Trifu
Vicepreședinte/Director General Adjunct

Elena Sichigea
Director Economic

Notele de la pag. 6 la pag. 66 fac parte integrantă din situațiile financiare individuale prezente.



**Situația individuală a modificărilor capitalurilor proprii
pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020**

În lei

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

Situațiile financiare au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în ședința din data de 18 martie 2021 și au fost semnate în numele acestuia de:

Sorin – Iulian Cioacă
Președinte/Director General




Mihai Trifu
Vicepreședinte/Director General Adjunct



Elena Sichigea
Director Economic



Notele de la pag. 6 la pag. 66 fac parte integrantă din situațiile financiare individuale prezente.

Situația individuală a fluxurilor de trezorerie pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020

În lei

Denumirea elementului	Perioada de raportare	
	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
A	1	2
Fluxuri de trezorerie din activități de exploatare		
Încasări de la clienți, alte încasări	2.828.780	7.296.467
Încasări din vânzări de investiții financiare (titluri de participare)	102.095.002	82.087.248
Plăți pentru achiziționarea de acțiuni	(5.842.999)	(371.509.910)
Plăți către furnizori și angajați, alte plăți	(11.108.454)	(11.447.469)
Plăți către bugetul statului, bugetul asigurărilor sociale și bugetul local	(3.379.755)	(5.639.284)
Dobânzi încasate	330.603	1.005.521
Dividende încasate	68.123.351	119.451.653
Dobânzi plătite	(121.516)	-
Impozit pe profit plătit	(10.218.469)	(101.833.045)
Numerar net din activități de exploatare	142.706.543	(280.588.819)
Fluxuri de trezorerie din activități de investiție:		
Plăți pentru achiziționarea de imobilizări corporale	(14.419)	(26.005)
Încasări din vânzarea de imobilizări corporale	-	7.171
Numerar net din activități de investiție	(14.419)	(18.834)
Fluxuri de trezorerie din activități de finanțare:		
Încasări din emisiunea de acțiuni	-	-
Încasări din împrumuturi pe termen scurt	29.000.000	-
Rambursări împrumuturi pe termen scurt	(29.000.000)	-
Încasări din împrumuturi pe termen lung	-	-
Plata datoriilor aferente leasing-ului financiar	-	-
Sume avansate pentru răscumpărare acțiuni	(137.675.609)	(66.856.382)
Dividende plătite	(35.659.678)	(59.975.542)
Sume avansate la Depozitarul Central pentru plăți dividende	(40.047)	(84.597)
Impozit pe dividende plătit	(1.707.799)	(2.149.900)
Numerar net din activități de finanțare	(175.083.133)	(129.066.421)
Creșterea netă a trezoreriei și echivalentelor de numerar	(32.391.009)	(409.674.074)
Numerar și echivalente de numerar la începutul perioadei de raportare	63.254.884	472.928.958
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul perioadei de raportare	30.863.875	63.254.884

Sorin – Iulian Cioacă
Președinte/Director General



Mihai Trifu
Vicepreședinte/Director General Adjunct



Elena Sichigea
Director Economic



Notele de la pag. 6 la pag. 66 fac parte integrantă din situațiile financiare individuale prezente.



Note explicative la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020

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

1. Entitatea care raportează

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

Societatea este încadrată în categoria Administratorilor de Fonduri de Investiții Alternative („AFIA”) autorizată de Autoritatea de Supraveghere Financiară („ASF”) prin Autorizația numărul 45/15 februarie 2018 și funcționează cu respectarea prevederilor Legii nr. 74/2015 privind administratorii de fonduri de investiții alternative, Legii nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață și Legii nr.31/1990 privind societățile, cu modificările și completările ulterioare, Regulamentul A.S.F. nr. 5/ 2018 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, Regulamentul A.S.F. nr. 15/2004 privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv și a depozitarilor și Norma nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de ASF din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare.

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.

Domeniul principal de activitate este cod CAEN 649 - alte activități de intermediari financiare, exclusiv activități de asigurări și fonduri de pensii, iar activitatea principală este cod CAEN 6499 - alte intermediari financiare n.c.a.

În conformitate cu actul constitutiv principalele activități pe care le poate desfășura Societatea sunt următoarele:

- a) administrarea portofoliului;
- b) administrarea riscurilor.

Capitalul social subscris și vărsat este de 52.214.914,30 lei, divizat în 522.149.143 acțiuni cu o valoare nominală de 0,1 lei / acțiune.

Principalele caracteristici ale acțiunilor emise de societate sunt: ordinare, nominative de valoare egală, emise în formă dematerializată, plătite integral la momentul subscrierii, evidențiate prin înscriere în cont și acordă drepturi egale titularilor lor, cu excepția limitărilor din reglementările și dispozițiile legale.

Situațiile financiare individuale întocmite la 31 decembrie 2020, sunt auditate.

Note explicative la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020

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

2. Bazele întocmirii

a) Declarația de conformitate

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

Situațiile financiare individuale au fost aprobate de Consiliul de Administrație în ședința din data de 18 martie 2021.

Prezentele situații financiare au fost întocmite în baza principiului continuității activității care presupune faptul că Societatea își va continua activitatea și în viitorul previzibil.

În conformitate cu prevederile Regulamentului nr. 1606/2002 al Parlamentului European și al Consiliului Uniunii Europene din 19 iulie 2002, precum și ale Legii nr. 24/2017 - privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, Societatea are obligația de a întocmi și depune la ASF situații financiare anuale consolidate, în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană („IFRS”), în termen de cel târziu 4 luni de la închiderea exercițiului financiar. Situațiile financiare consolidate ale Grupului S.I.F. Oltenia S.A. la 31 decembrie 2020 vor fi întocmite, aprobate, puse la dispoziția publicului în format electronic pe site-ul societății: www.sifolt.ro și în formă scrisă la sediul societății din Craiova, str. Tufănele nr. 1.

Evidențele contabile ale Societății sunt menținute în lei.

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

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

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

b) Prezentarea situațiilor financiare

Prezentarea adoptată de Societate are la bază lichiditatea în cadrul situației poziției financiare, iar prezentarea veniturilor și cheltuielilor s-a efectuat în raport de natura lor în cadrul situației rezultatului global. Societatea consideră că aceste metode de prezentare oferă informații care sunt credibile și mai relevante decât cele care ar fi fost prezentate în baza altor metode permise de IAS 1 „Prezentarea situațiilor financiare” și IFRS 12 „Prezentarea intereselor existente în alte entități”.

Note explicative la situațiile financiare individuale
pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu se specifică altfel)

2. Bazele întocmirii (continuare)

c) Moneda funcțională și de prezentare

Conducerea Societății consideră că moneda 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, monedă pe care conducerea Societății a ales-o ca monedă de prezentare.

d) Bazele evaluării

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

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

e) Utilizarea estimărilor și judecăților

Pregătirea situațiilor financiare individuale în conformitate cu IFRS presupune utilizarea din partea conducerii a unor estimări, judecăți și ipoteze care afectează aplicarea politicilor contabile precum și valoarea raportată a activelor, datoriilor, veniturilor și cheltuielilor. Estimările și ipotezele asociate acestor judecăți sunt bazate pe experiența istorică precum și pe alți factori considerați rezonabili în contextul acestor estimări. Rezultatele acestor estimări formează baza judecăților referitoare la valorile contabile ale activelor și datoriilor care nu pot fi obținute din alte surse de informații. Rezultatele obținute pot fi diferite de valorile estimărilor. Societatea revizuieste periodic estimările și ipotezele care stau la baza înregistrărilor contabile. Revizuirile estimărilor contabile sunt recunoscute în perioada în care estimarea este revizuită, dacă revizuirea afectează doar acea perioadă, sau în perioada în care estimarea este revizuită și perioadele viitoare, dacă revizuirea afectează atât perioada curentă cât și perioadele viitoare.

3. Politici contabile semnificative

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

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

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

a) Filialele și entitățile asociate

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

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

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

Lista filialelor și a entităților asociate la data de 31 decembrie 2020 respectiv 31 decembrie 2019, este prezentată în Nota 26.

Note explicative la situațiile financiare individuale**pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020***(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu se specifică altfel)***3. Politici contabile semnificative (continuare)**

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

b) Tranzacții în monedă străină

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

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

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

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

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

Valută	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019	Variație
EUR	4,8694	4,7793	+1,89 %
USD	3,9660	4,2608	-6,92 %

c) Contabilizarea efectului hiperinflației

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

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

d) Numerar și echivalente de numerar

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

Echivalentele de numerar sunt investițiile financiare pe termen scurt, foarte lichide, care sunt ușor convertibile în numerar și care sunt supuse unui risc nesemnificativ de modificare a valorii. La întocmirea situației fluxurilor de trezorerie, s-au considerat ca numerar și echivalente de numerar: numerarul efectiv, conturile curente la bănci și depozitele cu o scadență inițială mai mică de 90 de zile.

Note explicative la situațiile financiare individuale
pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu se specifică altfel)

3. Politici contabile semnificative (continuare)

e) Active și datorii financiare

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

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

• Clasificare

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

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

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

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

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

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

Active financiare evaluate la valoare justă prin 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 cât 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 nu sunt deținute pentru tranzacționare, 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, valoare reevaluată sau cost istoric.

Note explicative la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020

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

3. Politici contabile semnificative (continuare)

e) Active și datorii financiare (continuare)

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

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

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

Dividendele primite de la entități în care Societatea deține acțiuni sunt recunoscute în profit sau pierdere 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

Un activ financiar trebuie evaluat la costul amortizat dacă sunt îndeplinite ambele condiții de mai jos și nu este desemnat ca fiind evaluat la valoarea justă prin profit sau pierdere:

- 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.

Activele financiare evaluate la cost amortizat sunt instrumentele de datorie.

Active financiare evaluate la valoare justă prin profit sau pierdere

Activele financiare care nu sunt clasificate ca fiind evaluate la costul amortizat sau la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global sunt 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 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.

Adițional, la recunoașterea inițială, Societatea poate desemna în mod irevocabil ca un activ financiar, care altfel întrunește cerințele pentru a fi evaluat la cost amortizat sau la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global, să fie evaluat la valoare justă prin profit sau pierdere, dacă acest lucru elimină sau reduce în mod semnificativ o neconcordanță contabilă care ar apărea dacă s-ar proceda în alt mod.

Note explicative la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020

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

3. Politici contabile semnificative (continuare)

e) Active și datorii financiare (continuare)

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.

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 îl evaluează 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 standardul IFRS 9. Astfel, Societatea va clasifica toate datoriile financiare la cost amortizat, cu excepția:

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

3. Politici contabile semnificative (continuare)

e) Active și datorii financiare (continuare)

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;
- 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.

Note explicative la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020

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

3. Politici contabile semnificative (continuare)

e) Active și datorii financiare (continuare)

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

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

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

- ***Identificarea și evaluarea deprecierei de valoare***

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”.

Note explicative la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020

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

3. Politici contabile semnificative (continuare)

e) 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 deprecierii 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.

Note explicative la situațiile financiare individuale
pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu se specifică altfel)

3. Politici contabile semnificative (continuare)

f) Alte active și datorii financiare

- ***Alte active și datorii financiare***

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

- ***Stocuri***

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

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

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

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

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

Societatea pe parcursul normal de desfășurare a activității utilizează următoarele categorii de stocuri: materiale auxiliare, combustibili, piese de schimb, alte materiale consumabile și alte materiale (obiecte de inventar – acestea se înregistrează pe costuri integral la darea în folosință). Pentru stocuri, costul este determinat la ieșire utilizând metoda „primul intrat, primul ieșit” .

g) Imobilizări necorporale

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

- ***Cheltuieli ulterioare***

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

- ***Amortizarea imobilizărilor necorporale***

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

Note explicative la situațiile financiare individuale
pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu se specifică altfel)

3. Politici contabile semnificative (continuare)

g) Imobilizări necorporale

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

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

h) Imobilizări corporale

- **Recunoaștere și evaluare**

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

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

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

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

- **Evaluarea după recunoaștere**

Pentru recunoașterea ulterioară, Societatea a adoptat modelul reevaluării.

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

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

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

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

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

Note explicative la situațiile financiare individuale
pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu se specifică altfel)

3. Politici contabile semnificative (continuare)

h) Imobilizări corporale (continuare)

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

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

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

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

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

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

- **Costurile ulterioare**

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

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

- **Amortizare**

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

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

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

Note explicative la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020

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

3. Politici contabile semnificative (continuare)

h) Imobilizări corporale (continuare)

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

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

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

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

• **Deprecierea**

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

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

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

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

• **Derecunoașterea**

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

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

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

Note explicative la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020

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

3. Politici contabile semnificative (continuare)

i) Investiții imobiliare

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

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

sau

- a fi vândute pe parcursul desfășurării normale a activității.

