

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE

INTERIMARE SIMPLIFICATE

la 31 martie 2020

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

NEAUDITATE

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.
SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE INTERIMARE SIMPLIFICATE
la 31 martie 2020

Cuprins

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

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.**Situația individuală interimară simplificată a profitului sau pierderii și altor elemente ale rezultatului global la 31 martie 2020**

<i>În lei</i>	<i>Nota</i>	31 martie 2020	31 martie 2019
Venituri			
Venituri brute din dividende	6	6.956.513	4.219.902
Venituri din dobânzi	7	145.002	222.763
Alte venituri operaționale	8	192.830	42.473
Câștig net din diferențe de curs valutar		30.414	6.418.327
Câștig din activele financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere		(708.941)	188.684
Cheltuieli			
Comisioane, onorarii, taxe de administrare și supraveghere	9	(576.099)	(425.094)
Venituri din reluarea provizioanelor			
Alte cheltuieli operaționale	10	(2.324.686)	(2.175.577)
Profit înainte de impozitare		3.715.033	8.491.478
Impozitul pe profit	11	-	(977.793)
Profit net al perioadei de raportare		3.715.033	7.513.685
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		16.152.690	217.908
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		(462.463.241)	100.941.551
Rezerva de valoare justă a activelor financiare evaluate prin alte elemente ale rezultatului global cedate, transferată în rezultatul reportat netă de impozit		(16.170.278)	(186.715)
Total alte elemente ale rezultatului global		(462.480.829)	100.972.744
Total rezultat global aferent perioadei		(458.765.796)	108.486.429
Rezultatul pe acțiune			
De bază	24	0,0064	0,0130
Diluat		0,0064	0,0130

Situațiile financiare individuale interimare simplificate au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în ședința din data de 14 mai 2020 și au fost semnate în numele acestuia de:

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



ec. Sichigea Elena
Director economic

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

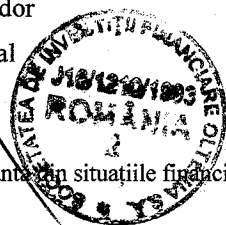
Situația individuală interimară simplificată a poziției financiare la 31 martie 2020

În lei	Nota	31 martie 2020	31 decembrie 2019
Active			
Numerar și echivalente de numerar	12	7.617.250	13.946.292
Depozite plasate la bănci	13	3.448.222	49.351.648
Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	14	1.704.579.067	2.276.607.625
Active financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	14	2.842.855	3.551.796
Credite și creanțe	15	347.097	31.795.265
Imobilizări corporale		11.292.125	11.429.190
Investiții imobiliare	16	631.919	631.919
Alte active	17	259.886	2.154.521
Total active		1.731.018.421	2.389.468.256
Datorii			
Dividende de plată	18	45.939.892	46.244.022
Impozite și taxe	19	2.923.193	3.553.116
Datorii cu impozitul amânat	20	61.045.096	152.219.983
Alte datorii	21	6.314.104	6.492.351
Total datorii		116.222.285	208.509.472
Capitaluri proprii			
Capital social	22	58.016.571	58.016.571
Rezerve constituite în urma aplicării legii 133/1996		144.636.073	144.636.073
Rezerve legale		11.603.314	11.603.314
Diferențe din modificarea valorii juste a activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global și alte elemente de capitaluri proprii		288.317.407	766.950.926
Alte rezerve	23	567.388.601	567.388.601
Rezerve din reevaluare imobilizări corporale		7.411.983	7.498.432
Pierderi legate de răscumpărare acțiuni		(151.510.837)	(47.946.784)
Acțiuni proprii		(5.801.657)	(1.962.259)
Rezultatul reportat cu excepția rezultatului reportat provenit din adoptarea pentru prima dată a IAS 29		691.019.648	550.641.636
Profit curent		3.715.033	124.132.274
Total capitaluri proprii		1.614.796.136	2.180.958.784
Total datorii și capitaluri proprii		1.731.018.421	2.389.468.256

Situațiile financiare individuale interimare simplificate au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în ședința din data de 14 mai 2020 și au fost semnate în numele acestuia de:

conf.univ.dr.ec. Ciurezu Tudor

Președinte/Director General



ec. Sichigea Elena

Director economic

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTEA S.A.

**Situația individuală interimară simplificată a modificărilor capitalurilor proprii
la 31 martie 2020**

În lei

	Capital social	Acțiuni proprii	Pierderi din răsкупărare acțiuni	Rezerve din reevaluarea immobilizărilor 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									3.715.033	3.715.033
Alte elemente ale rezultatului global										
1. Variația rezervei din reevaluarea immobilizărilor corporale netă de impozit amânat				(86.449)					86.449	0
2. Variația netă a diferențelor din modificarea valorii juste a activelor financiare evaluate prin alte elemente ale rezultatului global							(462.463.241)			(462.463.241)
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							(16.170.278)		16.152.690	(17.588)
TOTAL REZULTAT GLOBAL aferent perioadei	0	0		(86.449)	0	0	(478.633.519)	0	19.954.172	(458.765.796)
Impozit amânat aferent rezultatului reportat surplus reevaluare nerealizat impozitat									6.599	6.599
Alte rezerve – surse proprii de finanțare										
Alte rezerve – răsкупărare de acțiuni		(3.839.398)	(103.564.053)							(107.403.451)
Răsкупărare acțiuni										0
Tranzacții cu acționarii recunoscute direct în capitalurile proprii										
1. Dividende prescrise conform legii – transfer în contul de profit sau pierderi din alte rezerve										0
2. Dividende de plată aferente anului 2019										0
TOTAL TRANZACȚII CU ACȚIONARIII RECUNOSCUTE DIRECT ÎN CAPITALURILE PROPRII	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
SOLD LA 31 MARTIE 2020	58.016.571	(5.801.657)	(151.510.837)	7.411.983	11.603.314	712.024.674	291.379.090	(3.061.683)	694.734.681	1.614.796.136

Situațiile financiare individuale interimare simplificate au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în ședința din data de 14 mai 2020 și au fost semnate în numele acestuia de:

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



ec. Sichega Elena
Director Economic

Notele de la pag. 6 la pag. 39 sunt parte integrantă a situației financiare.

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE CLTENIA S.A.

