



RAPORTUL CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE

la 30.06.2019

RAPORT SEMESTRIAL

conform Regulamentului A.S.F. nr. 5/2018

Data raportului: 30.06.2019

Denumirea emitentului: Societatea de Investiții Financiare OLTENIA S.A.

Sediul social: județul Dolj, Craiova, Str. Tufănele nr. 1, cod poștal 200767

Tel./Fax: 0251-419.335 / 0251-419.340

CUI/CIF: RO 4175676

Număr de ordine în Registrul Comerțului: J16/1210/30.04.1993

Număr Registru A.S.F.: PJR07¹AFIAA/160004/15.02.2018

ISIN: ROSIFEACNOR4

Cod LEI: 254900VTOOM8GL8TVH59

Capital social subscris și vărsat: 58.016.571 lei

Piața reglementată pe care se tranzacționează valorile mobiliare emise: Bursa de Valori București - Categoria Premium (simbol de piață SIF5)

Principalele caracteristici ale valorilor mobiliare emise de emitent: ordinare, indivizibile, nominative, de valoare egală, emise în formă dematerializată și acordă drepturi egale titularilor lor.

I. 1. EVENIMENTE IMPORTANTE

În primele șase luni ale anului 2019, principalele evenimente ale activității SIF Oltenia au fost:

🚩 OFERTA PUBLICĂ DE CUMPĂRARE ACȚIUNI (PROGRAM DE RĂSCUMPĂRARE)

S.I.F. Oltenia S.A. a primit de la Autoritatea de Supraveghere Financiară Decizia nr. 66/16.01.2019 prin care s-a aprobat documentul de ofertă publică de cumpărare de acțiuni emise de SIF Oltenia S.A., inițiată în conformitate cu Hotărârile AGOA nr. 3 din 06.09.2017 și AGEA nr. 3 din 25.04.2018, ofertă cu următoarele caracteristici:

- Numărul de acțiuni obiect al ofertei: 19.622.585, reprezentând 3,3822% din capitalul social;
- Valoare nominală: 0,10 lei/acțiune;
- Prețul de cumpărare: 2,5 lei/acțiune;
- Perioada de derulare: 28.01.2019-08.02.2019;
- Intermediarul ofertei: SSIF VOLTINVEST S.A.;

Oferta publică a avut drept scop achiziționarea unui număr de 19.622.585 acțiuni comune, nominative, emise în formă dematerializată, reprezentând 3,3822% din capitalul social al S.I.F. Oltenia S.A.

În urma derulării ofertei au fost achiziționate 19.622.585 acțiuni la un preț de 2,5 lei/acțiune, reprezentând 49.056.462,5 lei. Oferta a fost suprasubscrisă de 13,2 ori.

ADUNAREA GENERALĂ ORDINARĂ A ACȚIONARILOR

În data de 20.03.2019 Consiliul de Administrație al S.I.F. Oltenia S.A. a convocat pentru data de **24.04.2019 Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor.**

Principalele puncte pe ordinea de zi au fost:

- Prezentarea și aprobarea Situațiilor financiare anuale individuale și consolidate ale S.I.F. Oltenia S.A. pentru anul 2018, întocmite și prezentate în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară (IFRS), pe baza Rapoartelor Consiliului de Administrație și a Rapoartelor Auditorului Financiar.
- Aprobarea repartizării profitului net pentru exercițiul financiar al anului 2018 în sumă de **96.259.800,47 lei** pe următoarele destinații:

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

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

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

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

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

- Prezentarea și aprobarea Bugetului de Venituri și Cheltuieli pentru anul 2019 și a Strategiei pentru anul 2019.
- Aprobarea efectuării în exercițiul financiar al anului 2019 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 2015, existente în sold ca neplătite la finele zilei de 02.10.2019.

Lucrările adunării s-au desfășurat în data de 24.04.2019, la prima convocare.

S-au aprobat Situațiile financiare individuale ale SIF Oltenia SA la 31.12.2018, în forma prezentată, întocmite în conformitate cu Standardele

Internaționale de Raportare Financiară (IFRS), pe baza Raportului Consiliului de Administrație și a Raportului auditorului financiar.

De asemenea, s-au aprobat Situațiile financiare consolidate ale SIF Oltenia SA la 31.12.2018, în forma prezentată, întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară (IFRS), pe baza Raportului Consiliului de Administrație și a Raportului auditorului financiar.

Acționarii au aprobat, cu 95,795% voturi ”pentru”, **repartizarea profitului net pentru exercițiul financiar al anului 2018** în sumă de **96.259.800,47 lei**, pe următoarele destinații:

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

S-a aprobat data de **17.06.2019** ca **DATA PLĂȚII** dividendelor în conformitate cu dispozițiile art. 178 alin. (2) din Regulamentul ASF nr. 5/2018. **Distribuirea dividendelor** către acționari, deoarece data de 17.06.2019 a fost zi nelucrătoare (Rusaliile), a **început efectiv în data de 18.06.2019**, în conformitate cu prevederile legale, costurile aferente plății acestora fiind suportate de către acționari din valoarea dividendului net.

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

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

A fost aprobat, cu 79,002% voturi ”pentru”, Bugetul de Venituri și Cheltuieli pentru anul 2019 și Strategia pentru anul 2019 în forma prezentată.

Acționarii au mai aprobat în cadrul adunării, cu 95,795% voturi ”pentru”, efectuarea în exercițiul financiar al anului 2019 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 2015, astfel cum se vor regăsi înregistrate în evidența S.I.F. Oltenia S.A. ca neplătite la finele zilei de 02.10.2019.

Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor

În data de 14.03.2019 a fost primită de către SIF Oltenia SA **solicitarea de convocare a unei Adunări Generale Extraordinare a Acționarilor, transmisă de către S.I.F. Banat-Crișana S.A. și S.I.F. Muntenia S.A.** care dețineau împreună acțiuni reprezentând 5,00% din capitalul social al

societății, cu puncte pe ordinea de zi referitoare în principal la **modificarea Actului Constitutiv al S.I.F. Oltenia S.A.**

Cererea de convocare a fost analizată de către Consiliul de Administrație al societății și, în ședința din 03.04.2019 a fost convocată Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor SIF Oltenia SA pentru data de 09.05.2019. Aceasta și-a desfășurat lucrările în data de **09.05.2019**, la prima convocare, în prezența acționarilor deținători a **311.705.860 drepturi de vot valide**, reprezentând **55,608% din totalul de drepturi de vot valide** și **53,7270% din capitalul social al societății**, la data de referință 24.04.2019.

Principalele modificări ale Actului Constitutiv solicitate au fost:

- La articolul 8, alineatul (3) se modifică și va avea următorul cuprins:
“(3) Societatea este administrată de către un **Consiliu de Administrație compus din 5 membri**, persoane fizice, aleși de adunarea generală ordinară a acționarilor pe o perioadă de 4 ani, cu posibilitatea de a fi realeși. Invalidarea unuia sau a mai multor membri ai consiliului de administrație al societății de către autoritatea competentă conduce, pentru cei în cauză, la pierderea calității de administrator.”
- La articolul 8, alineatul (16), după litera p) se introduce o nouă literă, litera q), cu următorul cuprins:
“q) aprobă încheierea oricărui acte de dobândire ori de înstrăinare a unor bunuri, inclusiv valori mobiliare sau alte instrumente financiare, a căror valoare depășește, individual sau cumulativ, atunci când sunt legate între ele, suma de 5 milioane lei.”
- La articolul 8, alineatul (17) se modifică și va avea următorul cuprins:
“(17) Consiliul de Administrație poate crea comitete consultative cu respectarea dispozițiilor legale aplicabile și a prevederilor din actul constitutiv al societății.”
- La articolul 8, după alineatul (20), se introduc trei noi alineate, alineatul (21), (22) și (23), cu următorul cuprins:
“(21) Consiliul de Administrație stabilește un Comitet Investițional constituit din membrii Conducerii superioare și din trei angajați ai societății. Deciziile cu privire la numirea sau revocarea membrilor Comitetului Investițional se iau cu votul majorității membrilor Consiliului de Administrație.”
“(22) Comitetul Investițional va avea următoarele atribuții: (a) aprobă sau respinge propunerea Directorului General sau a Directorului General Adjunct de încheiere a actelor de dobândire ori de înstrăinare a unor bunuri aflate în patrimoniul societății, inclusiv valori mobiliare sau alte instrumente financiare, a căror valoare depășește, individual sau cumulativ, atunci când sunt legate între ele, suma de 1 milion lei; și (b) îndeplinește orice alte atribuții stabilite de Consiliul de Administrație cu privire la elaborarea de recomandări pentru Consiliul de Administrație și pentru membrii Conducerii superioare în

domeniu investițiilor, precum și cu privire la desfășurarea de investigații referitoare la modul de executare a strategiei investiționale aprobate de Consiliul de Administrație.”

“(23) Consiliul de Administrație va stabili modul de organizare și de funcționare a Comitetului Investițional. Deciziile în cadrul Comitetului Investițional vor fi luate cu votul majorității membrilor săi.”

A acționarii au aprobat modificarea prevederilor actului constitutiv al Societății de Investiții Financiare Oltenia - S.A., în forma solicitată de cei doi acționari, cu o majoritate de 59,417% din voturile valabil exprimate.

În cadrul AGEA din 9 mai 2019 acționarii au mai aprobat, cu o majoritate de 92,147% din voturile valabil exprimate, reducerea capitalului social subscris al Societății de Investiții Financiare Oltenia S.A. de la 58.016.571,4 lei la 56.054.312,9 ca urmare a anulării unui număr de 19.622.585 acțiuni proprii dobândite de către societate în urma derulării în perioada 28.01.2019 – 08.02.2019 a ofertei publice de cumpărare a acțiunilor proprii în aplicarea programului de răscumpărare aprobat de adunarea generală a acționarilor. După reducerea capitalului social, capitalul social subscris al Societății de Investiții Financiare Oltenia SA va avea valoarea de 56.054.312,9 lei, fiind împărțit în 560.543.129 acțiuni cu o valoare nominală de 0,10 lei/acțiune.

Pe ordinea de zi a AGEA s-a aflat și ”Aprobarea unui program de răscumpărare de către societate a propriilor acțiuni, în conformitate cu dispozițiile legale aplicabile, în următoarele condiții:

(i) dimensiunea programului – răscumpărarea a 30.000.000 acțiuni proprii cu valoare nominală de 0,10 lei/acțiune reprezentând 5,1709 % din capitalul social actual;

(ii) prețul de dobândire a acțiunilor – prețul minim de achiziție va fi prețul de piață de la BVB din momentul efectuării achiziției iar prețul maxim va fi 2,75 lei/acțiune;

(iii) durata programului – perioada de maxim 18 luni de la data publicării hotărârii AGEA în Monitorul Oficial al României, Partea a IV-a;

(iv) plata acțiunilor răscumpărate va fi făcută 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 republicată și modificată, privind societățile;

(v) destinația programului – reducerea capitalului social prin anularea acțiunilor răscumpărate.”

Acest punct de pe ordinea de zi a fost aprobat cu o majoritate de 85,038% din voturile valabil exprimate.

Hotărârile AGEA SIF Oltenia SA din 09.05.2019 au fost contestate în instanță de către acționari și sunt în curs de soluționare.

✚ În data de **11.06.2019**, la S.I.F. Oltenia S.A. a fost înregistrată sub nr. 5071/11.06.2019 **solicitarea de convocare a unei Adunări Generale a Acționarilor**, transmisă de către S.I.F. Banat-Crișana S.A. și S.I.F. Muntenia S.A. care dețin împreună acțiuni reprezentând 5,00% din capitalul social al societății, cu puncte pe ordinea de zi referitoare la modificări în conducerea administrativă și executivă a societății.

În ședința Consiliului de Administrație din data de 08.07.2019, în urma analizării solicitării mai sus menționată, a fost respinsă convocarea Adunării Generale Ordinare a Acționarilor solicitată de cei doi acționari, din cauza neîndeplinirii condițiilor legale de formă și fond.

Ulterior, ASF a emis Decizia nr. 937/18.07.2019, respectiv Adresa ASF nr. VPI 4888/30.07.2019, prin care se instituie în sarcina Consiliului de Administrație al S.I.F. Oltenia S.A. obligația de a convoca și de a asigura desfășurarea adunării generale ordinare a acționarilor în termen de cel mult 45 de zile de la data emiterii deciziei. Aceasta a fost analizată în ședințele CA din 29.07.2019, respectiv 01.08.2019, hotărârea Consiliului de Administrație fiind de respingere a convocării AGA solicitată de cei doi acționari - SIF Banat Crișana SA și SIF Muntenia SA.

La nivelul conducerii superioare a societății au fost întreprinse următoarele acțiuni:

- Plângere prealabilă la A.S.F. împotriva Deciziei nr. 937 emisă în 18.07.2019, solicitând revocarea acesteia;
- Cerere suspendare executare Decizie nr. 937/18.07.2019 emisa de Autoritatea de Supraveghere Financiară, pârât A.S.F., dosar nr. 1055/54/2019 aflat pe rolul Curții de Apel Craiova.

- ✚ Plata dividendelor distribuite de către SIF Oltenia SA, aferente exercițiului financiar 2018, a început la data de 18.06.2019 - data plății. Dividendul brut/acțiune este de 0,15 lei pentru o acțiune deținută la data de înregistrare - 28.05.2019.

Plata dividendelor distribuite de către S.I.F. Oltenia SA, se realizează prin intermediul Depozitarului Central, precum și al participanților la sistemul acestora în conformitate cu Legea 24/2017, art.86, alin.5 și Regulamentul ASF nr. 5/2018, art.177 și Băncii Comerciale Române – agentul de plată.

A acționarii au fost informați despre modalitatea de plată a dividendelor printr-un comunicat transmis operatorului de piață și A.S.F. în data de 28.05.2019, începând cu aceeași dată fiind disponibil și pe site-ul societății, secțiunea Informații investitori/ Raportări/ Raportare continuă.

I. 2. PRINCIPALELE RISCURI

SIF Oltenia se confruntă atât **cu riscurile specifice care decurg din funcționarea sa curentă**, cât și cu **riscuri indirecte** care apar ca urmare a activității societăților din portofoliu.

Având în vedere că societatea și-a asumat un **apetit la risc mediu**, s-a urmărit în permanență încadrarea tuturor riscurilor specifice la nivelul mediu. Principalele riscuri ale societății (riscul aferent mediului economic, riscul operațional, riscul de piață, riscul de credit și riscul de lichiditate) sunt monitorizate, evaluate și gestionate, la nivelul SIF Oltenia SA existând funcția cheie de administrare a riscurilor. Riscurile sunt prioritizate și se stabilesc măsuri de diminuare a expunerii în concordanță cu limitele toleranței la risc așa cum au fost acestea stabilite prin procedurile existente și aprobate de Consiliul de Administrație.

Administrarea riscului se realizează prin integrarea în activitățile zilnice și prin planificarea și dezvoltarea activității societății conform apetitului la risc stabilit.

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

Pentru următoarele șase luni ale exercițiului financiar, din analizele efectuate, nu sunt semnalate riscuri și incertitudini care ar afecta buna desfășurare a activității societății, cu excepția riscului generat de o

eventuală discontinuitate în activitatea de conducere a societății, atât la nivelul Conducerii Superioare, cât și al Consiliul de Administrație.

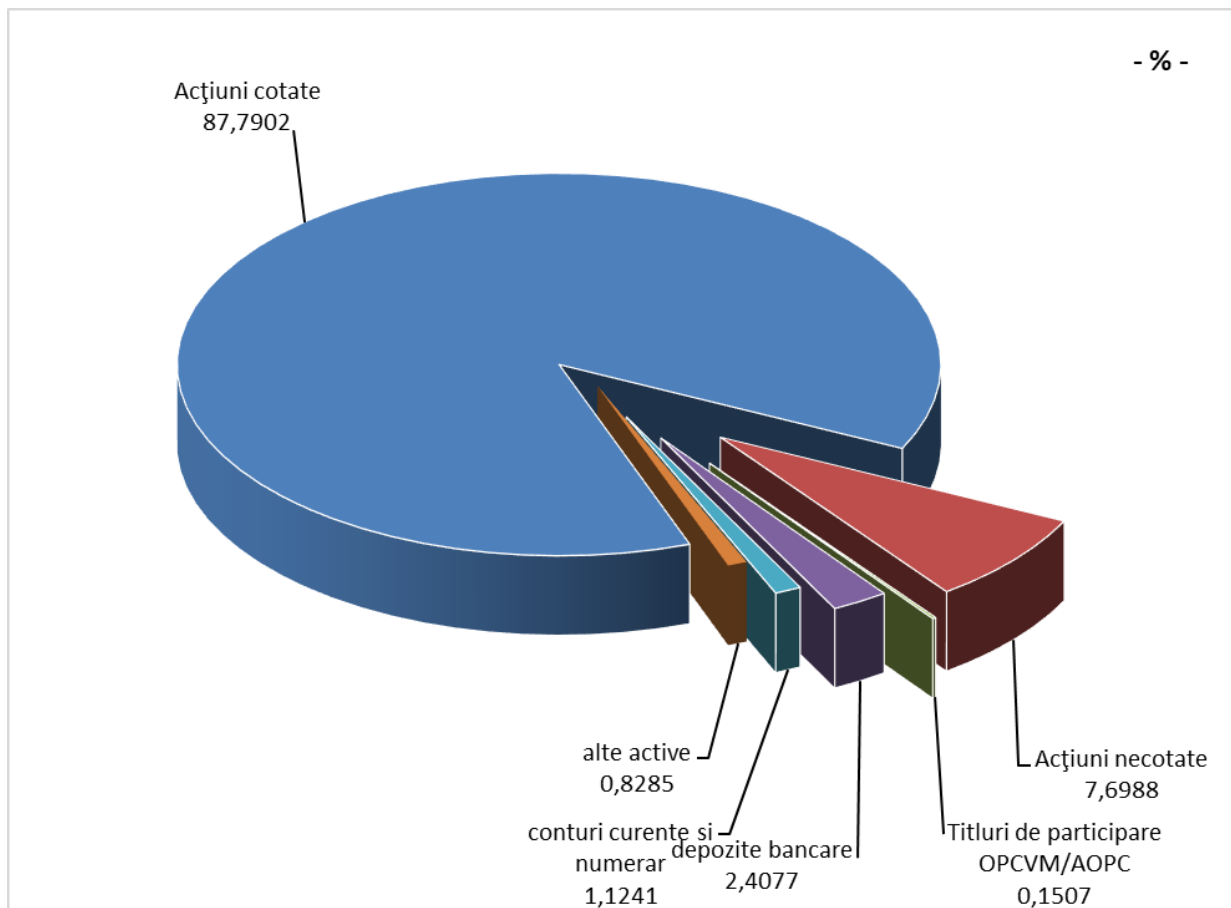
Acest risc este generat de cererea de convocare a unei adunări generale ordinare a acționarilor transmisă în data de 11.06.2019 de către S.I.F. Banat-Crișana S.A. și S.I.F. Muntenia S.A. care dețin împreună acțiuni reprezentând 5,00% din capitalul social al societății, cu puncte pe ordinea de zi referitoare la modificări în conducerea administrativă și executivă a societății.

II. INFORMAȚII ECONOMICO-FINANCIARE

1. Situația economico-financiară:

La data de 30.06.2019, **activele societății** - calculate în conformitate cu prevederile Regulamentului C.N.V.M. nr. 15/2004 și Regulamentului A.S.F. nr. 9/2014, astfel cum a fost modificat prin Regulamentul A.S.F. nr. 2/2018 - înregistrau o valoare de piață de **2.160.151.126**, în creștere cu **8,95 %** față de valoarea înregistrată la 31.12.2018 (1.982.611.377 lei). Comparativ cu valoarea înregistrată la data de 30.06.2018, activele la data raportării prezintă o creștere cu **14,37%** (1.888.780.571 lei).

	30.06.2019	
	Valoare totală	Pondere în activul total al SIF
TOTAL ACTIVE	2.160.151.126	100,00
acțiuni cotate	1.896.401.845	87,7902
acțiuni necotate	166.306.618	7,6988
titluri de participare ale AOPC/OPCVM	3.256.345	0,1507
depozite bancare	52.010.519	2,4077
conturi curente și numerar	24.281.270	1,1241
alte active	17.894.529	0,8285



Activele financiare de tipul acțiunilor au o valoare de piață de **2.062.708.463 lei**, respectiv **95,49%** din totalul activelor administrate. În portofoliul S.I.F. Oltenia S.A., la data de 30.06.2019, se regăesc participații la capitalul social al unui număr de **48** emitenți, comparativ cu **50** emitenți la 30.06.2018 și **49** emitenți la 31.12.2018.

