

## **SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE**

### **INTERIMARE SIMPLIFICATE**

**la 30 septembrie 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 septembrie 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 - 44      |

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

| <i>În lei</i>   | <i>Nota</i> | <b>30 septembrie<br/>2019</b> | <b>30 septembrie<br/>2018</b> |
|---|-------------|-------------------------------|-------------------------------|
| <b>Venituri</b>   |             |                               |                               |
| Venituri brute din dividende  | 6           | 125.161.240                   | 87.269.123                    |
| Venituri din dobânzi  |             | 655.340                       | 375.982                       |
| Alte venituri operaționale  | 7           | 89.623                        | 15.081.339                    |
| Câștig net din diferențe de curs valutar  |             | 6.399.733                     | 13.695                        |
| Câștig din activele financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere   |             | 689.006                       | 206.272                       |
| <b>Cheltuieli</b>   |             |                               |                               |
| Comisioane, onorarii, taxe de administrare și supraveghere  | 8           | (2.047.503)                   | (1.593.315)                   |
| Venituri din reluarea provizioanelor  |             | 5.505.632                     | -                             |
| Alte cheltuieli operaționale  | 9           | (12.120.510)                  | (6.072.559)                   |
| <b>Profit înainte de impozitare</b>   |             | <b>124.332.561</b>            | <b>95.280.537</b>             |
| Impozitul pe profit   | 10          | (6.856.294)                   | (7.027.681)                   |
| <b>Profit net al exercițiului financiar</b>   |             | <b>117.476.267</b>            | <b>88.252.856</b>             |
| <b>Alte elemente ale rezultatului global</b>  |             |                               |                               |
| Câștig aferent cedării activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global net de impozit, recunoscut în rezultatul raportat |             | 9.810.454                     | 6.501.147                     |
| 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  |             | 272.981.492                   | 218.649.044                   |
| Rezerva de valoare justă a activelor financiare evaluate prin alte elemente ale rezultatului global transferată în profit sau pierdere, netă de impozit             |             | -                             | -                             |
| Rezerva de valoare justă a activelor financiare evaluate prin alte elemente ale rezultatului global cedate, transferată în rezultatul raportat netă de impozit      |             | (11.206.418)                  | (5.460.963)                   |
| <b>Total alte elemente ale rezultatului global</b>  |             | <b>271.585.528</b>            | <b>219.689.228</b>            |
| <b>Total rezultat global aferent perioadei</b>  |             | <b>389.061.795</b>            | <b>307.942.084</b>            |
| <b>Rezultatul pe acțiune</b>  |             |                               |                               |
| De bază   | 22          | 0,2025                        | 0,1521                        |
| Diluat  |             | 0,2025                        | 0,1521                        |

Situațiile financiare individuale interimare simplificate au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în ședința din data de 13 noiembrie 2019 și au fost semnate în numele acestuia de:

conf.univ.dr.ec. Ciurezu Tudor

conf.univ.dr. Bușu Cristian

Președinte/Director General

Vicepreședinte/Director General Adjunct

ec. Sichega Elena  
Director Economic

## **SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.**

### **Situația individuală interimară simplificată a poziției financiare la 30 septembrie 2019**

| <i>În lei</i>  | <i>Nota</i> | <b>30 septembrie<br/>2019</b> | <b>31 decembrie<br/>2018</b> |
|--|-------------|-------------------------------|------------------------------|
| <b>Active</b>  |             |                               |                              |
| Numerar și echivalente de numerar  | 11          | 24.528.203                    | 472.375.238                  |
| Depozite plasate la bănci  | 12          | 70.998.956                    | 554.340                      |
| Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global  | 13          | 2.095.324.398                 | 1.478.457.359                |
| Active financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere  | 13          | 3.421.946                     | 2.732.940                    |
| Credite și creanțe   | 14          | 82.072                        | 15.836.743                   |
| Imobilizări corporale  |             | 11.551.879                    | 11.965.182                   |
| Investiții imobiliare  |             | 555.001                       | 555.001                      |
| Alte active  | 15          | 159.676                       | 134.574                      |
| <b>Total active</b>  |             | <b>2.206.622.131</b>          | <b>1.982.611.377</b>         |
| <b>Datorii</b>   |             |                               |                              |
| Dividende de plată   | 16          | 65.362.098                    | 42.515.955                   |
| Impozite și taxe   | 17          | 3.073.852                     | 97.715.503                   |
| Datorii cu impozitul amânat  | 18          | 122.246.377                   | 72.404.246                   |
| Alte datorii   | 19          | 726.829                       | 9.855.891                    |
| <b>Total datorii</b>   |             | <b>191.409.156</b>            | <b>222.491.595</b>           |
| <b>Capitaluri proprii</b>  |             |                               |                              |
| Capital social   | 20          | 58.016.571                    | 58.016.571                   |
| Rezerve constituite în urma aplicării legii 133/1996   | 20          | 144.636.073                   | 144.636.073                  |
| Rezerve legale   | 20          | 11.603.314                    | 11.603.314                   |
| Diferențe din modificarea valorii juste a activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global | 20          | 609.554.862                   | 347.779.788                  |
| Alte rezerve   | 21          | 519.443.933                   | 555.210.270                  |
| Rezerve din reevaluare imobilizări corporale   |             | 7.584.883                     | 7.844.289                    |
| Acțiuni proprii  |             | (1.962.259)                   | -                            |
| Rezultatul reportat cu excepția rezultatului reportat provenit din adoptarea pentru prima dată a IAS 29                              |             | 548.859.331                   | 538.769.677                  |
| Profit curent  |             | 117.476.267                   | 96.259.800                   |
| <b>Total capitaluri proprii</b>  |             | <b>2.015.212.975</b>          | <b>1.760.119.782</b>         |
| <b>Total datorii și capitaluri proprii</b>   |             | <b>2.206.622.131</b>          | <b>1.982.611.377</b>         |

Situațiile financiare individuale interimare simplificate au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în ședința din data de 13 noiembrie 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. Sighiea Elena  
Director Economic

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

| În lei  | Capital social    | Acțiuni proprii    | Rezerve din reevaluarea imobilizărilor corporale | Rezerve legale    | Alte rezerve       | Diferențe din modificarea valorii juste a activelor financiare evaluate prin alte elemente ale rezultatului global | Alte elemente de capitaluri proprii | Profit acumulat     | TOTAL                |
|---|-------------------|--------------------|--|-------------------|--------------------|--|-------------------------------------|---------------------|----------------------|
| <b>SOLD LA 1 IANUARIE 2019</b>  | <b>58.016.571</b> |                    | <b>7.844.289</b>                                 | <b>11.603.314</b> | <b>699.846.343</b> | <b>350.841.468</b>   | <b>(3.061.680)</b>                  | <b>635.029.477</b>  | <b>1.760.119.782</b> |
| <b>REZULTATUL GLOBAL</b>  |                   |                    |  |                   |                    |  |                                     |                     |                      |
| <b>Profitul exercițiului financiar</b>  | -                 | -                  | -  | -                 | -                  | -  | -                                   | <b>117.476.267</b>  | <b>117.476.267</b>   |
| <b>Alte elemente ale rezultatului global</b>  |                   |                    |  |                   |                    |  |                                     |                     |                      |
| 1. Variația rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale netă de impozit amânat  | -                 | -                  | (259.406)  | -                 | -                  | -  | -                                   | 259.406             | 0                    |
| 2. Variația netă a diferențelor din modificarea valorii juste a activelor financiare evaluate prin alte elemente ale rezultatului global  | -                 | -                  | -  | -                 | -                  | 272.981.495  | (3)                                 | -                   | 272.981.492          |
| 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 | -                 | -                  | -  | -                 | -                  | (11.206.418)   | -                                   | 9.810.454           | (1.395.964)          |
| <b>TOTAL REZULTAT GLOBAL aferent perioadei</b>  | <b>0</b>          | <b>0</b>           | <b>(259.406)</b>                                 | <b>0</b>          | <b>0</b>           | <b>261.775.077</b>   | <b>(3)</b>                          | <b>127.546.127</b>  | <b>389.061.795</b>   |
| Impozit amânat aferent rezultatului reportat surplus reevaluare nerealizat impozitat  | -                 | -                  | -  | -                 | -                  | -  | -                                   | 19.794              | 19.794               |
| Alte rezerve – surse proprii de finanțare   | -                 | -                  | -  | -                 | -                  | -  | -                                   | -                   | -                    |
| Alte rezerve – răscumpărare de acțiuni  | -                 | -                  | -  | -                 | (35.766.337)       | -  | -                                   | (12.178.331)        | (47.944.668)         |
| Răscumpărare acțiuni  | -                 | (1.962.259)        | -  | -                 | -                  | -  | -                                   | -                   | (1.962.259)          |
| <b>Tranzacții cu acționarii recunoscute direct în capitalurile proprii</b>  | -                 | -                  | -  | -                 | -                  | -  | -                                   | -                   | -                    |
| 1. Dividende prescrise conform legii – transfer în contul de profit sau pierderi din alte rezerve   | -                 | -                  | -  | -                 | -                  | -  | -                                   | -                   | -                    |
| 2. Dividende de plată aferente anului 2018  | -                 | -                  | -  | -                 | -                  | -  | -                                   | (84.081.469)        | (84.081.469)         |
| <b>TOTAL TRANZACȚII CU ACȚIONARIII RECUNOSCUTE DIRECT ÎN CAPITALURILE PROPRII</b>   | <b>0</b>          | <b>0</b>           | <b>0</b>   | <b>0</b>          | <b>0</b>           | <b>0</b>   | <b>0</b>                            | <b>(84.081.469)</b> | <b>(84.081.469)</b>  |
| <b>SOLD LA 30 SEPTEMBRIE 2019</b>   | <b>58.016.571</b> | <b>(1.962.259)</b> | <b>7.584.883</b>                                 | <b>11.603.314</b> | <b>664.080.006</b> | <b>612.616.545</b>   | <b>(3.061.683)</b>                  | <b>666.335.598</b>  | <b>2.015.212.975</b> |