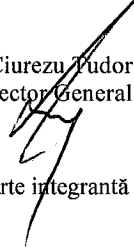
**Situația individuală interimară simplificată a modificărilor capitalurilor proprii
la 31 martie 2020**

În lei

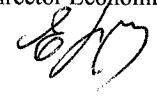
	Capital social	Acțiuni proprii	Rezerve din reevaluarea immobilizărilor corporale	Rezerve legale	Alte rezerve	Diferențe din modificarea valorii juste a activelor financiare evaluate prin alte elemente ale rezultatului global	Alte elemente de capitaluri proprii	Profit acumulat	TOTAL
SOLD LA 1 IANUARIE 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								7.513.685	7.513.685
Alte elemente ale rezultatului global									
1. Variația rezervei din reevaluarea immobilizărilor corporale			1.391.167				(2.509.015)	1.117.848	0
2. Variația rezervei din modificarea valorii juste a activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global						120.168.514	(19.226.963)		100.941.551
3. Rezerva de valoare justă a activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global, cedate						(222.280)	35.565	220.914	34.199
4. Impozit pe profit aferent						65.806.067	(65.806.067)	(3.006)	(3.006)
5. Transferul rezervei la rezultatul reportat ca urmare a trecerii la IFRS 9									0
6. Rezerva de valoare justă a activelor financiare evaluate prin alte elemente ale rezultatului global - hiperinflație						1.020.879	(1.020.879)		0
TOTAL REZULTAT GLOBAL	0	0	1.391.167	0	0	186.773.180	(88.527.359)	8.849.441	108.486.429
afereant perioadei									
Impozit amânat aferent rezultatului reportat surplus reevaluare nerealizat impozitat								6.606	6.606
Alte rezerve – surse proprii de finanțare									0
Alte rezerve – răscumpărare de acțiuni									(47.940.964)
Răscumpărare acțiuni		(1.962.259)							(1.962.259)
Tranzacții cu acționarii recunoscute direct în capitalurile proprii									0
1. Dividende prescrise conform legii – transfer în contul de profit sau pierderi din alte rezerve									0
2. Dividende de plată aferente anului 2018									0
TOTAL TRANZACȚII CU ACȚIONARIII RECUNOSCUTE DIRECT ÎN CAPITALURILE PROPRII	0	0	0	0	0	0	0	0	0
SOLD LA 31 MARTIE 2019	58.016.571	(1.962.259)	9.235.456	11.603.314	651.905.379	537.614.648	(91.589.039)	643.885.524	1.818.709.594

Situațiile financiare individuale interimare simplificate au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în ședința din data de 14 mai 2020 și au fost semnate în numele acestuia de:

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




ec. Sichigea Elena
Director Economic



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

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.
Situația individuală interimară a fluxurilor de trezorerie
pentru exercițiul financiar încheiat la 31 martie 2020

În lei

Denumirea elementului	Perioada de raportare	
	31 martie 2020	31 martie 2019
A	1	2
Fluxuri de trezorerie din activități de exploatare		
Încasări de la clienți, alte încasări	87.795	6.487.859
Încasări din vânzări de investiții financiare (titluri de participare)	28.745.744	546.418
Plăți pentru achiziționarea de acțiuni	(5.249.674)	(320.656.320)
Plăți către furnizori și angajați, alte plăți	(3.338.279)	(1.976.777)
Plăți către bugetul statului, bugetul asigurărilor sociale și bugetul local	(986.339)	(900.423)
Dobânzi încasate	187.033	219.708
Dividende încasate	6.773.790	2.344.358
Dobânzi plătite	-	-
Impozit pe profit plătit	(2.696.183)	(97.298.934)
Numerar net din activități de exploatare	23.523.887	(411.234.111)
Fluxuri de trezorerie din activități de investiție:		
Plăți pentru achiziționarea de imobilizări corporale	(6.700)	(8.158)
Încasări din vânzarea de imobilizări corporale	-	-
Numerar net din activități de investiție	(6.700)	(8.158)
Fluxuri de trezorerie din activități de finanțare:		
Încasări din emisiunea de acțiuni	-	-
Încasări din împrumuturi pe termen lung	-	-
Plata datoriilor aferente leasing-ului financiar	-	-
Sume avansate pentru răscumpărare acțiuni	(74.664.413)	(35.181.343)
Dividende plătite	(222.414)	(59.805)
Sume avansate la Depozitarul Central pentru plăți dividende	(127.413)	-
Impozit pe dividende plătit	(693.390)	(330.532)
Numerar net din activități de finanțare	(75.707.630)	(35.571.680)
Creșterea netă a trezoreriei și echivalentelor de numerar	(52.190.443)	(446.813.949)
Numerar și echivalente de numerar la începutul perioadei de raportare	63.254.884	472.928.957
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul perioadei de raportare	11.064.441	26.115.008

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



ec. Sichigea Elena
 Director economic

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

Note explicative selectate la situațiile financiare individuale interimare simplificate

la 31 martie 2020

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

1. Entitatea care raportează

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

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

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

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

Acțiunile Societății sunt înscrise la cota Bursei de Valori București, categoria Premium, cu simbol de piață SIF 5.

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

Activitatea de depozitare prevăzută de legislație și regulamentele CNVM / A.S.F. este asigurată de Raiffeisen Bank S.A. începând cu data de 22 ianuarie 2014, până la această dată, activitatea de depozitare a fost ținută de ING Bank NV Amsterdam – Sucursala București.

În conformitate cu actul constitutiv avizat de A.S.F. prin Avizul 48/15 februarie 2018, Societatea are următorul obiect de activitate:

- a) administrarea și gestionarea acțiunilor la societățile comerciale pentru care s-au emis acțiuni proprii, corespunzător Certificatelor de Proprietate și Cupoanelor Nominative de Privatizare subscrise de cetățeni în conformitate cu prevederile art. 4 alin. 6 din Legea nr. 55/1995;
- b) administrarea și gestionarea portofoliului propriu de valori mobiliare și efectuarea de investiții în valori mobiliare în conformitate cu reglementările în vigoare;
- c) administrarea riscurilor;
- d) alte activități auxiliare și adiacente activității de administrare colectivă.

Capitalul social subscris și vărsat este de 58.016.571 lei, divizat în 580.165.714 acțiuni cu o valoare nominală de 0,1 lei / acțiune.

Principalele caracteristici ale acțiunilor emise de societate sunt: ordinare, indivizibile, nominative, de valoare egală, emise în formă dematerializată și acordă drepturi egale titularilor lor.

Situațiile financiare individuale interimare simplificate întocmite la 31 martie 2020, nu sunt auditate.

2. Bazele întocmirii

a) Declarația de conformitate

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

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

Note explicative selectate la situațiile financiare individuale interimare simplificate

la 31 martie 2020

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

2. Bazele întocmirii (continuare)

a) Declarația de conformitate (continuare)

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

Situațiile financiare individuale interimare simplificate întocmite la 31 martie 2020, au fost întocmite în conformitate cu cerințele IAS 34 „Raportări financiare interimare” și trebuie citite împreună cu situațiile financiare individuale pentru anul 2019 întocmite în conformitate cu Norma nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare.