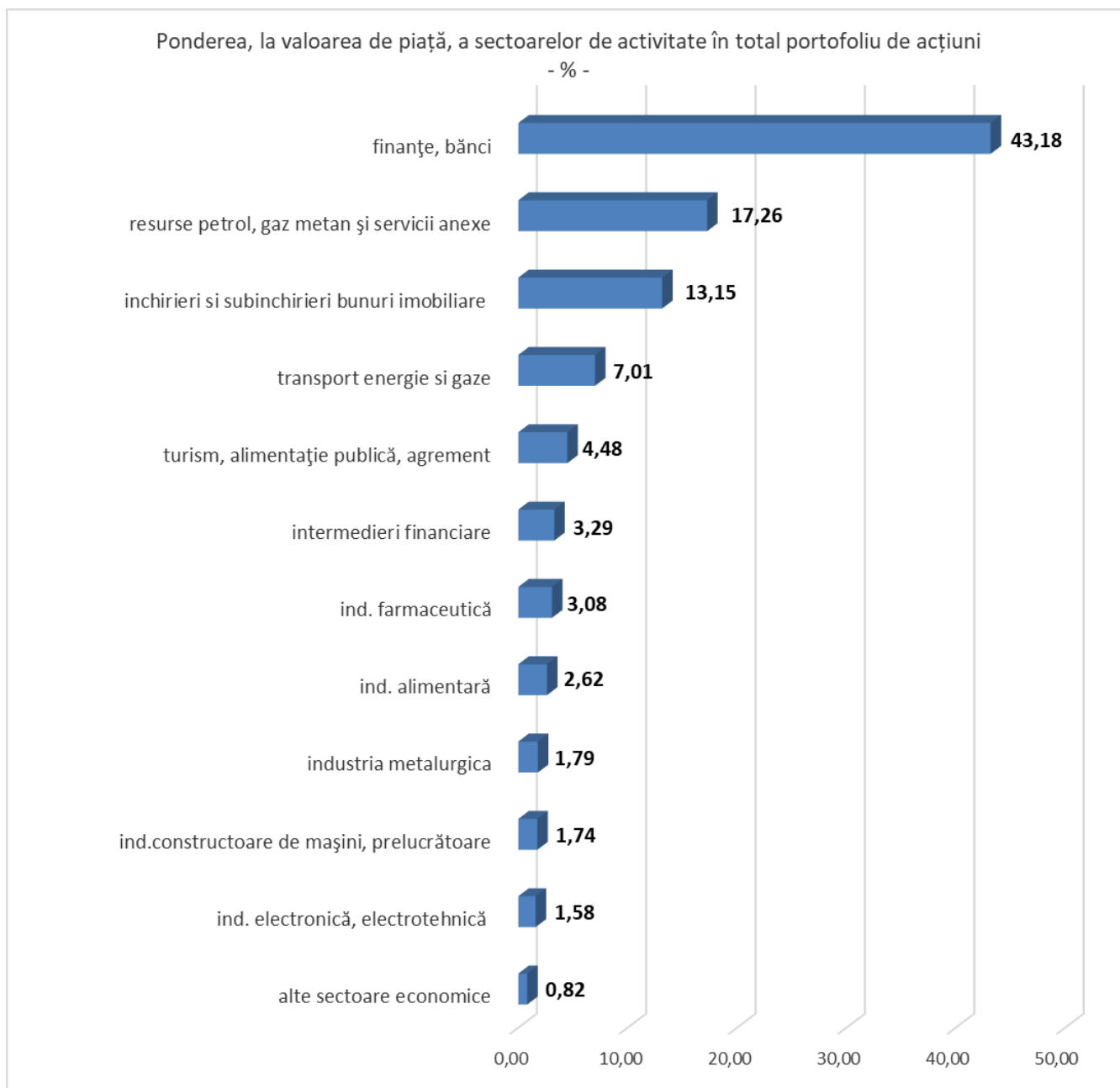
Valoarea nominală a activelor financiare de tipul acțiunilor – **628.243.238 lei** – este superioară valorii înregistrate la 30.06.2018 (**543.041.860 lei**) înregistrând o creștere cu **15,69%** și cu **16,31%** față de 31.12.2018 (**540.162.674 lei**). Față de 31.12.2018, valoarea de piață a crescut de la **1.478.457.359 lei** la **2.062.708.463 lei**, respectiv o creștere de **39,52%**.

Valoarea de piață a acțiunilor este superioară cu **228,33%** celei nominale.

La 30.06.2019, sumele plasate în depozite bancare și în conturi curente în valoare de **76.291.789 lei** sunt de **6,20 ori mai mici** față de 31.12.2018 (**472.929.578 lei**). Această scădere se datorează faptului că societatea a

continuat programul de investiții și a plasamentelor în societăți lichide pe Bursa de valori București, în funcție de oportunitățile oferite de piață, astfel încât suma încasată ca urmare a vânzării pachetului de acțiuni deținut la BCR, în luna octombrie 2018, respectiv 140 mil. EURO să fie investită cu responsabilitate și să conducă la maximizarea profitului.

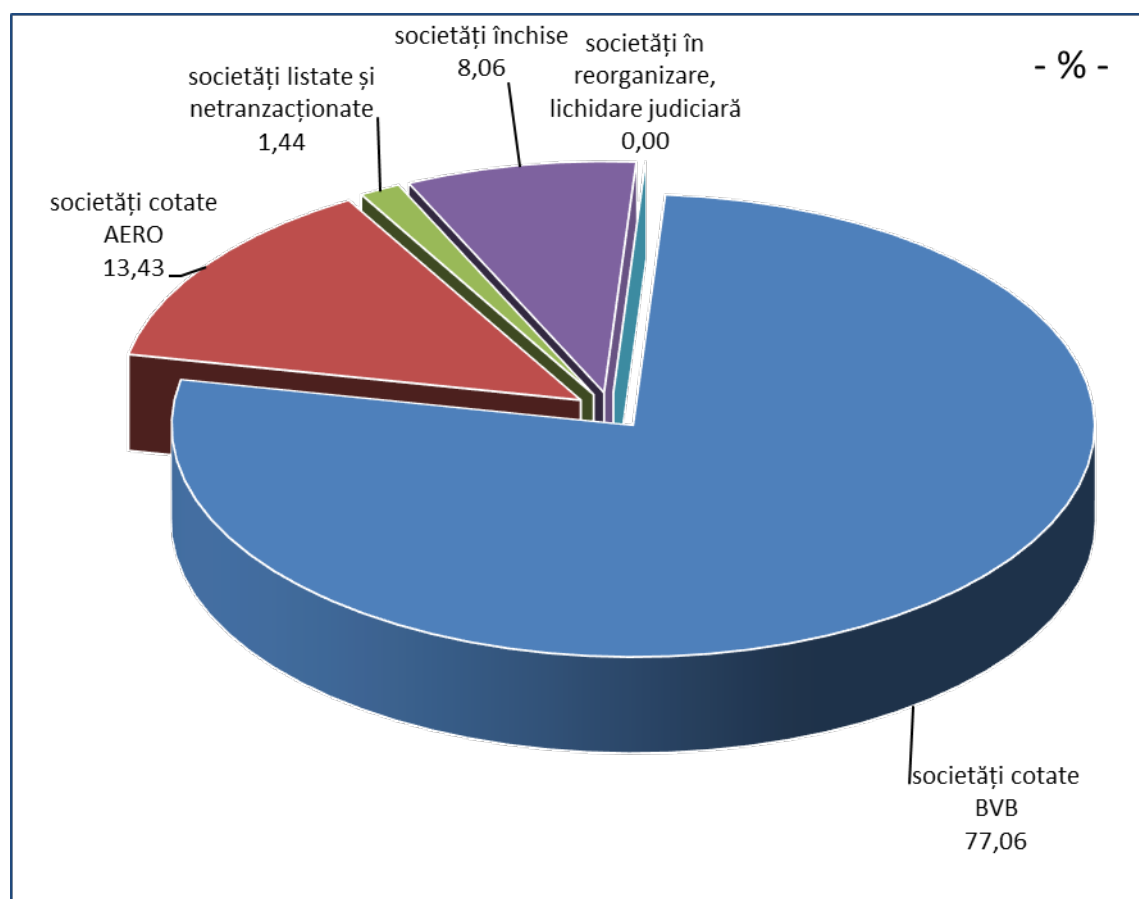
Principalele sectoare de activitate reprezentate în portofoliu de acțiuni la data de 30.06.2019 sunt:



Structura portofoliului de acțiuni în funcție de piața pe care se tranzacționează se prezintă astfel:

- lei -

Nr. crt.	Structura portofoliului	30.06.2019					
		Emitenți		Valoarea nominală totală a pachetului		Valoarea de piață totală a pachetului	
		Nr. sc.	%	- lei -	%	- lei -	%
1	Societăți comerciale cotate B.V.B.	17	35,42	425.361.993	67,71	1.589.620.593	77,06
2	Societăți comerciale cotate AeRO (B.V.B.)	8	16,67	79.613.839	12,67	277.113.327	13,43
3	Societăți comerciale listate și netranzaționate	5	10,42	9.916.724	1,58	29.667.925	1,44
4	Societăți comerciale închise	13	27,08	97.446.428	15,51	166.306.618	8,06
5	Societăți comerciale în reorganizare, lichidare judiciară	5	10,42	15.904.254	2,53	0	0
TOTAL		48	100,00	628.243.238	100,00	2.062.708.463	100,00



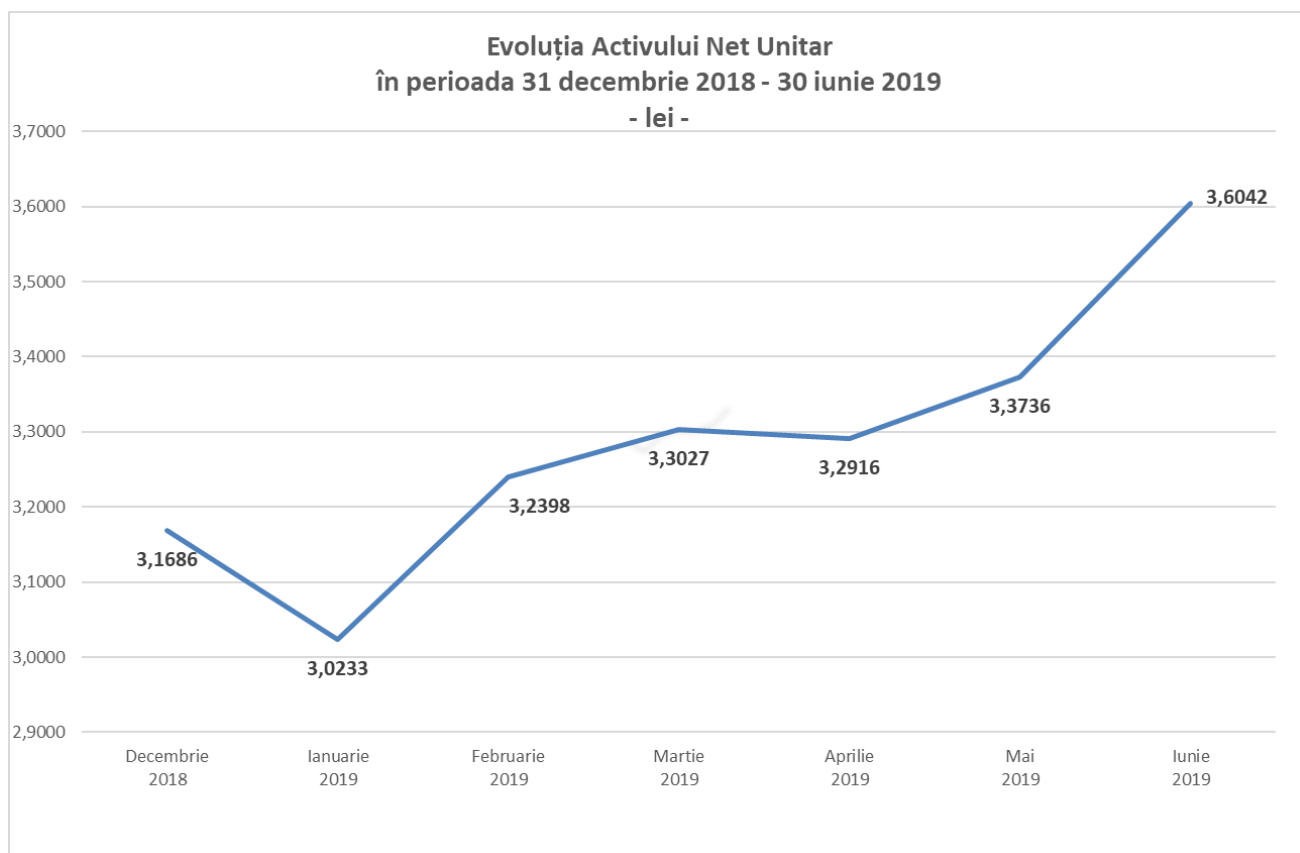
Activul net al societății - la data de 30.06.2019 - calculat în conformitate cu prevederile legale (respectiv Regulamentul A.S.F. nr.9/2014, astfel cum a fost modificat prin Regulamentul A.S.F. nr. 2/2018), este de **2.091.036.437 lei**, în creștere cu **16,18%** față de valoarea înregistrată la 30.06.2018 (**1.799.763.828 lei**).

Valoarea unitară a activului net, la data de 30.06.2019, este de **3,6042 lei/acțiune**.

În primul semestru al anului 2019, valoarea activului net a cunoscut următoarea evoluție:

Data	Valoare activ net - lei -	VANU - lei -
31.01.2019	1.754.020.087	3,0233
28.02.2019	1.879.620.372	3,2398
31.03.2019	1.916.096.732	3,3027
30.04.2019	1.909.682.698	3,2916
31.05.2019	1.957.269.681	3,3736
30.06.2019	2.091.036.437	3,6042

La 30.06.2019, **valoarea activului net unitar** înregistra o creștere de **16,18%** față de valoarea înregistrată la 30.06.2018 (3,1022 lei) și de **13,75%** față de valoarea înregistrată la 31.12.2018 (3,1686 lei).



În cadrul activelor de tipul acțiunilor, cele mai importante participații - din punct de vedere al ponderii în activ - sunt reprezentate de:

Nr. crt.	Denumire emitent	Valoare de piață conform Regulamentului ASF nr.9/2014 - lei -	Pondere în capitalul social al emitentului (%)	Pondere în activul total al S.I.F. (%)	Pondere în activul net al S.I.F. (%)
1	BANCA TRANSILVANIA S.A. Cluj Napoca - <i>BVB Premium</i>	493.232.951	4,2770	22,8333	23,5880
2	BRD – Groupe Societe Generale București - <i>BVB Premium</i>	359.886.636	4,0855	16,6603	17,2109
3	OMV PETROM S.A. București - <i>BVB Premium</i>	287.235.445	1,2838	13,2970	13,7365
4	MERCUR S.A. Craiova - <i>AeRO Standard</i>	133.570.917	97,8593	6,1834	6,3878
5	S.N.T.G.N. TRANSGAZ S.A. Mediaș - <i>BVB Premium</i>	87.591.960	2,0665	4,0549	4,1889
6	S.N.G.N. ROMGAZ S.A. Mediaș - <i>BVB Premium</i>	68.790.631	0,5543	3,1845	3,2898
7	FLAROS S.A. București - <i>AeRO Standard</i>	64.136.280	81,0712	2,9691	3,0672
8	ANTIBIOTICE S.A. Iași - <i>BVB Premium</i>	63.441.101	18,8999	2,9369	3,0340
9	C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA București - <i>BVB Premium</i>	56.947.968	3,6994	2,6363	2,7234
10	ARGUS S.A. Constanța - <i>AeRO Premium</i>	51.327.293	86,4160	2,3761	2,4546
TOTAL		1.666.161.182		77,1318	79,6811

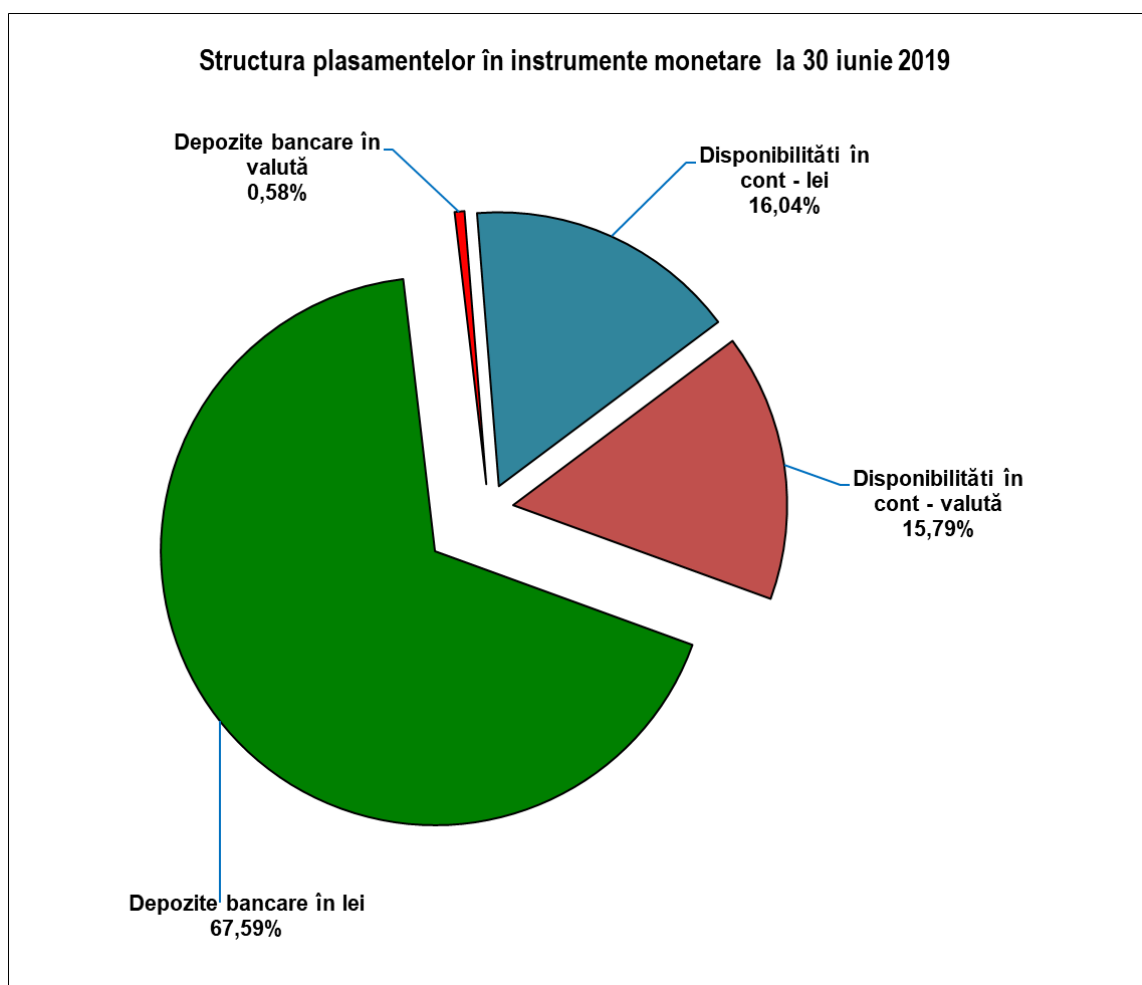
Valoarea celor mai importante 10 participații din portofoliu reprezintă **79,68%** din activul net al societății. Dintre cele 10 participații de mai sus, 7 sunt listate la ***categoria Premium*** a Bursei de Valori București – acestea făcând totodată parte dintre cele mai lichide titluri de pe piața de capital – și reprezintă **67,77%** din activul net al societății.

S.I.F. OLTENIA S.A. înregistrează, la data de 30.06.2019, disponibilități și plasamente pe piața monetară în sumă totală de **76.291.789 lei** (sumă calculată în conformitate cu Regulamentul A.S.F. nr. 9/2014), reprezentând **3,53%** din activele totale.

Disponibilitățile și plasamentele pe piața monetară au următoarea structură:

Tip activ financiar	Valoare actualizată (calculată conform Regulamentului ASF nr.9/2014) - lei -	Pondere în activul total al S.I.F. (%)	Pondere în activul net al S.I.F. (%)
Depozite bancare în lei *	51.568.743	2,3873	2,4662
Depozite bancare în valută *	441.776	0,0205	0,0211
Conturi curente și numerar lei	12.237.935	0,5665	0,5853
Conturi curente și numerar valută	12.043.335	0,5575	0,5760
TOTAL	76.291.789	3,5318	3,6485

* Depozitele bancare în lei și în valută cuprind - conform Regulamentului ASF nr.9/2014 – și dobânzile de încasat.



Disponibilitățile bănești și plasamentele monetare la 30.06.2019 au o pondere **3,53%** în activul total al SIF Oltenia S.A. față de **23,85%** la 31.12.2018 și **3,05%** la 30.06.2018.

Analiza situațiilor financiare - întocmite pentru data de 30.06.2019 - evidențiază principalele aspecte prezentate în continuare.

Activele societății, conform datelor bilanțiere, au valoarea de **2.160.151.126 lei** și prezintă o creștere cu **14,37%** față de valoarea înregistrată la 30.06.2018 (1.888.780.571 lei), respectiv o creștere cu **8,95%** față de valoarea înregistrată la începutul anului (1.982.611.377 lei).

Ponderele activelor financiare evaluate la valoarea justă - în sumă de **2.062.708.463 lei** – reprezintă **95,49%** din totalul activelor societății.