Situațiile financiare individuale interimare simplificate au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în ședința din data de 13 noiembrie 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. 44 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 septembrie 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                |
|--|-------------------|--|-------------------|--------------------|--|-------------------------------------|---------------------|----------------------|
| <b>SOLD LA<br/>1 IANUARIE 2018</b>   | <b>58.016.571</b> | <b>7.175.074</b>                                 | <b>11.603.314</b> | <b>666.153.979</b> | <b>784.613.031</b>   | <b>(3.061.680)</b>                  | <b>81.978.328</b>   | <b>1.606.478.617</b> |
| <b>REZULTATUL GLOBAL</b>   | -                 | -  | -                 | -                  | -  | -                                   | -                   | -                    |
| <b>Profitul exercițiului financiar</b>   | -                 | -  | -                 | -                  | -  | -                                   | 88.252.856          | 88.252.856           |
| <b>Alte elemente ale rezultatului global</b>   | -                 | -  | -                 | -                  | -  | -                                   | -                   | -                    |
| 1. Variația rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale netă de impozit amânat   | -                 | (215.334)  | -                 | -                  | -  | -                                   | 215.334             | -                    |
| 2. Variația netă a rezervei din modificarea valorii juste a activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global | -                 | -  | -                 | -                  | 218.649.044  | -                                   | -                   | 218.649.044          |
| 3. Câștig / pierdere aferent activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global, cedate                        | -                 | -  | -                 | -                  | (5.460.963)  | -                                   | 6.501.147           | 1.040.184            |
| 4. Transferul rezervei la rezultatul reportat ca urmare a trecerii la IFRS 9   | -                 | -  | -                 | -                  | (23.014.132)   | -                                   | 23.014.132          | -                    |
| <b>TOTAL REZULTAT GLOBAL<br/>aferent perioadei</b>   | <b>0</b>          | <b>(215.334)</b>                                 | <b>0</b>          | <b>0</b>           | <b>190.173.949</b>   | <b>0</b>                            | <b>117.983.469</b>  | <b>307.942.084</b>   |
| Impozit amânat aferent rezultatului reportat surplus reevaluare nerealizat impozitat   | -                 | -  | -                 | -                  | -  | -                                   | 11.389              | 11.389               |
| Alte rezerve – surse proprii de finanțare  | -                 | -  | -                 | 33.692.364         | -  | -                                   | (33.692.364)        | -                    |
| Alte rezerve – răsucumpărare de acțiuni  | -                 | -  | -                 | -                  | -  | -                                   | -                   | -                    |
| <b>Tranzacții cu acționarii recunoscute direct în capitalurile proprii</b>   | -                 | -  | -                 | -                  | -  | -                                   | -                   | -                    |
| 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)         |
| <b>TOTAL TRANZACȚII CU ACȚIONARIII RECUNOSCUTE DIRECT ÎN<br/>CAPITALURILE PROPRII</b>  | <b>0</b>          | <b>0</b>   | <b>0</b>          | <b>0</b>           | <b>0</b>   | <b>0</b>                            | <b>(40.611.600)</b> | <b>(40.611.600)</b>  |
| <b>SOLD LA<br/>30 SEPTEMBRIE 2018</b>  | <b>58.016.571</b> | <b>6.959.740</b>                                 | <b>11.603.314</b> | <b>699.846.343</b> | <b>974.786.980</b>   | <b>(3.061.680)</b>                  | <b>125.669.222</b>  | <b>1.873.820.490</b> |

Situațiile financiare individuale interimare simplificate au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în ședința din data de 13 noiembrie 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. 44 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 septembrie 2019**

În lei

| Denumirea elementului  | Perioada de raportare |                    |
|--|-----------------------|--------------------|
|  | 30 septembrie 2019    | 30 septembrie 2018 |
| A  | 1                     | 2                  |
| <b>Fluxuri de trezorerie din activități de exploatare</b>                    |                       |                    |
| Încasări de la clienți, alte încasări  | 7.196.585             | 851.066            |
| Încasări din vânzări de investiții financiare (titluri de participare)       | 74.224.952            | 14.844.685         |
| Plăți pentru achiziționarea de acțiuni                                       | (369.490.922)         | (37.086.184)       |
| Plăți către furnizori și angajați, alte plăți                                | (9.468.841)           | (5.563.121)        |
| Plăți către bugetul statului, bugetul asigurărilor sociale și bugetul local  | (4.862.748)           | (1.856.016)        |
| Dobânzi încasate   | 595.454               | 304.825            |
| Dividende încasate   | 119.308.538           | 83.081.098         |
| Dobânzi plătite  | -                     | -                  |
| Impozit pe profit plătit   | (98.738.528)          | (4.919.364)        |
| Încasări din asigurarea împotriva cutremurelor                               | -                     | -                  |
| <b>Numerar net din activități de exploatare</b>                              | <b>(281.235.510)</b>  | <b>49.656.989</b>  |
| <b>Fluxuri de trezorerie din activități de investiție:</b>                   |                       |                    |
| Plăți pentru achiziționarea de imobilizări corporale                         | (13.720)              | (10.980)           |
| Încasări din vânzarea de imobilizări corporale                               | -                     | -                  |
| <b>Numerar net din activități de investiție</b>                              | <b>(13.720)</b>       | <b>(10.980)</b>    |
| <b>Fluxuri de trezorerie din activități de finanțare:</b>                    |                       |                    |
| 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  | (58.890.584)          | (227.879)          |
| Sume avansate la Depozitarul Central pentru plăți dividende                  | (44.908)              | (43.244)           |
| Impozit pe dividende plătit  | (2.096.242)           | (426.472)          |
| <b>Numerar net din activități de finanțare</b>                               | <b>(96.213.077)</b>   | <b>(697.595)</b>   |
| <b>Creșterea netă a trezoreriei și echivalentelor de numerar</b>             | <b>(377.462.307)</b>  | <b>48.948.414</b>  |
| <b>Numerar și echivalente de numerar la începutul perioadei de raportare</b> | <b>472.928.957</b>    | <b>3.813.119</b>   |
| <b>Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul perioadei de raportare</b> | <b>95.466.650</b>     | <b>52.761.532</b>  |

Situațiile financiare individuale interimare simplificate au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în ședința din data de 13 noiembrie 2019 și au fost semnate în numele acestuia de:

conf.univ.dr.ec. Ciurezu Tudor

conf.univ.dr. Bușu Cristian

Președinte/Director General

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 septembrie 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 („ASF”) cu numărul 45/15 februarie 2018 și funcționează cu respectarea prevederilor Legii nr. 74/2015 privind administratorii de fonduri de investiții alternative, Legii nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, Legii nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare și Legii nr.31/1990 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 septembrie 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 septembrie 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 septembrie 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](http://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. Raportarea contabilă consolidată la 30 iunie 2019 a fost întocmită, aprobată de Consiliul de Administrație și publicată la data de 27 septembrie 2019 și poate fi consultată electronic pe site-ul Societății: [www.sifolt.ro](http://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 septembrie 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 septembrie 2019 respectiv 31 decembrie 2018, este prezentată în Nota 24.

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 septembrie 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:

| <b>Valută</b> | <b>30 septembrie<br/>2019</b> | <b>31 decembrie<br/>2018</b> | <b>Variație</b> |
|---------------|-------------------------------|------------------------------|-----------------|
| EUR           | 4,7511                        | 4,6639                       | + 1,87 %        |
| USD           | 4,3488                        | 4,0736                       | + 6,76 %        |

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

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

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

#### *Evaluarea la cost amortizat*

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

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

#### *Evaluarea la valoarea justă*

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

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

## **SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.**

### **Note explicative selectate la situațiile financiare individuale interimare simplificate**

la 30 septembrie 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 septembrie 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 valoare justă. Sumele anterior recunoscute în alte elemente ale rezultatului global sunt reclasificate din capitalurile proprii în contul de profit sau pierdere, ca ajustare din reclasificare (conform IAS 1).

- **Câștiguri și pierderi**

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

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



## **SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.**

### **Note explicative selectate la situațiile financiare individuale interimare simplificate**

la 30 septembrie 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 septembrie 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 septembrie 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, taxele pentru transferul dreptului de proprietate și alte costuri de tranzacționare).

#### *Evaluarea ulterioară*

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

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

Valoarea justă a investițiilor imobiliare reflectă condițiile de piață la 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 simplificate**

**la 30 septembrie 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 maximumul 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 acordă 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 reflectă 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 septembrie 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 septembrie 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 septembrie 2019 și 31 decembrie 2018, rata impozitului pe profit a fost de 16%. Rata de impozitare aferentă veniturilor din dividende impozabile la 30 septembrie 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 simplificată**

la 30 septembrie 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 septembrie 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 simplificate**

la 30 septembrie 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.<br>soc. | Valoare de piață<br>30 septembrie 2019 | Nr.<br>soc. | Valoare de piață<br>31 decembrie 2018 |
|------------------------------------|-------------|--|-------------|---------------------------------------|
| Investiții de capital              |             |  |             |                                       |
| Societăți listate                  | 30          | 1.928.320.474                          | 32          | 1.319.404.429                         |
| Societăți nelistate                | 17          | 167.003.924                            | 17          | 159.052.930                           |
| Unități de fond                    | 4           | 3.421.946                              | 4           | 2.732.940                             |
| <b>Total investiții de capital</b> | <b>51</b>   | <b>2.098.746.344</b>                   | <b>53</b>   | <b>1.481.190.299</b>                  |

Valoarea de piață a portofoliului de acțiuni listate (pe BVB – piață reglementată, BVB-AERO – sistem alternativ de tranzacționare), la 30 septembrie 2019 reprezintă 91,88% (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 septembrie 2019: 77,57% (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<br>30 septembrie 2019 |               | Valoarea de piață totală a pachetului<br>31 decembrie 2018 |               |
|---|---|---------------|--|---------------|
|   | (lei)   | %             | (lei)  | %             |
| <b>Sectoarele economice cu pondere în portofoliul valoric SIF :</b> |   |               |  |               |
|   | <b>2.098.746.344</b>  | <b>100,00</b> | <b>1.481.190.299</b>                                       | <b>100,00</b> |
| finanțe, bănci  | 988.734.210   | 47,11         | 461.252.477  | 31,14         |
| resurse petrol, gaz metan și servicii anexe                         | 390.414.837   | 18,60         | 258.739.649  | 17,47         |
| închirieri și subînchirieri bunuri imobiliare                       | 192.600.026   | 9,18          | 265.754.054  | 17,94         |
| transport energie și gaze   | 144.671.760   | 6,89          | 135.190.148  | 9,13          |
| turism, alimentație publică, agrement                               | 95.697.415  | 4,56          | 94.502.421   | 6,38          |
| intermedieri financiare   | 71.612.074  | 3,41          | 28.135.844   | 1,90          |
| industria farmaceutică  | 64.709.923  | 3,08          | 50.319.987   | 3,40          |
| industria alimentară  | 56.737.519  | 2,70          | 54.070.058   | 3,65          |
| industria electronică, electrotehnică                               | 34.156.771  | 1,63          | 33.558.808   | 2,27          |
| industria constructoare de mașini, prelucrare                       | 26.730.739  | 1,27          | 19.174.290   | 1,29          |
| industria chimică   | 12.602.955  | 0,60          | 10.910.020   | 0,74          |
| industria metalurgică   | 11.468.757  | 0,55          | 31.089.782   | 2,10          |
| 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          |
| <b>TOTAL TITLURI DE CAPITAL</b>                                     | <b>2.095.324.398</b>  | <b>99,84</b>  | <b>1.478.457.359</b>                                       | <b>99,82</b>  |
| <b>UNITĂȚI DE FOND</b>  | <b>3.421.946</b>  | <b>0,16</b>   | <b>2.732.940</b>   | <b>0,18</b>   |



## **SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.**

### **Note explicative selectate la situațiile financiare individuale interimare simplificate**

la 30 septembrie 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 septembrie 2019 Societatea deține cu precădere acțiuni la emitenți care activează în domeniul finanțe, bănci cu o pondere de 47,11 % 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 septembrie 2019, 0,57% (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>   | <b>Valoare contabilă</b> | <b>Lei</b>           | <b>EUR</b>         | <b>USD</b>     |
|---|--------------------------|----------------------|--------------------|----------------|
| <b>30 septembrie 2019</b>   |                          |                      |                    |                |
| <b>Active financiare</b>  |                          |                      |                    |                |
| Numerar și echivalente de numerar   | 24.528.203               | 12.444.229           | 12.083.934         | 40             |
| Depozite plasate la bănci   | 70.998.956               | 70.536.670           | -                  | 462.286        |
| Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global | 2.095.324.398            | 2.095.324.398        | -                  | -              |
| Active financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere         | 3.421.946                | 3.421.946            | -                  | -              |
| Credite și creanțe  | 82.072                   | 82.072               | -                  | -              |
| Alte active financiare  | 159.676                  | 159.676              | -                  | -              |
| <b>Total active financiare</b>  | <b>2.194.515.251</b>     | <b>2.181.968.991</b> | <b>12.083.934</b>  | <b>462.326</b> |
| <b>Datorii financiare</b>   |                          |                      |                    |                |
| Dividende de plată  | 65.362.098               | 65.362.098           | -                  | -              |
| Alte datorii financiare   | 726.829                  | 726.829              | -                  | -              |
| <b>Total datorii financiare</b>   | <b>66.088.927</b>        | <b>66.088.927</b>    | <b>0</b>           | <b>0</b>       |
| <br>  |                          |                      |                    |                |
| <i>În lei</i>   | <b>Valoare contabilă</b> | <b>Lei</b>           | <b>EUR</b>         | <b>USD</b>     |
| <b>31 decembrie 2018</b>  |                          |                      |                    |                |
| <b>Active financiare</b>  |                          |                      |                    |                |
| 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              | -                  | -              |
| <b>Total active financiare</b>  | <b>1.970.091.194</b>     | <b>1.526.383.974</b> | <b>443.275.059</b> | <b>432.161</b> |
| <b>Datorii financiare</b>   |                          |                      |                    |                |
| Dividende de plată  | 42.515.955               | 42.515.955           | -                  | -              |
| Alte datorii financiare   | 9.855.891                | 9.855.891            | -                  | -              |
| <b>Total datorii financiare</b>   | <b>52.371.846</b>        | <b>52.371.846</b>    | <b>0</b>           | <b>0</b>       |

## **SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.**

### **Note explicative selectate la situațiile financiare individuale interimare simplificate**

la 30 septembrie 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.