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

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

- ***Recunoaștere***

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

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

- ***Evaluare***

Evaluarea inițială

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

Evaluarea ulterioară

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

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

Valoarea justă a investițiilor imobiliare reflectă condițiile de piață la finalul perioadei de raportare.

Note explicative la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020

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

3. Politici contabile semnificative (continuare)

i) Investiții imobiliare (continuare)

• ***Transferuri***

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

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

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

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

• ***Derecunoașterea***

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

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

j) Active deținute în vederea vânzării

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

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

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

Note explicative la situațiile financiare individuale
pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu se specifică altfel)

3. Politici contabile semnificative (continuare)

j) Active deținute în vederea vânzării (continuare)

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

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

k) Deprecierea activelor altele decât cele financiare

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

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

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

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

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

l) Capital social

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

m) Provizioane

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

Note explicative la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020

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

3. Politici contabile semnificative (continuare)

m) Provizioane (continuare)

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

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

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

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

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

n) Beneficiile angajaților

• Beneficii pe termen scurt

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

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

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

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

Note explicative la situațiile financiare individuale
pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu se specifică altfel)

3. Politici contabile semnificative (continuare)

n) Beneficiile angajaților (continuare)

- **Planuri de contribuții determinate**

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

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

- **Beneficiile angajaților pe termen lung**

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

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

o) Venituri și cheltuieli cu dobânzile

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

p) Venituri din dividende

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

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

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

Note explicative la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020

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

3. Politici contabile semnificative (continuare)

r) Câștiguri și pierderi din diferențe de curs valutar

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

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

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

s) Dividende de distribuit

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

t) Impozitul pe profit

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

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

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

Pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020 și 31 decembrie 2019, rata impozitului pe profit a fost de 16%. Rata de impozitare aferentă veniturilor din dividende impozabile la 31 decembrie 2020 și 31 decembrie 2019 a fost de: 5% și 0%.

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

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

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

Note explicative la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020

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

3. Politici contabile semnificative (continuare)

t) Impozitul pe profit (continuare)

Creanța privind impozitul amânat este recunoscută de Societate numai în măsura în care este probabilă realizarea de profituri viitoare care să poată fi utilizate pentru acoperirea pierderii fiscale. Creanța este revizuită la încheierea fiecărui exercițiu financiar și este diminuată în măsura în care beneficiul fiscal aferent este improbabil să se realizeze.

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

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

u) Rezultatul pe acțiune

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

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

v) Raportarea pe segmente

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

Societatea este organizată pe baza unui segment principal de afaceri, activitatea sa principală fiind efectuarea de investiții financiare, în scopul de a crește valoarea acțiunilor în conformitate cu reglementările în vigoare și gestionarea ulterior, a profitului de investiții și exercitarea tuturor drepturilor conexe la instrumentele investite.

x) Noi standarde și amendamente

a) Noi standarde, amendamente și interpretări cu aplicare după data de 1 ianuarie 2020

Există standarde noi, amendamente și interpretări care se aplică pentru perioadele anuale care încep după 1 ianuarie 2020 și care nu au fost aplicate la întocmirea acestor situații financiare.

Redăm mai jos standardele / interpretările care au fost emise și sunt aplicabile începând cu perioada sau după perioada 1 ianuarie 2020.

Note explicative la situațiile financiare individuale
pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu se specifică altfel)

3. Politici contabile semnificative (continuare)

x) Noi standarde și amendamente (continuare)

• Definirea conceptului de semnificație – Amendament la IAS 1 și IAS 8

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

Modificarea clarifică:

- Faptul că pragul de semnificație se evaluează în contextul situațiilor financiare ca întreg.

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

• Definiția unei afaceri – Amendamente la IFRS 3

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

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

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

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

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

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

b) La data de 31 septembrie 2020, următoarele standarde și interpretări au fost emise, dar nu au fost obligatorii pentru perioadele anuale de raportare terminate la data de 31 decembrie 2020.

Note explicative la situațiile financiare individuale
pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu se specifică altfel)

3. Politici contabile semnificative (continuare)

x) Noi standarde și amendamente (continuare)

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

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

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

- Fluxuri de trezorerie actualizate ponderat în funcție de probabilitatea de realizare;
- O ajustare de risc explicită și
- O marjă contractuală de serviciu care reprezintă profitul din contract recunoscut ca venit al perioadei acoperite.

- **Reduceri de chirie ca urmare a COVID-19 – Amendamente la IFRS 16**

În urma COVID-19 numeroase reduceri de chirie au fost acordate chiriașilor. Aceste reduceri pot lua diverse forme, inclusiv amânarea la plată. În mai 2020, IASB a emis un amendament la IFRS 16 care permite chiriașului să trateze avantajele la plata chiriei ca și o modificare a contractului de chirie. Entitățile care aplică acest amendament trebuie să prezinte în cadrul situațiilor financiare acest lucru.

- **Clasificarea datoriilor în curente și pe termen lung - Amendamente la IAS 1**

Amendamentul la IAS 1 stabilește faptul că datoriile trebuie prezentate în funcție de exigibilitate, în funcție de drepturile care există la data bilanțului. Clasificarea nu este afectată de așteptările entității sau a evenimentelor după data raportării. Modificarea clasifică de asemenea ce se înțelege prin „stingerea” unei datorii.

- **Modificări ale IAS 16 – Imobilizări corporale**

Modificarea interzice entitatea să deducă din costul unei imobilizări corporale venituri realizate ca urmare a utilizării imobilizării pe perioada în care imobilizarea respectivă este în curs de a fi adusă la nivelul necesar funcționării.

- **Îmbunătățiri anuale pentru ciclul 2018 - 2020** (în vigoare începând cu data de 1 ianuarie 2019)

- IFRS 9 – Instrumente Financiare – clarifică ce fel de onorarii trebuie incluse în testul 10% la derecunoașterea datoriilor financiare;
- IFRS 16 – Chirii – modificarea exemplului 13 prin care se înlătură ilustrarea plăților de la locator cu privire la modernizări, pentru a înlătura confuzii cu privire la tratamentul avantajelor cu privire la chirii;
- IFRS 1 – Adoptarea pentru prima dată a IFRS – permite entităților să evalueze activele și datoriile la valori contabile înregistrate în cadrul situațiilor financiare ale societății mamă, împreună cu orice diferențe de curs valutar aferente;
- IAS 41 - Agricultură – înlăturarea cerinței ca entitățile să excludă fluxurile de numerar pentru taxe determinate de evaluarea la valoare justă conform IAS 41.

Note explicative la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020

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

4. Administrarea riscurilor semnificative

Societatea conform specificului activității, este sau poate fi supusă unor riscuri financiare ce rezultă din activitatea desfășurată pentru realizarea obiectivelor stabilite.

Prin sistemul de administrare a riscurilor Societatea acordă importanță activității de administrare a riscurilor, politicilor și procedurilor referitoare la administrarea riscurilor semnificative și relevante pentru strategia de investiții.

Prin politica de management al riscurilor sunt stabilite principalele coordonate ale activității de control și gestionare a aspectelor care pot avea sau chiar ajung să aibă un impact asupra activității.

Activitatea de management a riscurilor, componentă importantă a activității societății, vizează atât riscurile generale cât și riscurile specifice, astfel cum acestea sunt prevăzute de reglementările legale naționale și internaționale.

Societatea a instituit în cadrul organigramei funcția permanentă de administrare a riscurilor, care este independentă ierarhic și funcțional față de celelalte compartimente din cadrul societății.

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

Administrarea riscurilor semnificative presupune asigurarea cadrului pentru identificarea, evaluarea, monitorizarea și controlul acestor riscuri în vederea menținerii lor la un nivel acceptabil raportat la apetitul de risc al societății și la capacitatea acestora de a diminua sau acoperi aceste riscuri.

Monitorizarea riscurilor se face pe fiecare nivel ierarhic, existând proceduri de supervizare și aprobare a limitelor decizionale.

Raportarea internă a expunerii la risc se face în mod continuu, pe fiecare linie de activitate, conducerea societății fiind permanent informată cu privire la riscurile ce pot apărea în derularea activității.

Profilul de risc reprezintă totalitatea riscurilor la care este expusă societatea în funcție de obiectivele strategice și de apetitul la risc asumat de structura de conducere. Prin profilul de risc Societatea și-a stabilit, pentru fiecare categorie de risc, nivelul până la care societatea este dispusă să-și asume riscuri, respectiv să le accepte, în contextul păstrării sub control a riscurilor semnificative.

Profilul de risc a fost stabilit atât la nivel global cât și individual, pentru fiecare categorie de risc, avându-se în vedere natura, dimensiunea și complexitatea activităților Societății.

Profilul global de risc asumat de Societate este unul mediu, corespunzător unui apetit la risc mediu.

Investițiile în acțiunile Societății comportă nu numai avantajele ce le sunt specifice, dar și riscul nerealizării obiectivelor, inclusiv al unor pierderi pentru investitori, veniturile atrase din investiții fiind, de regulă, proporționale cu riscul. În activitățile sale curente, Societatea poate să se confrunte atât cu riscurile specifice care decurg din funcționarea sa curentă cât și cu riscuri indirecte care apar ca urmare a derulării operațiunilor și serviciilor în colaborare cu alte entități financiare.

Principalele riscuri identificate în activitatea Societății sunt:

- riscul de piață (risc de preț, risc valutar, risc de rată a dobânzii)
- riscul de credit
- riscul de lichiditate
- riscul operațional

Note explicative la situațiile financiare individuale
pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020
 (toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu se specifică altfel)

4. Administrarea riscurilor semnificative (continuare)

a) Riscul de piață

Riscul de piață reprezintă riscul actual sau viitor de afectare 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. Societatea monitorizează riscul de piață având ca obiectiv optimizarea rentabilității în raport cu riscul asociat, în conformitate cu politicile și procedurile aprobate. Din punctul de vedere al Societății, riscurile de piață relevante sunt: riscul de preț (riscul de poziție), riscul de schimb valutar, riscul de rată a dobânzii.

Societatea este expusă la următoarele riscuri de piață:

• **Riscul de preț (poziție)**

Acesta este generat de volatilitatea prețurilor pieței, precum fluctuațiile de pe piața instrumentelor financiare ca rezultat al schimbării prețurilor pieței, schimbări cauzate fie de factori care afectează toate instrumentele tranzacționate pe piață, fie de factori specifici instrumentelor individuale sau emitentului acestora.

Societatea monitorizează atât componenta sistemică (riscul general determinat de factori la nivel macro), cât și riscul specific determinat de activitatea proprie a emitenților, pentru ca atunci când riscurile de preț nu sunt în concordanță cu politicile și procedurile interne să se acționeze în consecință prin rebalansarea portofoliului de active.

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

<i>În lei</i>	Nr. soc.	Valoare de piață 31 decembrie 2020	Nr. soc.	Valoare de piață 31 decembrie 2019
Investiții de capital				
Societăți listate	27	1.860.757.632	29	2.121.087.477
Societăți nelistate	15	153.924.820	16	155.520.148
Unități de fond	4	3.598.943	4	3.551.796
Total investiții de capital	46	2.018.281.395	49	2.280.159.421

Valoarea de piață a portofoliului de acțiuni listate (pe BVB – piață reglementată, BVB-AERO – sistem alternativ de tranzacționare), la 31 decembrie 2020, reprezintă 92,20% (2019: 93,02%) din valoarea totală a portofoliului administrat.

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

Valoarea de piață a pachetelor de acțiuni deținute la cei 7 emitenți reprezintă 74,09% din valoarea de piață a acțiunilor deținute la societățile listate.

Note explicative la situațiile financiare individuale
pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu se specifică altfel)

4. Administrarea riscurilor semnificative (continuare)

a) Riscul de piață (continuare)

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

Structura portofoliului	Valoarea de piață a pachetului 31 decembrie 2020		Valoarea de piață a pachetului 31 decembrie 2019	
	(lei)	%	(lei)	%
Sectoarele economice cu pondere în portofoliul valoric :				
finanțe, bănci	999.521.426	49,52	1.076.092.061	47,19
resurse petrol, gaz metan și servicii anexe	271.929.174	13,47	408.568.387	17,92
închirieri și subînchirieri bunuri imobiliare	264.098.427	13,09	266.908.359	11,71
transport energie și gaze	138.279.298	6,85	141.150.168	6,19
turism, alimentație publică, agrement	99.109.564	4,91	106.412.680	4,67
industria farmaceutică	62.142.974	3,08	64.456.159	2,83
intermedieri financiare	60.405.803	2,99	77.374.753	3,39
industria alimentară	57.307.582	2,84	57.830.219	2,54
industria constructoare de mașini, prelucrare	28.546.260	1,41	28.308.786	1,24
industria electronică, electrotehnică	26.211.928	1,30	35.240.319	1,55
industria metalurgică	5.098.546	0,25	0	0,00
depozitare și comerț cereale	1.660.826	0,08	1.660.826	0,07
industria chimică	0	0,00	12.070.744	0,53
altele	370.644	0,02	534.164	0,02
TOTAL TITLURI DE CAPITAL	2.014.682.452	99,82	2.276.607.625	99,84
UNITĂȚI DE FOND	3.598.943	0,18	3.551.796	0,16
TOTAL GENERAL	2.018.281.395	100,00	2.280.159.421	100,00

Din analiza datelor prezentate mai sus, la 31 decembrie 2020 Societatea deține cu precădere acțiuni la emitenți care activează în domeniul finanțe, bănci cu o pondere de 49,52 % din total portofoliu, în creștere față de 31 decembrie 2019, când pe același sector de activitate înregistra o pondere de 47,19%.