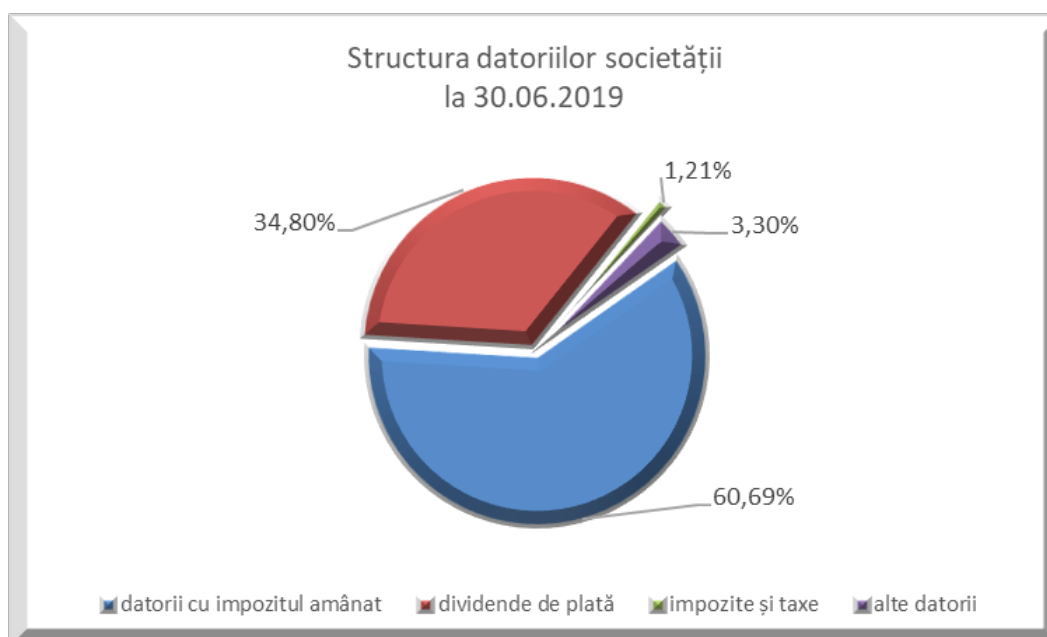
La data de 30.06.2019, pasivul societății este de **2.160.151.126 lei**.

Elemente de pasiv:

- datorii	190.579.939 lei
- capitaluri proprii	1.969.571.187 lei

Datoriile societății la data raportării, în sumă de **190.579.939 lei**, în structură, se prezintă astfel:

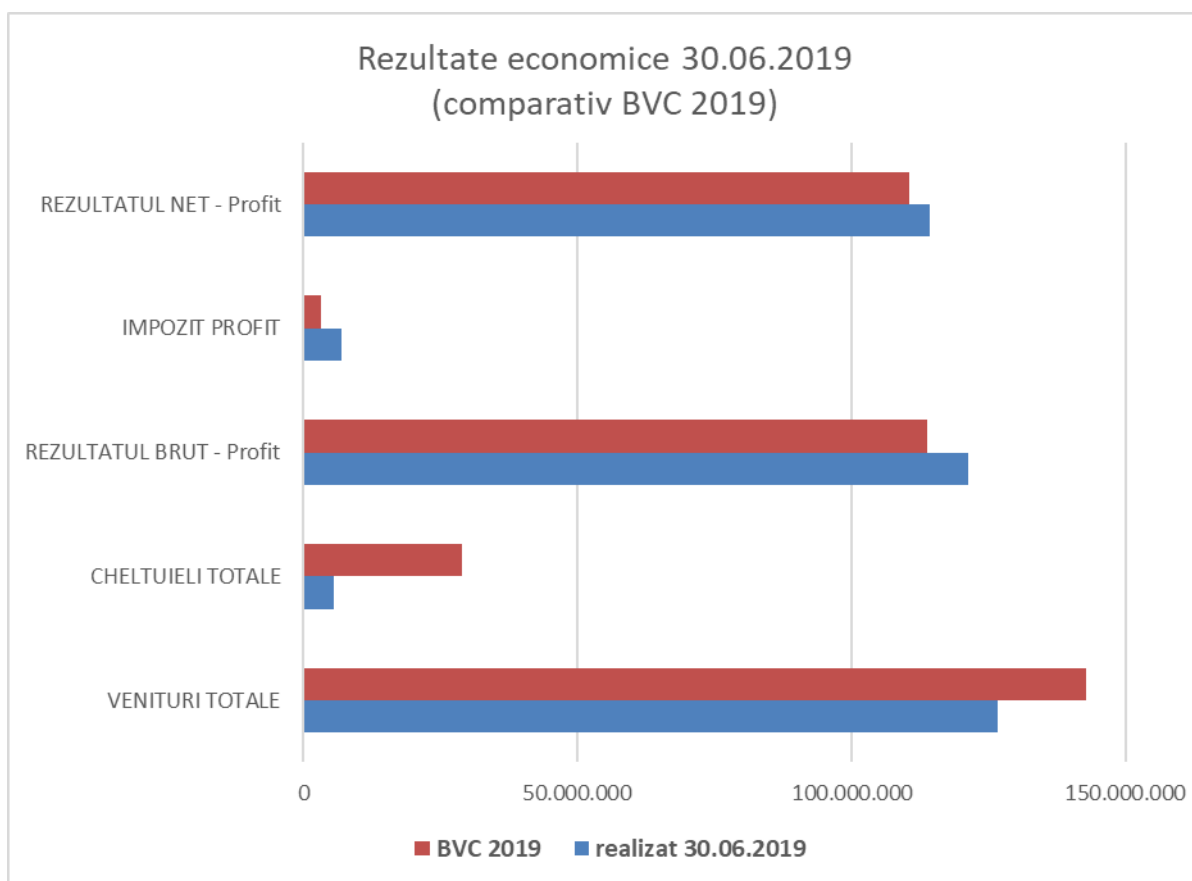
- datorii cu impozitul amânat	115.667.151 lei
- dividende de plată	66.313.636 lei
- impozite și taxe	2.302.278 lei
- alte datorii	6.296.874 lei



Societatea nu înregistrează plăți restante.

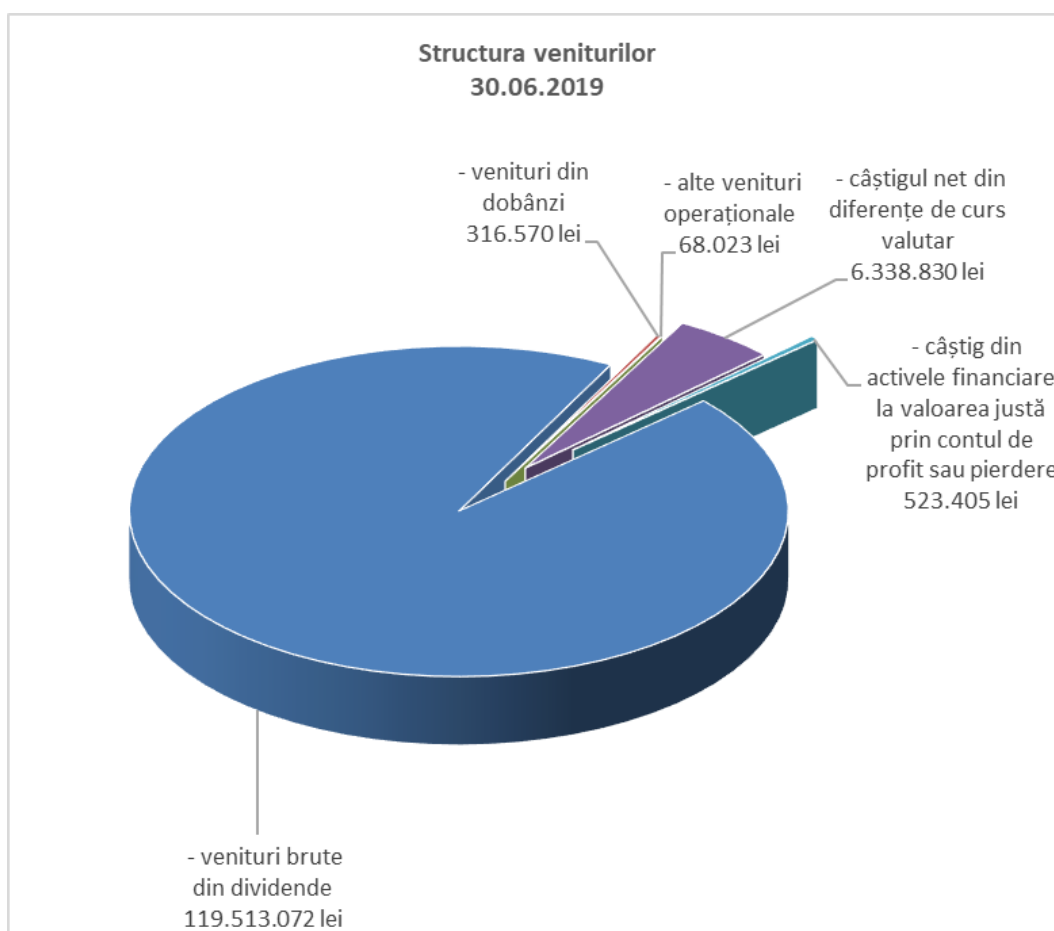
Principalele rezultate economico-financiare la data de 30.06.2019

Nr. crt.	Denumire indicator	Realizat 30.06.2019 - lei -	30.06.2018 - lei -	Prevederi anuale BVC 2019 - lei -	30.06.2019 / BVC 2019 (%)
1.	VENITURI TOTALE	126.759.900	79.735.829	142.683.000	88,84
2.	CHELTUIELI TOTALE	5.514.039	5.119.406	28.978.767	19,03
3.	REZULTATUL BRUT - Profit	121.245.861	74.616.423	113.704.223	106,63
4.	IMPOZIT PROFIT	6.961.171	4.239.062	3.129.309	222,45
5.	REZULTATUL NET - Profit	114.284.690	70.377.361	110.574.924	103,35



S.I.F. OLTENIA S.A. a realizat, la 30.06.2019, venituri totale în sumă de **126.759.900 lei**, care reprezintă **158,97%** față de valoarea înregistrată la data de 30.06.2018 (79.735.829 lei). Principalele grupe de venituri realizate de societate sunt:

- venituri brute din dividende (veniturile din dividende sunt înregistrate la valoarea brută)	119.513.072 lei
- venituri din dobânzi	316.570 lei
- alte venituri operaționale:	68.023 lei
- câștig net din diferențe de curs valutar	6.338.830
- câștig net din activele financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	523.405



Cheltuielile totale - la 30.06.2019 - sunt la nivelul de **5.514.039 lei** și reprezintă **107,71%** din valoarea înregistrată la 30.06.2018 (5.119.406 lei).

Profitul net obținut de societate la data de 30.06.2019 este de **114.284.690 lei** și reprezintă **103,35%** față de profitul net stabilit prin Bugetul de Venituri și Cheltuieli pentru întreg anul 2019.

Societățile din portofoliul S.I.F. Oltenia S.A. care au virat, până la data de 30.06.2019, dividendele cuvenite pentru exercițiul financiar 2018 sunt:

	Dividende încasate de SIF OLTENIA SA (valoare netă) - lei -
B.R.D. GROUPE SOCIETE GENERALE	44.041.544
BANCA TRANSILVANIA S.A.	33.259.759
OMV PETROM S.A.	18.652.124
S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	7.220.741
TRANSELECTRICA S.A.*	2.344.358
UNIVERS S.A.	1.703.805
ELECTROMAGNETICA S.A.	706.871
BURSA DE VALORI BUCUREȘTI S.A.	410.429
SIF MOLDOVA S.A.	108.861
PROVITAS S.A.	48.351
TOTAL	108.496.843

* - dividende suplimentare (din rezerve) aprobate în luna decembrie 2018 și achitate în ianuarie 2019.

Sumele încasate de societate din dividende, până la 30.06.2019, au valoarea netă de **108.496.843 lei**.

**Situația individuală interimară simplificată a fluxurilor de trezorerie
întocmită la 30 iunie 2019**

- lei -

Denumirea elementului	Perioada de raportare	
	30.06.2019	30.06.2018
A	1	2
Fluxuri de trezorerie din activități de exploatare:		
Încasări de la clienți, alte încasări	7.061.759	617.390
Încasări din vânzări de investiții financiare (titluri de participare)	44.140.279	5.156.993
Plăți pentru achiziționarea de acțiuni	(358.888.942)	(3.763.015)
Plăți către furnizori și angajați, alte plăți	(4.167.612)	(3.693.543)
Plăți către bugetul statului, bugetul asigurărilor sociale și bugetul local	(1.698.669)	(1.601.071)
Dobânzi încasate	297.678	1.479
Dividende încasate	108.496.843	62.358.238
Dobânzi plătite	-	-
Impozit pe profit plătit	(98.156.346)	(4.716.643)
Încasări din asigurarea împotriva cutremurelor	-	-
Numerar net din activități de exploatare	(302.915.010)	54.359.828
Fluxuri de trezorerie din activități de investiție:		
Plăți pentru achiziționarea de imobilizări corporale	(13.720)	(5.742)
Încasări din vânzarea de imobilizări corporale	-	-
Numerar net din activități de investiție	(13.720)	(5.742)
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 de acțiuni	(35.181.343)	
Dividende plătite	(58.216.075)	(52.343)
Sume avansate la Depozitarul Central pentru plăți dividende	-	-
Impozit pe dividende plătit	(330.532)	(426.472)
Numerar net din activități de finanțare	(93.727.950)	(478.815)
Creșterea netă a trezoreriei și echivalentelor de numerar	(396.656.680)	53.875.271
Numerar și echivalente de numerar la începutul perioadei de raportare	472.928.957	3.813.119
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul perioadei de raportare	76.272.277	57.688.390

2. Analiza activității societății

2.1. S.I.F. OLTENIA S.A. înregistra, la 30.06.2019, disponibilități bănești totale de **76.291.789 lei** (inclusiv dobânzile de încasat), în creștere cu **32,19%** comparativ cu aceeași perioadă a anului trecut (**57.714.484 lei**).

Acestea sunt plasate în depozite bancare la date cu scadență diferite. Prin această politică s-a urmărit realizarea unei lichidități ridicate a plasamentelor pe piața monetară, astfel încât să existe în permanență sumele necesare desfășurării în bune condiții a activității societății. În aceste condiții, apreciem că nu există factori care pot afecta lichiditatea societății.

2.2. În conformitate cu strategia aprobată de Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor din 24.04.2019, S.I.F. OLTENIA S.A. va continua politica de tranzacționare pe piața de capital, astfel încât să fie în permanență asigurat un grad ridicat al lichidităților.

2.3. În primele 6 luni ale anului 2019, numărul de participații din portofoliul S.I.F. OLTENIA S.A. s-a redus de la **49** la **48**, S.I.F. OLTENIA S.A. ieșind din acționariatul unui (1) emitent, ELECTRICA S.A. - societate cotate pe Bursa de Valori București categoria Premium.

În perioada 01.01.2019 – 30.06.2019, s-au realizat tranzacții de vânzare acțiuni, ținând cont de oportunitățile oferite de piața. Astfel, valoarea de vânzare a pachetelor de acțiuni a fost de **44,01 mil. lei**.

În aceeași perioadă, s-au realizat investiții totale în acțiuni de **355,51 mil. lei**.

În primele 6 luni ale anului 2019, cele mai importante investiții pe piața de capital (pe piața primară și pe cea secundară) au fost în titluri emise de:

- BANCA TRANSILVANIA S.A. Cluj Napoca
- BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A. București
- S.I.F. BANAT CRIȘANA S.A. Arad
- S.N.G.N. ROMGAZ S.A. Mediaș
- ANTIBIOTICE S.A. Iași
- OMV PETROM S.A. București

2.4. Riscul de portofoliu

ÎNCADRAREA CATEGORIILOR DE ACTIVE ÎN LIMITELE IMPUSE DE LEGISLAȚIE

În conformitate cu prevederile art. 235 (1) din Regulamentul C.N.V.M. nr. 15/2004, S.I.F. OLTENIA S.A. se încadrează în categoria A.O.P.C. (Alte Organisme de Plasament Colectiv) cu o **politică de investiții diversificată**.

Limitele de deținere pe diferite categorii de active sunt reglementate de art. 188 din Regulamentul C.N.V.M. nr. 15/2004.

În primul semestru al anului 2019, a fost analizată periodic structura portofoliului și încadrarea acestuia în prevederile legale.

Structura portofoliului de active financiare la data de 30.06.2019 se prezintă astfel:

a) Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare neadmise la tranzacționare - limita admisă: 20% din active

Tip activ	Valoare active conform Regulamentului ASF nr. 9/2014 - lei -	Pondere în activul net - % -	Pondere în total activ - % -
Acțiuni deținute la societăți de tip "închis" *	166.306.618	7,9533	7,6988
Depozite bancare	52.010.519	2,4873	2,4077
TOTAL	218.317.137	10,4406	10,1066

b) Valori mobiliare și/sau instrumente ale pieței monetare emise de același emitent - expunerea pe un emitent: 10% din active

BANCA TRANSILVANIA S.A. Cluj Napoca (simbol de piață TLV)

Tip activ	Valoare active conform Regulamentului ASF nr. 9/2014 - lei -	Pondere în activul net - % -	Pondere în total activ - % -
Acțiuni emise de Banca Transilvania S.A. Cluj Napoca	493.232.951	23,5880	22,8333
Depozite bancare	778.390	0,0372	0,0360
TOTAL	494.011.341	23,6252	22,8693

Deținerile care depășesc la 30.06.2019 cota de 10% sunt:

Nr. Crt	Emitent	Valoare totala -lei -	Pondere in activul net al SIF - % -	Pondere in activul total al SIF - % -
1	BANCA TRANSILVANIA (acțiuni + depozite bancare)	494.011.341	23,6252	22,8693
2	B.R.D.-GROUPE SOCIETE GENERALE BUCURESTI	359.886.636	17,2109	16,6603
3	OMV PETROM BUCURESTI	287.235.445	13,7365	13,2970
	TOTAL	1.141.133.422	54,5726	52,8266

Se constată că în cazul deținerilor BANCA TRANSILVANIA, BRD GROUPE SOCIETE GENERALE și OMV PETROM BUCUREȘTI este aplicabil art. 188 lit. b) din Regulamentul 15/2004, și anume limita de 10% poate fi majorată până la maximum 40%, cu condiția ca valoarea totală a valorilor mobiliare și a instrumentelor pieței monetare deținute de SIF în fiecare dintre emitenții în care are dețineri de peste 40% să nu depășească în nici un caz 80% din valoarea activelor sale.

b) Instrumente financiare emise de entități aparținând aceluiași grup - limita admisă: 50% din active

În cadrul portofoliului este evidențiat **grupul Banca Transilvania**.

Denumire grup	Valoare activ conform Regulamentului ASF nr. 9/2014 - lei -	Pondere în activul net - % -	Pondere în total activ - % -
Grupul Banca Transilvania, din care:			
- acțiuni Banca Transilvania	493.232.951	23,5880	22,8333
- acțiuni BT ASSET MANAGEMENT SAI	3.692.785	0,1766	0,1710
- titluri BT INDEX	2.180.510	0,1043	0,1009
Depozite bancare	778.390	0,0372	0,0360
TOTAL	499.884.636	23,9061	23,1412

d) Expunerea la riscul de contraparte într-o tranzacție cu instrumente financiare derivate - nu este cazul

e) Valoarea conturilor curente și a numerarului - limita maximă admisă: 10% din valoarea activelor.

Valoarea conturilor curente și a numerarului evidențiată în activul net la 30.06.2019 este de **24.281.270 lei** și reprezintă **1,12%** din valoarea activelor.

	30.06.2019 - lei -
Conturi curente și numerar în lei	12.237.935
Conturi curente și numerar în valută	12.043.335
Total Conturi curente și numerar	24.281.270
Total activ	2.160.151.126
Pondere în total activ	1,1241

f) Depozite bancare la aceeași bancă - limita admisă: 30% din active

La 30.06.2019 SIF Oltenia avea constituite depozite bancare în lei și valută la Banca Transilvania și BCR.

Depozite BANCA TRANSILVANIA

	30.06.2019
Depozite în lei	336.614
Depozite în valută	441.776
Total Depozite	778.390
Total activ	2.160.151.126
Pondere în total activ	0,0360

Depozite BANCA COMERCIALĂ ROMÂNĂ

	30.06.2019
Depozite în lei	51.232.129
Depozite în valută	0
Total Depozite	51.232.129
Total activ	2.160.151.126
Pondere în total activ	2,3717

Totalul deținerilor în depozite bancare este de **52.010.519 lei**, reprezentând **2,41%** din valoarea activelor.

g) Expunerea globală față de instrumentele financiare derivate - nu este cazul.

h) Titluri de participare la AOPC - limita admisă: 50% din active.

S.I.F. OLTENIA S.A. deține titluri de participare la OPCVM / AOPC înregistrate în activul net la data de 30.06.2019, în valoare de **3.256.345 lei**, reprezentând **0,15%** din valoarea activelor.

În situația în care luăm în calcul și acțiunile deținute la S.I.F. BANAT CRIȘANA S.A., S.I.F. MOLDOVA S.A. și S.I.F. TRANSILVANIA S.A., valoarea titlurilor se ridică la **54.995.282 lei**, respectiv **2,55%** din valoarea activelor.