În conformitate cu prevederile Regulamentului nr. 1606/2002 al Parlamentului European și al Consiliului Uniunii Europene din 19 iulie 2002, ale Legii nr. 24/2017 - privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, Societatea are obligația de a întocmi și depune la A.S.F. situații financiare anuale consolidate, în conformitate cu IFRS, în termen de cel târziu 4 luni de la închiderea exercițiului financiar. Situațiile financiare consolidate ale Grupului S.I.F. Oltenia S.A. la 31 decembrie 2019 au fost întocmite, aprobate și făcute publice la data de 28 aprilie 2020. Acestea pot fi consultate în format electronic pe site-ul societății: www.sifolt.ro.

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

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

Evidențele contabile ale Societății sunt reflectate în lei.

b) Prezentarea situațiilor financiare

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

c) Moneda funcțională și de prezentare

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

d) Bazele evaluării

Situațiile financiare individuale 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, cu excepția acelor pentru care valoarea justă nu poate fi stabilită în mod credibil.

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

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

Note explicative selectate la situațiile financiare individuale interimare simplificate

la 31 martie 2020

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

2. Bazele întocmirii (continuare)

e) Utilizarea estimărilor și judecăților

Pregătirea situațiilor financiare individuale 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 – extras

Politicile contabile aplicate în aceste situații financiare individuale interimare simplificate sunt consecvente cu cele din situațiile financiare individuale încheiate la 31 decembrie 2019.

În conformitate cu Norma nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare, începând cu situațiile financiare anuale aferente exercițiului financiar 2015, Societatea aplică Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană ca reglementări contabile oficiale.

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

Active și datorii financiare

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

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

• Clasificare

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

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

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

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

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

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

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

Note explicative selectate la situațiile financiare individuale interimare simplificate

la 31 martie 2020

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

3. Politici contabile semnificative - extras (continuare)

Active și datorii financiare (continuare)

Active financiare evaluate la valoare justă prin profit sau pierdere

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

Note explicative selectate la situațiile financiare individuale interimare simplificate

la 31 martie 2020

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

3. Politici contabile semnificative - extras (continuare)

Active și datorii financiare (continuare)

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

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

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

Active financiare evaluate la cost amortizat

Activele financiare evaluate la cost amortizat sunt instrumentele de datorie.

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

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

Datorii financiare

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

• Recunoaștere inițială

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

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

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

• Evaluare

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

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

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

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

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

Note explicative selectate la situațiile financiare individuale interimare simplificate

la 31 martie 2020

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

3. Politici contabile semnificative - extras (continuare)

Active și datorii financiare (continuare)

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

Evaluarea la cost amortizat

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

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

Evaluarea la valoarea justă

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

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

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

În categoria acțiunilor cotate pe o piață activă sunt incluse toate acele acțiuni admise la tranzacționare pe Bursa de Valori sau pe piața alternativă și care prezintă tranzacții frecvente. Criteriul de stabilire a pieței active trebuie setat astfel încât să se asigure un portofoliu stabil de acțiuni evaluate la cost/la valoare justă de la o perioadă de raportare la cealaltă. Prețul de piață utilizat pentru determinarea valorii juste este prețul de închidere al pieței din ultima zi de tranzacționare înainte de data evaluării.

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

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

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

Note explicative selectate la situațiile financiare individuale interimare simplificate

la 31 martie 2020

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

3. Politici contabile semnificative - extras (continuare)

Active și datorii financiare (continuare)

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

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

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

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

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

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

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

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

• Identificarea și evaluarea deprecierei de valoare

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

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

• Derecunoaștere

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

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

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

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

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

Note explicative selectate la situațiile financiare individuale interimare simplificat

la 31 martie 2020

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

3. Politici contabile semnificative - extras (continuare)

Active și datorii financiare (continuare)

• Reclasificări

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

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

În eventualitatea unei reclasificări, Societatea procedează astfel:

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

• Câștiguri și pierderi

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

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

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

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

Alte active și datorii financiare

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

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

Note explicative selectate la situațiile financiare individuale interimare simplificat

la 31 martie 2020

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

4. Administrarea riscurilor semnificative

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

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

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

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

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

Principalele riscuri identificate în activitatea Societății sunt:

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

a) Riscul de piață

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

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

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

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

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

Societatea este expusă la următoarele riscuri de piață:

• Riscul de preț

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

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

la 31 martie 2020

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

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

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

În lei	Nr. soc.	Valoare de piață 31 martie 2020	Nr. soc.	Valoare de piață 31 decembrie 2019
Investiții de capital				
Societăți listate	28	1.549.004.388	29	2.121.087.477
Societăți nelistate	16	155.574.679	16	155.520.148
Unități de fond	4	2.842.855	4	3.551.796
Total investiții de capital	48	1.707.421.922	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 martie 2020, reprezintă 90,72% (31 decembrie 2019: 93,02%) din valoarea totală a portofoliului administrat.

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

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

Valoarea de piață conform IFRS a pachetelor de acțiuni deținute la cei 7 emitenți, reprezintă 65,53% din valoarea de piață a acțiunilor deținute la societățile listate. Astfel, riscul asociat variației indicelui BET al BVB este mediu.

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

Structura portofoliului	Valoarea de piață a pachetului 31 martie 2020		Valoarea de piață a pachetului 31 decembrie 2019	
	(lei)	%	(lei)	%
Sectoarele economice cu pondere în portofoliul valoric :				
	1.707.421.922	100,00	2.280.159.421	100,00
finanțe, bănci	774.821.616	45,38	1.076.092.061	47,19
resurse petrol, gaz metan și servicii anexe	269.609.682	15,79	408.568.387	17,92
închirieri și subînchirieri bunuri imobiliare	201.414.907	11,80	266.908.359	11,71
transport energie și gaze	103.953.014	6,09	141.150.168	6,19
turism, alimentație publică, agrement	99.069.887	5,80	106.412.680	4,67
intermedieri financiare	65.641.659	3,84	77.374.753	3,39
industria farmaceutică	62.894.204	3,68	64.456.159	2,83
industria alimentară	56.348.170	3,30	57.830.219	2,54
industria constructoare de mașini, prelucrare	33.114.200	1,94	28.308.786	1,24
industria electronică, electrotehnică	28.335.538	1,66	35.240.319	1,55
industria chimică	7.262.960	0,43	12.070.744	0,53
depozitare și comerț cereale	1.660.826	0,10	1.660.826	0,07
altele	452.404	0,03	534.164	0,02
TOTAL TITLURI DE CAPITAL	1.704.579.067	99,83	2.276.607.625	99,84
UNITĂȚI DE FOND	2.842.855	0,17	3.551.796	0,16

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

la 31 martie 2020

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

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

Din analiza datelor prezentate mai sus, la 31 martie 2020 Societatea deține cu precădere acțiuni la emitenți care activează în domeniul finanțe, bănci cu o pondere de 45,38 % din total portofoliu, în scădere 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 portofoliu să fie afectată negativ ca urmare a unei variații a cursurilor valutare. La 31 martie 2020 disponibilitățile în valută erau de 2.126.877 lei, reprezentând 19,22 % din total disponibilități.