• **Riscul valutar**

Riscul valutar este riscul ca valoarea unui instrument financiar să fie afectată ca urmare a fluctuațiilor cotațiilor de pe piața valutară. Acest risc are în vedere toate pozițiile deținute de Societate în depozite în valută, instrumente financiare denominate în valută, indiferent de perioada de deținere sau al nivelului de lichiditate înregistrat de respectivele poziții. Societatea nu a utilizat în anul 2020 instrumente financiare derivate pentru a se proteja față de fluctuațiile cursului de schimb. Riscul valutar datorită fluctuațiilor de preț este nesemnificativ.

La 31 decembrie 2020 disponibilitățile în valută erau de 2.095.472 lei, reprezentând 6,79 % din total disponibilități.

Note explicative la situațiile financiare individuale**pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020***(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu se specifică altfel)***4. Administrarea riscurilor semnificative (continuare)****a) Riscul de piață (continuare)**

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

Disponibilitățile în valută reprezintă, la 31 decembrie 2020, 0,10% (2019: 0,09%) din totalul activelor financiare, astfel încât riscul valutar este nesemnificativ.

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

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

<i>În lei</i>	Valoare contabilă	Lei	EUR	USD
31 decembrie 2020				
Active financiare				
Numerar și echivalente de numerar	4.279.513	2.608.579	1.670.741	193
Depozite plasate la bănci	26.602.893	26.178.355		424.538
Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	2.014.682.452	2.014.682.452		
Active financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	3.598.943	3.598.943		
Credite și creanțe	191.867	191.867		
Alte active financiare	171.393	171.393		
Total active financiare	2.049.527.061	2.047.431.589	1.670.741	424.731
Datorii financiare				
Dividende de plată	61.222.189	61.222.189		
Alte datorii financiare	10.655.357	10.655.357		
Total datorii financiare	71.877.546	71.877.546		
<i>În lei</i>	Valoare contabilă	Lei	EUR	USD
31 decembrie 2019				
Active financiare				
Numerar și echivalente de numerar	13.946.292	12.305.028	1.640.065	1.199
Depozite plasate la bănci	49.351.648	48.897.593		454.055
Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	2.276.607.625	2.276.607.625		
Active financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	3.551.796	3.551.796		
Credite și creanțe	31.795.265	31.795.265		
Alte active financiare	2.154.521	2.154.521		
Total active financiare	2.377.407.147	2.375.311.828	1.640.065	455.254
Datorii financiare				
Dividende de plată	46.244.022	46.244.022		
Alte datorii financiare	6.492.351	6.492.351		
Total datorii financiare	52.736.373	52.736.373		

Note explicative la situațiile financiare individuale**pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020***(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu se specifică altfel)***4. Administrarea riscurilor semnificative (continuare)****a) Riscul de piață (continuare)**

- **Riscul de rată a dobânzii**

Riscul de rată a dobânzii reprezintă riscul actual sau viitor de afectare 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.

Riscul de scădere a ratei dobânzii este moderat ținând cont de sumele plasate în depozite raportat la lichiditățile totale ale societății.

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

<i>În lei</i>	Valoare contabilă	Sub 3 luni	Între 3 și 12 luni	Fără dobândă
31 decembrie 2020				
Active financiare				
Numerar și echivalente de numerar	4.279.513			4.279.513
Depozite plasate la bănci	26.602.893	26.602.893		
Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	2.014.682.452			2.014.682.452
Active financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	3.598.943			3.598.943
Credite și creanțe	191.867			191.867
Alte active financiare	171.393			171.393
Total active financiare	2.049.527.061	26.602.893	0	2.022.924.168
Datorii financiare				
Dividende de plată	61.222.189			61.222.189
Alte datorii financiare	10.655.357			10.655.357
Total datorii financiare	71.877.546	0	0	71.877.546

Note explicative la situațiile financiare individuale
pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu se specifică altfel)

4. Administrarea riscurilor semnificative (continuare)

a) Riscul de piață (continuare)

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

b) Riscul de credit

Riscul de credit reprezintă riscul societății de a înregistra pierderi sau al nerealizării profiturilor estimate ca urmare a insolvabilității debitorilor săi sau ca urmare a neîndeplinirii de către contrapartidă a obligațiilor financiare.

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.

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

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

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 97,75% din activele administrate, evaluate conform prevederilor legale.

Note explicative la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020

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

4. Administrarea riscurilor semnificative (continuare)

b) Riscul de credit (continuare)

Prin specificul portofoliului, sectorul cu expunere ridicată este sectorul „finanțe, bănci” cu o expunere de peste 20% în total activ, care la 31 decembrie 2020 deține 49,61% din totalul portofoliului de acțiuni. Expunerea pe acest sector este monitorizată, un aspect pozitiv al acestor dețineri fiind caracterul lichid al investițiilor, în acest sector regăsindu-se 3 emitenți: Banca Transilvania, B.R.D. și Eximbank.

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

c) Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate reprezintă riscul de afectare a profitului ca urmare a operațiunilor asociate unor instrumente financiare care nu sunt lichide (ceea ce ar putea determina dificultăți în cumpărarea sau vânzarea acestor instrumente financiare într-un timp rezonabil, cu o pierdere minimă), precum și cel determinat de posibilitatea ca Societatea să nu poată să-și îndeplinească obligațiile de natură financiară pe termen scurt.

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 monitorizează sistematic profilul de lichiditate al portofoliului de active, având în vedere contribuția fiecărui activ asupra lichidității, precum și pasivele și angajamentele semnificative, contingente sau de altă natură, pe care societatea le poate avea în raport cu obligațiile sale suport.

Riscul de lichiditate aferent obligațiilor de plată este foarte redus, datoriile curente ale societății fiind acoperite de deținerile în conturi curente și/sau depozite plasate pe termene scurte.

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

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.

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

Note explicative la situațiile financiare individuale
pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu se specifică altfel)

4. Administrarea riscurilor semnificative (continuare)

c) Riscul de lichiditate (continuare)

<i>În lei</i>	Valoare contabilă	Sub 3 luni	Între 3 și 12 luni	Fără maturitate prestabilită
31 decembrie 2020				
Active financiare				
Numerar și echivalente de numerar	4.279.513	-	-	4.279.513
Depozite plasate la bănci	26.602.893	26.602.893	-	-
Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	2.014.682.452	-	-	2.014.682.452
Active financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	3.598.943	-	-	3.598.943
Credite și creanțe	191.867	-	-	191.867
Alte active financiare	171.393	-	-	171.393
Total active financiare	2.049.527.061	26.602.893	0	2.022.924.168
Datorii financiare				
Dividende de plată	61.222.189	61.222.189	-	-
Alte datorii financiare	10.655.357	10.655.357	-	-
Total datorii financiare	71.877.546	71.877.546	0	0
<i>În lei</i>				
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

4. Administrarea riscurilor semnificative (continuare)

d) Riscul operațional

Riscul operațional se referă la pierderi care rezultă din actele întreprinse (sau neglijențe) în desfășurarea activităților de afaceri. Riscului operațional îi este asimilat și riscul legal care reprezintă riscul înregistrării de pierderi cauzate de neaplicarea sau aplicarea defectuoasă a dispozițiilor legale sau contractuale.

În categoria riscului legal se urmăresc:

- Riscul IT - reprezintă o sub-categorie a riscului operațional care se referă la riscul determinat de inadecvarea strategiei și politicii IT, a tehnologiei informației și a procesării informației, cu referire la capacitatea de gestionare, integritatea, controlabilitatea și continuitatea acesteia, sau de utilizarea necorespunzătoare a tehnologiei informației.
- Riscul strategic - reprezintă riscul actual sau viitor de afectare a profiturilor și capitalului determinat de schimbări în mediul de afaceri sau de decizii de afaceri nefavorabile, de implementarea inadecvată a deciziilor sau de lipsa de reacție la schimbările din mediul de afaceri. Riscul strategic este necontrolabil și necuantificabil, managementul societății adoptând o politică prudentă cu scopul de a minimiza expunerea la acest risc. Reperele principale în urmărirea riscului strategic sunt urmărirea indicatorilor de eficiență conform obiectivelor strategice asumate. Pentru evitarea riscului strategic este urmărită evoluția pieței în raport cu prevederile asumate prin bugetul de venituri și cheltuieli. La nivelul societății estimăm că riscul strategic este scăzut, politica de afaceri adoptată de conducerea societății fiind una prudentială.
- Riscul reputațional - reprezintă riscul actual sau viitor de afectare a profiturilor și capitalului determinat de percepția nefavorabilă asupra imaginii societății de către acționari, investitori sau a autorității de supraveghere. Obiectivul societății este acela de a satisface interesele acționarilor și investitorilor și de a desfășura o activitate corectă, conformă cu reglementările pieței de capital.
- Riscul asociat activităților externalizate - reprezintă impactul financiar, reputațional și operațional pe care îl poate avea asupra societății îndeplinirea în mod neadecvat de către prestatorul de servicii a activității externalizate, incluzând și riscul imposibilității continuării de către societate a desfășurării de activități financiare și/sau respectării prevederilor legislației în vigoare, ca urmare a eșecului sau dificultății întâmpinate de către persoana juridică angajată de societate, în baza unui contract, să desfășoare anumite activități. Se gestionează de către compartimentele care gestionează contractele încheiate.
- Riscul de model - reprezintă o pierdere posibilă pe care societatea ar putea să o înregistreze ca urmare a unor decizii care ar putea fi bazate în principal pe rezultatele unor modele interne, din cauza unor erori în dezvoltarea, implementarea sau utilizarea acestor modele. Se gestionează la nivelul fiecărui compartiment.
- Riscul manifestării unui conflict de interese - reprezintă orice situație în care interesele societății sunt divergente față de interesele personale ale angajaților, directorilor, administratorilor sau ale rudelor apropiate ale acestora.

În scopul evaluării nivelului de risc operațional la care este expusă, S.I.F. Oltenia S.A. acționează pentru identificarea și încadrarea evenimentelor de risc operațional în categorii specifice, care să permită stabilirea celor mai eficiente metode de control și diminuare a efectelor potențiale. Compartimentele funcționale din cadrul S.I.F. Oltenia S.A. sunt responsabile cu analiza preliminară a riscurilor operaționale apărute în aria lor de activitate.

Note explicative la situațiile financiare individuale
pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu se specifică altfel)

4. Administrarea riscurilor semnificative (continuare)

d) Riscul operațional (continuare)

Persoana responsabilă cu administrarea riscurilor are responsabilitatea de a implementa și dezvolta măsuri pentru gestionarea riscului operațional.

S.I.F. Oltenia S.A. utilizează autoevaluarea ca instrument de analiză și administrare a riscului operațional.

Persoana responsabilă cu administrarea riscurilor a actualizat registrul riscurilor la 31.12.2020, evenimentele de natura riscului operațional fiind atent monitorizate și remediate într-un timp optim, astfel încât să nu fie afectată activitatea societății.

În anul 2020 Societatea a efectuat evaluarea internă a riscurilor operaționale generate de Sistemele Informatică conform Normei ASF nr. 4 / 2018 privind gestionarea riscurilor operaționale generate de sistemele informatice utilizate de entitățile autorizate/avizate/înregistrate, reglementate și/sau supravegheate de ASF. Din punctul de vedere al Normei ASF nr. 4 / 2018, Societatea se încadrează în categoria de risc "mediu". Conform art. 49 lit. a) din Norma ASF nr. 4/2018, rezultatul evaluării interne a riscurilor operaționale ale Societății trebuie transmis ASF până la data de 31 martie 2021, pentru anul 2020.

Conform art. 21 din Norma ASF nr. 4/2018, Societatea are obligația de a audita IT extern sau cu resurse interne certificate sistemele informatice importante utilizate, o dată la 3 ani, astfel încât perioada supusă auditului să fie 3 ani calendaristici consecutivi, începând cu prima lună ianuarie după sfârșitul perioadei supuse auditului IT anterior, conform încadrării în categoria de risc mediu. În anul 2020 Societatea a efectuat auditul extern asupra sistemelor informatice relevante ale Societății de către CertSIGN S.A. Următorul audit asupra sistemelor informatice relevante ale Societății urmează a fi efectuat în anul 2023.