Emitent	Valoare totala	Pondere in activul total al SIF
	30.06.2019	
AOPC nelistate		
BT INDEX RO	2.180.510	0,1009
FDI NAPOCA	215.810	0,0100
FDI TRANSILVANIA	391.747	0,0181
FDI TEHNOGLOBINVEST	468.278	0,0217
Total AOPC nelistate	3.256.345	0,1507
AOPC listate		
SIF Banat Crişana	43.370.479	2,0078
SIF Moldova	4.994.464	0,2312
SIF Transilvania	3.373.994	0,1562
Total AOPC listate	51.738.937	2,3952
Total AOPC	54.995.282	2,5459

3. Schimbări care afectează capitalul și administrarea societății comerciale

3.1. S.I.F. OLTENIA S.A. nu a fost în imposibilitate de a-și respecta obligațiile financiare în timpul perioadei de raportare.

3.2. Modificări privind drepturile deținătorilor de valori mobiliare emise de societate - Nu este cazul.

4. Tranzacții semnificative - Nu este cazul.

5. Litigii în care este implicată societatea

La data de 30.06.2019, la Direcția Juridică a Societății de Investiții Financiare Oltenia S.A. au figurat înregistrate în stare de judecată un număr de **32 cauze**, din care:

- 12 cauze - reclamantă;
- 14 cauze - pârâtă;
- 3 cauze - în procedura insolvenței;
- 2 cauze - chemată în garanție;
- 1 cauză - intervenientă.

După obiectul acestora, cauzele se structurează astfel:

- **5 cauze** - anulare hotărâri A.G.A. / anulare operațiuni cu acțiuni, în care S.I.F. Oltenia S.A. are calitatea de reclamantă;
- **3 cauze** - societăți aflate în procedura insolvenței, astfel:
 - *în 2 cauze* S.I.F. Oltenia S.A. are calitatea de creditor chirografar;
 - *într-o cauză* S.I.F. Oltenia S.A. are calitatea de creditor de aport.
- **24 - alte cauze.**

După obiectul acestora, exemplificăm următoarele cauze :

- ❖ **Cauze în care S.I.F. Oltenia S.A. are calitatea de reclamantă, vizează în principal anulări ale hotărârilor A.G.A., referitor la:** modificări ale actelor constitutive, constituire de noi societăți cu aporturi în natură, achiziție active, operațiuni cu acțiuni, fuziune, hotărâri adoptate cu încălcarea limitelor de competență, printre societățile pârâte figurând : COREALIS S.A. Craiova, PRODPLAST S.A. București, CERREALCOM S.A. Alexandria, dintre care exemplificăm :

a) dosar nr. 9270/63/2017, aflat pe rolul Curții de Apel Craiova, având ca obiect anularea AGEA Corealis S.A. din data de 18.05.2017, privind modalitatea de punere în executare a unor Hotărâri judecătorești irevocabile. Instanța de fond

la data de 02.05.2019 admite acțiunea S.I.F. Oltenia S.A. și anulează Hotărârile Corealis S.A. din 18.05.2017. Corealis S.A. a formulat apel la data de 10.07.2019. Termen: nu a fost stabilit.

b) dosar nr. 7294/63/2018, aflat pe rolul Curții de Apel Craiova, având ca obiect constatarea nulității absolute a Hotărârilor AGEA Corealis S.A. din data de 01.10.2018. Instanța de fond, Tribunalul Dolj la data de 04.03.2019 admite cererea S.I.F. Oltenia S.A. și anulează Hotărârea AGEA Corealis S.A. din data de 01.10.2018. La data de 06.05.2019 Corealis S.A. a formulat apel. Termen: 05.09.2019;

c) dosar nr. 7400/63/2018, aflat pe rolul Tribunalului Dolj, având ca obiect suspendarea Hotărârilor AGEA Corealis S.A. din data de 01.10.2018, a fost soluționat prin admiterea cererii S.I.F. Oltenia S.A. Instanța suspendă provizoriu Hotărârea Corealis S.A. din data de 01.10.2018 până la soluționarea dosarului nr. 7294/63/2018. Corealis S.A. a formulat apel, iar la data de 13.12.2018 Curtea de Apel Craiova respinge apelul, astfel încât cauza rămâne suspendată până la soluționarea dosarului nr. 7294/63/2018.

d) dosar nr. 7443/63/2018, aflat pe rolul Tribunalului Dolj, având ca obiect cerere de intervenție împotriva înregistrării mențiunii nr. 69549/12.10.2018 a ORC Dolj privind Hotărârile AGEA Corealis S.A. din data de 01.10.2018. La data de 18.02.2019 instanța admite cererea de intervenție a S.I.F. Oltenia S.A. și dispune comunicarea Hotărârii la Oficiul Registrului Comerțului de pe lângă Tribunalul Dolj. Cu apel.

e) dosar nr. 32433/3/2015, pe rolul Tribunalului București, pârâta-Prodplast S.A. București, având ca obiect anulare tranzacție acțiuni PPLI din data de 26.08.2015. La data de 20.12.2018, instanța respinge cererea S.I.F. Oltenia S.A. Cu apel în 30 de zile de la comunicare. Hotărâre necomunicată până la data prezentului Raport.

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

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

Până în prezent a fost încasată suma de 7.875 lei și s-a mai distribuit către S.I.F. Oltenia S.A. suma de 35.565 lei din prețul de vânzare al acțiunilor deținute de A.A.A.S. la Biofarm S.A. București (în executarea silită de către alți creditori) suma neîncasată până la data raportării. Se continuă executarea. A.A.A.S. a contestat vânzarea acțiunilor deținute la Biofarm, contestație admisă în primă instanță, soluția fiind atacată cu apel. S.I.F. Oltenia S.A. a formulat cerere de intervenție în cauză. A.A.A.S. a contestat și procesul verbal de distribuire a prețului rezultat din vânzarea acțiunilor BIOFARM, în care este parte și S.I.F. Oltenia S.A., dosar suspendat până la soluționarea primei contestații a A.A.A.S.

b) acțiune având ca obiect despăgubiri pentru neîndeplinirea obligației de derulare a ofertei publice obligatorii a acțiunilor în aplicarea prevederilor art. 203 din Legea 297/2004 -referitor acțiunii S.C. MOBILA S.A. Rădăuți. Cauza privind acțiunile S.C. MOBILA S.A. Rădăuți se află în executare silită a creanțelor din titlurile executorii obținute la B.E.J. Cojocaru Mihai Bogdan (dosar exec. nr. 666/2015), care la data de 25.09.2018 a emis către Banca Transilvania S.A. adresa de poprire pe contul Amattis S.A. și Geochis S.A., iar la data de 25.10.2018, banca a comunicat înființarea popririi fără consemnarea de sume de bani.

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

c) S.I.F. Oltenia S.A. a promovat o acțiune în pretenții bănești pentru obligarea CEREALCOM S.A. Alexandria la plata sumei de 1.660.826 lei, reprezentând contravaloarea pachetului de acțiuni convenită la retragerea din societate, în conformitate cu prevederile art. 134 din Legea nr. 31/1990 R, cu modificările și completările ulterioare. Cauza s-a soluționat în data de 28.12.2017 prin respingerea cererii S.I.F. Oltenia SA. S-a formulat apel și la data de 03.07.2018, Curtea de Apel București admite apelul S.I.F. Oltenia S.A. și trimite cauza spre rejudecare. Cauza se află pe rolul Tribunalului Teleorman în rejudecare -dosar nr. 483/87/2016*. Termen: 16.09.2019.

❖ **Cauze în care S.I.F. Oltenia S.A. are calitatea de pârâtă:**

a) dosar nr. 6584/63/2014, reclamant Buzatu Florian Teodor, având ca obiect pretenții bănești în sumă de 1.758.550 lei și daune morale în sumă de 40.000 lei, motivat de faptul că a fost revocat din funcția de administrator în AGOA S.I.F. Oltenia S.A din 29.04.2011: cauza se află în rejudecare sub nr. 6584/63/2014*. La data de 12.04.2018, Tribunalul Dolj respinge acțiunea reclamantului, care formulează apel, iar Curtea de Apel Craiova respinge apelul acestuia. Cauza se află pe rolul Înaltei Curți de Casație și Justiție. Termen: 21.11.2019.

b) dosar nr. 7680/63/2018, Corealis S.A. a formulat cerere de anulare a Hotărârilor AGEA S.I.F. Oltenia S.A. din data de 04.10.2018. Dosarul se află pe rolul Tribunalului Dolj. Termen: 21.11.2019.

c) dosar nr. 15674/4/2018**, aflat pe rolul Tribunalului București, având ca obiect pretenții Prodplast S.A. București, constând în cheltuieli de judecată efectuate în dosarul nr. 19321/3/2016, atât la fond cât și în apel, în suma totală de 57.913,51 lei. Instanța de fond admite în parte cererea Prodplast și obligă S.I.F. Oltenia S.A. la plata sumei de 30.000 lei -cheltuieli de judecată în dosarul nr. 19321/3/2016 și sumei de 1.505 lei -cheltuieli de judecată în prezenta cauză. S.I.F. Oltenia S.A. a formulat apel la data de 14.12.2018, Tribunalul București secția a-VI-a declinând competența secției a-III-a. Termen: 18.09.2019.

d) dosar nr. 57180/300/2015, pe rolul Tribunalului București, având ca obiect contestație la executare formulată de A.A.A.S. la poprirea prin Depozitarul Central -terț poprit. Instanța admite în parte acțiunea. S.I.F.

Oltenia S.A. a formulat recurs, admis de instanță în parte, respingând întoarcerea executării silite formulată de A.A.A.S. Hotărâre necomunicată până la data prezentului Raport.

e) dosar nr. 6876/1/2006, aflat pe rolul Curții de Apel Timișoara, având ca obiect Legea 10/2001, în contradictoriu cu Tincu Emilian, Claude Silvia Alice și Hoch Ileana: cauză suspendată până la soluționarea dosarului nr. 4040/101/2008, pe rolul Tribunalului Mehedinți, în care S.I.F. Oltenia S.A. nu este parte.

f) dosar nr. 3609/63/2019, reclamantă SSIF Voltinvest S.A., pe rolul Tribunalului Dolj, având ca obiect suspendarea executării Hotărârilor A.G.E.A. S.I.F. Oltenia S.A. din data de 09.05.2019. Termen: 13.08.2019.

g) dosar nr. 3608/63/2019, reclamantă SSIF Voltinvest S.A., pe rolul Tribunalului Dolj, având ca obiect constatarea nulității absolute a Hotărârilor S.I.F. Oltenia S.A. din data de 09.05.2019. Termen: 11.09.2019.

h) dosar nr. 3839/63/2019, reclamant Ungureanu Liviu, pe rolul Tribunalului Dolj, având ca obiect suspendarea executării Hotărârilor A.G.E.A. S.I.F. Oltenia S.A. din data de 09.05.2019. Cauză conexată la dosarul nr. 3609/63/2019. Termen: 13.08.2019.

i) dosar nr. 3838/63/2019, reclamant Ungureanu Liviu, pe rolul Tribunalului Dolj, având ca obiect constatare nulitate absolută a Hotărârilor S.I.F. Oltenia S.A. din data de 09.05.2019. Termen: 03.09.2019.

j) dosar nr. 3621/63/2019, reclamantă SSIF Voltinvest SA, pe rolul Tribunalului Dolj, având ca obiect cerere de intervenție în interes propriu către ORC de pe lângă Tribunalul Dolj, în baza OUG nr. 116/2006. Termen: în perioada de verificare cerere conform art. 200 Cod de procedură civilă.

În **dosarele de insolvență**, au mai rămas la data analizei 3 cauze din care în două, S.I.F. Oltenia S.A. este creditor chirografar, respectiv ELECTROTOTAL Botosani și SCCF București și o cauză în care S.I.F. Oltenia S.A. este creditor de aport - CORINT S.A. Târgoviște.

6. Modificări în conducerea societății

În perioada 01.01.2019 - 30.06.2019 **nu au avut loc modificări în conducerea societății.**

Consiliul de Administrație

Consiliului de Administrație al S.I.F. OLTENIA S.A. a avut următoarea componență:

1. Tudor Ciurezu – Președinte/Director General
2. Cristian Bușu – Vicepreședinte/Director General Adjunct
3. Anina Radu – administrator neexecutiv
4. Radu Hanga – administrator neexecutiv
5. Ana Barbara Bobircă – administrator neexecutiv
6. Nicolae Stoian – administrator neexecutiv
7. Carmen Popa – administrator neexecutiv

Comitetul de audit constituit la nivelul Consiliului de Administrație în perioada analizată a avut următoarea componență:

1. Radu Hanga - administrator neexecutiv independent, Președinte
2. Ana Barbara Bobircă - administrator neexecutiv independent
3. Nicolae Stoian - administrator neexecutiv

Comitetul de nominalizare și remunerare constituit la nivelul Consiliului de Administrație a avut componența următoare:

1. Ana Barbara Bobircă - administrator neexecutiv independent, Președinte
2. Radu Hanga - administrator neexecutiv independent
3. Tudor Ciurezu - Președinte Consiliu de Administrație

Conducerea superioară

În perioada analizată, activitatea S.I.F. OLTENIA S.A. a fost coordonată, în calitate de membrii ai Conducerii superioare, de:

- Tudor Ciurezu - Director General
- Cristian Bușu - Director General Adjunct

aceasta întrucât, conform prevederilor Actului Constitutiv și Reglementărilor Interne ale societății, domnul Tudor Ciurezu, în calitate de Președinte al Consiliului de Administrație, îndeplinește și funcția de Director General, iar domnul Cristian Bușu, în calitate de Vicepreședinte al Consiliului de Administrație, îndeplinește și funcția de Director General Adjunct.

Persoane cu funcție cheie

În perioada analizată, persoanele cu funcție cheie din cadrul S.I.F. OLTENIA S.A. au fost:

Audit intern

În perioada analizată, activitatea de audit intern a fost îndeplinită de doamna Cimpoeru Ana - salariat al emitentului pe perioadă nedeterminată.

Control intern / Conformitate

În perioada analizată, activitatea de control intern / conformitate a fost îndeplinită de doamna Viorica Bălan - Reprezentantul Compartimentului Conformitate.

Administrator Risc

În perioada analizată, activitatea de administrare a riscurilor societății a fost îndeplinită de doamna Daniela Budin - Reprezentantul Compartimentului Administrarea Riscului.

Audit financiar extern

Auditorul financiar extern al societății este JPA AUDIT & CONSULTANȚĂ S.R.L. București.

La data de 30.06.2019, numărul salariaților S.I.F. OLTENIA S.A. era de **46 persoane**, față de **44 persoane** existente la data de 31.12.2018 și **45 persoane** la data de 30.06.2018.

7. Evenimente ulterioare perioadei de raportare

Ulterior primelor șase luni ale anului 2019, principalele evenimente ale activității S.I.F. Oltenia S.A. au fost:

1) Referitor la solicitarea de convocare a unei Adunări Generale a Acționarilor înregistrată sub nr. 5071/11.06.2019, transmisă de către S.I.F. Banat-Crișana S.A. și S.I.F. Muntenia S.A., cu puncte pe ordinea de zi referitoare la modificări în conducerea administrativă și executivă a societății, în ședința Consiliului de Administrație din data de 08.07.2019, în urma analizării solicitării mai sus menționată, a fost respinsă convocarea Adunării Generale Ordinare a Acționarilor solicitată prin cererea comună înregistrată la S.I.F. Oltenia S.A. sub nr. 5071/11.06.2019 formulată de către acționarii SIF Banat Crișana S.A. și SIF Muntenia S.A. (acționari care dețin împreună

acțiuni reprezentând 5,00% din capitalul social al S.I.F. Oltenia S.A.), din cauza neîndeplinirii condițiilor legale de formă și fond.

2) Consiliul de administrație întrunit în ședința din data de 08.07.2019 a luat act de demisia domnului Tudor Ciurezu, începând cu 01.07.2019, din funcția de membru al Comitetului de Nominalizare și Remunerare și a completat componența Comitetului cu administratorul Anina Radu.

Astfel noua componență a comitetului este:

- Ana Barbara Bobirca - administrator neexecutiv independent,
Președinte
- Radu Hanga - administrator neexecutiv independent
- Anina Radu - administrator neexecutiv

3) S.I.F. Oltenia S.A. a luat act de Decizia A.S.F. nr. 937/18.07.2019, prin care se instituie în sarcina Consiliului de Administrație al S.I.F. Oltenia S.A. obligația de a convoca și de a asigura desfășurarea adunării generale ordinare a acționarilor în termen de cel mult 45 de zile de la data emiterii deciziei, având incluse pe ordinea de zi punctele propuse de acționarii S.I.F. Banat Crișana S.A. și S.I.F. Muntenia S.A. prin solicitarea înregistrată la sediul emitentului cu nr. 5071/11.06.2019.

Decizia A.S.F. nr. 937/18.07.2019 a fost supusă spre analiză Consiliului de Administrație al S.I.F. Oltenia S.A. în ședința din data de 29.07.2019 iar convocarea Adunării Generale Ordinare a Acționarilor a fost respinsă și motivată prin scăderea cotei de deținere a celor doi acționari solicitanți sub pragul legal și statutar de 5% din capitalul social al S.I.F. Oltenia S.A., conform Declarației de deținere transmisă de către Societatea de Investiții Financiare Banat Crișana S.A. sub nr. 1663/23.07.2019.

4) De asemenea S.I.F. Oltenia S.A. a luat act de adresa A.S.F. nr. VPI 4888/30.07.2019, referitoare la Decizia A.S.F. nr. 937/18.07.2019 prin care se instituie în sarcina Consiliului de Administrație al S.I.F. Oltenia S.A. obligația de a convoca și de a asigura desfășurarea adunării generale ordinare a acționarilor în termen de cel mult 45 de zile de la data emiterii deciziei, fără a mai fi necesară o evaluare a îndeplinirii condițiilor prevăzute de art. 119 alin. (1) din Legea nr. 31/1990.

În ședința Consiliului de Administrație din data de 01.08.2019, a fost respinsă convocarea Adunării Generale Ordinare a Acționarilor S.I.F. Oltenia S.A. Motivația : scăderea cotei de deținere a celor doi acționari solicitanți sub pragul legal și statutar de 5 % din capitalul social al S.I.F. Oltenia S.A., conform Declarației de deținere transmisă de către S.I.F. Banat Crișana S.A. sub nr. 1663/23.07.2019 (înregistrată la S.I.F. Oltenia S.A. sub nr. 6535/24.07.2019) și a neîndeplinirii condițiilor legale de formă și fond a cererii celor doi acționari.