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

Disponibilitățile în valută reprezintă, la 31 martie 2020, 0,12% (31 decembrie 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 martie 2020				
Active financiare				
Numerar și echivalente de numerar	7.617.250	5.960.354	1.656.875	21
Depozite plasate la bănci	3.448.222	2.978.241		469.981
Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	1.704.579.067	1.704.579.067		
Active financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	2.842.855	2.842.855		
Credite și creanțe	347.097	347.097		
Alte active financiare	259.886	259.886		
Total active financiare	1.719.094.377	1.716.967.500	1.656.875	470.002
Datorii financiare				
Dividende de plată	45.939.892	45.939.892		
Alte datorii financiare	6.314.104	6.314.104		
Total datorii financiare	52.253.996	52.253.996		
<i>În lei</i>	Valoare contabilă	Lei	EUR	USD
31 decembrie 2019				
Active financiare				
Numerar și echivalente de numerar	13.946.292	12.305.028	1.640.065	1.199
Depozite plasate la bănci	49.351.648	48.897.593		454.055
Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	2.276.607.625	2.276.607.625		
Active financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	3.551.796	3.551.796		
Credite și creanțe	31.795.265	31.795.265		
Alte active financiare	2.154.521	2.154.521		
Total active financiare	2.377.407.147	2.375.311.828	1.640.065	455.254

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

la 31 martie 2020

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

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

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

- **Riscul de rată a dobânzii**

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

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

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

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

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

<i>În lei</i>	Valoare contabilă	Sub 3 luni	Între 3 și 12 luni	Fără dobândă
31 martie 2020				
Active financiare				
Numerar și echivalente de numerar	7.617.250			7.617.250
Depozite plasate la bănci	3.448.222	3.448.222		
Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	1.704.579.067			1.704.579.067
Active financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	2.842.855			2.842.855
Credite și creanțe	347.097			347.097
Alte active financiare	259.886			259.886
Total active financiare	1.719.094.377	3.448.222	0	1.715.646.155
Datorii financiare				
Dividende de plată	45.939.892			45.939.892
Alte datorii financiare	6.314.104			6.314.104
Total datorii financiare	52.253.996	0	0	52.253.996

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

la 31 martie 2020

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

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

În lei	Valoare contabilă	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 ca urmare a insolvabilității debitorilor săi.

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

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

În cazul Societății, riscul de credit este în cea mai mare parte determinat de expunerile pe elemente de activ de tipul "acțiunilor" care reprezintă 98,47 % din activele administrate, evaluate conform prevederilor legale.

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

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

Expunerea maximă la riscul de credit la data de 31 martie 2020 este de 11.347.971 lei (31 decembrie 2019: 95.015.758 lei) și poate fi analizată în tabelele următoare.

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

la 31 martie 2020

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

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

<i>În lei</i>	31 martie 2020	31 decembrie 2019
Depozite și conturi la bănci	11.024.717	63.243.662
Alte active	323.254	31.772.096
TOTAL	11.347.971	95.015.758

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

<i>În lei</i>	31 martie 2020	31 decembrie 2019
Banca RAIFFEISEN BANK	5.001.037	11.221.174
Banca TRANSILVANIA	3.477.129	18.791.977
Banca COMERCIALĂ ROMÂNĂ	2.544.280	33.228.168
Banca BRD - GSG	790	862
EXIMBANK	1.481	1.481
Total	11.024.717	63.243.662

Alte active

<i>În lei</i>	31 martie 2020	31 decembrie 2019
Dividende de încasat	204.300	21.578
Alți debitori diverși și creanțe comerciale	854.678	32.486.428
Provizioane constituite pentru deprecierea altor active financiare	(735.724)	(735.910)
Total	323.254	31.772.096

c) Riscul de lichiditate

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

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

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

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

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

la 31 martie 2020

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

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

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

<i>În lei</i>	Valoare contabilă	Sub 3 luni	Între 3 și 12 luni	Fără maturitate prestabilită
31 martie 2020				
Active financiare				
Numerar și echivalente de numerar	7.617.250			7.617.250
Depozite plasate la bănci	3.448.222	3.448.222		
Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	1.704.579.067			1.704.579.067
Active financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	2.842.855			2.842.855
Credite și creanțe	347.097			347.097
Alte active financiare	259.886			259.886
Total active financiare	1.719.094.377	3.448.222	0	1.715.646.155
Datorii financiare				
Dividende de plată	45.939.892	45.939.892		
Alte datorii financiare	6.314.104	6.314.104		
Total datorii financiare	52.253.996	52.253.996	0	0
<i>În lei</i>	Valoare contabilă	Sub 3 luni	Între 3 și 12 luni	Fără maturitate prestabilită
31 decembrie 2019				
Active financiare				
Numerar și echivalente de numerar	13.946.292			13.946.292
Depozite plasate la bănci	49.351.648	49.351.648		
Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	2.276.607.625			2.276.607.625
Active financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	3.551.796			3.551.796
Credite și creanțe	31.795.265			31.795.265
Alte active financiare	2.154.521			2.154.521
Total active financiare	2.377.407.147	49.351.648	0	2.328.055.499
Datorii financiare				
Dividende de plată	46.244.022	46.244.022		
Alte datorii financiare	6.492.351	6.492.351		
Total datorii financiare	52.736.373	52.736.373	0	0

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

Note explicative selectate la situațiile financiare individuale interimare simplificate

la 31 martie 2020

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

4. Administrarea riscurilor semnificative (continuare)

d) Riscul aferent impozitării

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

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

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

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

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

e) Riscul aferent mediului economic

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

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

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

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

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

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

Economia mondială va intra într-o zonă mai protecționistă. Se remarcă competiția tot mai mare între SUA și China în sfera geopolitică, economică sau tehnologică.

Constatăm la nivel mondial că sunt tot mai multe zone de conflict comercial: între SUA și China, Brexitul, Japonia care dorește limitarea exportului de tehnologie către Coreea de Sud, SUA care au introdus deja tarife vamale pentru mărfurile europene, proces care s-ar putea extinde în anul 2020. Asistăm astfel la un fenomen de deglobalizare al economiei mondiale.

La nivel mondial, creșterea economică va fi în declin dacă naționalismul economic, tarifele vamale, internaționalismul și restrângerea fluxurilor de capital vor continua.

Economia se află de altfel la finalul unui ciclu lung de creștere economică. Totodată, stimulii fiscali au fost consumați de către economiile mari, speranța de stimulare a creșterii fiind legată de creșterea cheltuielilor publice pentru investiții, de ratele foarte joase ale dobânzilor și de lichiditatea ridicată din piață.