Un element de risc îl constituie modificările legislative aduse de Legea nr. 243/2019 privind reglementarea fondurilor de investiții alternative și modificarea și completarea unor acte normative. Documentele ce stau la baza aprobării Societății ca fond de investiții alternativ destinat investitorilor de retail (FIAIR), la data publicării prezentului raport, sunt în curs de autorizare la A.S.F. Consiliul de Administrație al S.I.F. Oltenia S.A. a luat toate măsurile necesare pentru alinierea la noul cadru legislativ.

Societatea are o politică de menținere a unui nivel optim al capitalurilor proprii în scopul dezvoltării societății și atingerii obiectivelor propuse. Obiectivul principal al Societății este continuitatea activității în scopul furnizării de profitabilitate pentru acționarii săi.

Având în vedere gradul de complexitate al activității S.I.F. Oltenia S.A., volumul de activitate, structura de personal, nivelul de informatizare, complexitatea procedurilor de monitorizare și control și celelalte aspecte intrinseci legate de politica de risc a societății, estimăm că riscul operațional la nivelul societății este unul mediu.

e) Adecvarea capitalurilor

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

Capitalurile proprii ale Societății sunt formate din capitalul social, rezervele create, rezultatul curent și rezultatul reportat. La data de 31 decembrie 2020 capitalurile proprii ale Societății sunt 1.872.197.361 lei (2019: 2.180.958.784 lei).

Note explicative la situațiile financiare individuale
pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 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 31 decembrie 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	-	-	4.279.513	4.279.513	4.279.513
Depozite plasate la bănci	-	-	26.602.893	26.602.893	26.602.893
Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	2.014.682.452	-	-	2.014.682.452	2.014.682.452
Active financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	-	3.598.943	-	3.598.943	3.598.943
Alte active financiare	-	-	363.260	363.260	363.260
Total active financiare	2.014.682.452	3.598.943	31.245.666	2.049.527.061	2.049.527.061
Dividende de plată	-	-	61.222.189	61.222.189	61.222.189
Alte datorii financiare	-	-	10.655.357	10.655.357	10.655.357
Total datorii financiare	-	-	71.877.546	71.877.546	71.877.546

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

Note explicative la situațiile financiare individuale**pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 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 exercițiului financiar încheiat la 31 decembrie 2020 au fost de 5% și zero (2019: 5% și zero).

Detalierea veniturilor din dividende pe principalele contrapartide se prezintă astfel:

<i>În lei</i>	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
BANCA TRANSILVANIA S.A. Cluj-Napoca	24.812.607	35.010.273
OMV PETROM S.A. București	22.094.291	19.633.815
ANTIBIOTICE S.A. Iași	3.820.609	1.267.744
S.N.T.G.N. TRANSGAZ S.A. Mediaș	3.764.021	5.270.116
S.N.G.N. ROMGAZ S.A. Mediaș	3.624.439	7.600.780
UNIVERS S.A. Rm.Vâlcea	2.153.257	1.703.805
FLAROS S.A. București	1.874.753	949.710
VOLTALIM S.A. Craiova	1.619.330	-
TURISM FELIX S.A. Băile Felix	1.451.900	1.336.898
C.N.T.E.E. TRANSELECTICA S.A. București *	1.301.668	2.467.745
MERCUR S.A. Craiova	881.000	781.532
IAMU S.A. Blaj	793.372	595.021
ȘANTIERUL NAVAL ORȘOVA S.A.	768.081	704.074
ELECTROMAGNETICA S.A. București	706.871	706.871
S.I.F. TRANSILVANIA S.A. Brașov	477.303	150.647
BURSA DE VALORI BUCUREȘTI 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	77.995
BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE S.A. București	-	46.359.520
S.I.F. MOLDOVA S.A. Bacău	-	114.590
ELBA S.A. Timisoara	-	87.211
RELEE S.A. Mediaș	-	13.159
TOTAL	70.945.772	125.311.887

* 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>	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
Venituri din dobânzi aferente depozitelor bancare	306.076	1.047.963
Venituri din dobânzi aferente conturilor curente bancare	1	1
Total	306.077	1.047.964

Note explicative la situațiile financiare individuale**pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020***(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu se specifică altfel)***8. Alte venituri operaționale**

<i>În lei</i>	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
Venituri din provizioane pentru deprecierea activelor circulante	3698	-
Alte venituri din exploatare	143.369	17.482.356
Alte venituri financiare	17.046	16.663
Total	164.113	17.499.019

În categoria "Alte venituri din exploatare" au fost înregistrate conform hotărârilor A.G.O.A. venituri din dividendele neridicate timp de mai mult de trei ani de la data exigibilității lor, pentru care dreptul la acțiune se stinge prin prescripție.

Conform hotărârii nr. 7 a A.G.O.A. din 28 aprilie 2020: s-a aprobat "efectuarea în exercițiul financiar al anului 2020 a înregistrării contabile la venituri a dividendelor neridicate timp de mai mult de trei ani de la data exigibilității lor, pentru care dreptul la acțiune se stinge prin prescripție, respectiv dividendele aferente exercițiului financiar al anului 2016, astfel cum se vor regăsi înregistrate în evidența Societății, ca neplătite la finele zilei de 30.10.2020."

La 30 octombrie 2020 dividendele care îndeplinesc condițiile de prescriere și care ar putea fi reluate la venituri sunt în sumă de 12.058.692 lei.

În data de 15 iulie 2020 Curtea de Apel Craiova a suspendat executarea Hotărârilor nr. 1 - 8 adoptate de A.G.O.A. din data de 28 aprilie 2020 prezidată de Președintele Consiliului de Administrație până la soluționarea definitivă a cererilor având ca obiect constatarea nulității respectivelor hotărâri.

În cadrul A.G.O.A. din 12 octombrie 2020 au fost revocate Hotărârile nr. 1 - 8 adoptate de A.G.O.A. S.I.F. Oltenia S.A. din data de 28 aprilie 2020 prezidată de Președintele Consiliului de Administrație (hotărârea nr. 7 a A.G.O.A. din 28 aprilie 2020 a fost revocată de hotărârea nr. 8 a A.G.O.A. din 12 octombrie 2020).

În conformitate cu hotărârea nr. 24 a A.G.O.A. din 12 octombrie 2020 s-a aprobat "efectuarea în exercițiul financiar al anului 2020 a înregistrării contabile la venituri a dividendelor neridicate timp de mai mult de trei ani de la data exigibilității lor, pentru care dreptul la acțiune se stinge prin prescripție, respectiv dividendele aferente exercițiului financiar al anului 2016, existente în sold ca neplătite la finele zilei de 30.10.2020."

Hotărârile A.G.O.A. din 12 octombrie 2020 au fost atacate în instanță și au ca obiect constatarea nulității absolute, implicit hotărârea nr. 24 care avea ca obiect înregistrarea contabilă la venituri a dividendelor neridicate timp de mai mult de trei ani de la data exigibilității lor, pentru care dreptul la acțiune se stinge prin prescripție, respectiv dividendele aferente exercițiului financiar al anului 2016, existente în sold ca neplătite la finele zilei de 30 octombrie 2020.

Având în vedere faptul că reluarea la venituri a dividendelor neridicate timp de mai mult de trei ani de la data exigibilității lor depinde exclusiv de hotărârea A.G.O.A., Societatea a considerat prudential ca să nu înregistreze la venituri dividendele repartizate din profitul exercițiului financiar al anului 2016 care îndeplineau această condiție, pentru a evita o eventuală repartizare a profitului înainte de pronunțarea hotărârilor instanțelor de judecată.

În cursul anului 2019 au fost reluate la alte venituri din exploatare, conform hotărârii A.G.O.A. nr. 7/25 aprilie 2019, dividendele neridicate timp de mai mult de trei ani de la data exigibilității lor, pentru care dreptul la acțiune s-a stins prin prescripție. În acest sens, au fost reluate la alte venituri din exploatare, dividendele în sold aferente anului 2015 în sumă de 17.306.109 lei.

Note explicative la situațiile financiare individuale**pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 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>	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
Cheltuieli privind comisioane datorate SSIF pentru tranzacții acțiuni	262.052	213.054
Cheltuieli privind comisioane datorate pentru servicii registru acționari	142.800	142.800
Cheltuieli privind comisioane cu societatea de depozit	417.904	435.804
Cheltuieli BVB	15.536	24.990
Cheltuieli privind taxe datorate entităților din piața de capital (ASF)	1.721.457	1.937.081
Cheltuieli privind onorariul de audit	129.236	144.053
Alte cheltuieli privind comisioane, onorarii și cotizații	135.569	159.748
Total	2.824.554	3.057.530

Onorariile plătite auditorilor în cursul anului 2020 au fost în sumă totală de 129.236 din care auditorilor financiari suma de 104.720 lei (2019: 104.720 lei).

10. Alte cheltuieli operaționale

<i>În lei</i>	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
Cheltuieli cu impozite și taxe	217.233	237.351
Cheltuieli cu salariile și alte cheltuieli cu personalul	7.447.765	12.870.913
Cheltuieli cu amortizări, provizioane și ajustări de valoare	5.118.638	6.078.011
Cheltuieli cu prestații externe	971.635	773.351
Cheltuieli cu dobânda	121.516	
Total	13.876.787	19.959.626

Cheltuieli cu salariile și asimilate

<i>În lei</i>	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
Cheltuieli cu salariile	7.222.274	12.523.106
Cheltuielile privind asigurările și protecția socială	225.491	347.807
Total	7.447.765	12.870.913

Remunerarea personalului societății la 31 decembrie 2020, se prezintă astfel:

Cuantum total remunerații pentru exercițiul financiar 2020, din care	Suma (lei)	Număr beneficiari
a) Remunerații fixe plătite de A.F.I.A. către personalul său	7.222.274	57
b) Remunerații variabile plătite de A.F.I.A. către personalul său, exceptând comisioanele de performanță	-	-
c) Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	-	-
TOTAL	7.222.274	

Cuantumul agregat al remunerațiilor pentru exercițiul financiar 2020, din care	Suma
a) Remunerații plătite membrilor consiliului de administrație	1.290.415
b) Remunerații plătite conducerii efective (superioare)	1.709.216
c) Remunerații plătite personalului cu atribuții de control (conformitate, administrare a riscurilor, audit intern etc.)	345.692
d) Remunerații plătite personalului identificat ale cărui acțiuni au un impact semnificativ asupra profilului de risc al F.I.A.	1.063.173
TOTAL	4.408.496

Note explicative la situațiile financiare individuale**pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020***(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu se specifică altfel)***10. Alte cheltuieli operaționale (continuare)**

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

Cuantum total remunerații pentru exercițiul financiar 2019, din care	Suma (lei)	Număr beneficiari
a) Remunerații fixe plătite de A.F.I.A. către personalul său	7.138.625	53
b) Remunerații variabile plătite de A.F.I.A. către personalul său, exceptând comisioanele de performanță	5.384.481	54
c) Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	-	-
TOTAL	12.523.106	

Cuantumul agregat al remunerațiilor pentru exercițiul financiar 2019, din care	Suma (lei)
a) Remunerații plătite membrilor consiliului de administrație	1.931.541
b) Remunerații plătite conducerii efective (superioare)	3.821.905
c) Remunerații plătite personalului cu atribuții de control (conformitate, administrare a riscurilor, audit intern etc.)	591.989
d) Remunerații plătite personalului identificat ale cărui acțiuni au un impact semnificativ asupra profilului de risc al F.I.A.	2.296.617
TOTAL	8.642.052

	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
Personal cu contract de mandat	2	2
Salariați cu studii superioare	25	29
Salariați cu studii medii	13	13
Salariați cu studii generale	3	3
Total	43	47

Evoluția numărului salariaților pe categorii în cursul anului 2020 se prezintă astfel:

	Nr. salariați 31 decembrie 2019	Intrări salariați în anul 2020	Ieșiri salariați în anul 2020	Nr. salariați 31 decembrie 2020
Salariați cu studii superioare	29	1	5	25
Salariați cu studii medii	13	-	-	13
Salariați cu studii generale	3	-	-	3
Total	45	1	5	41

În exercitiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2020 numărul mediu de salariați a fost de 43 (2019: 44), iar efectivul de salariați înregistrați la finele anului 2020 a fost de 41 (2019: 45).