În lei

|   | <u>Valoare contabilă</u> | <u>Sub 3 luni</u> | <u>Între 3 și 12 luni</u> | <u>Fără dobândă</u>  |
|---|--------------------------|-------------------|---------------------------|----------------------|
| <b>30 septembrie 2019</b>   |                          |                   |                           |                      |
| <b>Active financiare</b>  |                          |                   |                           |                      |
| Numerar și echivalente de numerar   | 24.528.203               | -                 | -                         | 24.528.203           |
| Depozite plasate la bănci   | 70.998.956               | 70.998.956        | -                         | -                    |
| Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global | 2.095.324.398            | -                 | -                         | 2.095.324.398        |
| Active financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere         | 3.421.946                | -                 | -                         | 3.421.946            |
| Credite și creanțe  | 82.072                   | -                 | -                         | 82.072               |
| Alte active financiare  | 159.676                  | -                 | -                         | 159.676              |
| <b>Total active financiare</b>  | <b>2.194.515.251</b>     | <b>70.998.956</b> | <b>0</b>                  | <b>2.123.516.295</b> |
| <b>Datorii financiare</b>   |                          |                   |                           |                      |
| Dividende de plată  | 65.362.098               | -                 | -                         | 65.362.098           |
| Alte datorii financiare   | 726.829                  | -                 | -                         | 726.829              |
| <b>Total datorii financiare</b>   | <b>66.088.927</b>        | <b>0</b>          | <b>0</b>                  | <b>66.088.927</b>    |

În lei

|   | <u>Valoare contabilă</u> | <u>Sub 3 luni</u> | <u>Între 3 și 12 luni</u> | <u>Fără dobândă</u>  |
|---|--------------------------|-------------------|---------------------------|----------------------|
| <b>31 decembrie 2018</b>  |                          |                   |                           |                      |
| <b>Active financiare</b>  |                          |                   |                           |                      |
| 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              |
| <b>Total active financiare</b>  | <b>1.970.091.194</b>     | <b>554.340</b>    | <b>0</b>                  | <b>1.969.536.854</b> |
| <b>Datorii financiare</b>   |                          |                   |                           |                      |
| Dividende de plată  | 42.515.955               | -                 | -                         | 42.515.955           |
| Alte datorii financiare   | 9.855.891                | -                 | -                         | 9.855.891            |
| <b>Total datorii financiare</b>   | <b>52.371.846</b>        | <b>0</b>          | <b>0</b>                  | <b>52.371.846</b>    |

## **SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.**

### **Note explicative selectate la situațiile financiare individuale interimare simplificate**

la 30 septembrie 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 insolvenței 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 94,96 % 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 septembrie 2019 este de 95.491.998 lei (31 decembrie 2018: 488.735.889 lei) și poate fi analizată în tabelele următoare.

| <i>În lei</i>                | <b>30 septembrie<br/>2019</b> | <b>31 decembrie<br/>2018</b> |
|------------------------------|-------------------------------|------------------------------|
| Depozite și conturi la bănci | 95.432.826                    | 472.903.745                  |
| Alte active                  | 59.172                        | 15.832.144                   |
| <b>TOTAL</b>                 | <b>95.491.998</b>             | <b>488.735.889</b>           |

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

| <i>În lei</i>           | <b>30 septembrie<br/>2019</b> | <b>31 decembrie<br/>2018</b> |
|-------------------------|-------------------------------|------------------------------|
| Banca RAIFFEISEN BANK   | 10.443.910                    | 28.977.540                   |
| Banca TRANSILVANIA      | 30.596.844                    | 527.773                      |
| Banca COMERCIALĂ ROMÂNĂ | 54.389.657                    | 443.396.211                  |
| Banca BRD - GSG         | 934                           | 741                          |
| EXIMBANK                | 1.481                         | 1.480                        |
| <b>Total</b>            | <b>95.432.826</b>             | <b>472.903.745</b>           |

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

la 30 septembrie 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>  | <b>30 septembrie<br/>2019</b> | <b>31 decembrie<br/>2018</b> |
|--|-------------------------------|------------------------------|
| Dividende de încasat   | 21.578                        | 21.578                       |
| Alți debitori diverși și creanțe comerciale                        | 772.884                       | 16.545.856                   |
| Provizioane constituite pentru deprecierea altor active financiare | (735.290)                     | (735.290)                    |
| <b>Total</b>   | <b>59.172</b>                 | <b>15.832.144</b>            |

**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>   | <b>Valoare<br/>contabilă</b> | <b>Sub 3 luni</b> | <b>Între 3 și 12<br/>luni</b> | <b>Fără maturitate<br/>prestabilă</b> |
|---|------------------------------|-------------------|-------------------------------|---------------------------------------|
| <b>30 septembrie 2019</b>   |                              |                   |                               |                                       |
| <b>Active financiare</b>  |                              |                   |                               |                                       |
| Numerar și echivalente de numerar   | 24.528.203                   | -                 | -                             | 24.528.203                            |
| Depozite plasate la bănci   | 70.998.956                   | 70.998.956        | -                             | -                                     |
| Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global | 2.095.324.398                | -                 | -                             | 2.095.324.398                         |
| Active financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere         | 3.421.946                    | -                 | -                             | 3.421.946                             |
| Credite și creanțe  | 82.072                       | -                 | -                             | 82.072                                |
| Alte active financiare  | 159.676                      | -                 | -                             | 159.676                               |
| <b>Total active financiare</b>  | <b>2.194.515.251</b>         | <b>70.998.956</b> | <b>0</b>                      | <b>2.123.516.295</b>                  |
| <b>Datorii financiare</b>   |                              |                   |                               |                                       |
| Dividende de plată  | 65.362.098                   | 65.362.098        | -                             | -                                     |
| Alte datorii financiare   | 726.829                      | 726.829           | -                             | -                                     |
| <b>Total datorii financiare</b>   | <b>66.088.927</b>            | <b>66.088.927</b> | <b>0</b>                      | <b>0</b>                              |

## **SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.**

### **Note explicative selectate la situațiile financiare individuale interimare simplificate**

la 30 septembrie 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>   | <b>Valoare contabilă</b> | <b>Sub 3 luni</b> | <b>Între 3 și 12 luni</b> | <b>Fără maturitate prestabilită</b> |
|---|--------------------------|-------------------|---------------------------|-------------------------------------|
| <b>31 decembrie 2018</b>  |                          |                   |                           |                                     |
| <b>Active financiare</b>  |                          |                   |                           |                                     |
| 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                             |
| <b>Total active financiare</b>  | <b>1.970.091.194</b>     | <b>554.340</b>    | <b>0</b>                  | <b>1.969.536.854</b>                |
| <b>Datorii financiare</b>   |                          |                   |                           |                                     |
| Dividende de plată  | 42.515.955               | 42.515.955        | -                         | -                                   |
| Alte datorii financiare   | 9.855.891                | 9.855.891         | -                         | -                                   |
| <b>Total datorii financiare</b>   | <b>52.371.846</b>        | <b>52.371.846</b> | <b>0</b>                  | <b>0</b>                            |

##### **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 septembrie 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 septembrie 2019 capitalurile proprii ale Societății sunt 2.015.212.975 lei (31 decembrie 2018: 1.760.119.782 lei).

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

la 30 septembrie 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 septembrie 2019, astfel:

| <i>În lei</i>   | <b>Valoarea justă<br/>prin alte<br/>elemente ale<br/>rezultatului<br/>global</b> | <b>Valoarea<br/>justă prin<br/>contul de<br/>profit sau<br/>pierdere</b> | <b>Cost<br/>amortizat</b> | <b>Valoarea<br/>contabilă netă</b> | <b>Valoare justă</b> |
|---|--|--|---------------------------|------------------------------------|----------------------|
| Numerar și echivalente de numerar   |  |  | 24.528.203                | 24.528.203                         | 24.528.203           |
| Depozite plasate la bănci   |  |  | 70.998.956                | 70.998.956                         | 70.998.956           |
| Active financiare evaluate la<br>valoarea justă prin alte elemente ale<br>rezultatului global | 2.095.324.398  |  |                           | 2.095.324.398                      | 2.095.324.398        |
| Active financiare evaluate la<br>valoarea justă prin contul de profit<br>sau pierdere         |  | 3.421.946  |                           | 3.421.946                          | 3.421.946            |
| Investiții detinute până la scadență  |  |  |                           |                                    |                      |
| Alte active financiare  |  |  | 241.748                   | 241.748                            | 241.748              |
| <b>Total active financiare</b>  | <b>2.095.324.398</b>   | <b>3.421.946</b>   | <b>95.768.907</b>         | <b>2.194.515.251</b>               | <b>2.194.515.251</b> |
| Dividende de plată  |  |  | 65.362.098                | 65.362.098                         | 65.362.098           |
| Alte datorii financiare   |  |  | 726.829                   | 726.829                            | 726.829              |
| <b>Total datorii financiare</b>   | <b>-</b>   | <b>-</b>   | <b>66.088.927</b>         | <b>66.088.927</b>                  | <b>66.088.927</b>    |

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

| <i>În lei</i>   | <b>Valoarea justă<br/>prin alte<br/>elemente ale<br/>rezultatului<br/>global</b> | <b>Valoarea<br/>justă prin<br/>contul de<br/>profit sau<br/>pierdere</b> | <b>Cost<br/>amortizat</b> | <b>Valoarea<br/>contabilă netă</b> | <b>Valoare justă</b> |
|---|--|--|---------------------------|------------------------------------|----------------------|
| 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<br>valoarea justă prin alte elemente ale<br>rezultatului global | 1.478.457.359  | -  | -                         | 1.478.457.359                      | 1.478.457.359        |
| Active financiare evaluate la<br>valoarea justă prin contul de profit<br>sau pierdere         | -  | 2.732.940  | -                         | 2.732.940                          | 2.732.940            |
| Alte active financiare  | -  | -  | 15.971.317                | 15.971.317                         | 15.971.317           |
| <b>Total active financiare</b>  | <b>1.478.457.359</b>   | <b>2.732.940</b>   | <b>488.900.895</b>        | <b>1.970.091.194</b>               | <b>1.970.091.194</b> |
| Dividende de plată  | -  | -  | 42.515.955                | 42.515.955                         | 42.515.955           |
| Alte datorii financiare   | -  | -  | 9.855.891                 | 9.855.891                          | 9.855.891            |
| <b>Total datorii financiare</b>   | <b>-</b>   | <b>-</b>   | <b>52.371.846</b>         | <b>52.371.846</b>                  | <b>52.371.846</b>    |