NOTĂ

Situațiile financiare la data de 30.06.2019 nu au fost auditate.

conf. univ. dr. ec. Tudor CIUREZU

conf. univ. dr. Cristian BUȘU

Președinte / Director General

Vicepreședinte / Director General Adjunct

ec. Elena SICHIGEA

Director Economic

SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE

INTERIMARE SIMPLIFICATE

la 30 iunie 2019

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

NEAUDITATE

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE INTERIMARE SIMPLIFICATE la 30 iunie 2019

Cuprins

	<u>pag.</u>
Situația individuală interimară simplificată a profitului sau pierderii și altor elemente ale rezultatului global	1
Situația individuală interimară simplificată a poziției financiare	2
Situația individuală interimară simplificată a modificărilor capitalurilor proprii	3 - 4
Situația individuală interimară simplificată a fluxurilor de trezorerie	5
Note explicative selectate la situațiile financiare individuale interimare simplificate	6 - 45

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.**Situația individuală interimară simplificată a profitului sau pierderii și altor elemente ale rezultatului global la 30 iunie 2019**

<i>În lei</i>	<i>Nota</i>	30 iunie 2019	30 iunie 2018
Venituri			
Venituri brute din dividende	6	119.513.072	74.843.292
Venituri din dobânzi		316.570	27.476
Alte venituri operaționale	7	68.023	404.720
Câștig net din diferențe de curs valutar		6.338.830	11.704
Câștig net din vânzarea activelor financiare	8	-	4.448.637
Câștig din activele financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere		523.405	-
Cheltuieli			
Comisioane și taxe de administrare și supraveghere	9	(1.081.573)	(987.254)
Venituri din reluarea provizioanelor			
Alte cheltuieli operaționale	10	(4.432.466)	(4.132.152)
Profit înainte de impozitare		121.245.861	74.616.423
Impozitul pe profit	11	(6.961.171)	(4.239.062)
Profit net al exercițiului financiar		114.284.690	70.377.361
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		1.940.535	-
Variația rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale, netă de impozit amânat		-	-
Variația netă a valorii juste a activelor financiare evaluate prin alte elemente ale rezultatului global		229.218.645	10.164.119
Rezerva de valoare justă a activelor financiare evaluate prin alte elemente ale rezultatului global transferată în profit sau pierdere, netă de impozit		-	(3.736.854)
Rezerva de valoare justă a activelor financiare evaluate prin alte elemente ale rezultatului global cedate, transferată în rezultatul reportat netă de impozit		(2.019.153)	-
Total alte elemente ale rezultatului global		229.140.027	6.427.265
Total rezultat global aferent perioadei		343.424.717	76.804.626
Rezultatul pe acțiune			
De bază	23	0,1970	0,1213
Diluat		0,1970	0,1213

Situațiile financiare individuale interimare simplificate au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în ședința din data de 12 august 2019 și au fost semnate în numele acestuia de:

conf.univ.dr.ec. Ciurezu Tudor

Președinte/Director General

conf.univ.dr. Bușu Cristian

Vicepreședinte/Director General Adjunct

ec. Sichigea Elena
Director Economic

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

Situația individuală interimară simplificată a poziției financiare la 30 iunie 2019

<i>În lei</i>	<i>Nota</i>	30 iunie 2019	31 decembrie 2018
Active			
Numerar și echivalente de numerar	12	24.281.270	472.375.238
Depozite plasate la bănci	13	52.010.519	554.340
Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	14	2.062.708.463	1.478.457.359
Active financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	14	3.256.345	2.732.940
Credite și creanțe	15	5.437.478	15.836.743
Imobilizări corporale		11.695.179	11.965.182
Investiții imobiliare		555.001	555.001
Alte active	16	206.871	134.574
Total active		2.160.151.126	1.982.611.377
Datorii			
Dividende de plată	17	66.313.636	42.515.955
Impozite și taxe	18	2.302.278	97.715.503
Datorii cu impozitul amânat	19	115.667.151	72.404.246
Alte datorii	20	6.296.874	9.855.891
Total datorii		190.579.939	222.491.595
Capitaluri proprii			
Capital social	21	58.016.571	58.016.571
Rezerve constituite în urma aplicării legii 133/1996	21	144.636.073	144.636.073
Rezerve legale	21	11.603.314	11.603.314
Diferențe din modificarea valorii juste a activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	21	574.979.280	347.779.788
Alte rezerve	22	519.445.822	555.210.270
Rezerve din reevaluare imobilizări corporale		7.671.332	7.844.289
Acțiuni proprii		(1.962.259)	-
Rezultatul reportat cu excepția rezultatului reportat provenit din adoptarea pentru prima dată a IAS 29		540.896.364	538.769.677
Profit curent		114.284.690	96.259.800
Total capitaluri proprii		1.969.571.187	1.760.119.782
Total datorii și capitaluri proprii		2.160.151.126	1.982.611.377

Situațiile financiare individuale interimare simplificate au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în ședința din data de 12 august 2019 și au fost semnate în numele acestuia de:

conf.univ.dr.ec. Ciurezu Tudor

Președinte/Director General

conf.univ.dr. Bușu Cristian

Vicepreședinte/Director General Adjunct

ec. Sichigea Elena
Director Economic

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.**Situația individuală interimară simplificată a modificărilor capitalurilor proprii
la 30 iunie 2019**

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

Situațiile financiare individuale interimare simplificate au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în ședința din data de 12 august 2019 și au fost semnate în numele acestuia de:

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

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

ec. Sichigea Elena
Director economic

Notele de la pag. 6 la pag. 45 fac parte integrantă din situațiile financiare individuale interimare simplificate.

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

<i>În lei</i>	Capital social	Rezerve din reevaluarea imobilizărilor corporale	Rezerve legale	Alte rezerve	Diferențe din modificarea valorii juste a activelor financiare evaluate prin alte elemente ale rezultatului global	Alte elemente de capitaluri proprii	Profit acumulat	TOTAL
SOLD LA								
1 IANUARIE 2018	58.016.571	7.175.074	11.603.314	666.153.979	784.613.031	(3.061.680)	81.978.328	1.606.478.617
REZULTATUL GLOBAL	-	-	-	-	-	-	-	-
Profitul exercițiului financiar	-	-	-	-	-	-	70.377.361	70.377.361
Alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	-	-	-	-	-
1. Variația rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale netă de impozit amânat	-	(143.556)	-	-	-	-	143.556	-
2. Variația netă a rezervei din modificarea valorii juste a activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	-	10.164.119	-	-	10.164.119
3. Rezerva aferentă diferenței din modificarea valorii juste a activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global transferată în profit sau pierderi netă de impozit	-	-	-	-	(3.736.854)	-	-	(3.736.854)
4. Transferul rezervei la rezultatul reportat ca urmare a trecerii la IFRS 9	-	-	-	-	(22.928.231)	-	22.928.231	-
TOTAL REZULTAT GLOBAL	-	(143.556)	-	-	(16.500.966)	-	93.449.148	76.804.626
afereant perioadei	-	-	-	-	-	-	7.592	7.592
Impozit amânat aferent rezultatului reportat surplus reevaluare nerealizat impozitat	-	-	-	-	-	-	7.592	7.592
Alte rezerve – surse proprii de finanțare	-	-	-	33.692.364	-	-	(33.692.364)	-
Alte rezerve – răscumpărare de acțiuni	-	-	-	-	-	-	-	-
Tranzacții cu acționarii recunoscute direct în capitalurile proprii	-	-	-	-	-	-	-	-
1. Dividende prescrise conform legii – transfer în contul de profit sau pierderi din alte rezerve	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Dividende de plată aferente anului 2017	-	-	-	-	-	-	(40.611.600)	(40.611.600)
TOTAL TRANZACȚII CU ACȚIONARIII RECUNOSCUTE DIRECT ÎN CAPITALURILE PROPRII	-	-	-	-	-	-	(40.611.600)	(40.611.600)
SOLD LA								
30 IUNIE 2018	58.016.571	7.031.518	11.603.314	699.846.343	768.112.065	(3.061.680)	101.131.104	1.642.679.235

Situațiile financiare individuale interimare simplificate au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în ședința din data de 12 august 2019 și au fost semnate în numele acestuia de:

conf.univ.dr.ec. Ciurezu Tudor

Președinte/Director General

conf.univ.dr. Bușu Cristian

Vicepreședinte/Director General Adjunct

ec. Sichega Elena
Director economic

Notele de la pag. 6 la pag. 45 fac parte integrantă din situațiile financiare individuale interimare simplificate.

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

Situația individuală interimară simplificată a fluxurilor de trezorerie întocmită la 30 iunie 2019

În lei

Denumirea elementului	Perioada de raportare	
	30 iunie 2019	30 iunie 2018
A	1	2
Fluxuri de trezorerie din activități de exploatare		
Încasări de la clienți, alte încasări	7.061.759	617.390
Încasări din vânzări de investiții financiare (titluri de participare)	44.140.279	5.156.993
Plăți pentru achiziționarea de acțiuni	(358.888.942)	(3.763.015)
Plăți către furnizori și angajați, alte plăți	(4.167.612)	(3.693.543)
Plăți către bugetul statului, bugetul asigurărilor sociale și bugetul local	(1.698.669)	(1.601.071)
Dobânzi încasate	297.678	1.479
Dividende încasate	108.496.843	62.358.238
Dobânzi plătite	-	-
Impozit pe profit plătit	(98.156.346)	(4.716.643)
Încasări din asigurarea împotriva cutremurelor	-	-
Numerar net din activități de exploatare	(302.915.010)	54.359.828
Fluxuri de trezorerie din activități de investiție:		
Plăți pentru achiziționarea de imobilizări corporale	(13.720)	(5.742)
Încasări din vânzarea de imobilizări corporale	-	-
Numerar net din activități de investiție	(13.720)	(5.742)
Fluxuri de trezorerie din activități de finanțare:		
Încasări din emisiunea de acțiuni	-	-
Încasări din împrumuturi pe termen lung	-	-
Plata datoriilor aferente leasing-ului financiar	-	-
Sume avansate pentru răscumpărare acțiuni	(35.181.343)	-
Dividende plătite	(58.216.075)	(52.343)
Sume avansate la Depozitarul Central pentru plăți dividende	-	-
Impozit pe dividende plătit	(330.532)	(426.472)
Numerar net din activități de finanțare	(93.727.950)	(478.815)
Creșterea netă a trezoreriei și echivalentelor de numerar	(396.656.680)	53.875.271
Numerar și echivalente de numerar la începutul perioadei de raportare	472.928.957	3.813.119
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul perioadei de raportare	76.272.277	57.688.390

Situațiile financiare individuale interimare simplificate au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în ședința din data de 12 august 2019 și au fost semnate în numele acestuia de:

conf.univ.dr.ec. Ciurezu Tudor

Președinte/Director General

conf.univ.dr. Bușu Cristian

Vicepreședinte/Director General Adjunct

ec. Sichigea Elena
Director Economic

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

Note explicative selectate la situațiile financiare individuale interimare simplificate

la 30 iunie 2019

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

1. Entitatea care raportează

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

Societatea este încadrată în categoria Administratorilor de Fonduri de Investiții Alternative (AFIA) autorizată de Autoritatea de Supraveghere Financiară cu numărul 45/15 februarie 2018 și funcționează cu respectarea prevederilor Legii nr. 74/2015 privind administratorii de fonduri de investiții alternative, Legii nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, Legii nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare și Legii nr.31/1990 privind societățile comerciale. Societatea se autoadministrează și are sediul în Craiova, str. Tufănele nr. 1, cod poștal 200767, județul Dolj.

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

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

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

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

În conformitate cu actul constitutiv Societatea are următorul obiect de activitate:

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

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

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

Situațiile financiare individuale interimare simplificate întocmite la 30 iunie 2019, nu sunt auditate.

2. Bazele întocmirii

a) Declarația de conformitate

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

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

Note explicative selectate la situațiile financiare individuale interimare simplificate

la 30 iunie 2019

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

2. Bazele întocmirii (continuare)

a) Declarația de conformitate (continuare)

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

Situațiile financiare individuale interimare simplificate întocmite la 30 iunie 2019, au fost întocmite în conformitate cu cerințele IAS 34 „Raportări financiare interimare” și trebuie citite împreună cu situațiile financiare individuale pentru anul 2018 întocmite în conformitate cu Norma nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare.

În conformitate cu prevederile Regulamentului nr. 1606/2002 al Parlamentului European și al Consiliului Uniunii Europene din 19 iulie 2002, ale Legii nr. 24/2017 - privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, Societatea are obligația de a întocmi și depune la ASF situații financiare anuale consolidate, în conformitate cu IFRS, în termen de cel târziu 4 luni de la închiderea exercițiului financiar. Situațiile financiare consolidate ale Grupului S.I.F. Oltenia S.A. la 31 decembrie 2018 au fost întocmite, aprobate și făcute publice la data de 24 aprilie 2019. Acestea pot fi consultate în format electronic pe site-ul societății: www.sifolt.ro.

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

Raportarea contabilă consolidată semestrială se întocmește și se depune la ASF în termen de cel târziu 3 luni după încheierea semestrului. Aceasta va fi întocmită, aprobată de Consiliul de Administrație și publicată la data de 27 septembrie 2019 și va putea fi consultată electronic pe site-ul societății: www.sifolt.ro.

b) Prezentarea situațiilor financiare

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

c) Moneda funcțională și de prezentare

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

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

Note explicative selectate la situațiile financiare individuale interimare simplificate

la 30 iunie 2019

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

2. Bazele întocmirii (continuare)

d) Bazele evaluării

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

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

e) Utilizarea estimărilor și judecăților

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

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

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

3. Politici contabile semnificative

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

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

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

a) Filialele și entitățile asociate

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

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

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

Lista filialelor și a entităților asociate la data de 30 iunie 2019 respectiv 31 decembrie 2018, este prezentată în Nota 25.

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

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

Note explicative selectate la situațiile financiare individuale interimare simplificate

la 30 iunie 2019

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

3. Politici contabile semnificative (continuare)

b) Tranzacții în monedă străină

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

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

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

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

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

Valută	30 iunie 2019	31 decembrie 2018	Variație
EUR	4,7351	4,6639	+ 1,52 %
USD	4,1587	4,0736	+ 2,09 %

c) Contabilizarea efectului hiperinflației

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

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

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

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

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

d) Numerar și echivalente de numerar

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

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

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

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

Note explicative selectate la situațiile financiare individuale interimare simplificate

la 30 iunie 2019

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

3. Politici contabile semnificative (continuare)

e) Active și datorii financiare

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

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

• Clasificare

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

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

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

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

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

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

Active financiare evaluate la valoare justă prin profit sau pierdere

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

Note explicative selectate la situațiile financiare individuale interimare simplificate

la 30 iunie 2019

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

3. Politici contabile semnificative (continuare)

e) Active și datorii financiare (continuare)

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

a) activul financiar este deținut în cadrul unui model de afaceri al cărui obiectiv se realizează prin colectarea fluxurilor de trezorerie contractuale cat și vânzarea activelor financiare și

b) termenii contractuali ai activului financiar dau naștere, la anumite date, la fluxuri de trezorerie care sunt exclusiv plăți ale principalului și ale dobânzii aferente valorii principalului datorat.

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

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

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

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

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

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

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

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

a) dreptul Societății de a primi plata dividendului este stabilit;

b) este probabil ca beneficiile economice asociate dividendului să fie generate pentru Societate, și

c) valoarea dividendului poate fi evaluată în mod fiabil.

Active financiare evaluate la cost amortizat

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

a) activul financiar este deținut în cadrul unui model de afaceri al cărui obiectiv este de a deține active financiare în vederea colectării de fluxuri de trezorerie contractuale și

b) termenii contractuali ai activului financiar dau naștere, la anumite date, la fluxuri de trezorerie care sunt exclusiv plăți ale principalului și ale dobânzii aferente valorii principalului datorat.

Datorii financiare

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

• Recunoaștere inițială

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

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

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

Note explicative selectate la situațiile financiare individuale interimare simplificate

la 30 iunie 2019

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

3. Politici contabile semnificative (continuare)

e) Active și datorii financiare (continuare)

• Evaluare

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

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

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

- a) datoriilor financiare evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere;
- b) datoriilor financiare care apar atunci când transferul unui activ financiar nu îndeplinește condițiile pentru derecunoaștere;
- c) contractelor de garanție financiară, evaluate la cea mai mare valoare dintre valoarea provizionului pentru pierderi (secțiunea 5.5 din IFRS 9) și valoarea recunoscută inițial minus venitul acumulat (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 acumulat (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 acumulată utilizând metoda dobânzii efective pentru fiecare diferență dintre valoarea inițială și valoarea la scadență, și minus orice reducere (directă sau prin utilizarea unui cont de ajustare) pentru depreciere sau imposibilitatea de recuperare.

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

Evaluarea la valoarea justă

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

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

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

Note explicative selectate la situațiile financiare individuale interimare simplificate

la 30 iunie 2019

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

3. Politici contabile semnificative (continuare)

e) Active și datorii financiare (continuare)

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

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

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

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

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

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

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

• Identificarea și evaluarea deprecierei de valoare

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

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

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

Note explicative selectate la situațiile financiare individuale interimare simplificate

la 30 iunie 2019

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

3. Politici contabile semnificative (continuare)

e) Active și datorii financiare (continuare)

- **Derecunoaștere**

Societatea derecunoaște un activ financiar atunci când drepturile de a primi fluxuri de numerar din acel activ financiar expiră, sau atunci când Societatea a transferat drepturile de a primi fluxurile de numerar contractuale aferente 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”.

- **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 valoarea justă. Sumele anterior recunoscute în alte elemente ale rezultatului global sunt reclasificate din capitalurile proprii în contul de profit sau pierdere, ca ajustare din reclasificare (conform IAS 1).

- **Câștiguri și pierderi**

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

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

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

Note explicative selectate la situațiile financiare individuale interimare simplificate

la 30 iunie 2019

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

3. Politici contabile semnificative (continuare)

e) Active și datorii financiare (continuare)

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

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

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

f) Alte active și datorii financiare

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

g) Imobilizări necorporale

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

- **Amortizarea imobilizărilor necorporale**

Amortizarea este recunoscută în contul de profit sau pierdere utilizând metoda liniară pentru durata de viață utilă estimată pentru imobilizările necorporale, de la data la care sunt disponibile pentru utilizare.

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

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

h) Imobilizări corporale

- **Recunoaștere și evaluare**

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

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

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

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

- **Evaluarea după recunoaștere**

Pentru recunoașterea ulterioară, Societatea a adoptat modelul reevaluării.

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

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

Note explicative selectate la situațiile financiare individuale interimare simplificate

la 30 iunie 2019

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

3. Politici contabile semnificative (continuare)

h) Imobilizări corporale (continuare)

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

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

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

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

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

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

• Amortizare

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

Terenurile nu sunt supuse amortizării.

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

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

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

• Deprecierea

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

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

• Derecunoașterea

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

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

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

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

Note explicative selectate la situațiile financiare individuale interimare simplificate

la 30 iunie 2019

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

3. Politici contabile semnificative (continuare)

i) Investiții imobiliare

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

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

sau

- a fi vândute pe parcursul desfășurării normale a activității.

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

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

- **Recunoaștere**

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

- este probabil ca un beneficiu economic viitor asociat investiției imobiliare să intre în Societate;

- costul investiției imobiliare poate fi evaluat în mod fiabil.

- **Evaluare**

Evaluarea inițială

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

Evaluarea ulterioară

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

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

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

- **Transferuri**

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

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

- **Derecunoașterea**

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

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

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

Note explicative selectate la situațiile financiare individuale interimare simplificat

la 30 iunie 2019

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

3. Politici contabile semnificative (continuare)

j) Deprecierea activelor altele decât cele financiare

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

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

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

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

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

k) Capital social

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

l) Provizioane

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

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

m) Beneficiile angajaților

- **Beneficii pe termen scurt**

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

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

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

Note explicative selectate la situațiile financiare individuale interimare simplificate

la 30 iunie 2019

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

3. Politici contabile semnificative (continuare)

m) Beneficiile angajaților (continuare)

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

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

• Planuri de contribuții determinate

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

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

• Beneficiile angajaților pe termen lung

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

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

n) Venituri și cheltuieli cu dobânzile

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

o) Venituri din dividende

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

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

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

p) Câștiguri și pierderi din diferențe de curs valutar

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

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

Note explicative selectate la situațiile financiare individuale interimare simplificate

la 30 iunie 2019

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

3. Politici contabile semnificative (continuare)

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

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

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

r) Dividende de distribuit

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

s) Impozitul pe profit

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

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

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

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

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

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

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

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

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

t) Rezultatul pe acțiune

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

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

Note explicative selectate la situațiile financiare individuale interimare simplificate

la 30 iunie 2019

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

3. Politici contabile semnificative (continuare)

t) Rezultatul pe acțiune (continuare)

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

4. Administrarea riscurilor financiare

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

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

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

Principalele riscuri identificate în activitatea Societății sunt:

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

a) Riscul de piață

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

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

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

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

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

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

Societatea este expusă la următoarele riscuri de piață:

- **Riscul de preț**

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

La data de 30 iunie 2019 și 31 decembrie 2018 Societatea are următoarea structură de active supuse riscului de preț:

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

la 30 iunie 2019

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

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

<i>În lei</i>	Nr. soc.	Valoare de piață 30 iunie 2019	Nr. soc.	Valoare de piață 31 decembrie 2018
Investiții de capital				
Societăți listate	31	1.896.401.845	32	1.319.404.429
Societăți nelistate	17	166.306.618	17	159.052.930
Unități de fond	4	3.256.345	4	2.732.940
Total investiții de capital	52	2.065.964.808	53	1.481.190.299

Valoarea de piață a portofoliului de acțiuni listate (pe BVB – piață reglementată, BVB-AERO – sistem alternativ de tranzacționare), la 30 iunie 2019 reprezintă 91,79% (31 decembrie 2018: 89,08%) din valoarea totală a portofoliului administrat.

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

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

Valoarea de piață conform IFRS a pachetelor de acțiuni deținute la cei 7 emitenți, reprezintă la 30 iunie 2019: 71,83% (31 decembrie 2018: 65,36%) din valoarea de piață a acțiunilor deținute la societățile listate.

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

Structura portofoliului	Valoarea de piață totală a pachetului 30 iunie 2019		Valoarea de piață totală a pachetului 31 decembrie 2018	
	(lei)	%	(lei)	%
Sectoarele economice cu pondere în portofoliul valoric SIF :				
	2.065.964.808	100,00	1.481.190.299	100,00
finanțe, bănci	890.724.655	43,11	461.252.477	31,14
resurse petrol, gaz metan și servicii anexe	356.026.076	17,23	258.739.649	17,47
închirieri și subînchirieri bunuri imobiliare	271.241.630	13,13	265.754.054	17,94
transport energie și gaze	144.539.928	7,00	135.190.148	9,13
turism, alimentație publică, agrement	92.405.552	4,47	94.502.421	6,38
intermedieri financiare	67.950.184	3,29	28.135.844	1,90
industria farmaceutică	63.441.101	3,07	50.319.987	3,40
industria alimentară	53.954.714	2,61	54.070.058	3,65
industria metalurgică	36.957.142	1,79	31.089.782	2,10
industria constructoare de mașini, prelucrare	35.875.254	1,74	19.174.290	1,29
industria electronică, electrotehnică	32.554.276	1,58	33.558.808	2,27
industria chimică	11.850.539	0,57	10.910.020	0,74
altele	3.526.586	0,17	332.490	0,02
depozitare și comerț cereale	1.660.826	0,08	1.660.826	0,11
distribuire, furnizare de energie electrică și servicii energetice		0,00	33.766.505	2,28
TOTAL TITLURI DE CAPITAL	2.062.708.463	99,84	1.478.457.359	99,82
UNITĂȚI DE FOND	3.256.345	0,16	2.732.940	0,18

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

Note explicative selectate la situațiile financiare individuale interimare simplificate

la 30 iunie 2019

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

4. Administrarea riscurilor financiare (continuare)

a) Riscul de piață (continuare)

Din analiza datelor prezentate mai sus, la 30 iunie 2019 Societatea deține cu precădere acțiuni la emitenți care activează în domeniul finanțe, bănci cu o pondere de 43,11 % din total portofoliu, în creștere față de 31 decembrie 2018, când pe același sector de activitate înregistra o pondere de 31,14%.