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

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

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

Situația provizioanelor constituite se prezintă astfel:

	Sold la 01 ianuarie 2020	Intrări (constituire)	Ieșiri (reluare)	Sold la 31 decembrie 2020
Previzioane pentru litigii	272.650	-	272.650	0
Provizioane pentru stimulente și prime de plătit	5.519.817	4.563.154	19.817	10.063.154
Total	5.792.467	4.563.154	292.467	10.063.154

Note explicative la situațiile financiare individuale
pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu se specifică altfel)

11. Impozitul pe profit

Reconcilierea profitului înainte de impozitare
cu cheltuiala cu impozitul pe profit în contul de profit sau pierderi

<i>În lei</i>	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
Impozit pe profit curent	-	3.619.776
Impozit pe dividende	2.822.421	5.860.234
Total impozit pe profit recunoscut în rezultatul exercițiului	2.822.421	9.480.010
Profit înainte de impozitare	55.053.441	133.612.284
Impozit în conformitate cu cota statutară de 16%	8.808.551	21.377.966
Efectul asupra impozitului pe profit al:		
Cheltuielilor nedeductibile	2.016.496	3.184.920
Veniturilor neimpozabile	(11.405.617)	(20.943.110)
Pierderi fiscale din activitatea curentă	580.570	-
Rata de impunere a dividendelor	2.822.421	5.860.234
Sumelor reprezentând sponsorizări în limite legale	-	-
Înregistrări și reluări ale diferențelor temporare	-	-
Impozitul pe profit	2.822.421	9.480.010

12. Numerar și echivalente de numerar

<i>În lei</i>	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
Numerar în casierie	7.999	1.457
Conturi curente la bănci	4.256.849	13.935.071
Echivalente de numerar	14.665	9.764
Total numerar și echivalente de numerar	4.279.513	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>	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
Depozite bancare la vedere	26.584.362	49.308.592
Creanțe atașate	18.531	43.056
Total depozite plasate la bănci	26.602.893	49.351.648

Depozitele bancare sunt în permanență la dispoziția Societății și nu sunt restricționate sau grevate de sarcini.

14. Active financiare

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

<i>În lei</i>	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
Acțiuni listate evaluate la valoarea justă	1.860.757.632	2.121.087.477
Acțiuni nelistate evaluate la valoarea justă	153.924.820	155.520.148
Acțiuni evaluate la cost	-	-
Total	2.014.682.452	2.276.607.625

Note explicative la situațiile financiare individuale**pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020***(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu se specifică altfel)***14. Active financiare (continuare)****• Activele financiare evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere (unități de fond)**

<i>În lei</i>	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
Fond Deschis de Investiții BT INDEX România	2.535.582	2.403.160
Fond Deschis de Investiții Napoca	231.592	237.349
Fond Deschis de Investiții Transilvania	388.376	417.928
Fond Deschis de Investiții Tehnoglobinvest	443.393	493.359
Total	3.598.943	3.551.796

Mișcarea activelor financiare în perioada de raportare încheiată la 31 decembrie 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	7.861.986	-	-	7.861.986
Vânzări (cost)	(45.983.210)	-	-	(45.983.210)
Modificarea valorii juste	(223.803.949)	-	47.147	(223.756.802)
31 decembrie 2020	2.014.682.452	0	3.598.943	2.018.281.395

Intrările de acțiuni în cursul anului 2020 în sumă de 7.861.986 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), Antibiotice Iași (0,5 mil. lei), etc.

Vânzările de acțiuni în cursul anului 2020 sunt în sumă de 45.983.210 lei și reprezintă costul acțiunilor ieșite din portofoliul Societății respectiv: Prodplast (11,5 mil. lei), OMV Petrom (31,1 mil. lei), Banca Transilvania (1,5 mil. lei), S.I.F. Moldova (1,2 mil. lei), BT Asset Management SAI (0,6 mil. lei).

Mișcarea 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

Intrările de acțiuni în cursul anului 2019 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 Iași (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. Electrica (41,3 mil. lei), TMK Artrom Slatina (16,3 mil. lei), Oțelinox Târgoviște (5,1 mil. lei), S.I.F. Moldova (3,6 mil. lei) și Contactoare Buzău (0,6 mil. lei).

Note explicative la situațiile financiare individuale**pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020***(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu se specifică altfel)***14. Active financiare (continuare)**

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

<i>În lei</i>	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
Valoarea vânzărilor de active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	102.095.002	82.087.248
Costul activelor financiare vândute evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	(45.983.210)	(66.977.018)
Impozit pe profit aferent vânzărilor de active financiare înregistrat în rezultatul reportat	(7.730.123)	(3.610.518)
Câștig net din vânzarea activelor financiare reflectat în rezultatul reportat	48.381.669	11.499.712

Valoarea justă la data de 31 decembrie 2020 a primilor 10 emitenți prezenți în portofoliu reprezintă 80,79 % 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	533.877.316	25,9028	26,7144
2	BRD GROUPE SOCIETE GENERALE S.A. București	425.772.717	20,6577	21,3050
3	OMV PETROM S.A. București	208.670.342	10,1243	10,4415
4	MERCUR S.A. Craiova	97.336.253	4,7226	4,8706
5	FLAROS S.A. București	80.170.350	3,8897	4,0116
6	CNTEE TRANSELECTRICA București	69.422.285	3,3682	3,4738
7	SNTGN TRANSGAZ Mediaș	68.857.013	3,3408	3,4455
8	SNGN ROMGAZ S.A. Mediaș	63.258.832	3,0692	3,1654
9	ANTIBIOTICE S.A. Iași	62.142.974	3,0151	3,1095
10	ARGUS S.A. Constanța	55.656.101	2,7003	2,7849
	TOTAL	1.665.164.183	80,7907	83,3222

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

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

Note explicative la situațiile financiare individuale**pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020***(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu se specifică altfel)***14. Active financiare (continuare)**• **Ierarhia valorilor juste**

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

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

<i>În lei</i>	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
Nivelul 1	1.703.660.784	1.900.129.002
Nivelul 2	159.965.723	203.868.009
Nivelul 3	154.654.888	176.162.410
Total	2.018.281.395	2.280.159.421

Evaluarea la valoarea justă a participațiilor (instrumentelor de capital - acțiuni) deținute la 31 decembrie 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 determină așa cum rezultă din ultima situație financiară anuală aprobată a entității;
- pentru titlurile emise de instituțiile de credit neadmise la tranzacționare, evaluarea se face la valoarea contabilă pe acțiune calculată în baza valorii capitalului propriu cuprins 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”.

Note explicative la situațiile financiare individuale
pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu se specifică altfel)

15. Credite și creanțe

<i>În lei</i>	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
Creanțe comerciale	45.340	31.759.932
Debitori	832.876	748.074
Creanțe în legătură cu bugetul statului și bugetul asigurărilor sociale	44.745	21.034
Alte creanțe	1.118	2.135
Ajustări deprecieri creanțe	(732.212)	(735.910)
TOTAL	191.867	31.795.265

16. Imobilizări corporale

<i>În lei</i>	Terenuri și construcții	Instalații tehnice și mașini	Alte instalații utilaje și mobilier	Avansuri și imobilizări corporale în curs	Total
Valoare brută					
01 ianuarie 2019	11.347.935	2.549.389	207.989	0	14.105.313
Creșteri	-	17.661	22.534	-	40.195
Reduceri	-	(112.214)	(23.152)	-	(135.366)
31 decembrie 2019	11.347.935	2.454.836	207.371	0	14.010.142
Creșteri	-	14.300	-	-	14.300
Reduceri	-	(15.529)	(15.125)	-	(30.654)
31 decembrie 2020	11.347.935	2.453.607	192.246	0	13.993.788
Amortizare cumulată					
01 ianuarie 2019	69.710	1.901.979	168.442	0	2.140.131
Amortizarea înregistrată în cursul exercițiului	449.296	115.200	11.691	-	576.187
Reduceri sau reluări	-	(112.214)	(23.152)	-	(135.366)
31 decembrie 2019	519.006	1.904.965	156.981	0	2.580.952
Amortizarea înregistrată în cursul exercițiului	427.889	114.105	12.538	-	554.532
Reduceri sau reluări	-	(15.529)	(7.073)	-	(22.602)

Note explicative la situațiile financiare individuale
pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu se specifică altfel)

31 decembrie 2020	946.895	2.003.541	162.446	0	3.112.882
Valoarea contabilă netă la 01 ianuarie 2019	11.278.225	647.410	39.547	-	11.965.182
Valoarea contabilă netă la 31 decembrie 2019	10.828.929	549.871	50.390	-	11.429.190
Valoarea contabilă netă la 31 decembrie 2020	10.401.040	450.066	29.800	-	10.880.906

16. Imobilizări corporale (continuare)

Societatea nu are restricții asupra titlurilor de proprietate. Imobilizările corporale nu au fost acordate drept garanție. La sfârșitul perioadelor de raportare din 2020 și 2019 Societatea nu înregistra obligații contractuale pentru achiziții de imobilizări corporale.

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

Managementul consideră că valoarea contabilă netă a terenurilor și clădirilor la 31 decembrie 2020 reprezintă o estimare a valorii juste la data raportării.

17. Investiții imobiliare

<i>În lei</i>	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
Sold la 1 ianuarie	631.919	555.001
Evaluare investiții imobiliare	43.171	76.918
Sold la 31 decembrie	675.090	631.919

Ultima evaluare a investițiilor imobiliare deținute a fost efectuată la 31 decembrie 2020. 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. 203354/15 decembrie 2020.

18. Alte active

<i>În lei</i>	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
Imobilizări necorporale	1.697	2.430
Alte creanțe imobilizate	55.009	2.068.486
Stocuri	17.241	12.487
Cheltuieli în avans	97.446	71.118
TOTAL	171.393	2.154.521

Note explicative la situațiile financiare individuale**pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020***(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu se specifică altfel)***19. Dividende de plată**

<i>În lei</i>	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
Dividende de plată aferente anului 2013	644.649	644.649
Dividende de plată aferente anului 2014	484.051	484.065
Dividende de plată aferente anului 2015	593.557	593.576
Dividende de plată aferente anului 2016	12.469.951	12.550.451
Dividende de plată aferente anului 2017	9.911.883	10.030.584
Dividende de plată aferente anului 2018	21.499.959	21.940.697
Dividende de plată aferente anului 2019	15.618.139	
Total dividende de plată	61.222.189	46.244.022

Pentru dividendele neridicate în termen de peste 3 ani de la data declarării, Adunarea Generală a Acționarilor Societății poate aproba reluarea acestora la venituri. Societatea a considerat prudential ca să nu înregistreze la venituri dividendele repartizate din profitul exercițiului financiar al anului 2016 care îndeplineau această condiție, pentru a evita o eventuală repartizare a profitului înainte de pronunțarea hotărârilor instanțelor de judecată. (a se vedea și Nota 8 pentru mai multe detalii).

20. Impozite și taxe

<i>În lei</i>	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
Datorii în legătură cu Bugetul Asigurărilor Sociale	203.662	234.557
Datorii în legătură cu Bugetul Statului	602.149	3.318.559
Alte impozite și taxe	-	-
Total	805.811	3.553.116

21. Datorii privind impozitul pe profit amânat

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

<i>În lei</i>	Active	Datorii	Net	Impozit
31 decembrie 2020				
Diferențe din modificarea valorii juste a activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	646.652.019		646.652.019	103.464.324
Reevaluare imobilizări corporale	8.535.399		8.535.399	1.365.665
Rezultatul reportat reprezentând rezerve din reevaluare realizate neimpozitate	2.168.662		2.168.662	346.987
Rezultatul reportat reprezentând rezerve din reevaluare nerealizate neimpozitate	4.347.867		4.347.867	695.659
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	45.445.712		45.445.712	7.271.314
Rezerve legale	10.442.982		10.442.982	1.670.877
Alte rezerve – dividende prescrise conform hotărârii AGOA din 23 aprilie 2005	6.551.528		6.551.528	1.048.245

Note explicative la situațiile financiare individuale**pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020***(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu se specifică altfel)*

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	726.264.576	726.264.576	116.202.339

*În lei***31 decembrie 2019**

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

22. Alte datorii*În lei*

	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
Datorii cu personalul	316.723	376.012
Datorii comerciale	256.223	285.680
Creditori diversi	856	3.637
Venituri înregistrate în avans	17.587	33.741
Provizioane	10.063.154	5.792.467
Garanții primite	814	814
Total alte datorii	10.655.357	6.492.351

În data de 26.06.2020 societatea a încheiat cu Banca Transilvania contractul de credit nr. 9425872 pentru un plafon de 30.000.000 lei, din care s-a tras suma de 29.000.000 lei utilizată pentru plata dividendelor către acționari. Creditul a fost acordat pentru perioada 24 iulie - 20 august 2020.

23. Capital și rezerve

• Capital social

Capitalul social conform actului constitutiv al Societății are valoarea de 52.214.914,30 lei, este divizat în 522.149.143 acțiuni cu valoare nominală de 0,1 lei/acțiune și este rezultat din subscrierile directe efectuate la capitalul social al Societății și prin transformarea în acțiuni a sumelor cuvenite ca dividende în baza Legii nr. 55/1995 și prin efectul Legii nr. 133/1996.

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

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

Acțiunile Societății sunt: ordinare, nominative de valoare egală, emise în formă dematerializată, plătite integral la momentul subscrierii, evidențiate prin înscriere în cont și acordă drepturi egale titularilor lor, cu excepția limitărilor din reglementările și dispozițiile legale.