## **SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.**

### **Note explicative selectate la situațiile financiare individuale interimare simplificate**

la 30 septembrie 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 septembrie 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>                              | <b>30 septembrie<br/>2019</b> | <b>30 septembrie<br/>2018</b> |
|--|-------------------------------|-------------------------------|
| 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                     | 7.902.808                     |
| S.N.T.G.N. TRANSGAZ S.A. Mediaș            | 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                     |
| TURISM FELIX S.A. Băile Felix              | 1.336.898                     | 646.886                       |
| ANTIBIOTICE S.A. Iași                      | 1.267.744                     | 2.616.639                     |
| FLAROS S.A. București                      | 949.710                       | 810.386                       |
| MERCUR S.A. Craiova                        | 781.532                       | 978.336                       |
| ELECTROMAGNETICA S.A. București            | 706.870                       | -                             |
| ȘANTIERUL NAVAL ORȘOVA S.A.                | 704.074                       | 512.054                       |
| IAMU S.A. Blaj                             | 595.021                       | 546.444                       |
| BURSA DE VALORI BUCUREȘTI S.A.             | 432.030                       | 647.010                       |
| SIF MOLDOVA S.A.                           | 114.590                       | 200.957                       |
| ELBA S.A. Timisoara                        | 87.211                        | 131.850                       |
| DEPOZITARUL CENTRAL S.A. București         | 77.995                        | 52.961                        |
| PROVITAS S.A. București                    | 48.351                        | 91.361                        |
| RELEE S.A. Mediaș                          | 13.159                        | 13.074                        |
| BANCA COMERCIALĂ ROMÂNĂ S.A.               | -                             | 14.365.762                    |
| B.T. ASSET MANAGEMENT S.A.                 | -                             | 1.999.969                     |
| EXIMBANK S.A. București                    | -                             | 405.825                       |
| TURISM S.A. Pucioasa                       | -                             | 101.060                       |
| S.E. ELECTRICA S.A. București              | -                             | 89.535                        |
| <b>TOTAL</b>                               | <b>125.161.240</b>            | <b>87.269.123</b>             |

\* 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>   | <b>30 septembrie<br/>2019</b> | <b>30 septembrie<br/>2018</b> |
|---|-------------------------------|-------------------------------|
| Venituri financiare din ajustări de valoare a imobilizărilor financiare | -                             | -                             |
| Venituri din provizioane pentru deprecierea activelor circulante        | -                             | -                             |
| Alte venituri din exploatare  | 72.960                        | 15.049.133                    |
| Alte venituri financiare  | 16.663                        | 32.206                        |
| Venituri din impozitul pe profit amânat                                 | -                             | -                             |
| <b>Total</b>  | <b>89.623</b>                 | <b>15.081.339</b>             |



## **SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.**

### **Note explicative selectate la situațiile financiare individuale interimare simplificate**

la 30 septembrie 2019

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

#### **8. Comisioane, onorarii și taxe de administrare și supraveghere**

| <i>În lei</i>   | <b>30 septembrie<br/>2019</b> | <b>30 septembrie<br/>2018</b> |
|---|-------------------------------|-------------------------------|
| Cheltuieli privind comisioane datorate SSIF pentru tranzacții acțiuni     | 206.959                       | 33.458                        |
| Cheltuieli privind comisioane datorate pentru servicii registru acționari | 107.100                       | 107.100                       |
| Cheltuieli privind comisioane cu societatea de depozit                    | 317.913                       | 236.346                       |
| Cheltuieli BVB  | 24.990                        | 24.990                        |
| Cheltuieli privind taxe datorate entităților din piața de capital (ASF)   | 1.234.895                     | 1.137.412                     |
| Cheltuieli privind onorariul de audit (IT)                                | 39.333                        | -                             |
| Alte cheltuieli privind comisioane, onorarii și cotizații                 | 116.313                       | 54.009                        |
| <b>Total</b>  | <b>2.047.503</b>              | <b>1.593.315</b>              |

#### **9. Alte cheltuieli operaționale**

| <i>În lei</i>  | <b>30 septembrie<br/>2019</b> | <b>30 septembrie<br/>2018</b> |
|--|-------------------------------|-------------------------------|
| Cheltuieli cu impozite și taxe                               | 192.172                       | 154.682                       |
| Cheltuieli cu salariile și alte cheltuieli cu personalul     | 10.912.581                    | 4.901.114                     |
| Cheltuieli cu amortizări, provizioane și ajustări de valoare | 434.436                       | 328.696                       |
| Cheltuieli cu materiale și prestații externe                 | 581.321                       | 688.067                       |
| <b>Total</b>   | <b>12.120.510</b>             | <b>6.072.559</b>              |

#### **Cheltuieli cu salariile și asimilate**

| <i>În lei</i>   | <b>30 septembrie<br/>2019</b> | <b>30 septembrie<br/>2018</b> |
|---|-------------------------------|-------------------------------|
| Cheltuieli cu salariile                               | 10.618.899                    | 4.738.410                     |
| Cheltuielile privind asigurările și protecția socială | 293.682                       | 162.704                       |
| <b>Total</b>  | <b>10.912.581</b>             | <b>4.901.114</b>              |

  

|                                | <b>30 septembrie<br/>2019</b> | <b>30 septembrie<br/>2018</b> |
|--------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Personal cu contract de mandat | 2                             | 2                             |
| Salariați cu studii superioare | 29                            | 29                            |
| Salariați cu studii medii      | 13                            | 12                            |
| Salariați cu studii generale   | 3                             | 3                             |
| <b>Total</b>                   | <b>47</b>                     | <b>46</b>                     |

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 septembrie 2019 numărul mediu de salariați este 44 (30 septembrie 2018: 45), iar efectivul de salariați înregistrați la 30 septembrie 2019 este 45 (30 septembrie 2018: 44). Societatea face plăți către instituții ale statului român în contul pensiilor angajaților săi.

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

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

la 30 septembrie 2019

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

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

| <i>În lei</i>   | <b>30 septembrie<br/>2019</b> | <b>30 septembrie<br/>2018</b> |
|---|-------------------------------|-------------------------------|
| <b>Impozit pe profit curent</b>                               | <b>1.003.592</b>              | <b>3.030.565</b>              |
| Impozit pe dividende  | 5.852.702                     | 3.997.116                     |
| Cheltuiala cu impozitul pe profit amânat                      | -                             | -                             |
| Total impozit pe profit recunoscut în rezultatul exercițiului | 6.856.294                     | 7.027.681                     |
| <b>Profit înainte de impozitare</b>                           | <b>124.332.561</b>            | <b>95.280.537</b>             |
| Impozit în conformitate cu cota statutară de 16%              | 19.893.210                    | 15.244.886                    |
| <b>Efectul asupra impozitului pe profit al:</b>               |                               |                               |
| Cheltuielilor nedeductibile                                   | 2.017.082                     | 1.015.024                     |
| Veniturilor neimpozabile                                      | (20.906.700)                  | (14.352.930)                  |
| Elemente similare veniturilor                                 | -                             | 1.151.374                     |
| Elemente similare cheltuielilor                               | -                             | (25.289)                      |
| Ratei de impunere a dividendelor                              | 5.852.702                     | 3.997.116                     |
| Sumelor reprezentând sponsorizări în limite legale            | -                             | (2.500)                       |
| Înregistrări și reluări ale diferențelor temporare            | -                             | -                             |
| <b>Impozitul pe profit</b>                                    | <b>6.856.294</b>              | <b>7.027.681</b>              |

**11. Numerar și echivalente de numerar**

| <i>În lei</i>                                  | <b>30 septembrie<br/>2019</b> | <b>31 decembrie<br/>2018</b> |
|--|-------------------------------|------------------------------|
| Numerar în casierie                            | 6.991                         | 6.229                        |
| Conturi curente la bănci                       | 24.494.379                    | 472.350.025                  |
| Echivalente de numerar                         | 26.833                        | 18.984                       |
| <b>Total numerar și echivalente de numerar</b> | <b>24.528.203</b>             | <b>472.375.238</b>           |

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

**12. Depozite plasate la bănci**

| <i>În lei</i>                          | <b>30 septembrie<br/>2019</b> | <b>31 decembrie<br/>2018</b> |
|--|-------------------------------|------------------------------|
| Depozite bancare                       | 70.938.447                    | 553.720                      |
| Creanțe atașate                        | 60.509                        | 620                          |
| <b>Total depozite plasate la bănci</b> | <b>70.998.956</b>             | <b>554.340</b>               |

## **SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.**

### **Note explicative selectate la situațiile financiare individuale interimare simplificate**

la 30 septembrie 2019

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

### **13. Active financiare**

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

| <i>În lei</i>                      | <b>Nr.<br/>soc.</b> | <b>Valoare de piață<br/>30 septembrie 2019</b> | <b>Nr.<br/>soc.</b> | <b>Valoare de piață<br/>31 decembrie 2018</b> |
|------------------------------------|---------------------|--|---------------------|---|
| Investiții de capital              |                     |  |                     |   |
| Societăți listate                  | 30                  | 1.928.320.474                                  | 32                  | 1.319.404.429                                 |
| Societăți nelistate                | 17                  | 167.003.924                                    | 17                  | 159.052.930                                   |
| Unități de fond                    | 4                   | 3.421.946                                      | 4                   | 2.732.940                                     |
| <b>Total investiții de capital</b> | <b>51</b>           | <b>2.098.746.344</b>                           | <b>53</b>           | <b>1.481.190.299</b>                          |

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

| <i>În lei</i>                      | <b>30 septembrie<br/>2019</b> | <b>31 decembrie<br/>2018</b> |
|------------------------------------|-------------------------------|------------------------------|
| Acțiuni evaluate la valoarea justă | 2.095.324.398                 | 1.478.457.359                |
| <b>Total</b>                       | <b>2.095.324.398</b>          | <b>1.478.457.359</b>         |

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

| <i>În lei</i>                               | <b>30 septembrie<br/>2019</b> | <b>31 decembrie<br/>2018</b> |
|---|-------------------------------|------------------------------|
| Fond Deschis de Investiții BT INDEX România | 2.323.298                     | 1.766.016                    |
| Fond Deschis de Investiții Napoca           | 224.997                       | 193.470                      |
| Fond Deschis de Investiții Transilvania     | 404.216                       | 353.194                      |
| Fond Deschis de Investiții Tehnoglobinvest  | 469.435                       | 420.260                      |
| <b>Total</b>                                | <b>3.421.946</b>              | <b>2.732.940</b>             |

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

| <i>În lei</i>             | <b>Acțiuni evaluate<br/>la valoarea justă</b> | <b>Acțiuni<br/>evaluate la<br/>cost</b> | <b>Unități de<br/>fond</b> | <b>Total</b>         |
|---------------------------|---|---|----------------------------|----------------------|
| <b>01 ianuarie 2019</b>   | <b>1.478.457.359</b>                          | <b>0</b>                                | <b>2.732.940</b>           | <b>1.481.190.299</b> |
| Achiziții                 | 366.114.019                                   |   |                            | 366.114.019          |
| Vânzări                   | (61.343.163)                                  |   |                            | (61.343.163)         |
| Modificarea valorii juste | 312.096.183                                   |   | 689.006                    | 312.785.189          |
| <b>30 septembrie 2019</b> | <b>2.095.324.398</b>                          | <b>0</b>                                | <b>3.421.946</b>           | <b>2.098.746.344</b> |

Intrările de acțiuni în perioada curentă în sumă de 366.114.019 lei includ în principal achiziția de acțiuni de pe piața de capital la Banca Transilvania (204,1 mil. lei), BRD Groupe Societe Generale (86,1 mil. lei), S.I.F. Banat-Crișana (36,9 mil. lei), S.N.G.N. Romgaz (20,7 mil. lei), Antibiotice Iasi (11,6 mil. lei).