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

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

Note explicative selectate la situațiile financiare individuale interimare simplificate

la 31 martie 2020

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

4. Administrarea riscurilor semnificative (continuare)

e) Riscul aferent mediului economic (continuare)

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

Estimăm că riscul aferent mediului economic la care este expusă Societatea este moderat (mediu).

f) Riscul operațional

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

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

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

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

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

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

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

g) Adecvarea capitalurilor

Capitalurile proprii ale Societății sunt formate din capitalul social, rezervele create, rezultatul curent și rezultatul reportat. La data de 31 martie 2020 capitalurile proprii ale Societății sunt 1.614.796.136 lei (31 decembrie 2019: 2.180.958.784 lei).

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

la 31 martie 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 martie 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			7.617.250	7.617.250	7.617.250
Depozite plasate la bănci			3.448.222	3.448.222	3.448.222
Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	1.704.579.067			1.704.579.067	1.704.579.067
Active financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere		2.842.855		2.842.855	2.842.855
Alte active financiare			606.983	606.983	606.983
Total active financiare	1.704.579.067	2.842.855	11.672.455	1.719.094.377	1.719.094.377
Dividende de plată			45.939.892	45.939.892	45.939.892
Alte datorii financiare			6.314.104	6.314.104	6.314.104
Total datorii financiare			52.253.996	52.253.996	52.253.996

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

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

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

la 31 martie 2020

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

6. Venituri din dividende

Veniturile din dividende sunt înregistrate la valoarea brută. Cotele de impozitare a dividendelor aferente perioadei de raportare încheiată la 31 martie 2020 au fost de 5% și zero (2019: 5% și zero).

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

<i>În lei</i>	31 martie 2020	31 martie 2019
UNIVERS S.A. Rm. Vâlcea	2.153.257	1.703.805
FLAROS S.A. București	1.874.753	
VOLTALIM S.A. Craiova	1.619.330	
MERCUR S.A. Craiova	881.000	
COMPLEX HOTELIER S.A. Dâmbovița	245.450	
PROVITAS S.A. București	182.723	48.351
C.N.T.E.E. Transelectrica S.A. București *		2.467.746
TOTAL	6.956.513	4.219.902

* 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 martie 2020	31 martie 2019
Venituri din dobânzi aferente depozitelor bancare	145.002	222.763
Venituri din dobânzi aferente conturilor curente bancare		
Total	145.002	222.763

8. Alte venituri operaționale

<i>În lei</i>	31 martie 2020	31 martie 2019
Venituri financiare din ajustări pentru pierderi de valoare a imobilizărilor financiare		
Venituri din provizioane pentru deprecierea activelor circulante	186	
Alte venituri din exploatare	20.716	25.810
Alte venituri financiare	171.928	16.663
Venituri din impozitul pe profit amânat		
Total	192.830	42.473

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

la 31 martie 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 martie 2020	31 martie 2019
Cheltuieli privind comisioane datorate SSIF pentru tranzacții acțiuni	81.876	
Cheltuieli privind comisioane datorate pentru servicii registru acționari	35.700	35.700
Cheltuieli privind comisioane cu societatea de depozit	108.513	97.972
Cheltuieli BVB		
Cheltuieli privind taxe datorate entităților din piața de capital (A.S.F.)	332.305	283.473
Cheltuieli privind onorariul de audit		
Alte cheltuieli privind comisioane, onorarii și cotizații	17.705	7.949
Total	576.099	425.094

10. Alte cheltuieli operaționale

<i>În lei</i>	31 martie 2020	31 martie 2019
Cheltuieli cu impozite și taxe	46.798	50.269
Cheltuieli cu salariile și alte cheltuieli cu personalul	1.904.880	1.721.846
Cheltuieli cu amortizări, provizioane și ajustări de valoare	144.074	145.463
Cheltuieli cu prestații externe	228.934	257.999
Total	2.324.686	2.175.577

Cheltuieli cu salariile și asimilate

<i>În lei</i>	31 martie 2020	31 martie 2019
Cheltuieli cu salariile	1.848.581	1.651.242
Cheltuielile privind asigurarile și protecția socială	56.299	70.604
Alte cheltuieli salariale conf. Hot. judecătorești		
Total	1.904.880	1.721.846

Numărul de salariați pe categorii de personal se prezintă astfel:

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

La data de 31 martie 2020 numărul mediu de salariați a fost de 44 (31 decembrie 2019: 44), iar efectivul de salariați înregistrați la 31 martie 2020 a fost de 45 (31 decembrie 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.

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

la 31 martie 2020

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

10. Alte cheltuieli operaționale (continuare)

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

Situația provizioanelor constituite se prezintă astfel:

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

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

În lei	31 martie 2020	31 martie 2019
Impozit pe profit curent		854.406
Impozit pe dividende		123.387
Cheltuiala cu impozitul pe profit amânat		
Total impozit pe profit recunoscut în rezultatul exercițiului	0	977.793
Profit înainte de impozitare	3.715.033	8.491.478
Impozit în conformitate cu cota statutară de 16%	594.406	1.358.638
Efectul asupra impozitului pe profit al:		
Cheltuielilor nedeductibile	119.631	170.953
Veniturilor neimpozabile	(1.113.072)	(675.185)
Rata de impunere a dividendelor		123.387
Sumelor reprezentând sponsorizări în limite legale		
Înregistrări și reluări ale diferențelor temporare		
Impozitul pe profit	0	977.793

12. Numerar și echivalente de numerar

În lei	31 martie 2020	31 decembrie 2019
Numerar în casierie	8.840	1.457
Conturi curente la bănci	7.576.495	13.935.071
Echivalente de numerar	31.915	9.764
Total numerar și echivalente de numerar	7.617.250	13.946.292

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

13. Depozite plasate la bănci

În lei	31 martie 2020	31 decembrie 2019
Depozite bancare la vedere	3.447.191	49.308.592
Creanțe atașate	1.031	43.056
Total depozite plasate la bănci	3.448.222	49.351.648

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

la 31 martie 2020

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

14. Active financiare

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

În lei	31 martie 2020	31 decembrie 2019
Acțiuni listate evaluate la valoarea justă	1.549.004.388	2.121.087.477
Acțiuni nelistate evaluate la valoarea justă	155.574.679	155.520.148
Acțiuni evaluate la cost	-	-
Total	1.704.579.067	2.276.607.625

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

În lei	31 martie 2020	31 decembrie 2019
Fond Deschis de Investiții BT INDEX România	1.930.412	2.403.160
Fond Deschis de Investiții Napoca	189.849	237.349
Fond Deschis de Investiții Transilvania	361.482	417.928
Fond Deschis de Investiții Tehnoglobinvest	361.112	493.359
Total	2.842.855	3.551.796

Miscarea activelor financiare în perioada de raportare încheiată la 31 martie 2020 este prezentată în tabelul următor:

În lei	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	7.268.661	-	-	7.268.661
Vânzări (cost)	(9.495.412)	-	-	(9.495.412)
Modificarea valorii juste	(569.801.807)	-	(708.941)	(570.510.748)
31 martie 2020	1.704.579.067	0	2.842.855	1.707.421.922

Intrările de acțiuni în perioada curentă în sumă de 7.268.661 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), etc.