În cursul anului 2020 au avut loc următoarele evenimente care conduc la diminuarea capitalului social:

- 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 reprezentând 49.056.462,50 lei;
- prețul de cumpărare: 2,5 lei/acțiune;
- perioada de derulare: 28 ianuarie 2019 – 08 februarie 2019;
- intermediarul ofertei: SSIF Voltinvest S.A.

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, A.S.F. 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 A.G.E.A. din 18 noiembrie 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 baza Hotărârii nr. 3 a Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor din 18 noiembrie 2019, Societatea a achiziționat un număr de 38.393.986 acțiuni proprii, reprezentând 6,6177% 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. 7/08.01.2020.

Oferta a avut următoarele caracteristici:

- numărul de acțiuni obiect al ofertei: 38.393.986 reprezentând 105.583.461,50 lei;
- prețul de cumpărare: 2,75 lei/acțiune;
- perioada de derulare: 16 ianuarie 2020 – 30 ianuarie 2020;
- intermediarul ofertei: SSIF Voltinvest S.A.

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.

Note explicative la situațiile financiare individuale**pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020***(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu se specifică altfel)***23. Capital și rezerve (continuare)**

Plata acțiunilor răscumpărate și mărirea fondului aferent s-a realizat din rezervele disponibile. În data de 19 august 2020, ASF a emis Certificatul de înregistrare a instrumentelor financiare nr. AC-419-3/19 august 2020 de înregistrare a diminuării capitalului social, ca urmare a Hotărârii A.G.E.A. nr. 10 din 25 martie 2020. Capitalul social s-a diminuat cu un număr de 38.393.986 acțiuni cu o valoare nominală de 0,1 lei de la valoarea de 56.054.312,9 lei (împărțit în 560.543.129 acțiuni) la valoarea de 52.214.914,30 lei (împărțit în 522.149.143 acțiuni).

• În baza Hotărârii nr. 8 a Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor din 25 martie 2020, Societatea a achiziționat un număr de 22.149.143 acțiuni proprii, reprezentând 3,8177% 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. 863/15.07.2020.

Oferta a avut următoarele caracteristici:

- numărul de acțiuni obiect al ofertei: 22.149.143 reprezentând 60.910.143,25 lei;
- prețul de cumpărare: 2,75 lei / acțiune;
- perioada de derulare: 22 iulie 2020 – 04 august 2020;
- intermediarul ofertei: SSIF Voltinvest S.A.

Oferta a fost suprasubscrisă de 8,78 ori, numărul de acțiuni depuse în cadrul acesteia fiind de 194.486.516 acțiuni reprezentând 34,6961% din capitalul social al Societății.

Plata acțiunilor răscumpărate și mărirea fondului aferent s-a realizat din rezervele disponibile. În conformitate cu Hotărârea nr. 6 a A.G.E.A. din 29 octombrie 2020, capitalul social subscris al Societății se va reduce prin anularea celor 22.149.143 acțiuni proprii dobândite în urma derulării în perioada 22 iulie – 4 august 2020 a ofertei publice de cumpărare de acțiuni proprii. Capitalul social se va reduce de la 52.214.914,30 lei la 50.000.000 lei fiind împărțit în 500.000.000 acțiuni cu o valoare nominală de 0,1 lei / acțiune.

Este în curs de finalizare și depunere la ASF documentația aferentă a obținerii avizului pentru diminuarea capitalului social.

Capitalul social conform actului constitutiv este după cum urmează:

<i>În lei</i>	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
Capital social statutar	52.214.914	58.016.571

La 31 decembrie 2020 numărul acționarilor este 5.734.987 (2019: 5.737.167) care în structura se prezintă astfel:

	Număr acționari	Număr acțiuni	Suma (lei)	(%)
31 Decembrie 2020				
Persoane fizice rezidente	5.732.877	226.484.341	22.648.434	43,37
Persoane fizice nerezidente	1.885	2.194.251	219.425	0,42
Total persoane fizice	5.734.762	228.678.592	22.867.859	43,79
Persoane juridice rezidente	189	225.290.250	22.529.025	43,15
Persoane juridice nerezidente	36	68.180.301	6.818.030	13,06
Total persoane juridice	225	293.470.551	29.347.055	56,21
Total 2020	5.734.987	522.149.143	52.214.914	100,00

Note explicative la situațiile financiare individuale
pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu se specifică altfel)

23. Capital și rezerve (continuare)

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

• **Rezerve legale**

Rezervele legale sunt constituite conform cerințelor legale în cuantum de 5% din profitul înregistrat conform reglementarilor contabile aplicabile până la nivelul de 20% din valoarea capitalului social, conform actului constitutiv. Valoarea rezervei legale la 31 decembrie 2020 este de 11.603.314 lei (2019: 11.603.314 lei). În anii financiari 2020 și 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.

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

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

Rezervele din evaluarea activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global sunt înregistrate la valoare netă de impozitul amânat aferent și sunt la 31 decembrie 2020 în sumă de 579.141.262 lei (2019: 766.950.926 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.

d) Alte rezerve

În lei	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
Rezerve repartizate din profitul net	480.256.067	559.856.416
Rezerve constituite în urma aplicării Legii nr. 133/1996 *	144.636.073	144.636.073
Rezerve din dividende prescrise	6.551.528	6.551.528
Rezerve din diferențe de curs valutar și alte rezerve	980.657	980.657
Total	632.424.325	712.024.674

* Rezerva aferentă portofoliului inițial a fost constituită în urma aplicării Legii nr. 133/1996, ca diferență între valoarea portofoliului aportat și valoarea capitalului social subscris la Societate. Aceste rezerve sunt asimilate unei prime de aport.

Note explicative la situațiile financiare individuale**pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020***(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu se specifică altfel)***23. Capital și rezerve (continuare)**

- **Alte elemente de capitaluri proprii "Acțiuni proprii"**

La 31 decembrie 2020 Societatea deține un număr de 22.149.143 acțiuni proprii, reprezentând 4,2419 % din capitalul social în valoare totală de 61.962.569 lei din care 2.214.914 lei reprezintă valoarea nominală a acțiunilor răscumpărate cu care va fi redus capitalul social. Pierderea legată de răscumpărare este în sumă de 59.747.655 lei și va fi acoperită din rezervele disponibile conform Hotărârii A.G.A.

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

- **Rezultatul reportat**

<i>În lei</i>	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
Rezultatul reportat din aplicarea IFRS9 (inclusiv câștiguri din tranzacții)	590.674.400	542.292.731
Rezultatul exercițiului	52.231.020	124.132.274
Alte sume recunoscute în rezultatul reportat (rezerve din reevaluare)	8.700.961	8.348.905
Total	651.606.381	674.773.910

- **Dividende**

Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor, întrunită în data de 28 aprilie 2020, a hotărât repartizarea profitului net pentru exercițiul financiar al anului 2019 în sumă de 124.132.273,67 lei, pe următoarele destinații:

a) dividende: 52.214.914,30 lei (42,0639% din profitul net), ceea ce asigură un dividend brut pe acțiune de 0,10 lei.

Dividendul propus asigură o rată de remunerare a acționarilor de 4,70% calculată la prețul mediu de tranzacționare al acțiunilor în 2019 (2,1272 lei/acțiune) și 3,91% calculată la prețul de închidere pentru anul 2019 (2,56 lei/acțiune).

Se aprobă data de 01 iulie 2020 ca data plății dividendelor în conformitate cu dispozițiile art. 178 alin. (2) din Regulamentul ASF nr. 5/2018. Distribuirea dividendelor către acționari se va efectua în conformitate cu prevederile legale, costurile aferente plății fiind suportate de către acționari din valoarea dividendului net.

b) alte rezerve (surse proprii de finanțare): 71.917.359,37 lei (57,9361% din profitul net) în vederea constituirii fondurilor necesare pentru investiții, în special pentru derularea unui viitor program de răscumpărare a 22.149.143 acțiuni proprii în vederea reducerii capitalului social al Societății.

Plata dividendelor aferente anului 2019 a început în data de 01 iulie 2020 și s-a realizat prin Depozitarul Central și Agent de plata – Banca Comercială Română.

Hotărârile A.G.O.A. din data de 28 aprilie 2020 au fost atacate în justiție, iar urmare acestui fapt Curtea de Apel Craiova a emis Hotărârea nr. 315/15 iulie 2020 de suspendare a executării hotărârilor nr. 1-8 adoptate de A.G.O.A. din 28 aprilie 2020 până la soluționarea definitivă a cererilor având ca obiect constatarea nulității respectivelor hotărâri.

Note explicative la situațiile financiare individuale**pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020***(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu se specifică altfel)***23. Capital și rezerve (continuare)**

Urmare Hotărârii nr. 315/15 iulie 2020 a fost suspendată distribuirea dividendelor aferente anului 2019 începând cu data de 16 iulie 2020. Plățile efectuate de Societate în perioada 01 iulie – 16 iulie 2020 sub titlu de dividende repartizate din profitul net al anului 2019 și achitate în baza Registrului Deținătorilor de Instrumente Financiare la 12 iunie 2020 (data de înregistrare) sunt în sumă de 36.093.495,47 lei.

La data raportării, în conformitate cu hotărârea nr. 6 a Adunării Generale Ordinare a Acționarilor S.I.F. Oltenia S.A. din 24.02.2021, au fost aprobate plățile efectuate de societate în perioada 01.07.2020 – 16.07.2020 sub titlul de ”dividende repartizate din profitul net al anului 2019 și achitate în baza Registrului deținătorilor de instrumente financiare la 12.06.2020 (data de înregistrare stabilită în convocatorul AGOA din 28.04.2020)”, în sumă 36.093.495,47 lei, pentru un număr de 5.447 acționari ai S.I.F. Oltenia S.A. și s-a constatat – în vederea asigurării tratamentului egal al acționarilor – existența dreptului de creanță asupra societății, în valoare totală brută de 16.121.418,83 lei, deținut de un număr de 5.730.349 acționari S.I.F. Oltenia S.A., înscriși în Registrul deținătorilor de instrumente financiare la 12.06.2020 (data de înregistrare stabilită în convocatorul AGOA din 28.04.2020), reprezentând dividende repartizate din profitul net al anului 2019 și care au fost sistate la plată din data de 16.07.2020. Tot în conformitate cu hotărârea nr. 6 a Adunării Generale Ordinare a Acționarilor S.I.F. Oltenia S.A. din 24.02.2021 a fost aprobată plata de către societate a sumelor necesare pentru stingerea creanței în valoare totală brută de 16.121.418,83 lei, deținută de cei 5.730.349 acționari S.I.F. Oltenia S.A., înscriși în Registrul deținătorilor de instrumente financiare la 12.06.2020 (data de înregistrare stabilită în convocatorul AGOA din 28.04.2020), reprezentând dividende repartizate din profitul net al anului 2019 și care au fost sistate la plată din data de 16.07.2020. Adicional, a fost aprobată data de 22.03.2021 ca Data Plății către cei 5.730.349 acționari S.I.F. Oltenia S.A., înscriși în Registrul deținătorilor de instrumente financiare la 12.06.2020 a dividendelor repartizate din profitul net al anului 2019 și care au fost sistate la plată din data de 16.07.2020. Distribuirea dividendelor către acționari se va efectua în conformitate cu prevederile legale, costurile aferente plății fiind suportate de către acționari din valoarea dividendului net.

24. Rezultatul pe acțiune

<i>În lei</i>	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
Profitul atribuibil acționarilor ordinari	52.231.020	124.132.274
Numărul mediu ponderat al acțiunilor ordinare	522.149.143	580.165.714
Rezultatul pe acțiune de bază	0,1000	0,2140

25. Garanții acordate

Societatea nu are nici un fel de garanții acordate.

Note explicative la situațiile financiare individuale**pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 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, Societatea deține control într-un număr de 12 emitenți la 31 decembrie 2020 (2019: 11 emitenți). Toate filialele Societății la 31 decembrie 2020 și 31 decembrie 2019 au sediul în România, iar procentul de deținere nu este diferit de procentul numărului de voturi deținute.

Denumire societate	Procent deținut la 31 decembrie 2020	Procent deținut la 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
ALIMENTARA S.A. Slatina	52,24	52,24
LACTATE NATURA S.A. Târgoviște	55,07	40,38

- **Entități asociate**

La 31 decembrie 2020 Societatea deținea participații de peste 20% dar nu mai mari de 50% din capitalul social la un număr de 6 emitenți (2019: 8 emitenți). Toți emitenții au sediul în România, iar 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 31 decembrie 2020	Procent deținut la 31 decembrie 2019
	- % -	- % -
LACTATE NATURA S.A. Târgoviște	55,07	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

***Note explicative la situațiile financiare individuale
pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu se specifică altfel)***

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

• ***Personalul cheie de conducere***

31 decembrie 2020

Membrii Consiliului de Administrație: Tudor Ciurezu – Președinte (01 ianuarie – 12 octombrie), Cristian Bușu – Vicepreședinte (01 ianuarie – 03 decembrie), Anina Radu (01 ianuarie – 12 octombrie), Radu Hanga (01 ianuarie – 30 aprilie), Ana – Barbara Bobircă (01 ianuarie – 14 mai), Nicolae Stoian (01 ianuarie – 12 octombrie), Carmen Popa (01 ianuarie – 12 octombrie).