Vânzările de acțiuni în perioada curentă sunt în sumă de 61.343.163 lei și reprezintă valoarea contabilă a acțiunilor ieșite din portofoliul Societății respectiv: S.E. Electica S.A. (41,3 mil. lei), TMK Artrom S.A. Slatina (16,8 mil. lei), S.I.F. Moldova (3,1 mil. lei) și la Contactoare Buzău (0,1 mil. lei).

## **SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.**

### **Note explicative selectate la situațiile financiare individuale interimare simplificate**

la 30 septembrie 2019

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

#### **13. Active financiare (continuare)**

Câștigul net din vânzarea de acțiuni în perioada curentă este în sumă de 9.810.454 lei și a fost înregistrat conform prevederilor IFRS 9 în rezultatul raportat.

Miscarea activelor financiare în perioada de raportare încheiată la 31 decembrie 2018 este prezentată în tabelul următor:

| <i>În lei</i>  | <b>Acțiuni evaluate<br/>la valoarea justă</b> | <b>Acțiuni<br/>evaluate la<br/>cost</b> | <b>Unități de<br/>fond</b> | <b>Total</b>         |
|--|---|---|----------------------------|----------------------|
| <b>01 ianuarie 2018</b>  | <b>1.788.585.977</b>                          | <b>6.721.546</b>                        | <b>2.789.494</b>           | <b>1.798.097.017</b> |
| 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)        |
| <b>31 decembrie 2018</b>   | <b>1.478.457.359</b>                          | <b>0</b>                                | <b>2.732.940</b>           | <b>1.481.190.299</b> |

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 septembrie 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 septembrie 2019 a primilor 10 emitenți prezenți în portofoliu reprezintă 79,70% din valoarea activului total al Societății și se prezintă astfel:

| <b>Nr.<br/>crt.</b> | <b>Emitentul</b>                           | <b>Valoare<br/>justă</b> | <b>Pondere în<br/>activul total</b> | <b>Pondere în<br/>activul net</b> |
|---------------------|--|--------------------------|-------------------------------------|-----------------------------------|
| 1                   | BANCA TRANSILVANIA S.A. Cluj-Napoca        | 542.712.166              | 24,5947                             | 25,3871                           |
| 2                   | BRD GROUPE SOCIETE GENERALE S.A. București | 407.719.670              | 18,4771                             | 19,0724                           |
| 3                   | OMV PETROM S.A. București                  | 307.232.849              | 13,9232                             | 14,3718                           |
| 4                   | MERCUR S.A. Craiova                        | 106.572.540              | 4,8297                              | 4,9853                            |
| 5                   | SNTGN TRANSGAZ Mediaș                      | 88.808.515               | 4,0246                              | 4,1543                            |
| 6                   | SNGN ROMGAZ S.A. Mediaș                    | 83.181.988               | 3,7697                              | 3,8911                            |
| 7                   | ANTIBIOTICE S.A. Iași                      | 64.709.923               | 2,9325                              | 3,0270                            |
| 8                   | CNTEE TRANSELECTRICA București             | 55.863.245               | 2,5316                              | 2,6132                            |
| 9                   | ARGUS S.A. Constanța                       | 54.110.098               | 2,4522                              | 2,5312                            |
| 10                  | SIF BANAT-CRIȘANA                          | 47.863.817               | 2,1691                              | 2,2390                            |
|                     | <b>TOTAL</b>                               | <b>1.758.774.811</b>     | <b>79,7044</b>                      | <b>82,2724</b>                    |

## **SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.**

### **Note explicative selectate la situațiile financiare individuale interimare simplificate**

**la 30 septembrie 2019**

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

### **13. Active financiare (continuare)**

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:

| <b>Nr. crt.</b> | <b>Emitentul</b>                           | <b>Valoare justă</b> | <b>Pondere în activul total</b> | <b>Pondere în activul net</b> |
|-----------------|--|----------------------|---------------------------------|-------------------------------|
| 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                        |
|                 | <b>TOTAL</b>                               | <b>1.120.342.416</b> | <b>56,5085</b>                  | <b>60,9439</b>                |

#### **• 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> | <b>30 septembrie<br/>2019</b> | <b>31 decembrie<br/>2018</b> |
|---------------|-------------------------------|------------------------------|
| Nivelul 1     | 1.697.421.809                 | 1.033.478.989                |
| Nivelul 2     | 190.255.661                   | 269.243.692                  |
| Nivelul 3     | 211.068.874                   | 178.467.618                  |
| <b>Total</b>  | <b>2.098.746.344</b>          | <b>1.481.190.299</b>         |

Evaluarea la valoarea justă a participațiilor (instrumentelor de capital - acțiuni) deținute la 30 septembrie 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;

## **SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.**

### **Note explicative selectate la situațiile financiare individuale interimare simplificate**

la 30 septembrie 2019

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

#### **13. Active financiare (continuare)**

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

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

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

#### **14. Credite și creanțe**

| <i>În lei</i>   | <b>30 septembrie<br/>2019</b> | <b>31 decembrie<br/>2018</b> |
|---|-------------------------------|------------------------------|
| Creanțe comerciale  | 46.352                        | 15.830.833                   |
| Debitori  | 748.111                       | 736.600                      |
| Creanțe în legătură cu bugetul statului și bugetul asigurărilor sociale | 21.034                        | -                            |
| Alte creanțe  | 1.865                         | 4.600                        |
| Ajustări deprecieri creanțe   | (735.290)                     | (735.290)                    |
| <b>TOTAL</b>  | <b>82.072</b>                 | <b>15.836.743</b>            |

#### **15. Alte active**

| <i>În lei</i>             | <b>30 septembrie<br/>2019</b> | <b>31 decembrie<br/>2018</b> |
|---------------------------|-------------------------------|------------------------------|
| Imobilizări necorporale   | 2.642                         | 2.521                        |
| Alte creanțe immobilizate | 48.797                        | 42.683                       |
| Stocuri                   | 11.866                        | 10.549                       |
| Cheltuieli în avans       | 96.371                        | 78.821                       |
| <b>TOTAL</b>              | <b>159.676</b>                | <b>134.574</b>               |

#### **16. Dividende de plată**

| <i>În lei</i>                           | <b>30 septembrie<br/>2019</b> | <b>31 decembrie<br/>2018</b> |
|---|-------------------------------|------------------------------|
| Dividende de plată aferente anului 2013 | 644.649                       | 644.780                      |
| Dividende de plată aferente anului 2014 | 484.065                       | 484.242                      |
| Dividende de plată aferente anului 2015 | 17.901.751                    | 18.079.375                   |
| Dividende de plată aferente anului 2016 | 12.609.516                    | 12.820.745                   |
| Dividende de plată aferente anului 2017 | 10.141.103                    | 10.486.813                   |
| Dividende de plată aferente anului 2018 | 23.581.014                    | -                            |
| <b>Total dividende de plată</b>         | <b>65.362.098</b>             | <b>42.515.955</b>            |

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

la 30 septembrie 2019

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

**17. Impozite și taxe**

| <i>În lei</i>                                       | <b>30 septembrie<br/>2019</b> | <b>31 decembrie<br/>2018</b> |
|---|-------------------------------|------------------------------|
| Datorii în legătură cu Bugetul Asigurărilor Sociale | 224.640                       | 203.938                      |
| Datorii în legătură cu Bugetul Statului             | 2.849.212                     | 97.364.185                   |
| Alte impozite și taxe                               | -                             | 147.380                      |
| <b>Total</b>  | <b>3.073.852</b>              | <b>97.715.503</b>            |

**18. Datorii privind impozitul pe profit amânat**

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

| <i>În lei</i>   | <b>Active</b>      | <b>Datorii</b> | <b>Net</b>         | <b>Impozit</b>     |
|---|--------------------|----------------|--------------------|--------------------|
| <b>30 septembrie 2019</b>   |                    |                |                    |                    |
| Evaluarea la valoare justă a activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global   | 665.874.722        |                | 665.874.722        | 106.539.956        |
| Reevaluare imobilizări corporale  | 9.029.623          |                | 9.029.623          | 1.444.740          |
| Rezultatul reportat reprezentând rezerve din reevaluare realizate neimpozitate  | 2.098.632          |                | 2.098.632          | 335.782            |
| Rezultatul reportat reprezentând rezerve din reevaluare nerealizate neimpozitate  | 4.110.897          |                | 4.110.897          | 657.744            |
| 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 | 57.050.199         |                | 57.050.199         | 9.128.032          |
| 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          |
| <b>TOTAL</b>  | <b>764.039.816</b> |                | <b>764.039.816</b> | <b>122.246.377</b> |

| <i>În lei</i>   | <b>Active</b> | <b>Datorii</b> | <b>Net</b>  | <b>Impozit</b> |
|---|---------------|----------------|-------------|----------------|
| <b>31 decembrie 2018</b>  |               |                |             |                |
| 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      |

## **SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.**

### **Note explicative selectate la situațiile financiare individuale interimare simplificate**

la 30 septembrie 2019

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

#### **18. Datorii privind impozitul pe profit amânat (continuare)**

|  |                    |                    |                   |
|--|--------------------|--------------------|-------------------|
| 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         |
| <b>TOTAL</b>   | <b>452.526.544</b> | <b>452.526.544</b> | <b>72.404.246</b> |

#### **19. Alte datorii**

| <i>În lei</i>  | <b>30 septembrie<br/>2019</b> | <b>31 decembrie<br/>2018</b> |
|--|-------------------------------|------------------------------|
| Datorii cu personalul  | 278.975                       | 403.872                      |
| Datorii comerciale   | 118.644                       | 3.628.089                    |
| Garanții primite   | 814                           | -                            |
| Creditori diversi  | 8.222                         | -                            |
| Venituri înregistrate în avans   | 27.707                        | 25.831                       |
| Provizioane pentru participarea angajaților la profit și prime de plătit | 292.467                       | 5.798.099                    |
| <b>Total alte datorii</b>  | <b>726.829</b>                | <b>9.855.891</b>             |

#### **20. 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 septembrie 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;



## **SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.**

### **Note explicative selectate la situațiile financiare individuale interimare simplificate**

la 30 septembrie 2019

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

#### **20. Capital și rezerve (continuare)**

- plata acțiunilor răscumpărate și mărimea fondului aferent - din rezervele disponibile, suma maximă afectată răscumpărilor 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. 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>           | <b>30 septembrie<br/>2019</b> | <b>31 decembrie<br/>2018</b> |
|-------------------------|-------------------------------|------------------------------|
| Capital social statutar | 58.016.571                    | 58.016.571                   |
| <b>Capital social</b>   | <b>58.016.571</b>             | <b>58.016.571</b>            |

La 30 septembrie 2019 numărul acționarilor era de 5.738.540 (31 decembrie 2018: 5.742.311) care în structura se prezintă astfel:

|                                 | <b>Număr acționari</b> | <b>Număr acțiuni</b> | <b>Suma (lei)</b> | <b>(%)</b>    |
|---------------------------------|------------------------|----------------------|-------------------|---------------|
| <b>30 septembrie 2019</b>       |                        |                      |                   |               |
| Persoane fizice rezidente       | 5.736.434              | 229.859.011          | 22.985.901        | 39,62         |
| Persoane fizice nerezidente     | 1.866                  | 1.910.652            | 191.065           | 0,33          |
| Total persoane fizice           | 5.738.300              | 231.769.663          | 23.176.966        | 39,95         |
| Persoane juridice rezidente     | 200                    | 240.112.327          | 24.011.233        | 41,39         |
| Persoane juridice nerezidente   | 40                     | 108.283.724          | 10.828.372        | 18,66         |
| Total persoane juridice         | 240                    | 348.396.051          | 34.839.605        | 60,05         |
| <b>Total 30 septembrie 2019</b> | <b>5.738.540</b>       | <b>580.165.714</b>   | <b>58.016.571</b> | <b>100,00</b> |
| <b>31 Decembrie 2018</b>        |                        |                      |                   |               |
| 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         |
| <b>Total 2018</b>               | <b>5.742.311</b>       | <b>580.165.714</b>   | <b>58.016.571</b> | <b>100,00</b> |

## **SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.**

### **Note explicative selectate la situațiile financiare individuale interimare simplificate**

**la 30 septembrie 2019**

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

## **20. Capital și rezerve (continuare)**

### **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 septembrie 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 septembrie 2019 este de 11.603.314 lei (31 decembrie 2018: 11.603.314 lei). La 30 septembrie 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.