• Riscul valutar

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

Disponibilitățile în valută reprezintă, la 30 iunie 2019, 0,58% (31 decembrie 2018: 22,52%) din totalul activelor financiare, astfel încât riscul valutar este scăzut.

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

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

<i>În lei</i>	Valoare contabilă	Lei	EUR	USD
30 iunie 2019				
Active financiare				
Numerar și echivalente de numerar	24.281.270	12.237.935	12.043.302	33
Depozite plasate la bănci	52.010.519	51.568.743		441.776
Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	2.062.708.463	2.062.708.463		
Active financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	3.256.345	3.256.345		
Credite și creanțe	5.437.478	5.437.478		
Alte active financiare	206.871	206.871		
Total active financiare	2.147.900.946	2.135.415.835	12.043.302	441.809
Datorii financiare				
Dividende de plată	66.313.636	66.313.636		
Alte datorii financiare	6.296.874	6.296.874		
Total datorii financiare	72.610.510	72.610.510		
<i>În lei</i>	Valoare contabilă	Lei	EUR	USD
31 decembrie 2018				
Active financiare				
Numerar și echivalente de numerar	472.375.238	29.100.114	443.275.059	65
Depozite plasate la bănci	554.340	122.244		432.096
Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	1.478.457.359	1.478.457.359		
Active financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	2.732.940	2.732.940		
Credite și creanțe	15.836.743	15.836.743		
Alte active financiare	134.574	134.574		
Total active financiare	1.970.091.194	1.526.383.974	443.275.059	432.161
Datorii financiare				
Dividende de plată	42.515.955	42.515.955		
Alte datorii financiare	9.855.891	9.855.891		
Total datorii financiare	52.371.846	52.371.846		

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

Note explicative selectate la situațiile financiare individuale interimare simplificate

la 30 iunie 2019

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

4. Administrarea riscurilor financiare (continuare)

a) Riscul de piață (continuare)

- **Riscul de rată a dobânzii**

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

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

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

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

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

<i>În lei</i>	Valoare contabilă	Sub 3 luni	Între 3 și 12 luni	Fără dobândă
30 iunie 2019				
Active financiare				
Numerar și echivalente de numerar	24.281.270			24.281.270
Depozite plasate la bănci	52.010.519	52.010.519		
Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	2.062.708.463			2.062.708.463
Active financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	3.256.345			3.256.345
Credite și creanțe	5.437.478			5.437.478
Alte active financiare	206.871			206.871
Total active financiare	2.147.900.946	52.010.519	0	2.095.890.427
Datorii financiare				
Dividende de plată	66.313.636			66.313.636
Alte datorii financiare	6.296.874			6.296.874
Total datorii financiare	72.610.510	0	0	72.610.510
<i>În lei</i>	Valoare contabilă	Sub 3 luni	Între 3 și 12 luni	Fără dobândă
31 decembrie 2018				
Active financiare				
Numerar și echivalente de numerar	472.375.238			472.375.238
Depozite plasate la bănci	554.340	554.340		
Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	1.478.457.359			1.478.457.359
Active financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	2.732.940			2.732.940
Credite și creanțe	15.836.743			15.836.743
Alte active financiare	134.574			134.574
Total active financiare	1.970.091.194	554.340	0	1.969.536.854
Datorii financiare				
Dividende de plată	42.515.955			42.515.955
Alte datorii financiare	9.855.891			9.855.891
Total datorii financiare	52.371.846	0	0	52.371.846

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

Note explicative selectate la situațiile financiare individuale interimare simplificate

la 30 iunie 2019

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

4. Administrarea riscurilor financiare (continuare)

b) Riscul de credit

Riscul de credit reprezintă riscul Societății de a înregistra pierderi ca urmare a 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 sau de situația generală a economiei. Riscul de credit apare în raport cu orice tip de creanță.

Riscul de emitent reprezintă riscul de pierdere a valorii unui titlu dintr-un portofoliu, ca urmare a deteriorării situației sale economico-financiare.

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

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

În cazul Societății, riscul de credit este în cea mai mare parte determinat de expunerile pe elemente de activ de tipul “acțiunilor” care reprezintă 95,49 % 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.

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

Expunerea maximă la riscul de credit la data de 30 iunie 2019 este de 81.677.450 lei (31 decembrie 2018: 488.735.889 lei) și poate fi analizată în tabelele următoare.

<i>În lei</i>	30 iunie 2019	31 decembrie 2018
Depozite și conturi la bănci	76.259.611	472.903.745
Alte active	5.417.839	15.832.144
TOTAL	81.677.450	488.735.889

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

<i>În lei</i>	30 iunie 2019	31 decembrie 2018
Banca RAIFFEISEN BANK	9.626.836	28.977.540
Banca TRANSILVANIA	794.502	527.773
Banca COMERCIALĂ ROMÂNĂ	65.836.223	443.396.211
Banca BRD - GSG	569	741
EXIMBANK	1.481	1.480
Total	76.259.611	472.903.745

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

la 30 iunie 2019

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

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

Alte active

<i>În lei</i>	30 iunie 2019	31 decembrie 2018
Dividende de încasat	5.185.105	21.578
Alți debitori diverși și creanțe comerciale	968.024	16.545.856
Provizioane constituite pentru deprecierea altor active financiare	(735.290)	(735.290)
Total	5.417.839	15.832.144

c) Riscul de lichiditate

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

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

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

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

<i>În lei</i>	Valoare contabilă	Sub 3 luni	Între 3 și 12 luni	Fără maturitate prestabilită
30 iunie 2019				
Active financiare				
Numerar și echivalente de numerar	24.281.270	-	-	24.281.270
Depozite plasate la bănci	52.010.519	52.010.519	-	-
Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	2.062.708.463	-	-	2.062.708.463
Active financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	3.256.345	-	-	3.256.345
Credite și creanțe	5.437.478	-	-	5.437.478
Alte active financiare	206.871	-	-	206.871
Total active financiare	2.147.900.946	52.010.519	0	2.095.890.427
Datorii financiare				
Dividende de plată	66.313.636	66.313.636	-	-
Alte datorii financiare	6.296.874	6.296.874	-	-
Total datorii financiare	72.610.510	72.610.510	0	0

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

Note explicative selectate la situațiile financiare individuale interimare simplificate

la 30 iunie 2019

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

4. Administrarea riscurilor financiare (continuare)

c) Riscul de lichiditate (continuare)

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

d) Riscul aferent impozitării

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

Conducerea Societății consideră că a interpretat corect prevederile legislative și a înregistrat valori corecte pentru impozite, taxe și alte datorii către stat dar, și în aceste condiții, există un anumit risc atașat. Sistemul fiscal din România este supus unor diverse interpretări și schimbări permanente. În anumite situații, autoritățile fiscale pot adopta interpretări diferite față de Societate ale unor aspecte fiscale și pot calcula dobânzi și penalități.

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

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

e) Riscul aferent mediului economic

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

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

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

Economia UE este supusă în anul 2019 în special riscurilor politice. Politica va influența economia și va genera incertitudine.

Modul în care Marea Britanie va ieși din UE, condițiile ce urmează să fie negociate, ridică încă semne de întrebare asupra evoluției economiei UE în 2019.

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

Note explicative selectate la situațiile financiare individuale interimare simplificate

la 30 iunie 2019

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

4. Administrarea riscurilor financiare (continuare)

e) Riscul aferent mediului economic (continuare)

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

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

f) Riscul operațional

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

Riscurile operaționale sunt inerente activității Societății.

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

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

g) Adecvarea capitalurilor

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

Capitalurile proprii ale Societății sunt formate din capitalul social, rezervele create, rezultatul curent și rezultatul reportat. La data de 30 iunie 2019 capitalurile proprii ale Societății sunt 1.969.571.187 lei (31 decembrie 2018: 1.760.119.782 lei).

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

la 30 iunie 2019

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

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

Valorile contabile și valorile juste ale activelor și datoriilor financiare se prezintă la 30 iunie 2019, astfel:

<i>În lei</i>	Valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	Valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	Cost amortizat	Valoarea contabilă netă	Valoare justă
Numerar și echivalente de numerar	-	-	24.281.270	24.281.270	24.281.270
Depozite plasate la bănci	-	-	52.010.519	52.010.519	52.010.519
Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	2.062.708.463	-	-	2.062.708.463	2.062.708.463
Active financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	-	3.256.345	-	3.256.345	3.256.345
Investiții detinute până la scadență	-	-	-	-	-
Alte active financiare	-	-	5.644.349	5.644.349	5.644.349
Total active financiare	2.062.708.463	3.256.345	81.936.138	2.147.900.946	2.147.900.946
Dividende de plată	-	-	66.313.636	66.313.636	66.313.636
Alte datorii financiare	-	-	6.296.874	6.296.874	6.296.874
Total datorii financiare	-	-	72.610.510	72.610.510	72.610.510

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

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

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

Note explicative selectate la situațiile financiare individuale interimare simplificate

la 30 iunie 2019

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

6. Venituri din dividende

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

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

<i>În lei</i>	30 iunie 2019	30 iunie 2018
BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE S.A. București	46.359.520	24.329.621
BANCA TRANSILVANIA S.A.	35.010.273	6.683.453
OMV PETROM S.A. București	19.633.816	14.362.006
S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	7.600.780	-
S.N.T.G.N. TRANSGAZ S.A. Medias	5.270.116	8.770.593
C.N.T.E.E. TRANSELECTICA S.A. București *	2.467.745	-
UNIVERS S.A. Rm.Vâlcea	1.703.805	1.010.533
ELECTROMAGNETICA S.A. București	706.870	-
BURSA DE VALORI BUCUREȘTI S.A.	432.030	647.010
SIF MOLDOVA S.A.	114.590	-
ELBA S.A. Timisoara	87.182	131.830
DEPOZITARUL CENTRAL S.A. București	77.994	52.958
PROVITAS S.A. București	48.351	91.361
BANCA COMERCIALĂ ROMÂNĂ S.A.	-	14.365.762
B.T. ASSET MANAGEMENT S.A.	-	1.999.969
MERCUR S.A. Craiova	-	978.336
FLAROS S.A. București	-	810.386
EXIMBANK S.A. București	-	405.805
TURISM S.A. Pucioasa	-	101.060
S.E. ELECTRICA S.A. București	-	89.535
RELEE S.A. Medias	-	13.074
TOTAL	119.513.072	74.843.292

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

7. Alte venituri operaționale

<i>În lei</i>	30 iunie 2019	30 iunie 2018
Venituri financiare din ajustări de valoare a imobilizărilor financiare	-	292.945
Venituri din provizioane pentru deprecierea activelor circulante	-	-
Alte venituri din exploatare	51.360	79.569
Alte venituri financiare	16.663	32.206
Venituri din impozitul pe profit amânat	-	-
Total	68.023	404.720

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

Note explicative selectate la situațiile financiare individuale interimare simplificate

la 30 iunie 2019

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

8. Câștig net din vânzarea activelor financiare

<i>În lei</i>	30 iunie 2019	30 iunie 2018
Venit din vânzarea activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	-	7.724.929
Valoarea contabilă a activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global, cedate, reflectată în profit sau pierdere	-	(3.276.292)
Câștig net din vânzarea activelor financiare reflectat în profit sau pierdere	0	4.448.637

În semestrul I 2018, Societatea a înregistrat venituri din cedarea activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global în contul de profit sau pierdere. În trimestrul III 2018, s-a revenit la această înregistrare, câștigul sau pierderea din cedarea activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global s-a înregistrat în rezultatul reportat.

9. Comisioane, onorarii și taxe de administrare și supraveghere

<i>În lei</i>	30 iunie 2019	30 iunie 2018
Cheltuieli privind comisioane datorate SSIF pentru tranzacții acțiuni	-	15.660
Cheltuieli privind comisioane datorate pentru servicii registru acționari	71.400	71.400
Cheltuieli privind comisioane cu societatea de depozit	205.308	157.541
Cheltuieli BVB	-	-
Cheltuieli privind taxe datorate entităților din piața de capital (ASF)	734.531	700.858
Cheltuieli privind onorariul de audit	-	-
Alte cheltuieli privind comisioane, onorarii și cotizații	70.334	41.795
Total	1.081.573	987.254

10. Alte cheltuieli operaționale

<i>În lei</i>	30 iunie 2019	30 iunie 2018
Cheltuieli cu impozite și taxe	93.795	106.477
Cheltuieli cu salariile și alte cheltuieli cu personalul	3.591.542	3.255.274
Cheltuieli cu amortizări, provizioane și ajustări de valoare	290.864	393.361
Cheltuieli cu materiale și prestații externe	456.265	377.040
Total	4.432.466	4.132.152

Cheltuieli cu salariile și asimilate

<i>În lei</i>	30 iunie 2019	30 iunie 2018
Cheltuieli cu salariile	3.479.061	3.161.061
Cheltuielile privind asigurarile și protecția socială	112.481	94.213
Total	3.591.542	3.255.274

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

Note explicative selectate la situațiile financiare individuale interimare simplificate

la 30 iunie 2019

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

10. Alte cheltuieli operaționale (continuare)

	30 iunie 2019	30 iunie 2018
Personal cu contract de mandat	2	2
Salariați cu studii superioare	30	29
Salariați cu studii medii	13	12
Salariați cu studii generale	3	4
Total	48	47

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

În perioada încheiată la data de 30 iunie 2019 numărul mediu de salariați a fost de 44 (30 iunie 2018: 45), iar efectivul de salariați înregistrați la 30 iunie 2019 a fost de 46 (30 iunie 2018: 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.

11. Impozitul pe profit

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

<i>În lei</i>	30 iunie 2019	30 iunie 2018
Impozit pe profit curent	1.108.469	647.134
Impozit pe dividende	5.852.702	3.591.928
Cheltuiala cu impozitul pe profit amânat	-	-
Total impozit pe profit recunoscut în rezultatul exercițiului	6.961.171	4.239.062
Profit înainte de impozitare	121.245.861	74.616.423
Impozit în conformitate cu cota statutară de 16%	19.399.338	11.938.628
Efectul asupra impozitului pe profit al:		
Cheltuielilor nedeductibile	831.222	747.596
Veniturilor neimpozabile	(19.122.091)	(12.039.090)
Ratei de impunere a dividendelor	5.852.702	3.591.928
Sumelor reprezentând sponsorizări în limite legale	-	-
Înregistrări și reluări ale diferențelor temporare	-	-
Impozitul pe profit	6.961.171	4.239.062

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

Note explicative selectate la situațiile financiare individuale interimare simplificate

la 30 iunie 2019

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

12. Numerar și echivalente de numerar

<i>În lei</i>	30 iunie 2019	31 decembrie 2018
Numerar în casierie	6.583	6.229
Conturi curente la bănci	24.268.604	472.350.025
Echivalente de numerar	6.083	18.984
Total numerar și echivalente de numerar	24.281.270	472.375.238

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

13. Depozite plasate la bănci

<i>În lei</i>	30 iunie 2019	31 decembrie 2018
Depozite bancare	51.991.007	553.720
Creanțe atașate	19.512	620
Total depozite plasate la bănci	52.010.519	554.340

14. Active financiare

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

<i>În lei</i>	Nr. soc.	Valoare de piață 30 iunie 2019	Nr. soc.	Valoare de piață 31 decembrie 2018
Investiții de capital				
Societăți listate	31	1.896.401.845	32	1.319.404.429
Societăți nelistate	17	166.306.618	17	159.052.930
Unități de fond	4	3.256.345	4	2.732.940
Total investiții de capital	52	2.065.964.808	53	1.481.190.299

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

<i>În lei</i>	30 iunie 2019	31 decembrie 2018
Acțiuni evaluate la valoarea justă	2.062.708.463	1.478.457.359
Total	2.062.708.463	1.478.457.359

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

la 30 iunie 2019

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

14. Active financiare (continuare)

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

<i>În lei</i>	30 iunie 2019	31 decembrie 2018
Fond Deschis de Investiții BT INDEX România	2.180.510	1.766.016
Fond Deschis de Investiții Napoca	215.810	193.470
Fond Deschis de Investiții Transilvania	391.747	353.194
Fond Deschis de Investiții Tehnoglobinvest	468.278	420.260
Total	3.256.345	2.732.940

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

<i>În lei</i>	Acțiuni evaluate la valoarea justă	Acțiuni evaluate la cost	Unități de fond	Total
01 ianuarie 2019	1.478.457.359	0	2.732.940	1.481.190.299
Achiziții	355.512.039	-	-	355.512.039
Vânzări	(41.736.527)	-	-	(41.736.527)
Modificarea valorii juste	270.475.592	-	523.405	270.998.997
30 iunie 2019	2.062.708.463	0	3.256.345	2.065.964.808

Intrările de acțiuni în perioada curentă în sumă de 355.512.039 lei includ în principal achiziția de acțiuni de pe piața de capital la Banca Transilvania (197,1 mil. lei), BRD Groupe Societe Generale (86,1 mil. lei), S.I.F. Banat-Crișana (36,9 mil. lei), S.N.G.N. Romgaz (17 mil. lei), Antibiotice Iasi (11,6 mil. lei).

Vânzările de acțiuni în perioada curentă sunt în sumă de 41.736.527 lei și reprezintă valoarea contabilă a acțiunilor ieșite din portofoliul Societății respectiv: S.E. Electica S.A. (41,3 mil. lei), S.I.F. Moldova (0,3 mil. lei) și la Contactoare Buzău (0,1 mil. lei).

Câștigul net din vânzarea de acțiuni în perioada curentă este în sumă de 1.940.535 lei și a fost înregistrat conform prevederilor IFRS 9 în rezultatul reportat. Miscarea activelor financiare în perioada de raportare încheiată la 31 decembrie 2018 este prezentată în tabelul următor:

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

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

Note explicative selectate la situațiile financiare individuale interimare simplificat

la 30 iunie 2019

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

14. Active financiare (continuare)

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

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

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

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

Valoarea justă la data de 30 iunie 2019 a primilor 10 emitenți prezenți în portofoliu reprezintă 77,13% 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	493.232.951	22,8333	23,5880
2	BRD GROUPE SOCIETE GENERALE S.A. București	359.886.636	16,6603	17,2109
3	OMV PETROM S.A. București	287.235.445	13,2970	13,7365
4	MERCUR S.A. Craiova	133.570.917	6,1834	6,3878
5	SNTGN TRANSGAZ Mediaș	87.591.960	4,0549	4,1889
6	SNGN ROMGAZ S.A. Mediaș	68.790.631	3,1845	3,2898
7	FLAROS S.A. București	64.136.280	2,9691	3,0672
8	ANTIBIOTICE S.A. Iași	63.441.101	2,9369	3,0340
9	CNTEE TRANSELECTRICA București	56.947.968	2,6363	2,7234
10	ARGUS S.A. Constanța	51.327.293	2,3761	2,4546
	TOTAL	1.666.161.182	77,1318	79,6811

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

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

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

Note explicative selectate la situațiile financiare individuale interimare simplificate

la 30 iunie 2019

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

14. Active financiare (continuare)

• Ierarhia valorilor juste

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

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

<i>În lei</i>	30 iunie 2019	31 decembrie 2018
Nivelul 1	1.643.336.856	1.033.478.989
Nivelul 2	226.653.409	269.243.692
Nivelul 3	195.974.543	178.467.618
Total	2.065.964.808	1.481.190.299

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

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

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

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.**Note explicative selectate la situațiile financiare individuale interimare simplificate****la 30 iunie 2019***(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu se specifică altfel)***15. Credite și creanțe**

<i>În lei</i>	30 iunie 2019	31 decembrie 2018
Creanțe comerciale	241.505	15.830.833
Debitori	5.911.624	736.600
Creanțe în legătură cu bugetul statului și bugetul asigurărilor sociale	12.498	-
Alte creanțe	7.141	4.600
Ajustări depreciere creanțe	(735.290)	(735.290)
TOTAL	5.437.478	15.836.743

16. Alte active

<i>În lei</i>	30 iunie 2019	31 decembrie 2018
Imobilizări necorporale	2.915	2.521
Alte creanțe imobilizate	48.137	42.683
Stocuri	12.785	10.549
Cheltuieli în avans	143.034	78.821
TOTAL	206.871	134.574

17. Dividende de plată

<i>În lei</i>	30 iunie 2019	31 decembrie 2018
Dividende de plată aferente anului 2013	644.780	644.780
Dividende de plată aferente anului 2014	484.237	484.242
Dividende de plată aferente anului 2015	17.975.565	18.079.375
Dividende de plată aferente anului 2016	12.684.957	12.820.745
Dividende de plată aferente anului 2017	10.261.818	10.486.813
Dividende de plată aferente anului 2018	24.262.279	-
Total dividende de plată	66.313.636	42.515.955