Membrii Consiliului de Administrație: Sorin – Iulian Cioacă – Președinte (03 decembrie – 31 decembrie), Mihai Trifu (03 decembrie – 31 decembrie), Adrian Andrici (03 decembrie – 31 decembrie), Codrin Matei (03 decembrie – 31 decembrie).

Conducerea superioară: Tudor Ciurezu - Director General (01 ianuarie – 12 octombrie), Cristian Bușu - Director General Adjunct (01 ianuarie – 03 decembrie).

Conducerea superioară: Sorin – Iulian Cioacă – Director General (16 decembrie – 31 decembrie), Mihai Trifu - Director General Adjunct (16 decembrie – 31 decembrie).

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 superioara: 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 31.12.2020, la Direcția Juridică figurau înregistrate în stare de judecată un număr de 41 de cauze, din care, în funcție de calitatea procesuală a S.I.F. Oltenia S.A., enumerăm:

- 15 cauze – reclamantă.
- 18 cauze - pârâtă;
- 4 cauze - în procedura insolvenței;
- 1 cauza -chemată în garanție;
- 1 cauza -intervenientă;
- 2 cauze -creditor-executare silită.

Note explicative la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020

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

27. Angajamente și datorii contingente (continuare)

După obiectul acestora, cauzele se structurează astfel:

- **2 cauze** - anulare hotărâri A.G.A , în care S.I.F. Oltenia S.A. are calitatea de **reclamantă**;

- **4 cauze** - anulare hotărâri A.G.A, în care S.I.F. Oltenia S.A. are calitatea de **pârâtă**;

- **4 cauze** - anulare Decizii emise de A.S.F.;

- **2 cauze** - acțiuni în pretenții, în care S.I.F. Oltenia S.A. are calitatea de **reclamantă**;

- **4 cauze** - plângeri ORC Dolj, în care S.I.F. Oltenia S.A. are calitatea de **pârâtă și o cauză** în care are calitatea de **reclamantă**.

- **4 cauze** - societăți aflate în procedura insolvenței, astfel:

○ în 2 (două) cauze S.I.F. Oltenia S.A. are calitatea de creditor chirografar;

○ într-o cauză S.I.F. Oltenia S.A. are calitatea de creditor de aport.

- **2 cauze** în care S.I.F. Oltenia S.A. are calitatea de creditor, în dosare de executare silită.

- **18 alte cauze.**

După obiectul acestora, exemplificăm următoarele cauze :

Litigiile în care S.I.F. Oltenia S.A. are calitatea de reclamantă vizează, în principal, anularea unor hotărâri A.G.A, pretenții privind plata valorii acțiunilor urmare exercitării dreptului de retragere din societate, acțiuni privind recuperarea unor sume de bani în calitate de creditor, printre societățile pârâte figurând: **CEREALCOM S.A Alexandria, S.I.F. BANAT - CRIȘANA S.A., ALTUR S.A., dintre care exemplificăm:**

1. Dosar nr. 483/87/2016*, aflat pe rolul Tribunalului Teleorman, în contradictoriu cu pârâta Cerealcom Alexandria S.A., având ca obiect acțiune în pretenții, reprezentând contravaloarea acțiunilor deținute de S.I.F. Oltenia S.A. la Cerealcom Alexandria SA, urmare retragerii din societate, în sumă de 1.660.826 lei, cuvenită la retragerea din societate, în conformitate cu prevederile art. 134 din Legea nr. 31/1990 R, cu modificările și completările ulterioare.

Cauza s-a soluționat în data de 28.12.2017 prin respingerea cererii S.I.F. Oltenia S.A. S-a formulat apel, iar la data de 03.07.2018, Curtea de Apel București a admis apelul S.I.F. Oltenia S.A. și a trimis cauza spre rejudecare. În rejudecare, Tribunalul Teleorman a respins cererea. Cu apel.

2. Dosar nr. 1583/108/2019, aflat pe rolul Curții de Apel Timișoara, pârâta S.I.F. Banat - Crișana S.A., având ca obiect acțiune în anulare a Hotărârilor AGOA S.I.F. Banat - Crișana S.A. nr. 1 din data de 20.06.2019, privind contestarea respingerii de către acționari a introducerii pe ordinea de zi a anumitor puncte solicitate de S.I.F. Oltenia S.A., cauza având termen de judecată la data de 26.01.2021.

27. Angajamente și datorii contingente (continuare)

3. Dosar nr. 1738/104/2020, aflat pe rolul Tribunalului Olt, în contradictoriu cu pârâta ALTUR S.A., având ca obiect acțiune în pretenții, reprezentând contravaloarea acțiunilor deținute de S.I.F. Oltenia S.A. la ALTUR S.A., urmare retragerii din societate, în sumă de 49.428.571 lei, în conformitate cu prevederile art. 134 din Legea nr. 31/1990 R, cu modificările și completările ulterioare. Dosarul are termen la data de 26.01.2021 și se află în faza procesuală de fond.

La capitolul „alte cauze”, în care S.I.F. Oltenia S.A. are calitatea de reclamantă, sunt înregistrate dosare având obiect diversificat: plângeri penale, executări silite, pretenții-despăgubiri, contestații la executare silită prin poprire asupra dividendelor cuvenite, cereri de intervenție - ORC de pe lângă Tribunalul Dolj, anulare decizii A.S.F., dintre care exemplificăm:

1. Executare silită împotriva debitoarei A.V.A.S. (actualmente A.A.A.S.) pentru recuperarea sumei de 633.567 lei, conform Sentinței civile nr. 1581/21.10.2010, pronunțată în dosarul nr. 19477/3/2010, de Tribunalul București, reprezentând suma datorată de către A.A.A.S. către S.C. RETIZOH S.A, respectiv 70% din valoarea unui imobil retrocedat foștilor proprietari. Societatea respectivă a executat această sumă din contul S.I.F. Oltenia S.A, uzând de prevederile aplicabile răspunderii solidare.

Până în prezent a fost încasată suma de 7.875 lei, distribuindu-se către S.I.F. Oltenia S.A și suma de 35.565 lei din prețul de vânzare al acțiunilor deținute de A.A.A.S. la Biofarm S.A. București (în executarea silită de către alți creditori) sumă încasată la data raportării.

În continuarea executării și recuperării creanței, S.I.F. Oltenia S.A. a formulat cerere de poprire asupra dividendelor pe care A.A.A.S. le are de încasat de la REGAL S.A. și BALNEOCLIMATERICA S.A., urmare a deținerilor sale la aceste societăți.

În cauză, A.A.A.S. a formulat contestație la executare și cerere de suspendare a executării, ambele cereri fiind respinse de instanța de fond, sentința pronunțată de Judecătoria Sector 1 București fiind cu recurs.

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

Această cauză se află în executarea silită a creanțelor din titlurile executorii obținute, la B.E.J. Cojocaru Mihai Bogdan (dosar executare nr. 666/2015), care la data de 25.09.2018 a emis către Banca Transilvania adresă de poprire pe contul Amattis S.A. și Geochis S.A., iar la data de 25.10.2018, banca a comunicat înființarea popririi fără consemnarea de sume de bani.

La data de 14.06.2019 se comunică de către executor faptul că s-a trimis adresa către A.N.A.F. pentru a se indica bunurile debitoarelor sau conturile bancare deținute. A.N.A.F. arată că debitoarele figurează cu conturi bancare la BRD GROUPE SOCIETE GENERALE S.A., BANCA TRANSILVANIA S.A., CREDIT EUROPE BANK S.A., GARANTI BANK ROMANIA S.A., fără a indica sume de bani, urmând ca executorul judecătoresc să emită adrese de înființare a popririi la aceste bănci.

27. Angajamente și datorii contingente (continuare)

La data de 15.11.2019 se emite Încheiere de consemnare la dispoziția executorului judecătoresc a sumei de 4.597,21 lei, reprezentând cheltuieli de executare.

La data de 16.06.2020 S.I.F. Oltenia S.A. a mai încasat suma de 3.508,23 lei de la Amattis S.A., sumă recuperată în dosarul de executare nr. 666/2015.

În cauză se continuă procedura de executare silită.

3. Dosar nr. 1047/54/2019, pe rolul ICCJ București, în contradictoriu cu Autoritatea de Supraveghere Financiară București, având ca obiect anularea Deciziei nr. 857/25.06.2019, emisă de Autoritatea de Supraveghere Financiară București.

La data de 11.03.2020, instanța respinge cererea ca neîntemeiată, cu recurs formulat de S.I.F. Oltenia S.A., având termen de judecată la data de 12.04.2022 la ICCJ.

4. Dosar nr. 4883/2/2019, în contradictoriu cu Autoritatea de Supraveghere Financiară București, având ca obiect anularea Deciziilor nr. 937 și nr. 1037, emise de Autoritatea de Supraveghere Financiară București la 18.07.2019 și, respectiv, 13.08.2019.

La data de 13.12.2019, instanța respinge cererea de anulare și de suspendare, admite cererea de intervenție accesorie formulată de S.I.F. Banat - Crișana S.A.

S-a formulat recurs de către S.I.F. Oltenia S.A. și cauza se află pe rolul ICCJ, cu termen de judecată la data de 31.03.2022.

5. Dosar nr. 2634/63/2020, reclamantă S.I.F. Oltenia S.A., aflat pe rolul Tribunalului Dolj, având ca obiect cerere de intervenție în interes propriu către ORC de pe lângă Tribunalul Dolj, în baza OUG nr. 116/2009, formulată împotriva cererii de mențiuni nr. 19622/29.04.2020, înregistrată la ORC de pe lângă Tribunalul Dolj, care privește înregistrarea spre publicare a Hotărârilor AGOA S.I.F. Oltenia S.A. din data de 28.04.2020, prezidată de vicepreședintele S.I.F. Oltenia S.A., suspendat până la soluționarea dosarului nr. 7694/63/2020 referitor la anularea Hotărârilor AGOA S.I.F. Oltenia S.A. adoptate la data de 12.10.2020.

Printre cauzele în care S.I.F. Oltenia S.A. are calitatea de pârâtă la data de 31.12.2020, enumerăm:

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

S.I.F. Oltenia S.A. a formulat recurs, admis de instanță în parte, respingând întoarcerea executării silite formulată de AAAS.

Hotărârea este necomunicată până la data prezentului Raport.

2. Dosar nr. 2636/63/2020, reclamante S.I.F. Muntenia S.A., S.I.F. Banat Crișana S.A., SAI Certinvest S.A., aflat pe rolul Tribunalului Dolj, având ca obiect constatare nulitate Hotărâri AGOA S.I.F. Oltenia S.A. nr. 1-8 / 28.04.2020, prezidate de Tudor Ciurezu, cu termen de judecată la data de 18.01.2021.

27. Angajamente și datorii contingente (continuare)

3. Dosar nr. 2590/63/2020, reclamantă S.I.F. Muntenia S.A., aflat pe rolul Tribunalului Dolj, având ca obiect cerere de intervenție în interes propriu către ORC de pe lângă Tribunalul Dolj, în baza OUG nr. 116/2009, ce vizează Hotărârile AGOA S.I.F. Oltenia S.A. nr. 1-8 din data de 28.04.2020, suspendat până la soluționarea dosarului nr.7694/63/2020, referitor la anularea Hotărârilor AGOA S.I.F. Oltenia S.A., adoptate la data de 12.10.2020.

4. Dosar nr. 3020/63/2020, reclamantă S.I.F. Banat Crișana S.A., aflat pe rolul Curții de Apel Craiova, având ca obiect plângere împotriva Rezoluției Directorului ORC DOLJ pentru cerere depunere / menționare privind Hotărârea AGOA S.I.F. Oltenia S.A. nr. 6/28.04.2020, cu termen de judecată la data de 10.02.2021.

5. Dosar nr. 3607/63/2020, reclamant Forțan Procopie, aflat pe rolul Tribunalului Dolj, având ca obiect cerere în constatarea nulității absolute a Hotărârilor AGOA din data de 28.04.2020, prezidate de vicepreședinte CA al S.I.F. Oltenia S.A., cu termen la data de 26.01.2021.

6. Dosar nr. 7694/63/2020, reclamant Miulescu Mihai Răzvan și Szitas Ștefan, aflat pe rolul Tribunalului Dolj, având ca obiect acțiune în nulitate absolută a Hotărârilor AGOA S.I.F. Oltenia S.A. din data de 12.10.2020, referitoare la revocarea membrilor Consiliului de Administrație al S.I.F. Oltenia S.A., precum și la revocarea Hotărârilor AGOA adoptate la data de 28.04.2020, cu termen de judecată la 23.02.2021.