### **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, la data raportării sunt în sumă de 609.554.862 lei (31 decembrie 2018: 347.779.788 lei).

## **SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.**

### **Note explicative selectate la situațiile financiare individuale interimare simplificate**

la 30 septembrie 2019

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

#### **21. Alte rezerve**

| <i>În lei</i> | <b>30 septembrie<br/>2019</b> | <b>31 decembrie<br/>2018</b> |
|---------------|-------------------------------|------------------------------|
| Alte rezerve  | 555.210.270                   | 521.517.906                  |
| - Intrări     | 12.178.331                    | 33.692.364                   |
| - Ieșiri      | (47.944.668)                  | -                            |
| <b>Total</b>  | <b>519.443.933</b>            | <b>555.210.270</b>           |

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 acțiunilor răscumpărate (47.944.668 lei).

#### **22. Rezultatul pe acțiune**

| <i>În lei</i>                                 | <b>30 septembrie<br/>2019</b> | <b>30 septembrie<br/>2018</b> |
|---|-------------------------------|-------------------------------|
| Profitul atribuibil acționarilor ordinari     | 117.476.267                   | 88.252.856                    |
| Numărul mediu ponderat al acțiunilor ordinare | 580.165.714                   | 580.165.714                   |
| <b>Rezultatul pe acțiune de bază</b>          | <b>0,2025</b>                 | <b>0,1521</b>                 |

#### **23. Garanții acordate**

Societatea nu are nici un fel de garanții acordate.

#### **24. 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 septembrie 2019 (31 decembrie 2018: 11 emitenți). Toate filialele Societății la 30 septembrie 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:

| <b>Nr. crt.</b> | <b>Denumire societate</b>                     | <b>Procent deținut la<br/>30 septembrie 2019<br/>- % -</b> | <b>Procent deținut la<br/>31 decembrie 2018<br/>- % -</b> |
|-----------------|---|--|---|
| 1               | COMPLEX HOTELIER DAMBOVITA S.A.<br>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   |

## **SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.**

### **Note explicative selectate la situațiile financiare individuale interimare simplificată**

**la 30 septembrie 2019**

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

#### **24. Tranzacții și solduri cu părți aflate în relații speciale (continuare)**

Filialele deținute de Societate reprezintă la 30 septembrie 2019: 12,05% din activul total (31 decembrie 2018: 16,80%), iar din activul net reprezintă la 30 septembrie 2019: 12,43% (31 decembrie 2018: 18,12%).

##### **Entități asociate**

La 30 septembrie 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 septembrie 2019 și 31 decembrie 2018.

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 septembrie 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 septembrie 2019: 5,99% din activul total (31 decembrie 2018: 6,19%), iar în activul net reprezintă la 30 septembrie 2019: 6,18% (31 decembrie 2018: 6,68%).

##### **Personalul cheie de conducere**

###### **30 septembrie 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.

## **SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.**

### **Note explicative selectate la situațiile financiare individuale interimare simplificate**

la 30 septembrie 2019

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

## **25. Angajamente și datorii contingente**

### **Acțiuni în instanță**

La data de 30 septembrie 2019 există un număr de 43 litigii aflate pe rolul instanțelor de judecată. Societatea avea calitate procesuală activă în 18 litigii, calitate procesuală pasivă în 19 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.

### **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.

## **26. Evenimente ulterioare perioadei interimare**

• În data de 01 octombrie 2019 a fost înregistrată sub nr. 8274/01.10.2019 solicitarea de convocare a unei Adunări Generale Extraordinare a Acționarilor, transmisă de către Business Capital for Romania - Opportunity Fund Cooperatief U.A. și Broadhurst Investments Limited care dețin împreună acțiuni reprezentând 5,58% din capitalul social al societății, cu următoarea ordine de zi:

1. Aprobarea derulării unui program de răscumpărare de către Societate a propriilor acțiuni, în conformitate cu dispozițiile legale aplicabile, în următoarele condiții:

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

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

(iii) durata programului - până la data de 15.02.2020;

(iv) plata acțiunilor răscumpărate se va realiza din profitul distribuibil sau din rezervele disponibile ale societății înscrise în ultima situație financiară anuală aprobată, cu excepția rezervelor legale înregistrate în situațiile financiare 2018, conform prevederilor art. 103<sup>1</sup> lit. d) din Legea nr. 31/1990 privind societățile, republicată și modificată;

(v) destinația programului - reducerea capitalului social prin anularea acțiunilor răscumpărate;

2. Aprobarea revocării hotărârii adunării generale extraordinare a acționarilor nr. 10 din data de 09.05.2019.

3. Aprobarea mandatării Conducerii Superioare a S.I.F. Oltenia S.A. pentru ducerea la îndeplinire, cu respectarea cerințelor legale, a programului de răscumpărare a propriilor acțiuni, incluzând, dar nelimitându-se la stabilirea modalității de dobândire a propriilor acțiuni.

## **SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.**

### **Note explicative selectate la situațiile financiare individuale interimare simplificate**

**la 30 septembrie 2019**

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

#### **26. Evenimente ulterioare perioadei interimare (continuare)**

4. Aprobarea reducerii capitalului social subscris al societății de la 58.016.571,4 lei la 56.054.312,9 lei, prin anularea unui număr de 19.622.585 acțiuni proprii dobândite de 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 Societății.

5. Aprobarea împuternicirii directorului general al S.I.F. Oltenia S.A. dl. Tudor CIUREZU, pentru a semna hotărârile adunării generale extraordinare a acționarilor, forma modificată și actualizată a Actului constitutiv și orice alte documente conexe, pentru a reprezenta societatea și pentru a efectua toate actele și formalitățile de publicitate, de înregistrare și de implementare a hotărârilor adoptate de adunarea generală a acționarilor la Oficiul Registrului Comerțului, Autoritatea de Supraveghere Financiară, Depozitarul Central S.A. și la orice alte autorități.

- Consiliul de Administrație al Societății întrunit în ședința din data de 08 octombrie 2019 convoacă Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor în data de 18 noiembrie 2019, orele 10:00, urmare solicitării înregistrată la Societate sub nr. 8724/01.10.2019.

Situațiile financiare individuale interimare simplificate la 30 septembrie 2019 au fost aprobate de Consiliul de Administrație în ședința din data de 13 noiembrie 2019 și au fost semnate în numele acestuia de către:

conf.univ.dr.ec. Ciurezu Tudor

Președinte/Director General

conf.univ.dr. Bușu Cristian

Vicepreședinte/Director General Adjunct

ec. Sichigea Elena  
Director Economic

**INDICATORI ECONOMICO - FINANCIARI****30.09.2019**

| <b>Denumirea indicatorului</b>            | <b>Mod de calcul</b>                        | <b>Rezultat</b> |
|---|---|-----------------|
| Indicatorul lichidității curente          | Active curente / Datorii curente            | 1,3890          |
| Indicatorul gradului de îndatorare        | Capital împrumutat / Capital propriu x 100  | -               |
|   | Capital împrumutat / Capital angajat x 100  | -               |
| Viteza de rotație a debitelor - clienți   | Sold mediu clienți / Cifra de afaceri x 270 | 0,0023          |
| Viteza de rotație a activelor imobilizate | Cifra de afaceri / Active imobilizate       | 0,0657          |

conf. univ. dr. ec. Tudor CIUREZU

Președinte/Director General

conf. univ. dr. Cristian BUȘU

Vicepreședinte/Director General Adjunct

ec. Elena SICHIGEA

Director Economic

ec. Viorica BĂLAN

Ofițer de conformitate

**Situatia activelor si datoriilor la data de 30/09/2019**

(se completeaza lunar)

| <b>Modul de calcul al valorii activului net (conform regulamentului CNVM nr. 15/2004)</b> |  | <b>Valoarea (lei)</b> |
|---|--|-----------------------|
| <b>1</b>  | <b>ACTIVE IMOBILIZATE (rd. 1.1 la 1.3)</b>                             | <b>223.227.193</b>    |
| 1.1   | Imobilizari necorporale  | 2.642                 |
| 1.2   | Imobilizari corporale  | 12.106.880            |
| 1.3   | Imobilizari financiare, din care:                                      | 211.117.671           |
| 1.3.1   | Actiuni cotate   | 44.064.950            |
| 1.3.2   | Actiuni necotate   | 167.003.924           |
| 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  | 48.797                |
| <b>2</b>  | <b>ACTIVE CIRCULANTE (rd. 2.1 la 2.4 + 2.5 la 2.9)</b>                 | <b>1.983.298.567</b>  |
| 2.1   | Stocuri  | 11.866                |
| 2.2   | Creante, din care:   | 82.072                |
| 2.2.1   | Dividende de incasat   | 0                     |
| 2.2.2   | Alte drepturi de primit  | 0                     |
| 2.2.3   | Alte creante   | 82.072                |
| 2.3   | Disponibilitati  | 24.528.203            |
| 2.4   | Investitii financiare pe termen scurt, din care:                       | 1.887.677.470         |
| 2.4.1   | Actiuni cotate   | 1.884.255.524         |
| 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                           | 3.421.946             |
| 2.4.6   | Drepturi de preferinta   | 0                     |
| 2.5   | Valori mobiliare nou emise   | 0                     |
| 2.6   | Titluri de stat  | 0                     |
| 2.7   | Depozite bancare   | 70.998.956            |
| 2.8   | Certificate de depozit   | 0                     |
| 2.9   | Alte active circulante   | 0                     |
| <b>3</b>  | <b>INSTRUMENTE FINANCIARE DERIVATE</b>                                 | <b>0</b>              |
| <b>4</b>  | <b>CHELTUIELI INREGISTRATE IN AVANS</b>                                | <b>96.371</b>         |
| <b>5</b>  | <b>TOTAL ACTIV (rd. 1+2+3+4)</b>                                       | <b>2.206.622.131</b>  |