Vânzările de acțiuni în perioada curentă sunt în sumă de 9.495.412 lei și reprezintă costul acțiunilor ieșite din portofoliul Societății respectiv: Prodplast (7,1 mil. lei), S.I.F. Moldova (1,2 mil. lei) și la OMV Petrom (1,2 mil. lei).

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

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

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

la 31 martie 2020

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

14. Active financiare (continuare)

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

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

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

<i>În lei</i>	31 martie 2020	31 martie 2019
Valoarea vânzărilor de active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	28.745.743	546.418
Costul activelor financiare vândute evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	(9.495.412)	(325.504)
Impozit pe profit aferent vânzărilor de active financiare înregistrat în rezultatul reportat	(3.097.641)	(3.006)
Câștig net din vânzarea activelor financiare reflectat în rezultatul reportat	16.152.690	217.908

Valoarea justă la data de 31 martie 2020 a primilor 10 emitenți prezenți în portofoliu reprezintă 78,00% 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	400.102.092	23,1137	23,7925
2	BRD GROUPE SOCIETE GENERALE S.A. București	336.377.638	19,4324	20,0030
3	OMV PETROM S.A. București	206.688.530	11,9403	12,2909
4	FLAROS S.A. București	77.086.875	4,4533	4,5840
5	SNGN ROMGAZ S.A. Mediaș	62.921.152	3,6349	3,7417
6	ANTIBIOTICE S.A. Iași	62.894.204	3,6334	3,7401
7	SNTGN TRANSGAZ Mediaș	58.394.640	3,3734	3,4725
8	ARGUS S.A. Constanța	54.110.098	3,1259	3,2177
9	TURISM FELIX S.A. Băile Felix	46.000.777	2,6574	2,7377
10	CNTEE TRANSELECTRICA București	45.558.374	2,6319	2,7092
	TOTAL	1.350.134.380	77,9966	80,2893

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

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

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

Note explicative selectate la situațiile financiare individuale interimare simplificate

la 31 martie 2020

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

14. Active financiare (continuare)

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

• Ierarhia valorilor juste

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

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

În lei	31 martie	31 decembrie
	2020	2019
Nivelul 1	1.352.533.020	1.900.129.002
Nivelul 2	135.474.411	203.868.009
Nivelul 3	219.414.491	176.162.410
Total	1.707.421.922	2.280.159.421

Evaluarea la valoarea justă a participațiilor (instrumentelor de capital - acțiuni) deținute la 31 decembrie 2019 a fost realizată după cum urmează:

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

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

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

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

la 31 martie 2020

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

15. Credite și creanțe

<i>În lei</i>	31 martie 2020	31 decembrie 2019
Creanțe comerciale	128.530	31.759.932
Debitori	930.449	748.074
Creanțe în legătură cu bugetul statului și bugetul asigurărilor sociale	22.287	21.034
Alte creanțe	1.555	2.135
Ajustări depreciere creanțe	(735.724)	(735.910)
TOTAL	347.097	31.795.265

16. Investiții imobiliare

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

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

17. Alte active

<i>În lei</i>	31 martie 2020	31 decembrie 2019
Imobilizări necorporale	2.217	2.430
Alte creanțe imobilizate	54.961	2.068.486
Stocuri	14.115	12.487
Cheltuieli în avans	188.593	71.118
TOTAL	259.886	2.154.521

18. Dividende de plată

<i>În lei</i>	31 martie 2020	31 decembrie 2019
Dividende de plată aferente anului 2013	644.649	644.649
Dividende de plată aferente anului 2014	484.065	484.065
Dividende de plată aferente anului 2015	593.576	593.576
Dividende de plată aferente anului 2016	12.515.424	12.550.451
Dividende de plată aferente anului 2017	9.977.790	10.030.584
Dividende de plată aferente anului 2018	21.724.388	21.940.697
Total dividende de plată	45.939.892	46.244.022

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

la 31 martie 2020

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

19. Impozite și taxe

<i>În lei</i>	31 martie 2020	31 decembrie 2019
Datorii în legătură cu Bugetul Asigurărilor Sociale	239.198	234.557
Datorii în legătură cu Bugetul Statului	2.683.995	3.318.559
Alte impozite și taxe	-	-
Total	2.923.193	3.553.116

20. Datorii privind impozitul pe profit amânat

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

<i>În lei</i>	Active	Datorii	Net	Impozit
31 martie 2020				
Diferențe din modificarea valorii juste a activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	297.032.635		297.032.635	47.525.223
Reevaluare imobilizări corporale	8.823.790		8.823.790	1.411.807
Rezultatul reportat reprezentând rezerve din reevaluare realizate neimpozitate	2.098.632		2.098.632	335.782
Rezultatul reportat reprezentând rezerve din reevaluare nerealizate neimpozitate	4.234.256		4.234.256	677.481
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	49.067.239		49.067.239	7.850.759
Rezerve legale	11.603.314		11.603.314	1.856.531
Alte rezerve – dividende prescrise conform hotărârii A.G.O.A. din 23 aprilie 2005	6.551.528		6.551.528	1.048.245
Alte rezerve	980.658		980.658	156.907
Diferența modificării valorii juste a activelor financiare evaluate prin alte elemente ale rezultatului global-hiperinflație	779.998		779.998	124.800
TOTAL	381.531.801		381.531.801	61.045.096

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

la 31 martie 2020

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

20. Datorii privind impozitul pe profit amânat (continuare)

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

21. Alte datorii

<i>În lei</i>	31 martie 2020	31 decembrie 2019
Datorii cu personalul	342.978	376.012
Datorii comerciale	145.527	285.680
Creditori diversi	696	3.637
Venituri înregistrate în avans	31.622	33.741
Provizioane	5.792.467	5.792.467
Garanții primite	814	814
Total alte datorii	6.314.104	6.492.351

22. Capital și rezerve**Capital social**

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

Acțiunile emise de Societate sunt tranzacționate la Bursa de Valori București, categoria Premium din data de 01 noiembrie 1999 cu simbol de piață SIF5.

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

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

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

Note explicative selectate la situațiile financiare individuale interimare simplificat

la 31 martie 2020

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

22. Capital și rezerve (continuare)

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

Până la 31 martie 2020 și în cursul anului 2019 nu au existat modificări ale numărului de acțiuni emise.