18. Impozite și taxe

<i>În lei</i>	30 iunie 2019	31 decembrie 2018
Datorii în legătură cu Bugetul Asigurărilor Sociale	231.961	203.938
Datorii în legătură cu Bugetul Statului	2.070.317	97.364.185
Alte impozite și taxe	-	147.380
Total	2.302.278	97.715.503

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.**Note explicative selectate la situațiile financiare individuale interimare simplificat****la 30 iunie 2019***(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu se specifică altfel)***19. Datorii privind impozitul pe profit amânat**

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

<i>În lei</i>	Active	Datorii	Net	Impozit
30 iunie 2019				
Evaluarea la valoare justă a activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	624.254.131		624.254.131	99.880.662
Reevaluare imobilizări corporale	9.132.539		9.132.539	1.461.207
Rezultatul reportat reprezentând rezerve din reevaluare realizate neimpozitate	2.098.632		2.098.632	335.782
Rezultatul reportat reprezentând rezerve din reevaluare nerealizate neimpozitate	4.049.219		4.049.219	647.875
Rezultatul reportat reprezentând rezerve din reevaluare nerealizate neimpozitate – investiții imobiliare	359.751		359.751	57.561
Diferențe din modificarea valorii juste a activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global – acțiuni gratuite în sold	57.509.383		57.509.383	9.201.502
Rezerve legale	11.603.314		11.603.314	1.856.531
Alte rezerve – dividende prescrise conform hotărârii AGOA din 23 aprilie 2005	6.551.528		6.551.528	1.048.245
Alte rezerve	980.658		980.658	156.907
Diferențe din modificarea valorii juste a activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global – hiperinflație	6.380.492		6.380.492	1.020.879
TOTAL	722.919.647		722.919.647	115.667.151

<i>În lei</i>	Active	Datorii	Net	Impozit
31 decembrie 2018				
Evaluarea la valoare justă a activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	353.778.539		353.778.539	56.604.566
Reevaluare imobilizări corporale	9.338.439		9.338.439	1.494.150
Rezultatul reportat reprezentând rezerve din reevaluare realizate neimpozitate	2.094.978		2.094.978	335.197
Rezultatul reportat reprezentând rezerve din reevaluare nerealizate neimpozitate	3.929.462		3.929.462	628.713
Rezultatul reportat reprezentând rezerve din reevaluare nerealizate neimpozitate – investiții imobiliare	359.751		359.751	57.560
Diferențe din modificarea valorii juste a activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global – acțiuni gratuite în sold	57.509.383		57.509.383	9.201.501
Rezerve legale	11.603.314		11.603.314	1.856.530
Alte rezerve – dividende prescrise conform hotărârii AGOA din 23 aprilie 2005	6.551.528		6.551.528	1.048.244
Alte rezerve	980.658		980.658	156.906
Diferența modificării valorii juste a activelor financiare evaluate prin alte elemente ale rezultatului global-hiperinflație	6.380.492		6.380.492	1.020.879
TOTAL	452.526.544		452.526.544	72.404.246

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

Note explicative selectate la situațiile financiare individuale interimare simplificat

la 30 iunie 2019

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

20. Alte datorii

<i>În lei</i>	30 iunie 2019	31 decembrie 2018
Datorii cu personalul	330.525	403.872
Datorii comerciale	133.137	3.628.089
Garanții primite	814	-
Creditori diversi	4.861	-
Venituri înregistrate în avans	29.438	25.831
Provizioane pentru participarea angajaților la profit și prime de plătit	5.798.099	5.798.099
Total alte datorii	6.296.874	9.855.891

21. Capital și rezerve

Capital social

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

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

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

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

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

În cursul perioadei de raportare nu au existat modificări ale numărului de acțiuni emise.

În data de 25 aprilie 2018 a avut loc Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor Societății, unde a fost aprobat un program de răscumpărare de către societate a propriilor acțiuni, în conformitate cu dispozițiile legale aplicabile, în următoarele condiții:

- dimensiunea programului – maxim 32.704.308 acțiuni cu valoare nominală de 0,10 lei/acțiune reprezentând maxim 5,637% din capitalul social;

- prețul de dobândire a acțiunilor – prețul minim va fi de 1,50 lei/acțiune iar prețul maxim va fi 2,50 lei/acțiune;

- durata programului – perioada de maxim 12 luni de la data publicării hotărârii AGEA în Monitorul Oficial al României partea a IV-a;

- plata acțiunilor răscumpărate și mărimea fondului aferent - din rezervele disponibile, suma maximă afectată răscumpărării fiind de 49.056.462,55 lei, conform hotărârii nr.3 a AGOA din 06 septembrie 2017;

- destinația programului – reducerea capitalului social

În data de 13 decembrie 2018 a fost depus la Autoritatea de Supraveghere Financiară de către SSIF Voltinvest S.A. Craiova - în calitate de intermediar în cadrul Ofertei Publice de Cumpărare Acțiuni emise de Societate - Documentul de Ofertă Publică de Cumpărare Acțiuni emise de Societate, împreună cu documentația aferentă.

În data de 17 ianuarie 2019 Societatea a primit de la Autoritatea de Supraveghere Financiară Decizia nr. 66/16.01.2019 prin care s-a aprobat documentul de ofertă publică de cumpărare de acțiuni emise de Societate.

Oferta s-a derulat cu succes în perioada 28 ianuarie 2019 – 08 februarie 2019, au fost achiziționate un număr de 19.622.585 acțiuni la prețul de 2,5 lei / acțiune, reprezentând 3,3822 % din capitalul social.

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

Note explicative selectate la situațiile financiare individuale interimare simplificate

la 30 iunie 2019

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

21. Capital și rezerve (continuare)

Oferta a fost suprasubscrisă de 13,2 ori, ceea ce demonstrează interesul acționarilor față de astfel de acțiuni.

Decontarea tranzacției aferente ofertei publice s-a realizat în data de 14 februarie 2019 prin Depozitarul Central.

Capitalul social conform actului constitutiv este prezentat în tabelul următor:

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

La 30 iunie 2019 numărul acționarilor era de 5.739.983 (31 decembrie 2018: 5.742.311) care în structura se prezintă astfel:

	Număr acționari	Număr acțiuni	Suma (lei)	(%)
30 iunie 2019				
Persoane fizice rezidente	5.737.879	230.522.035	23.052.204	39,73
Persoane fizice nerezidente	1.861	2.014.172	201.417	0,35
Total persoane fizice	5.739.740	232.536.207	23.253.621	40,08
Persoane juridice rezidente	201	240.196.944	24.019.694	41,40
Persoane juridice nerezidente	42	107.432.563	10.743.256	18,52
Total persoane juridice	243	347.629.507	34.762.950	59,92
Total 30 iunie 2019	5.739.983	580.165.714	58.016.571	100,00
31 Decembrie 2018				
Persoane fizice rezidente	5.740.203	237.561.073	23.756.107	40,95
Persoane fizice nerezidente	1.852	2.168.581	216.858	0,37
Total persoane fizice	5.742.055	239.729.654	23.972.965	41,32
Persoane juridice rezidente	213	246.894.549	24.689.455	42,56
Persoane juridice nerezidente	43	93.541.511	9.354.151	16,12
Total persoane juridice	256	340.436.060	34.043.606	58,68
Total 2018	5.742.311	580.165.714	58.016.571	100,00

Rezerva constituită conform Legii nr. 133/1996

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

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

Rezerve legale

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

Rezervele legale nu pot fi distribuite către acționari.

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

Note explicative selectate la situațiile financiare individuale interimare simplificate

la 30 iunie 2019

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

21. Capital și rezerve (continuare)

Dividende

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

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

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

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

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

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

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

Diferențele din evaluarea activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global cuprind modificările nete cumulate ale valorilor juste ale activelor financiare de la data clasificării acestora în această categorie și până la derecunoașterea lor. Acestea sunt înregistrate la valoarea netă de impozitul amânat aferent.

22. Alte rezerve

<i>În lei</i>	30 iunie 2019	31 decembrie 2018
Alte rezerve	555.210.270	521.517.906
- Intrări	12.178.331	33.692.364
- Ieșiri	(47.942.779)	-
Total	519.445.822	555.210.270

În principal intrările reprezintă rezerve repartizate din profitul net aferent anului 2018, constituite pentru derularea unui viitor program de răscumpărare de acțiuni proprii (12.178.331 lei) iar ieșirile reprezintă rezerve aferente răscumpărării de acțiuni (47.942.779 lei).

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

Note explicative selectate la situațiile financiare individuale interimare simplificate

la 30 iunie 2019

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

23. Rezultatul pe acțiune

<i>În lei</i>	30 iunie 2019	30 iunie 2018
Profitul atribuibil acționarilor ordinari	114.284.690	70.377.361
Numărul mediu ponderat al acțiunilor ordinare	580.165.714	580.165.714
Rezultatul pe acțiune de bază	0,1970	0,1213

24. Garanții acordate

Societatea nu are nici un fel de garanții acordate.

25. Tranzacții și solduri cu părți aflate în relații speciale

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

Filiale

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

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

Filialele deținute de Societate reprezintă la 30 iunie 2019: 15,82% din activul total (31 decembrie 2018: 16,80%), iar din activul net reprezintă la 30 iunie 2019: 16,34% (31 decembrie 2018: 18,12%).

Entități asociate

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

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

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

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

Note explicative selectate la situațiile financiare individuale interimare simplificat

la 30 iunie 2019

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

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

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

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

Deținerile de peste 20% dar nu mai mari de 50% din capitalul social al celor 8 emitenți de mai sus reprezintă la 30 iunie 2019: 6,31% din activul total (31 decembrie 2018: 6,19%), iar în activul net reprezintă la 30 iunie 2019: 6,52% (31 decembrie 2018: 6,68%).

Personalul cheie de conducere

30 iunie 2019

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

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

31 decembrie 2018

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

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

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

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

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

26. Angajamente și datorii contingente

Acțiuni în instanță

La data de 30 iunie 2019 există un număr de 32 litigii aflate pe rolul instanțelor de judecată. Societatea avea calitate procesuală activă în 12 litigii, calitate procesuală pasivă în 14 litigii, într-o cauză are calitatea de intervenient, în 2 cauze este chemată în garanție, 3 cauze aflându-se în procedură de insolvență.

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

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

Note explicative selectate la situațiile financiare individuale interimare simplificate

la 30 iunie 2019

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

26. Angajamente și datorii contingente (continuare)

Contingente legate de mediu

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

Prețul de transfer

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

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

Societatea nu poate cuantifica rezultatul unei astfel de verificări.

27. Evenimente ulterioare perioadei interimare

Ulterior primelor șase luni ale anului 2019, principalele evenimente ale activității Societății au fost:

1) Referitor la solicitarea de convocare a unei Adunări Generale a Acționarilor înregistrată sub nr. 5071/11.06.2019, transmisă de către S.I.F. Banat-Crișana S.A. și S.I.F. Muntenia S.A., cu puncte pe ordinea de zi referitoare la modificări în conducerea administrativă și executivă a Societății, în ședința Consiliului de Administrație din data de 08.07.2019, în urma analizării solicitării mai sus menționată, a fost respinsă convocarea Adunării Generale Ordinare a Acționarilor solicitată prin cererea comună înregistrată la societate sub nr. 5071/11.06.2019 formulată de către acționarii S.I.F. Banat Crișana S.A. și S.I.F. Muntenia S.A. (acționari care dețin împreună acțiuni reprezentând 5,00% din capitalul social al societății), din cauza neîndeplinirii condițiilor legale de formă și fond.

2) Consiliul de administrație întrunit în ședința din data de 08.07.2019 a luat act de demisia domnului Tudor Ciurezu, începând cu 01.07.2019, din funcția de membru al Comitetului de Nominalizare și Remunerare și a completat componența Comitetului cu administratorul Anina Radu.

Astfel noua componență a comitetului este:

-Ana Barbara Bobirca - administrator neexecutiv independent, Președinte

-Radu Hanga - administrator neexecutiv independent

-Anina Radu - administrator neexecutiv

3) Societatea a luat act de Decizia A.S.F. nr. 937/18.07.2019, prin care se instituie în sarcina Consiliului de Administrație al Societății obligația de a convoca și de a asigura desfășurarea adunării generale ordinare a acționarilor în termen de cel mult 45 de zile de la data emiterii deciziei, având incluse pe ordinea de zi punctele propuse de acționarii S.I.F. Banat Crișana S.A. și S.I.F. Muntenia S.A. prin solicitarea înregistrată la sediul emitentului cu nr. 5071/11.06.2019.

Decizia A.S.F. nr. 937/18.07.2019 a fost supusă spre analiză Consiliului de Administrație al Societății în ședința din data de 29.07.2019 iar convocarea Adunării Generale Ordinare a Acționarilor, a fost respinsă și motivată prin scăderea cotei de deținere a celor doi acționari solicitanți sub pragul legal și statutar de 5% din capitalul social al Societății, conform Declarației de deținere transmisă de către Societatea de Investiții Financiare Banat Crișana S.A. sub nr. 1663/23.07.2019.

4) Deasemenea Societatea a luat act de adresa A.S.F. nr. VPI 4888/30.07.2019, referitoare la Decizia A.S.F. nr. 937/18.07.2019 prin care se instituie în sarcina Consiliului de Administrație al Societății obligația de a convoca și de a asigura desfășurarea adunării generale ordinare a acționarilor în termen de cel mult 45 de zile de la data emiterii deciziei, fără a mai fi necesară o evaluare a îndeplinirii condițiilor prevăzute de art. 119 alin. (1) din Legea nr. 31/1990.

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

Note explicative selectate la situațiile financiare individuale interimare simplificate

la 30 iunie 2019

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

27. Evenimente ulterioare perioadei interimare (continuare)

În ședința Consiliului de Administrație din data de 01.08.2019, a fost respinsă convocarea Adunării Generale Ordinare a Acționarilor societății. Motivația : scăderea cotei de deținere a celor doi acționari solicitanți sub pragul legal și statutar de 5 % din capitalul social al Societății, conform Declarației de deținere transmisă de către S.I.F. Banat Crișana S.A. sub nr. 1663/23.07.2019 (înregistrată la societate sub nr. 6535/24.07.2019) și a neîndeplinirii condițiilor legale de formă și fond a cererii celor doi acționari.

conf.univ.dr.ec. Ciurezu Tudor

Președinte/Director General

conf.univ.dr. Bușu Cristian

Vicepreședinte/Director General Adjunct

ec. Sichigea Elena

Director Economic

DECLARAȚIE
în conformitate cu prevederile
Legii nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare
și operațiuni de piață

Prin prezenta confirmăm că, după cunoștințele noastre, situația financiar-contabilă semestrială la data de 30.06.2019, care a fost întocmită în conformitate cu standardele contabile aplicabile, oferă o imagine corectă și conformă cu realitatea a activelor, obligațiilor, poziției financiare, contului de profit și pierdere ale S.I.F. OLTENIA S.A. și că raportul Consiliului de Administrație prezintă în mod corect și complet informațiile despre S.I.F. OLTENIA S.A.

conf. univ. dr. ec. Tudor CIUREZU

Președinte / Director General

conf. univ. dr. Cristian BUȘU

Vicepreședinte / Director General Adjunct

ec. Elena SICHIGEA

Director Economic

Situatia activelor la data de 30/06/2019**Activ net****1.838.322.127 lei****2.091.036.437 lei****Total activ****1.982.611.377 lei****2.160.151.126 lei**

Denumire element		Începutul perioadei de raportare				Sfârșitul perioadei de raportare				Diferente (lei)
I.	TOTAL ACTIVE	% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	
1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	71,7722	66,5488	0	1.319.404.429	90,6920	87,7902	0	1.896.401.845	576.997.416
1.1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din România, din care: actiuni, alte valori mobiliare asimilate acestora (cu mentionarea fiecărei categorii), obligatiuni (pe categorii de emitent), alte titluri de creanta (cu mentionarea pe tipuri si pe categorii de emitent), alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare (pe categorii);	71,7722	66,5488	0	1.319.404.429	90,6920	87,7902	0	1.896.401.845	576.997.416
	- BVB - actiuni	56,1636	52,0761	0	1.032.467.421	76,0207	73,5884	0	1.589.620.593	557.153.172
	- AERO - actiuni	15,6086	14,4727	0	286.937.008	14,6713	14,2018	0	306.781.252	19.844.244
	- Drepturi de preferinta	0,0000	0,0000	0	0	0,0000	0,0000	0	0	0
1.2	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru, din care: actiuni, alte valori mobiliare asimilate acestora (cu mentionarea fiecărei categorii), obligatiuni (pe categorii de emitent), alte titluri de creanta (cu mentionarea pe tipuri si pe categorii de emitent), alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare (pe categorii);	0,0000	0,0000	0	0	0,0000	0,0000	0	0	0

Situatia activelor la data de 30/06/2019**Activ net****1.838.322.127 lei****2.091.036.437 lei****Total activ****1.982.611.377 lei****2.160.151.126 lei**

Denumire element		Începutul perioadei de raportare				Sfârșitul perioadei de raportare				Diferente (lei)
I.	TOTAL ACTIVE	% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	
1.3	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise la cota oficiala a unei burse dintr-un stat nemembru sau negociate pe o alta piata reglementata dintr-un stat nemembru, care opereaza în mod regulat si este recunoscuta si deschisa publicului, aprobata de C.N.V.M., din care: actiuni, alte valori mobiliare asimilate acestora (cu mentionarea fiecărei categorii), obligatiuni (pe categorii de emitent), alte titluri de creanta (cu mentionarea pe tipuri si pe categorii de emitent), alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare (pe categorii);	0,0000	0,0000	0	0	0,0000	0,0000	0	0	0
2	Valori mobiliare nou emise	0,0000	0,0000	0	0	0,0000	0,0000	0	0	0
3	Alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art. 187 lit. a): valori mobiliare (pe categorii si pe tipuri de emitent) si instrumente ale pietei monetare (pe categorii);	8,6521	8,0224	0	159.052.930	7,9533	7,6988	0	166.306.618	7.253.688

Situatia activelor la data de 30/06/2019**Activ net****1.838.322.127 lei****2.091.036.437 lei****Total activ****1.982.611.377 lei****2.160.151.126 lei**

Denumire element		Începutul perioadei de raportare				Sfârșitul perioadei de raportare				Diferente (lei)
I.	TOTAL ACTIVE	% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	
4	Depozite bancare din care:	0,0302	0,0280	432.095,95	122.244,25	2,4873	2,4077	441.776,23	51.568.742,80	51.456.179
4.1	Depozite bancare constituite la institutii de credit din România;	0,0302	0,0280	432.095,95	122.244,25	2,4873	2,4077	441.776,23	51.568.742,80	51.456.179
4.2	Depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat membru;	0,0000	0,0000	0	0	0,0000	0,0000	0	0	0
4.3	Depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat nemembru;	0,0000	0,0000	0	0	0,0000	0,0000	0	0	0
5	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata:	0,0000	0,0000	0	0	0,0000	0,0000	0	0	0
5.1	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din România, pe categorii;	0,0000	0,0000	0	0	0,0000	0,0000	0	0	0
5.2	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru, pe categorii;	0,0000	0,0000	0	0	0,0000	0,0000	0	0	0
5.3	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat nemembru, pe categorii;	0,0000	0,0000	0	0	0,0000	0,0000	0	0	0
5.4	Instrumente financiare derivate negociate în afara pietelor reglementate, pe categorii de instrumente;	0,0000	0,0000	0	0	0,0000	0,0000	0	0	0
6	Conturi curente si numerar	25,6960	23,8259	443.275.124	29.100.114	1,1612	1,1241	12.043.335	12.237.935	(448.093.968)
7	Instrumente ale pietei monetare, altele decât cele tranzactionate pe o piata reglementata, conform art. 101 alin. (1) lit. g) din Legea nr. 297/2004.	0,0000	0,0000	0	0	0,0000	0,0000	0	0	0

Situatia activelor la data de 30/06/2019**Activ net****1.838.322.127 lei****2.091.036.437 lei****Total activ****1.982.611.377 lei****2.160.151.126 lei**

Denumire element		Începutul perioadei de raportare				Sfârșitul perioadei de raportare				Diferente (lei)
I.	TOTAL ACTIVE	% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	
8	Titluri de participare ale AOPC/OPCVM	0,1487	0,1378	0	2.732.940	0,1557	0,1507	0	3.256.345	523.405
9	Alte active (sume în tranzit, sume la distribuitori, sume la SSIF etc.)	0,0000	0,0000	0	0	0,0000	0,0000	0	0	0
9.1	Actiuni cuvenite conform subscrierilor la majorarile de capital social	0,0000	0,0000	0	0	0,0000	0,0000	0	0	0
9.2	Alte drepturi de primit	0,0000	0,0000	0	0	0,0000	0,0000	0	0	0

DIRECTOR GENERAL
Dr. ec. Tudor Ciurezu

DIRECTOR ECONOMIC
Ec. Elena Sichigea

Situatia valorii unitare a activului net la data de 30/06/2019

Nr. Crt.	Denumire element (conform regulamentului CNVM nr.15/2004)	30/06/2019	30/06/2018	Diferente
1	Nr. de actiuni emise	580.165.714	580.165.714	0
2	Valoare unitara a activului net	3,6042	3,1022	0,5020

DIRECTOR GENERAL
Dr. ec. Tudor Ciurezu

DIRECTOR ECONOMIC
Ec. Elena Sichigea

Evolutia activului net si a VUAN in ultimii 3 ani la data de 30/06/2019

Nr. Crt.	Denumire element (conform regulamentului CNVM nr.15/2004)	31/12/2017	31/12/2018	30/06/2019
1	Activ net	1.770.430.599	1.838.322.127	2.091.036.437
2	Valoare unitara a activului net	3,0516	3,1686	3,6042

DIRECTOR GENERAL
Dr. ec. Tudor Ciurezu

DIRECTOR ECONOMIC
Ec. Elena Sichigea

SIF Oltenia S.A.