De asemenea, reclamantul Miulescu Mihai Răzvan a formulat și cerere de suspendare a Hotărârilor AGOA adoptate la data de 12.10.2020, cererea formând obiectul dosarului nr. 7784/63/2020, aflat pe rolul Tribunalului Dolj, soluționat pe fond prin respingerea cererii de suspendare.

7. Dosar nr. 8192/63/2020, reclamant LIN&EMA S.R.L., aflat pe rolul Tribunalului Dolj, având ca obiect acțiune în nulitate absolută a Hotărârilor AGOA S.I.F. Oltenia S.A. din data de 29.10.2020, referitoare la alegerea membrilor Consiliului de Administrație al S.I.F. Oltenia S.A., cu termen de judecată la 19.01.2021.

Totodată, reclamanta LIN&EMA S.R.L. a formulat și cerere de suspendare a Hotărârilor AGOA adoptate la data de 29.10.2020, cererea formând obiectul dosarului nr. 8193/63/2020, aflat pe rolul Tribunalului Dolj, cu termen de judecată la data de 13.01.2021.

8. Dosar 6001/63/2019*, aflat pe rolul Tribunalului Dolj, în rejudecare, având ca obiect obligația de a face, respectiv autorizarea convocării AGA S.I.F. Oltenia S.A., la cererea acționarilor S.I.F. Banat Crișana S.A., S.I.F. Muntenia S.A., cu termen de judecată la data de 12.01.2021.

În dosarele de insolventă, au mai rămas la data analizei 4 (patru) cauze :

1. În 3 (trei) cauze, S.I.F. Oltenia S.A. este creditor chirografar, respectiv:

- **ELECTROTOTAL S.A. Botoșani** - dosar nr. 6146/40/2005, aflat pe rolul Tribunalului Botoșani, cu termen la data de 18.01.2021;

Note explicative la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020

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

27. Angajamente și datorii contingente (continuare)

- **S.C.C.F. București** - dosar nr. 6131/3/2005, aflat pe rolul Tribunalului București, cu termen la data de 17.02.2021;

- **GEOCHIS S.A. Galați** - dosar nr. 1065/121/2019, aflat pe rolul Tribunalului Galați, cu termen la data de 25.01.2021.

Într-o cauză, S.I.F. Oltenia S.A. este creditor de aport :

- **CORINT S.A. Târgoviște** - dosar nr. 3891/120/2013, aflat pe rolul Tribunalului Dâmbovița, cu termen la data de 28.01.2021.

În perioada 01 ianuarie 2021 - 10 martie 2021, unele dintre cauzele prezentate mai sus au avut următoarea evoluție procesuală:

1. Dosar nr. 1583/108/2019, Curtea de Apel Timișoara la data de 09.02.2021 a admis apelul declarat de către reclamanta S.I.F. Oltenia S.A. în contradictoriu cu pârâta Societatea de Investiții Financiare Banat - Crișana S.A., împotriva sentinței civile nr. 106/06.07.2020, pronunțată de Tribunalul Arad în dosarul nr. 1583/108/2019, având ca obiect acțiune în anulare hotărâre AGA. Curtea de Apel Timișoara a anulat sentința atacată și a trimis cauza spre rejudecare primei instanțe.

2. Dosar nr. 2636/63/2020, aflat pe rolul Tribunalului Dolj - termen de judecată 29 martie 2021.

3. Dosar nr. 3020/63/2020 - Curtea de Apel Craiova a respins apelul S.I.F. Banat Crișana S.A., ca nefondat.

4. Dosar nr. 8193/63/2020 - Tribunalul Dolj a respins cererea de suspendare a executării Hotărârilor AGOA S.I.F. Oltenia S.A. adoptate la data de 29.10.2020. În cauză nu a fost declarat apel de reclamant.

5. Dosar nr. 3607/63/2020 - Tribunalul Dolj a acordat termen de judecată la data de 20 aprilie 2021.

6. Dosar nr. 8192/63/2020 - Tribunalul Dolj, termen de judecată la data de 16 martie 2021.

7. Dosar nr. 6001/63/2019* - Tribunalul Dolj a luat act de renunțarea la judecată de către reclamanți.

8. Dosar nr. 1738/104/2019, aflat pe rolul Tribunalului Olt, cu termen de judecată la data de 06 aprilie 2021.

De asemenea, dosarul de insolvență în care S.I.F. Oltenia S.A. are calitatea de creditor de aport a fost soluționat de Tribunalul Dâmbovița la data de 28.01.2021, prin închiderea procedurii de faliment, până la data întocmirii prezentului raport S.I.F. Oltenia S.A. neprimind nicio sumă din lichidarea patrimoniului.

Celelalte dosare de faliment menționate mai sus, în care S.I.F. Oltenia S.A. are calitatea de creditor chirografar, au primit termen în continuarea procedurii de faliment, nefiind soluționate până la această dată.

Note explicative la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020

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

27. Angajamente și datorii contingente (continuare)

• ***Contingente legate de mediu***

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

• ***Prețul de transfer***

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

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

Societatea nu poate cuantifica rezultatul unei astfel de verificări.

28. Evenimente ulterioare datei de raportare

• În data de 20 ianuarie 2021 Consiliul de Administrație a convocat Adunarea Generală a Acționarilor S.I.F. Oltenia S.A. pentru data de 24 februarie 2021, având ca puncte pe ordinea de zi :

- Prezentarea și aprobarea Situațiilor financiare individuale și consolidate ale Societății la 31 decembrie 2019, întocmite în conformitate cu Norma nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare, pe baza Rapoartelor Consiliului de Administrație și ale Auditorului Financiar.

- Aprobarea repartizării profitului net pentru exercițiul financiar al anului 2019 în sumă de 124.132.273,67 lei, pe următoarele destinații:

a) Dividende: 52.214.914,30 lei (42,0639% din profitul net), ceea ce asigură un dividend brut pe acțiune de 0,10 lei.

Dividendul propus asigură o rată de remunerare a acționarilor de 4,70% calculată la prețul mediu de tranzacționare al acțiunilor în 2019 (2,1272 lei/acțiune) și 3,91% calculată la prețul de închidere pentru anul 2019 (2,56 lei/acțiune).

b) Alte rezerve (surse proprii de finanțare): 71.917.359,37 lei (57,9361% din profitul net) în vederea constituirii fondurilor necesare pentru investiții, în special pentru derularea unui program de răscumpărare a 22.149.143 acțiuni proprii în vederea reducerii capitalului social al societății.

- Aprobarea plăților efectuate de societate în perioada 01 iulie 2020 – 16 iulie 2020 sub titlul de „dividende repartizate din profitul net al anului 2019 și achitate în baza Registrului deținătorilor de instrumente financiare la 12 iunie 2020 (data de înregistrare stabilită în convocatorul A.G.O.A. din 28 aprilie 2020)”, în sumă de 36.093.495,47 lei, pentru un număr de 5.447 acționari ai Societății

și

constatarea – în vederea asigurării tratamentului egal al acționarilor – existenței dreptului de creanță asupra societății, în valoare totală brută de 16.121.418,83 lei, deținut de un număr de 5.730.349 acționari S.I.F. Oltenia S.A., înscrisi în Registrul deținătorilor de instrumente financiare la 12 iunie 2020 (data de înregistrare stabilită în convocatorul AGOA din 28 aprilie 2020), reprezentând dividende repartizate din profitul net al anului 2019 și care au fost sistate la plată din data de 16 iulie 2020.

Note explicative la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020

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

28. Evenimente ulterioare datei de raportare (continuare)

Aprobarea plății de către societate a sumelor necesare pentru stingerea creanței în valoare totală brută de 16.121.419 lei, deținută de cei 5.730.349 acționari S.I.F. Oltenia S.A., înscriși în Registrul deținătorilor de instrumente financiare la 12 iunie 2020 (data de înregistrare stabilită în convocatorul AGOA din 28 aprilie 2020), reprezentând dividende repartizate din profitul net al anului 2019 și care au fost sistate la plată din data de 16.07.2020. Se aprobă data de 22 martie 2021 ca Data Plății către cei 5.730.349 acționari S.I.F. Oltenia S.A., înscriși în Registrul deținătorilor de instrumente financiare la 12 iunie 2020 a dividendelor repartizate din profitul net al anului 2019 și care au fost sistate la plată din data de 16 iulie 2020. Distribuirea dividendelor către acționari se va efectua în conformitate cu prevederile legale, costurile aferente plății fiind suportate de către acționari din valoarea dividendului net.

- Prezentarea și luarea la cunoștință a Bugetului de Venituri și Cheltuieli pentru anul 2020 și a Strategiei pentru anul 2020.

- Aprobarea descărcării de gestiune a administratorilor pentru activitatea desfășurată în exercițiul financiar al anului 2019.

- Alegerea unui membru al Consiliului de Administrație al Societății, pentru un mandat cu o durată de timp egală cu mandatul rămas de efectuat al administratorilor în funcție, ce își va exercita mandatul de la data autorizării acestuia de către Autoritatea de Supraveghere Financiară.

- Aprobarea datei de 12 martie 2021 ca dată de înregistrare și a datei de 11 martie 2021 ca ex-date, în conformitate cu prevederile legale aplicabile, pentru stabilirea acționarilor asupra cărora se răsfrâng efectele hotărârilor adoptate.

- În data de 24 februarie 2021 a avut loc A.G.O.A. S.I.F. Oltenia S.A. care și-a desfășurat lucrările la prima convocare, la Hotel Golden House din Craiova, punctele aflate pe ordinea de zi fiind aprobate în totalitate, întrunind majoritatea voturilor exprimate de către acționarii prezenți și reprezentați.

- În data de 25 februarie 2021 Societatea a publicat Rezultatele Financiare preliminare la 31 decembrie 2020, acestea fiind aduse la cunoștința investitorilor prin intermediul site-ului BVB și site-ul societății www.sifolt.ro, secțiunea Informații Investitori.

Impactul pandemiei de COVID-19 asupra activității societății

Efectele pandemiei de SARS-CoV-2 și incertitudinile generate de aceasta au influențat și influențează activitatea societății.

Măsurile foarte restrictive aplicate de autoritățile locale cu scopul limitării extinderii răspândirii virusului în cursul anului 2020 au afectat puternic piețele de capital și economiile europene.

Impactul negativ al pandemiei de COVID-19 asupra activității economice globale și asupra piețelor financiare globale a fost resimțit și la nivelul S.I.F. Oltenia S.A., participațiile din portofoliul societății fiind afectate de măsurile restrictive impuse de autorități în vederea opririi răspândirii virusului.

La nivel global s-au luat o serie de măsuri de combatere a impactului negativ cauzat de răspândirea SARS-CoV-2 precum:

Note explicative la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020

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

28. Evenimente ulterioare datei de raportare (continuare)

- adoptarea de măsuri de sprijin adresate atât populației cât și mediului de afaceri (de exemplu, limitarea crizei de lichiditate prin implementarea de mecanisme de susținere bazate pe acordarea de garanții guvernamentale);

- relaxarea politicii monetare prin reducerea ratelor dobânzilor de politică monetară, cumpărări de active financiare și furnizare de lichiditate.

La nivel local, s-au implementat o serie de măsuri care să susțină economia locală precum:

- reducerea dobânzii de politică monetară,

- furnizarea de lichiditate băncilor,

- cumpărarea de titluri de stat în lei de pe piața secundară, etc.

În perioada următoare piața de capital poate fi expusă la o volatilitate accentuată ca urmare a incertitudinilor din mediul politic, atât la nivel local cât și global.

Incertitudinea politică și volatilitatea acțiunilor, pot avea impact asupra economiei românești și în consecință asupra companiilor din portofoliul societății.

Consiliul de Administrație al Societății este conștient că evoluția SARS-CoV-2 poate să influențeze activitatea viitoare a societății, monitorizând cu atenție efectul pandemiei asupra mediului economic și asupra rezultatelor viitoare ale societății. Conducerea monitorizează în permanență evoluția evenimentelor globale și locale și caută să găsească cele mai bune măsuri pentru asigurarea continuității activității.

Impactul asupra operațiunilor și continuității activității

La nivelul societății s-au luat o serie de măsuri pentru a limita impactul COVID-19 asupra activității S.I.F. Oltenia S.A. Pentru a proteja angajații și minimiza riscurile, au fost implementate măsuri suplimentare de igienă și dezinfecție, salariații au fost testați periodic, astfel încât continuarea activității să fie asigurată.

Informarea acționarilor și investitorilor s-a desfășurat normal, societatea comunicând prin intermediul rapoartelor curente, e-mail și actualizări ale paginii de internet a societății informații și evenimente relevante despre societate.

Sorin – Iulian Cioacă

Președinte/Director General

Mihai Trifu

Vicepreședinte/Director General Adjunct



Elena Sichigea

Director economic