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

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

Oferta a avut următoarele caracteristici:

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

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

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

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

În luna ianuarie 2020 s-a depus la A.S.F. documentația aferentă obținerii avizului pentru diminuarea capitalului social.

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

- dimensiunea programului – răscumpărarea a 38.393.986 acțiuni proprii cu valoare nominală de 0,10 lei/acțiune reprezentând 6,6177 % din capitalul social actual;
- prețul de dobândire a acțiunilor – prețul minim de achiziție va fi 0,1 lei/ acțiune iar prețul maxim va fi 2,75 lei/acțiune;

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

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

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

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

Oferta a avut următoarele caracteristici:

- numărul de acțiuni obiect al ofertei: 38.393.986 reprezentând 105.583.461,50 lei
- perioada de derulare: 16 ianuarie 2020 – 30 ianuarie 2020
- intermediarul ofertei: SSIF Voltinvest

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

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

Capitalul social conform actului constitutiv este prezentat în tabelul următor:

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

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

Note explicative selectate la situațiile financiare individuale interimare simplificate

la 31 martie 2020

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

22. Capital și rezerve (continuare)

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

	Număr acționari	Număr acțiuni	Suma (lei)	(%)
31 Martie 2020				
Persoane fizice rezidente	5.733.751	214.754.235	21.475.423	37,02
Persoane fizice nerezidente	1.868	1.635.346	163.535	0,28
Total persoane fizice	5.735.619	216.389.581	21.638.958	37,30
Persoane juridice rezidente	180	266.143.613	26.614.361	45,87
Persoane juridice nerezidente	47	97.632.520	9.763.252	16,83
Total persoane juridice	227	363.776.133	36.377.613	62,70
Total 31 Martie 2020	5.735.846	580.165.714	58.016.571	100,00
	Număr acționari	Număr acțiuni	Suma (lei)	(%)
31 Decembrie 2019				
Persoane fizice rezidente	5.735.061	228.611.605	22.861.160	39,40
Persoane fizice nerezidente	1.870	1.659.314	165.931	0,29
Total persoane fizice	5.736.931	230.270.919	23.027.091	39,69
Persoane juridice rezidente	190	239.172.030	23.917.203	41,23
Persoane juridice nerezidente	46	110.722.765	11.072.277	19,08
Total persoane juridice	236	349.894.795	34.989.480	60,31
Total 2019	5.737.167	580.165.714	58.016.571	100,00

Rezerva constituită conform Legii nr. 133/1996

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

Rezerve legale

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

Rezervele legale nu pot fi distribuite către acționari.

Alte elemente de capitaluri proprii "Acțiuni proprii"

La 31 martie 2020 Societatea deține un număr de 58.016.571 acțiuni proprii, reprezentând 9,999 % din capitalul social (31 decembrie 2019: 19.622.585) în valoare totală de 157.312.494 lei din care 5.801.657 lei reprezintă valoarea nominală a acțiunilor răscumpărate cu care va fi redus capitalul social. Pierderea legată de răscumpărare este în sumă de 151.510.837 lei și va fi acoperită din rezervele disponibile conform Hotărârii AGA.

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

În luna ianuarie 2020 s-a depus la A.S.F. documentația aferentă obținerii avizului pentru diminuarea capitalului social.

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

Note explicative selectate la situațiile financiare individuale interimare simplificate

la 31 martie 2020

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

22. Capital și rezerve (continuare)

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 martie 2020 în sumă de 291.379.090 lei (31 decembrie 2019: 770.012.609 lei).

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

23. Alte rezerve

<i>În lei</i>	31 martie 2020	31 decembrie 2019
Alte rezerve	567.388.601	567.388.601
Total	567.388.601	567.388.601

24. Rezultatul pe acțiune

<i>În lei</i>	31 martie 2020	31 martie 2019
Profitul atribuibil acționarilor ordinari	3.715.033	7.513.685
Numărul mediu ponderat al acțiunilor ordinare	580.165.714	580.165.714
Rezultatul pe acțiune de bază	0,0064	0,0130

25. Garanții acordate

Societatea nu are nici un fel de garanții acordate.

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 martie 2020 (31 decembrie 2019: 11 emitenți). Toate filialele Societății la 31 martie 2020 și 31 decembrie 2019 au sediul în România. Pentru acestea procentul de deținere nu este diferit de procentul numărului de voturi deținute.

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

Note explicative selectate la situațiile financiare individuale interimare simplificate

la 31 martie 2020

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

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

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

Entități asociate

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

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

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

*Societate aflată în lichidare judiciară

Personalul cheie de conducere

31 martie 2020

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

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

31 decembrie 2019

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

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

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

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

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

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

Note explicative selectate la situațiile financiare individuale interimare simplificate

la 31 martie 2020

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

27. Angajamente și datorii contingente

Acțiuni în instanță

La data de 31 martie 2020 există un număr de 36 litigii aflate pe rolul instanțelor de judecată. Societatea avea calitate procesuală activă în 15 litigii, calitate procesuală pasivă în 15 litigii, într-o cauză are calitatea de intervenient, într-o cauză este chemată în garanție, în 4 cauze aflându-se în procedură de insolvență.

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

Contingente legate de mediu

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

Prețul de transfer

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

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

Societatea nu poate cuantifica rezultatul unei astfel de verificări.

28. Evenimente ulterioare datei de raportare

• În data de 06.04.2020 au fost înregistrate la sediul societății două solicitări de completare a ordinii de zi a Adunării Generale Ordinare a Acționarilor S.I.F. Oltenia S.A., convocată pentru data de 28.04.2020: solicitarea transmisă de către Fondul Deschis de Investiții Certinvest BET FI Index, Fondul Deschis de Investiții Certinvest XT Index, Fondul de Investiții Alternativ Certinvest Acțiuni care dețin împreună acțiuni reprezentând 5,0056% din capitalul social al societății și solicitarea transmisă de către Societatea de Investiții Financiare Banat-Crișana S.A. și Societatea de Investiții Financiare Muntenia S.A. care dețin împreună acțiuni reprezentând 5% din capitalul social al societății. În ședința Consiliului de Administrație din data de 13.04.2020 - Hotărârea nr. 7/13.04.2020, nu au fost aprobate solicitările privind completarea ordinii de zi a Adunării Generale Ordinare a Acționarilor S.I.F. Oltenia S.A. convocată pentru data de 28/29.04.2020. În data de 14.04.2020 S.I.F. Oltenia S.A. a primit de la Autoritatea de Supraveghere Financiară adresa, nr. VPI 3366/14.04.2020, înregistrată la societate sub nr. 3078/14.04.2020 prin care se solicită Consiliului de Administrație să adopte măsurile care se impun în vederea îndeplinirii obligațiilor legale prevăzute la art. 92 alin. (6) din Legea nr. 24/2017. Consiliul de Administrație al S.I.F. Oltenia S.A., ia act de adresa A.S.F. VPI 3366/14.04.2020 și întrunit în ședință în data de 14.04.2020, nu aprobă completarea ordinii de zi a Adunării Generale Ordinare a Acționarilor Societății de Investiții Financiare Oltenia S.A. convocată pentru data de 28/29.04.2020 cu cele două solicitări a celor două grupuri de acționari precizate. În ambele ședințe ale Consiliului de Administrație, solicitările de completare a ordinii de zi nu au întrunit majoritatea voturilor administratorilor.