**Situatia activelor si datoriilor la data de 30/09/2019**

(se completeaza lunar)

| Modul de calcul al valorii activului net (conform regulamentului CNVM nr. 15/2004) |  | Valoarea (lei)       |
|--|--|----------------------|
| <b>6</b>   | <b>DATORII SUMELE CARE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA DE PANA LA UN AN (rd. 6.1 la 6.9)</b>                                     | <b>68.842.605</b>    |
| 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   | 118.644              |
| 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:   | 65.362.098           |
| 6.8.1  | Dividende de platit  | 65.362.098           |
| 6.8.2  | Sume subscrise si nevarsate la majorarile de capital social al emitentilor   | 0                    |
| 6.9  | Alte datorii   | 3.361.863            |
| <b>7</b>   | <b>DATORII SUMELE CARE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA MAI MARE DE UN AN</b>   | <b>122.246.377</b>   |
| <b>8</b>   | <b>PROVIZIOANE</b>   | <b>292.467</b>       |
| <b>9</b>   | <b>VENITURI INREGISTRATE IN AVANS, din care: (rd. 9.1 la 9.2)</b>  | <b>27.707</b>        |
| 9.1  | Subventii pentru investitii  | 27.707               |
| 9.2  | Venituri inregistrate in avans   | 0                    |
| <b>10</b>  | <b>CAPITAL PROPRIU, din care: (rd. 10.1 la 10.8 - 10.9 - 10.10 - 10.11)</b>  | <b>2.015.212.975</b> |
| 10.1   | Capital social subscris si varsat  | 58.016.571           |
| 10.2   | Prime legate de capital  | 0                    |
| 10.3   | Diferente din reevaluare   | 7.584.883            |
| 10.4   | Rezerve  | 675.683.320          |
| 10.5   | Rezultatul reportat  | 548.859.331          |
| 10.6   | Rezultatul exercitiului  | 117.476.267          |
| 10.7   | Alte elemente de capitaluri proprii  | 609.554.862          |
| 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            |
| <b>11</b>  | <b>TOTAL PASIV (rd. 6+7+8+9+10)</b>  | <b>2.206.622.131</b> |
| <b>12</b>  | <b>ACTIV NET (rd.5-6-9)</b>  | <b>2.137.751.819</b> |
| <b>13</b>  | <b>NUMAR ACTIUNI EMISE</b>   | <b>580.165.714</b>   |
| <b>14</b>  | <b>VALOARE UNITARA A ACTIVULUI NET (rd.12/13)</b>  | <b>3,6847</b>        |

**Situatia activelor si datoriilor la data de 30/09/2019**

(se completeaza lunar)

| Modul de calcul al valorii activului net (conform regulamentului CNVM nr. 15/2004) |  | Valoarea (lei) |
|--|--|----------------|
| <b>15</b>  | <b>Numarul societatilor comerciale de portofoliu, din care: (rd. 15.1 la 15.3)</b> | <b>47</b>      |
| 15.1   | Societati admise la tranzactionare pe o piata reglementata                         | 17             |
| 15.2   | Societati admise la tranzactionare pe un sistem alternativ de tranzactionare       | 13             |
| 15.3   | Societati neadmise la tranzactionare   | 17             |
| <b>16</b>  | <b>Societati la care nu s-au obtinut situatii financiare *</b>                     | <b>0</b>       |

\* 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. 192 <sup>1</sup> 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 reportat

DIRECTOR GENERAL,  
Dr. ec. Tudor Ciurezu

DIRECTOR ECONOMIC,  
Ec. Elena Sichigea

**Situatia activelor la data de 30/09/2019****Activ net**

1.838.322.127 lei

2.137.751.819 lei

**Total activ**

1.982.611.377 lei

2.206.622.131 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                  |                    |
| <b>1</b>         | <b>Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:</b>  | <b>71,7722</b>                   | <b>66,5488</b>      | <b>0</b> | <b>1.319.404.429</b> | <b>90,2032</b>                   | <b>87,3879</b>      | <b>0</b> | <b>1.928.320.474</b> | <b>608.916.045</b> |
| 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        | 90,2032                          | 87,3879             | 0        | 1.928.320.474        | 608.916.045        |
|                  | - BVB - actiuni   | 56,1636                          | 52,0761             | 0        | 1.032.467.421        | 79,8317                          | 77,3401             | 0        | 1.706.602.818        | 674.135.397        |
|                  | - AERO - actiuni  | 15,6086                          | 14,4727             | 0        | 286.937.008          | 10,3715                          | 10,0478             | 0        | 221.717.656          | (65.219.352)       |
|                  | - 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 30/09/2019****Activ net**

1.838.322.127 lei

2.137.751.819 lei

**Total activ**

1.982.611.377 lei

2.206.622.131 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               |
| <b>2</b>         | <b>Valori mobiliare nou emise</b>   | <b>0,0000</b>                    | <b>0,0000</b>       | <b>0</b> | <b>0</b>           | <b>0,0000</b>                    | <b>0,0000</b>       | <b>0</b> | <b>0</b>           | <b>0</b>        |
| <b>3</b>         | <b>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);</b>  | <b>8,6521</b>                    | <b>8,0224</b>       | <b>0</b> | <b>159.052.930</b> | <b>7,8121</b>                    | <b>7,5683</b>       | <b>0</b> | <b>167.003.924</b> | 7.950.994       |

**Situatia activelor la data de 30/09/2019****Activ net****1.838.322.127 lei****2.137.751.819 lei****Total activ****1.982.611.377 lei****2.206.622.131 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                  |                      |
| <b>4</b>         | <b>Depozite bancare din care:</b>  | <b>0,0302</b>                    | <b>0,0280</b>       | <b>432.095,95</b>  | <b>122.244,25</b> | <b>3,3212</b>                    | <b>3,2175</b>       | <b>462.286,01</b> | <b>70.536.669,52</b> | <b>70.444.615</b>    |
| 4.1              | Depozite bancare constituite la institutii de credit din România;  | 0,0302                           | 0,0280              | 432.095,95         | 122.244,25        | 3,3212                           | 3,2175              | 462.286,01        | 70.536.669,52        | 70.444.615           |
| 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                    |
| <b>5</b>         | <b>Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata:</b>   | <b>0,0000</b>                    | <b>0,0000</b>       | <b>0</b>           | <b>0</b>          | <b>0,0000</b>                    | <b>0,0000</b>       | <b>0</b>          | <b>0</b>             | <b>0</b>             |
| 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                    |
| <b>6</b>         | <b>Conturi curente si numerar</b>  | <b>25,6960</b>                   | <b>23,8259</b>      | <b>443.275.124</b> | <b>29.100.114</b> | <b>1,1474</b>                    | <b>1,1116</b>       | <b>12.083.974</b> | <b>12.444.229</b>    | <b>(447.847.035)</b> |
| <b>7</b>         | <b>Instrumente ale pietei monetare, altele decât cele tranzactionate pe o piata reglementata, conform art. 101 alin. (1) lit. g) din Legea nr. 297/2004.</b> | <b>0,0000</b>                    | <b>0,0000</b>       | <b>0</b>           | <b>0</b>          | <b>0,0000</b>                    | <b>0,0000</b>       | <b>0</b>          | <b>0</b>             | <b>0</b>             |

**SIF Oltenia S.A.**

ANEXA 17

**Situatia activelor la data de 30/09/2019**

*Activ net*

*1.838.322.127 lei*

*2.137.751.819 lei*

*Total activ*

*1.982.611.377 lei*

*2.206.622.131 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 | 0,1601                           | 0,1551              | 0      | 3.421.946 | 689.006         |
| 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 convenite 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 30/09/2019***

| <b>Nr. Crt.</b> | <b>Denumire element<br/>(conform regulamentului CNVM<br/>nr.15/2004)</b> | <b>30/09/2019</b> | <b>30/09/2018</b> | <b>Diferente</b> |
|-----------------|--|-------------------|-------------------|------------------|
| 1               | Nr. de actiuni emise   | 580.165.714       | 580.165.714       | 0                |
| 2               | Valoare unitara a activului net  | 3,6847            | 3,5683            | 0,1164           |

DIRECTOR GENERAL  
Dr. ec. Tudor Ciurezu

DIRECTOR ECONOMIC  
Ec. Elena Sichigea

***Evolutia activului net si a VUAN in ultimii 3 ani la data de 30/09/2019***

| <b>Nr. Crt.</b> | <b>Denumire element (conform regulamentului CNVM nr.15/2004)</b> | <b>31/12/2017</b> | <b>31/12/2018</b> | <b>30/09/2019</b> |
|-----------------|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| 1               | Activ net  | 1.770.430.599     | 1.838.322.127     | 2.137.751.819     |
| 2               | Valoare unitara a activului net                                  | 3,0516            | 3,1686            | 3,6847            |

DIRECTOR GENERAL  
Dr. ec. Tudor Ciurezu

DIRECTOR ECONOMIC  
Ec. Elena Sichigea



**SIF Oltenia S.A.**

ANEXA 17

**Situatia detaliata a investitiilor la data de 30/09/2019****Activ net** 2.137.751.819 lei**Total activ** 2.206.622.131 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    | 30/09/2019              | 49.428.571          | 0,1000           | 0,0350          | 1.730.000      | 5,9958                                     | 0,0784                          | 0,0809                     |
| 2       | ANTIBIOTICE IASI                         | ATB    | 30/09/2019              | 126.882.202         | 0,1000           | 0,5100          | 64.709.923     | 18,8999                                    | 2,9325                          | 3,0270                     |
| 3       | B.R.D.-GROUPE SOCIETE GENERALE BUCURESTI | BRD    | 30/09/2019              | 28.472.044          | 1,0000           | 14,3200         | 407.719.670    | 4,0855                                     | 18,4771                         | 19,0724                    |
| 4       | BANCA TRANSILVANIA CLUJ                  | TLV    | 30/09/2019              | 226.130.069         | 1,0000           | 2,4000          | 542.712.166    | 4,3354                                     | 24,5947                         | 25,3871                    |
| 5       | BURSA DE VALORI BUCURESTI                | BVB    | 30/09/2019              | 383.709             | 10,0000          | 27,0000         | 10.360.143     | 4,7670                                     | 0,4695                          | 0,4846                     |
| 6       | C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA BUCURESTI      | TEL    | 30/09/2019              | 2.711.808           | 10,0000          | 20,6000         | 55.863.245     | 3,6994                                     | 2,5316                          | 2,6132                     |
| 7       | COS TARGOVISTE                           | COS    |                         | 6.142.826           | 2,5000           | 0,0000          | 0              | 8,9220                                     | 0,0000                          | 0,0000                     |
| 8       | ELECTROMAGNETICA BUCURESTI               | ELMA   | 30/09/2019              | 176.717.594         | 0,1000           | 0,1395          | 24.652.104     | 26,1402                                    | 1,1172                          | 1,1532                     |
| 9       | OMV PETROM BUCURESTI                     | SNP    | 30/09/2019              | 727.178.342         | 0,1000           | 0,4225          | 307.232.849    | 1,2838                                     | 13,9232                         | 14,3718                    |
| 10      | PRODPLAST BUCURESTI                      | PPL    | 20/09/2019              | 4.702.595           | 1,0000           | 2,6800          | 12.602.955     | 27,5450                                    | 0,5711                          | 0,5895                     |
| 11      | S.N.G.N. ROMGAZ S.A.                     | SNG    | 30/09/2019              | 2.251.204           | 1,0000           | 36,9500         | 83.181.988     | 0,5841                                     | 3,7697                          | 3,8911                     |
| 12      | SANTIERUL NAVAL ORSOVA                   | SNO    | 30/09/2019              | 3.200.337           | 2,5000           | 3,4000          | 10.881.146     | 28,0168                                    | 0,4931                          | 0,5090                     |
| 13      | SIF BANAT CRISANA                        | SIF1   | 30/09/2019              | 19.536.252          | 0,1000           | 2,4500          | 47.863.817     | 3,7754                                     | 2,1691                          | 2,2390                     |
| 14      | SIF MOLDOVA                              | SIF2   | 30/09/2019              | 1.397.573           | 0,1000           | 1,4300          | 1.998.529      | 0,1379                                     | 0,0906                          | 0,0935                     |
| 15      | SIF TRANSILVANIA                         | SIF3   | 30/09/2019              | 12.450.162          | 0,1000           | 0,3000          | 3.735.049      | 0,5700                                     | 0,1693                          | 0,1747                     |