ANEXA 17

Situatia detaliata a investitiilor la data de 30/06/2019**Activ net** 2.091.036.437 lei**Total activ** 2.160.151.126 lei

Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania – BVB (actiuni)

Nr. Crt	Emitent	Simbol	Data ultimei tranzactii	Nr.actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al SIF	Pondere in activul net SIF
1	ALTUR SLATINA	ALT	12/06/2019	49.428.571	0,1000	0,0390	1.927.714	5,9958	0,0892	0,0922
2	ANTIBIOTICE IASI	ATB	28/06/2019	126.882.202	0,1000	0,5000	63.441.101	18,8999	2,9369	3,0340
3	B.R.D.-GROUPE SOCIETE GENERALE BUCURESTI	BRD	28/06/2019	28.472.044	1,0000	12,6400	359.886.636	4,0855	16,6603	17,2109
4	BANCA TRANSILVANIA CLUJ	TLV	28/06/2019	205.942.777	1,0000	2,3950	493.232.951	4,2770	22,8333	23,5880
5	BURSA DE VALORI BUCURESTI	BVB	28/06/2019	383.709	10,0000	22,3000	8.556.711	4,7670	0,3961	0,4092
6	C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA BUCURESTI	TEL	28/06/2019	2.711.808	10,0000	21,0000	56.947.968	3,6994	2,6363	2,7234
7	COS TARGOVISTE	COS		6.142.826	2,5000	0,0000	0	8,9220	0,0000	0,0000
8	ELECTROMAGNETICA BUCURESTI	ELMA	28/06/2019	176.717.594	0,1000	0,1315	23.238.364	26,1402	1,0758	1,1113
9	OMV PETROM BUCURESTI	SNP	28/06/2019	727.178.342	0,1000	0,3950	287.235.445	1,2838	13,2970	13,7365
10	PRODPLAST BUCURESTI	PPL	28/06/2019	4.702.595	1,0000	2,5200	11.850.539	27,5450	0,5486	0,5667
11	S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	SNG	28/06/2019	2.136.355	1,0000	32,2000	68.790.631	0,5543	3,1845	3,2898
12	SANTIERUL NAVAL ORSOVA	SNO	28/06/2019	3.200.337	2,5000	3,2200	10.305.085	28,0168	0,4771	0,4928
13	SIF BANAT CRISANA	SIF1	28/06/2019	19.536.252	0,1000	2,2200	43.370.479	3,7754	2,0078	2,0741
14	SIF MOLDOVA	SIF2	28/06/2019	3.769.407	0,1000	1,3250	4.994.464	0,3720	0,2312	0,2389
15	SIF TRANSILVANIA	SIF3	28/06/2019	12.450.162	0,1000	0,2710	3.373.994	0,5700	0,1562	0,1614

SIF Oltenia S.A.

ANEXA 17

Situatia detaliata a investitiilor la data de 30/06/2019**Activ net** 2.091.036.437 lei**Total activ** 2.160.151.126 lei

Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania – BVB (actiuni)

Nr. Crt	Emitent	Simbol	Data ultimei tranzactii	Nr.actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al SIF	Pondere in activul net SIF
16	SNTGN TRANSGAZ MEDIAS	TGN	28/06/2019	243.311	10,0000	360,0000	87.591.960	2,0665	4,0549	4,1889
17	T.M.K. ARTROM SLATINA	ART	28/06/2019	6.672.352	2,5100	3,8200	25.488.385	5,7436	1,1799	1,2189
18	TURISM FELIX BAILE FELIX	TUFE	28/06/2019	143.752.429	0,1000	0,2740	39.388.166	28,9736	1,8234	1,8837
							1.589.620.593		73,5884	76,0207

DIRECTOR GENERAL
Dr. ec. Tudor CiurezuDIRECTOR ECONOMIC
Ec. Elena Sichigea

SIF Oltenia S.A.

ANEXA 17

Situatia detaliata a investitiilor la data de 30/06/2019**Activ net** 2.091.036.437 lei**Total activ** 2.160.151.126 lei

Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata alternativa din Romania – AERO (BVB) - (actiuni)

Nr. Crt	Emitent	Simbol	Data ultimei tranzactii	Nr.actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al SIF	Pondere in activul net SIF
1	ALIMENTARA SLATINA	ALRV	07/05/2019	214.742	2,4300	26,2233	5.631.247	52,2352	0,2607	0,2693
2	ARGUS CONSTANTA	UARG	28/06/2019	30.920.056	1,5000	1,6600	51.327.293	86,4160	2,3761	2,4546
3	CEREALCOM ALEXANDRIA	CCOM	27/06/2019	34.672.773	0,1000	0,0479	1.660.826	6,6944	0,0769	0,0794
4	CONSTRUCTII FERROVIARE CRAIOVA	CFED	10/04/2019	2.725.325	0,8500	1,2940	3.526.586	77,5001	0,1633	0,1687
5	CONTACTOARE BUZAU	CONQ	21/01/2019	290.730	2,5000	11,8170	3.435.546	10,1497	0,1590	0,1643
6	FLAROS BUCURESTI	FLAO	21/06/2019	1.233.390	2,5000	52,0000	64.136.280	81,0712	2,9691	3,0672
7	IAMU BLAJ	IAMU	19/06/2019	1.884.289	2,5000	4,8800	9.195.330	19,8343	0,4257	0,4397
8	LACTATE NATURA TARGOVISTE	INBO	21/03/2019	997.302	2,5000	2,6345	2.627.421	40,3798	0,1216	0,1257
9	MERCUR CRAIOVA	MRDO	05/06/2019	7.104.836	2,5000	18,8000	133.570.917	97,8593	6,1834	6,3878
10	RELEE MEDIAS	RELE	24/06/2019	62.080	2,5000	10,5000	651.840	11,4644	0,0302	0,0312
11	SINTEROM CLUJ	SIRM	01/04/2019	1.543.318	2,5000	9,3611	14.447.125	31,8749	0,6688	0,6909
12	TUSNAD BAILE TUSNAD	TSND	28/06/2019	25.861.924	0,1000	0,0410	1.060.339	8,5691	0,0491	0,0507
13	UNIVERS RM.VALCEA	UNVR	21/06/2019	587.519	2,5000	26,4000	15.510.502	73,7494	0,7180	0,7418
							306.781.252		14,2018	14,6713

DIRECTOR GENERAL
Dr. ec. Tudor CiurezuDIRECTOR ECONOMIC
Ec. Elena Sichigea

*Situatia detaliata a investitiilor la data de 30/06/2019***Activ net** 2.091.036.437 lei**Total activ** 2.160.151.126 lei

Instrumente mentionate la art.187 lit.a) din regulamentul CNVM nr.15/2004

Actiuni emise de societati comerciale de tip inchis

Nr. Crt	Emitent	Nr.actiuni detinute	Data achizitiei	Pret de achizitie	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al SIF	Pondere in activul net SIF
1	BIROUL DE INVESTITII REGIONAL OLTENIA IFN	272.411	01/11/1996	15,4550	10,0028	2.724.876	19,4540	0,1261	0,1303
2	BT ASSET MANAGEMENT S.A.I. CLUJ	716.559	28/02/2006	0,8953	5,1535	3.692.785	9,9998	0,1710	0,1766
3	COMPLEX HOTELIER DAMBOVITA	1.753.217	31/01/1998	2,7577	4,2560	7.461.624	99,9427	0,3454	0,3568
4	COREALIS CRAIOVA	655.757	30/06/2000	2,5000	2,8826	1.890.281	11,4189	0,0875	0,0904
5	CORINT TARGOVISTE	178.297	01/11/1996	0,1929	0,0000	0	5,7978	0,0000	0,0000
6	DEPOZITARUL CENTRAL BUCURESTI	9.878.329	31/07/1998	0,0770	0,1252	1.236.875	3,9057	0,0573	0,0592
7	ELBA TIMISOARA	39.628	01/11/1996	2,5000	131,9402	5.228.526	2,3694	0,2420	0,2500
8	ELECTRO TOTAL BOTOSANI	57.909	28/02/2003	2,5000	0,0000	0	29,8562	0,0000	0,0000
9	EXIMBANK BANCA DE EXPORT IMPORT A ROMANIEI BUC	4.364.430	01/11/1996	5,4039	8,6163	37.605.068	3,2702	1,7409	1,7984
10	GEMINA TOUR RM.VILCEA	757.888	01/11/1996	2,5000	5,8890	4.463.170	88,2866	0,2066	0,2134
11	OTELINOX TARGOVISTE	1.809.195	01/11/1996	2,8091	6,3391	11.468.757	5,4694	0,5309	0,5485
12	PROVITAS BUCURESTI	35.139	01/11/1996	2,0114	177,9586	6.253.289	70,2780	0,2895	0,2991
13	SAGRICOM ULMI	57.941	01/11/1996	0,0025	0,0000	0	4,2057	0,0000	0,0000
14	SANEVIT ARAD	792.662	31/12/1995	0,1000	0,0000	0	13,2841	0,0000	0,0000
15	TURISM LOTUS FELIX	347.859.802	18/12/2009	0,1006	0,0992	34.508.655	27,4554	1,5975	1,6503
16	TURISM PUCIOASA	1.010.599	01/11/1996	2,1170	5,4657	5.523.598	69,2191	0,2557	0,2642

SIF Oltenia S.A.

ANEXA 17

Situatia detaliata a investitiilor la data de 30/06/2019

Activ net 2.091.036.437 lei
Total activ 2.160.151.126 lei

Instrumente mentionate la art.187 lit.a) din regulamentul CNVM nr.15/2004

Actiuni emise de societati comerciale de tip inchis

Nr. Crt	Emitent	Nr.actiuni detinute	Data achizitiei	Pret de achizitie	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al SIF	Pondere in activul net SIF
17	VOLTALIM CRAIOVA	5.997.519	31/10/1999	2,3836	7,3779	44.249.114	99,1942	2,0484	2,1161
						166.306.618		7,6988	7,9533

DIRECTOR GENERAL
Dr. ec. Tudor Ciurezu

DIRECTOR ECONOMIC
Ec. Elena Sichigea

SIF Oltenia S.A.

ANEXA 17

Situatia detaliata a investitiilor la data de 30/06/2019**Activ net** 2.091.036.437 lei**Total activ** 2.160.151.126 lei

Titluri de participare ale AOPC/OPCVM

Nr. Crt	Emitent	Simbol	Cantitate	Cotatie	Valoare piata	Pondere in numarul de titluri de participare in circulatie	Pondere in activul total al SIF	Pondere in activul net SIF
1	BT INDEX RO		146.000,000	14,9350	2.180.510	2,8395	0,1009	0,1043
2	FDI NAPOCA		381.222,000	0,5661	215.810	1,6334	0,0100	0,0103
3	FDI TRANSILVANIA		7.444,000	52,6259	391.747	1,2921	0,0181	0,0187
4	FDI TEHNOGLOBINVEST		382,990	1.222,6906	468.278	5,7277	0,0217	0,0224
					3.256.345		0,1507	0,1557

DIRECTOR GENERAL
Dr. ec. Tudor CiurezuDIRECTOR ECONOMIC
Ec. Elena Sichigea

SIF Oltenia S.A.

ANEXA 17

Situatia detaliata a investitiilor la data de 30/06/2019**Activ net** 2.091.036.437 lei**Total activ** 2.160.151.126 lei**Depozite bancare in lei constituite la institutii de credit din România**

Nr. Crt	Denumire banca	Data constituirii	Scadenta	Valoare Initiala	Dobinda zilnica	Dobinda cumulata	Valoare actualizata	Pondere in activul total al SIF	Pondere in activul net SIF
1	BANCA TRANSILVANIA	28/06/2019	01/07/2019	336.600,00	4,6750	14,03	336.614,03	0,0156	0,0161
2	BCR	26/06/2019	29/07/2019	10.000.000,00	763,8889	3.819,44	10.003.819,44	0,4631	0,4784
3	BCR	26/06/2019	29/07/2019	10.000.000,00	763,8889	3.819,44	10.003.819,44	0,4631	0,4784
4	BCR	26/06/2019	29/07/2019	10.000.000,00	763,8889	3.819,44	10.003.819,44	0,4631	0,4784
5	BCR	26/06/2019	29/07/2019	5.000.000,00	381,9444	1.909,72	5.001.909,72	0,2316	0,2392
6	BCR	26/06/2019	29/07/2019	5.000.000,00	381,9444	1.909,72	5.001.909,72	0,2316	0,2392
7	BCR	26/06/2019	29/07/2019	5.500.000,00	420,1389	2.100,69	5.502.100,69	0,2547	0,2631
8	BCR	26/06/2019	29/07/2019	5.000.000,00	381,9444	1.909,72	5.001.909,72	0,2316	0,2392
9	BCR	30/06/2019	01/07/2019	712.836,05	4,5542	4,55	712.840,60	0,0330	0,0341
				51.549.436,05		19.306,75	51.568.742,80	2,3873	2,4662

DIRECTOR GENERAL
Dr. ec. Tudor CiurezuDIRECTOR ECONOMIC
Ec. Elena Sichigea

SIF Oltenia S.A.

ANEXA 17

Situatia detaliata a investitiilor la data de 30/06/2019**Activ net** 2.091.036.437 lei**Total activ** 2.160.151.126 lei**Depozite bancare in valuta constituite la institutii de credit din România**

Nr. Crt	Denumire banca	Data constituirii	Scadenta	Valoare Initiala	Dobinda zilnica	Dobinda cumulata	Valoare actualizata	Pondere in activul total al SIF	Pondere in activul net SIF
1	BANCA TRANSILVANIA	25/04/2019	22/07/2019	108.874,77	0,7561	50,66	108.925,43	0,0050	0,0052
2	BANCA TRANSILVANIA	25/04/2019	22/07/2019	332.696,00	2,3104	154,80	332.850,80	0,0154	0,0159
				441.570,77		205,46	441.776,23	0,0205	0,0211

DIRECTOR GENERAL
Dr. ec. Tudor CiurezuDIRECTOR ECONOMIC
Ec. Elena Sichigea

Situatia activelor si datoriilor la data de 30/06/2019

(se completeaza lunar)

Modul de calcul al valorii activului net (conform regulamentului CNVM nr. 15/2004)		Valoarea (lei)
1	ACTIVE IMOBILIZATE (rd. 1.1 la 1.3)	208.275.775
1.1	Imobilizari necorporale	2.915
1.2	Imobilizari corporale	12.250.180
1.3	Imobilizari financiare, din care:	196.022.680
1.3.1	Actiuni cotate	29.667.925
1.3.2	Actiuni necotate	166.306.618
1.3.3	Titluri de stat	0
1.3.4	Certificate de depozit	0
1.3.5	Depozite bancare	0
1.3.6	Obligatiuni municipale	0
1.3.7	Obligatiuni corporative	0
1.3.8	Valori mobiliare nou emise	0
1.3.9	Titluri de participare ale OPCVM si/sau AOPC	0
1.3.10	Actiuni cuvenite conform subscrierilor la majorarile de capital social	0
1.3.11	Alte imobilizari financiare	48.137
2	ACTIVE CIRCULANTE (rd. 2.1 la 2.4 + 2.5 la 2.9)	1.951.732.317
2.1	Stocuri	12.785
2.2	Creante, din care:	5.437.478
2.2.1	Dividende de incasat	5.163.527
2.2.2	Alte drepturi de primit	0
2.2.3	Alte creante	273.951
2.3	Disponibilitati	24.281.270
2.4	Investitii financiare pe termen scurt, din care:	1.869.990.265
2.4.1	Actiuni cotate	1.866.733.920
2.4.2	Actiuni necotate	0
2.4.3	Obligatiuni municipale	0
2.4.4	Obligatiuni corporative	0
2.4.5	Titluri de participare ale OPCVM si/sau AOPC	3.256.345
2.4.6	Drepturi de preferinta	0
2.5	Valori mobiliare nou emise	0
2.6	Titluri de stat	0
2.7	Depozite bancare	52.010.519
2.8	Certificate de depozit	0
2.9	Alte active circulante	0
3	INSTRUMENTE FINANCIARE DERIVATE	0
4	CHELTUIELI INREGISTRATE IN AVANS	143.034
5	TOTAL ACTIV (rd. 1+2+3+4)	2.160.151.126

Situatia activelor si datoriilor la data de 30/06/2019

(se completeaza lunar)

Modul de calcul al valorii activului net (conform regulamentului CNVM nr. 15/2004)		Valoarea (lei)
6	DATORII SUMELE CARE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA DE PANA LA UN AN (rd. 6.1 la 6.9)	69.085.251
6.1	Imprumuturi din emisiunea de obligatiuni	0
6.2	Sume datorate institutiilor de credit	0
6.3	Avansuri incasate in contul clientilor	0
6.4	Datorii comerciale	133.137
6.5	Efecte de comert de platit	0
6.6	Sume datorate societatilor din cadrul grupului	0
6.7	Sume datorate privind interesele de participare	0
6.8	Dividende sau alte drepturi de platit, din care:	66.313.636
6.8.1	Dividende de platit	66.313.636
6.8.2	Sume subscrise si nevarsate la majorarile de capital social al emitentilor	0
6.9	Alte datorii	2.638.478
7	DATORII SUMELE CARE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA MAI MARE DE UN AN	115.667.151
8	PROVIZIOANE	5.798.099
9	VENITURI INREGISTRATE IN AVANS, din care: (rd. 9.1 la 9.2)	29.438
9.1	Subventii pentru investitii	29.438
9.2	Venituri inregistrate in avans	0
10	CAPITAL PROPRIU, din care: (rd. 10.1 la 10.8 - 10.9 - 10.10 - 10.11)	1.969.571.187
10.1	Capital social subscris si varsat	58.016.571
10.2	Prime legate de capital	0
10.3	Diferente din reevaluare	7.671.332
10.4	Rezerve	675.685.209
10.5	Rezultatul reportat	540.896.364
10.6	Rezultatul exercitiului	114.284.690
10.7	Alte elemente de capitaluri proprii	574.979.280
10.8	Elemente asimilate capitalului	0
10.9	Repartizarea profitului	0
10.10	Pierderi legate de emiterea, rascumpararea, vanzarea, cedarea cu titlu gratuit sau anularea instrumentelor de capitaluri proprii	0
10.11	Actiuni proprii	1.962.259
11	TOTAL PASIV (rd. 6+7+8+9+10)	2.160.151.126
12	ACTIV NET (rd.5-6-9)	2.091.036.437
13	NUMAR ACTIUNI EMISE	580.165.714
14	VALOARE UNITARA A ACTIVULUI NET (rd.12/13)	3,6042

Situatia activelor si datoriilor la data de 30/06/2019

(se completeaza lunar)

Modul de calcul al valorii activului net (conform regulamentului CNVM nr. 15/2004)		Valoarea (lei)
15	Numarul societatilor comerciale de portofoliu, din care: (rd. 15.1 la 15.3)	48
15.1	Societati admise la tranzactionare pe o piata reglementata	18
15.2	Societati admise la tranzactionare pe un sistem alternativ de tranzactionare	13
15.3	Societati neadmise la tranzactionare	17
16	Societati la care nu s-au obtinut situatii financiare *	0

* Conform art. 116 alin. (2) din Regulamentul nr. 9 / 2014 al A.S.F, valoarea acestor societati luate in calculul activului net este egala cu zero

Situatie certificata de Depozitar Raiffeisen Bank S.A.

Situatie intocmita pe baza balantei de verificare determinata in baza Normei 39 a A.S.F. / 2015 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de raportare financiara, aplicabile entitatilor autorizate, reglementate si supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiara din Sectorul instrumentelor si investitiilor financiare

Conform art. 192¹ al Regulamentului C.N.V.M nr. 15 / 2004 (articol introdus prin Regulamentul A.S.F. nr. 2 / 2018) au fost evaluate prin rapoarte de evaluare conforme cu standardele internationale, urmatoarele societati comerciale: VOLTALIM S.A. Craiova, PROVITAS S.A. Bucuresti, COMPLEX HOTELIER DAMBOVITA S.A. Targoviste, TURISM S.A. Pucioasa si GEMINA TOUR S.A. Ramnicu Valcea

In conformitate cu prevederile IFRS 9, cu aplicabilitate de la 01.01.2018, rezultatele aferente tranzactiilor cu active financiare evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global sunt reflectate in rezultatul raportat

DIRECTOR GENERAL,
Dr. ec. Tudor Ciurezu

DIRECTOR ECONOMIC,
Ec. Elena Sichigea