• În condițiile pandemiei COVID-19 și a instituirii stării de urgență pe teritoriul României, începând cu data de 18.03.2020 au fost emise o serie de ordonanțe militare care au adus reglementări privind modul de organizare și desfășurare a evenimentelor în spații închise. În scopul desfășurării A.G.O.A. în condiții de reglementare, S.I.F. Oltenia S.A. a intervenit la instituțiile abilitate pentru a primi lămuriri privind aplicarea ordonanțelor militare, respectiv la Direcția de Sănătate Publică, Ministerul Afacerilor Interne - Instituția Prefectului, Inspectoratul de Poliție Dolj și Departamentul Situațiilor de Urgență.

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

Note explicative selectate la situațiile financiare individuale interimare simplificate

la 31 martie 2020

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

28. Evenimente ulterioare datei de raportare (continuare)

- În datele de 16.04.2020, 21.04.2020 și 24.04.2020, în vederea desfășurării Adunării Generale Ordinare a Acționarilor S.I.F. Oltenia S.A. în regim de siguranță și cu respectarea reglementărilor legale în contextul pandemiei (art. 7 din Ordonanța Militară nr. 3), Conducerea Superioară a solicitat acționarilor să își exercite cu precădere votul prin mijloace electronice sau prin corespondență. Consiliul de Administrație al societății, în data de 27.04.2020, a stabilit condițiile de participare la ședința Adunării Generale Ordinare a Acționarilor din data de 28.04.2020 și a făcut cunoscut acționarilor aceste condiții prin publicarea raportului curent nr. 3306/27.04.2020. Acesta a fost diseminat pe site-ul BVB - operator de piață, transmis la A.S.F. și publicat pe site-ul societății www.sifolt.ro.
 - În data de 28.04.2020 au avut loc lucrările Adunării Generale Ordinare a Acționarilor S.I.F. Oltenia S.A. În condițiile de participare stabilite prin hotărârea Consiliului de Administrație al societății și comunicate prin raportul curent nr. 3306/27.04.2020, s-au adoptat următoarele hotărâri:
 - Se aprobă Situațiile financiare individuale ale S.I.F. Oltenia S.A. la 31.12.2019, întocmite în conformitate cu Norma nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare, în forma prezentată, pe baza Raportului Consiliului de Administrație și a Raportului auditorului financiar (inclusiv provizionul constituit pentru stimularea salariaților, membrilor conducerii superioare cu contract de mandat și a membrilor Consiliului de Administrație, conform prevederilor din Actul constitutiv al S.I.F. Oltenia S.A., Hotărârii nr.5 a A.G.O.A. S.I.F. Oltenia S.A. din 20.04.2013, Hotărârii nr. 9 a A.G.O.A. S.I.F. Oltenia S.A. din 04.04.2017, Contractelor de mandat ale conducerii superioare și Contractului Colectiv de Muncă al societății. Constituirea și distribuirea fondului pentru conducerea superioară și administratori se va realiza potrivit prevederilor Hotărârii nr. 5 a A.G.O.A. S.I.F. Oltenia S.A. din 20.04.2013 și Hotărârii nr. 9 a A.G.O.A. S.I.F. Oltenia S.A. din 04.04.2017, iar pentru salariați, competența de distribuire se delegează conducerii superioare).
 - Se aprobă Situațiile financiare consolidate ale S.I.F. Oltenia S.A. la 31.12.2019, întocmite în conformitate cu Norma nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare, în forma prezentată, pe baza Raportului Consiliului de Administrație și a Raportului auditorului financiar.
 - Se aprobă repartizarea profitului net pentru exercițiul financiar al anului 2019 în sumă de 124.132.273,67 lei, pe următoarele destinații: Dividende: 52.214.914,30 lei (42,0639% din profitul net), ceea ce asigură un dividend brut pe acțiune de 0,10 lei și 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. Se aprobă data de 01.07.2020 ca DATA PLĂȚII dividendelor în conformitate cu dispozițiile art. 178 alin. (2) din Regulamentul A.S.F. nr. 5/2018.
 - Se aprobă descărcarea de gestiune a administratorilor pentru activitatea desfășurată în exercițiul financiar al anului 2019.
 - Se aprobă Bugetul de Venituri și Cheltuieli pentru anul 2020 și Strategia pentru anul 2020 în forma prezentată.
 - Se aprobă efectuarea în exercitiul 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 S.I.F. Oltenia S.A., ca neplătite la finele zilei de 30.10.2020.
 - Se aprobă data de 12.06.2020 ca dată de înregistrare (ex date 11.06.2020), în conformitate cu prevederile legale aplicabile, pentru stabilirea acționarilor asupra cărora se răsfrang efectele hotărârilor adoptate.
- Aceste hotărâri au făcut obiectul raportului curent nr. 3333/28.04.2020 și au fost publicate la BVB, pe site-ul societății și transmise autorității de supraveghere.

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

Note explicative selectate la situațiile financiare individuale interimare simplificate

la 31 martie 2020

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

28. Evenimente ulterioare datei de raportare (continuare)

• În data de 30.04.2020 societatea comunică investitorilor faptul că a primit de la Autoritatea de Supraveghere Financiară Decizia nr. 543/29.04.2020, conform căreia, începând cu data de 29.04.2020, în vederea protejării intereselor investitorilor de bună-credință, se suspendă de la tranzacționare acțiunile emise de S.I.F. Oltenia S.A. până la clarificarea situației existente în ceea ce privește evenimentul societar reprezentat de Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor S.I.F. Oltenia S.A. Evenimentul la care se face referire în decizie constă în faptul că un grup de acționari, nemulțumiți de faptul că nu au fost primiți în sala de ședință A.G.O.A. din 28.04.2020, au ținut o adunare ad-hoc pe domeniul public. Hotărârile luate de acest grup au fost înaintate BVB și publicate pe site-ul BVB în data de 04.05.2020, cu nerespectarea reglementărilor legale în ceea ce privește transmiterea Rapoartelor curente în piață.

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

conf.univ.dr.ec. Ciurezu Tudor

Președinte/Director General



ec. Sichigea Elena

Director economic