**SIF Oltenia S.A.**

ANEXA 17

**Situatia detaliata a investitiilor la data de 30/09/2019**

**Activ net** 2.137.751.819 lei  
**Total activ** 2.206.622.131 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    | 30/09/2019              | 243.311             | 10,0000          | 365,0000        | 88.808.515           | 2,0665                                     | 4,0246                          | 4,1543                     |
| 17      | TURISM FELIX BAILE FELIX | TUFE   | 30/09/2019              | 143.752.429         | 0,1000           | 0,2960          | 42.550.719           | 28,9736                                    | 1,9283                          | 1,9904                     |
|         |                          |        |                         |                     |                  |                 | <b>1.706.602.818</b> |  | <b>77,3401</b>                  | <b>79,8317</b>             |

DIRECTOR GENERAL  
Dr. ec. Tudor Ciurezu

DIRECTOR ECONOMIC  
Ec. Elena Sichigea

**SIF Oltenia S.A.**

ANEXA 17

**Situatia detaliata a investitiilor la data de 30/09/2019****Activ net** 2.137.751.819 lei**Total activ** 2.206.622.131 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   | 23/07/2019              | 214.742             | 2,4300           | 26,2233         | 5.631.247          | 52,2352                                    | 0,2552                          | 0,2634                     |
| 2       | ARGUS CONSTANTA                | UARG   | 27/09/2019              | 30.920.056          | 1,5000           | 1,7500          | 54.110.098         | 86,4160                                    | 2,4522                          | 2,5312                     |
| 3       | CEREALCOM ALEXANDRIA           | CCOM   | 27/09/2019              | 34.672.773          | 0,1000           | 0,0479          | 1.660.826          | 6,6944                                     | 0,0753                          | 0,0777                     |
| 4       | CONSTRUCTII FERROVIARE CRAIOVA | CFED   | 13/08/2019              | 2.725.325           | 0,8500           | 1,2940          | 3.526.586          | 77,5001                                    | 0,1598                          | 0,1650                     |
| 5       | CONTACTOARE BUZAU              | CONQ   | 03/07/2019              | 290.730             | 2,5000           | 11,8170         | 3.435.546          | 10,1497                                    | 0,1557                          | 0,1607                     |
| 6       | FLAROS BUCURESTI               | FLAO   | 13/08/2019              | 1.233.390           | 2,5000           | 10,5340         | 12.992.540         | 81,0712                                    | 0,5888                          | 0,6078                     |
| 7       | IAMU BLAJ                      | IAMU   | 02/09/2019              | 1.884.289           | 2,5000           | 5,2000          | 9.798.303          | 19,8343                                    | 0,4440                          | 0,4583                     |
| 8       | LACTATE NATURA TARGOVISTE      | INBO   | 15/07/2019              | 997.302             | 2,5000           | 2,6345          | 2.627.421          | 40,3798                                    | 0,1191                          | 0,1229                     |
| 9       | MERCUR CRAIOVA                 | MRDO   | 05/09/2019              | 7.104.836           | 2,5000           | 15,0000         | 106.572.540        | 97,8593                                    | 4,8297                          | 4,9853                     |
| 10      | RELEE MEDIAS                   | RELE   | 12/08/2019              | 62.080              | 2,5000           | 13,5405         | 840.595            | 11,4644                                    | 0,0381                          | 0,0393                     |
| 11      | SINTEROM CLUJ                  | SIRM   | 30/08/2019              | 1.543.318           | 2,5000           | 2,8000          | 4.321.290          | 31,8749                                    | 0,1958                          | 0,2021                     |
| 12      | TUSNAD BAILE TUSNAD            | TSND   | 27/09/2019              | 25.861.924          | 0,1000           | 0,0460          | 1.189.649          | 8,5691                                     | 0,0539                          | 0,0556                     |
| 13      | UNIVERS RM.VALCEA              | UNVR   | 02/08/2019              | 587.519             | 2,5000           | 25,5498         | 15.011.015         | 73,7494                                    | 0,6803                          | 0,7022                     |
|         |                                |        |                         |                     |                  |                 | <b>221.717.656</b> |  | <b>10,0478</b>                  | <b>10,3715</b>             |

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

**SIF Oltenia S.A.**

ANEXA 17

**Situatia detaliata a investitiilor la data de 30/09/2019****Activ net****2.137.751.819 lei****Total activ****2.206.622.131 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                                    | 0,1235                          | 0,1275                     |
| 2       | BT ASSET MANAGEMENT S.A.I. CLUJ                | 716.559             | 28/02/2006      | 0,8953            | 5,1535          | 3.692.785      | 9,9998                                     | 0,1674                          | 0,1727                     |
| 3       | COMPLEX HOTELIER DAMBOVITA                     | 1.753.217           | 31/01/1998      | 2,7577            | 4,2560          | 7.461.624      | 99,9427                                    | 0,3381                          | 0,3490                     |
| 4       | COREALIS CRAIOVA                               | 655.757             | 30/06/2000      | 2,5000            | 2,8826          | 1.890.281      | 11,4189                                    | 0,0857                          | 0,0884                     |
| 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                                     | 0,0561                          | 0,0579                     |
| 7       | ELBA TIMISOARA                                 | 39.628              | 01/11/1996      | 2,5000            | 131,9402        | 5.228.526      | 2,3694                                     | 0,2369                          | 0,2446                     |
| 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            | 8,7760          | 38.302.374     | 3,2702                                     | 1,7358                          | 1,7917                     |
| 10      | GEMINA TOUR RM.VILCEA                          | 757.888             | 01/11/1996      | 2,5000            | 5,8890          | 4.463.170      | 88,2866                                    | 0,2023                          | 0,2088                     |
| 11      | OTELINOX TARGOVISTE                            | 1.809.195           | 01/11/1996      | 2,8091            | 6,3391          | 11.468.757     | 5,4694                                     | 0,5197                          | 0,5365                     |
| 12      | PROVITAS BUCURESTI                             | 35.139              | 01/11/1996      | 2,0114            | 177,9586        | 6.253.289      | 70,2780                                    | 0,2834                          | 0,2925                     |
| 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                                    | 1,5639                          | 1,6142                     |
| 16      | TURISM PUCIOASA                                | 1.010.599           | 01/11/1996      | 2,1170            | 5,4657          | 5.523.598      | 69,2191                                    | 0,2503                          | 0,2584                     |

**SIF Oltenia S.A.**

ANEXA 17

**Situatia detaliata a investitiilor la data de 30/09/2019****Activ net** 2.137.751.819 lei**Total activ** 2.206.622.131 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                                    | 2,0053                          | 2,0699                     |
|         |                  |                     |                 |                   |                 | <b>167.003.924</b> |  | <b>7,5683</b>                   | <b>7,8121</b>              |

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

**SIF Oltenia S.A.**

ANEXA 17

**Situatia detaliata a investitiilor la data de 30/09/2019****Activ net** 2.137.751.819 lei**Total activ** 2.206.622.131 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 | 15,9130    | 2.323.298        | 2,8143   | 0,1053                          | 0,1087                     |
| 2       | FDI NAPOCA          |        | 381.222,000 | 0,5902     | 224.997          | 1,6770   | 0,0102                          | 0,0105                     |
| 3       | FDI TRANSILVANIA    |        | 7.444,000   | 54,3009    | 404.216          | 1,2898   | 0,0183                          | 0,0189                     |
| 4       | FDI TEHNOGLOBINVEST |        | 382,990     | 1.225,7120 | 469.435          | 5,7293   | 0,0213                          | 0,0220                     |
|         |                     |        |             |            | <b>3.421.946</b> |  | 0,1551                          | 0,1601                     |

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

**SIF Oltenia S.A.**

ANEXA 17

**Situatia detaliata a investitiilor la data de 30/09/2019**

**Activ net** 2.137.751.819 lei  
**Total activ** 2.206.622.131 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 | 30/09/2019        | 01/10/2019 | 118.700,00           | 1,6486          | 1,65             | 118.701,65           | 0,0054                          | 0,0056                     |
| 2       | BANCA TRANSILVANIA | 03/09/2019        | 04/10/2019 | 10.000.000,00        | 680,5556        | 19.055,56        | 10.019.055,56        | 0,4540                          | 0,4687                     |
| 3       | BANCA TRANSILVANIA | 03/09/2019        | 04/10/2019 | 10.000.000,00        | 680,5556        | 19.055,56        | 10.019.055,56        | 0,4540                          | 0,4687                     |
| 4       | BANCA TRANSILVANIA | 03/09/2019        | 04/10/2019 | 5.000.000,00         | 340,2778        | 9.527,78         | 5.009.527,78         | 0,2270                          | 0,2343                     |
| 5       | BANCA TRANSILVANIA | 03/09/2019        | 04/10/2019 | 5.000.000,00         | 340,2778        | 9.527,78         | 5.009.527,78         | 0,2270                          | 0,2343                     |
| 6       | BCR                | 30/09/2019        | 20/12/2019 | 10.000.000,00        | 763,8889        | 763,89           | 10.000.763,89        | 0,4532                          | 0,4678                     |
| 7       | BCR                | 30/09/2019        | 20/12/2019 | 10.000.000,00        | 763,8889        | 763,89           | 10.000.763,89        | 0,4532                          | 0,4678                     |
| 8       | BCR                | 30/09/2019        | 20/12/2019 | 10.000.000,00        | 763,8889        | 763,89           | 10.000.763,89        | 0,4532                          | 0,4678                     |
| 9       | BCR                | 30/09/2019        | 20/12/2019 | 10.000.000,00        | 763,8889        | 763,89           | 10.000.763,89        | 0,4532                          | 0,4678                     |
| 10      | BCR                | 30/09/2019        | 01/10/2019 | 357.729,93           | 15,7004         | 15,70            | 357.745,63           | 0,0162                          | 0,0167                     |
|         |                    |                   |            | <b>70.476.429,93</b> |                 | <b>60.239,59</b> | <b>70.536.669,52</b> | <b>3,1966</b>                   | <b>3,2996</b>              |

DIRECTOR GENERAL  
Dr. ec. Tudor Ciurezu

DIRECTOR ECONOMIC  
Ec. Elena Sichigea

**SIF Oltenia S.A.**

ANEXA 17

**Situatia detaliata a investitiilor la data de 30/09/2019****Activ net** 2.137.751.819 lei**Total activ** 2.206.622.131 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 | 23/07/2019        | 18/10/2019 | 347.904,00        | 2,8992          | 202,94           | 348.106,94          | 0,0158                          | 0,0163                     |
| 2       | BANCA TRANSILVANIA | 23/07/2019        | 18/10/2019 | 114.112,51        | 0,9509          | 66,56            | 114.179,07          | 0,0052                          | 0,0053                     |
|         |                    |                   |            | <b>462.016,51</b> |                 | <b>269,50</b>    | <b>462.286,01</b>   | <b>0,0209</b>                   | <b>0,0216</b>              |

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