

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE

la 31 decembrie 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

AUDITATE

Cuprins

SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE

	<u>pag.</u>
SITUAȚIA INDIVIDUALĂ A PROFITULUI SAU PIERDERII ȘI ALTOR ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL	1
SITUAȚIA INDIVIDUALĂ A POZIȚIEI FINANCIARE	2
SITUAȚIA INDIVIDUALĂ A MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII	3 - 4
SITUAȚIA INDIVIDUALĂ A FLUXURILOR DE TREZORERIE	5
NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE	6 - 56

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.**Situația individuală a profitului sau pierderii și altor elemente ale rezultatului global pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2018**

<i>În lei</i>	<i>Nota</i>	2018	2017
Venituri			
Venituri din dividende	6	90.616.735	68.321.469
Venituri din dobânzi	7	432.173	68.419
Alte venituri operaționale	8	27.592.578	22.867.614
Câștig net din diferențe de curs valutar		(986.647)	(387.485)
Câștig net din vânzarea activelor financiare	9		12.216.446
Câștig din activele financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere		(56.554)	
Cheltuieli			
Comisioane și taxe de administrare și supraveghere	10	(2.438.351)	(2.399.886)
Venituri din reluarea provizioanelor		4.990.801	5.031.750
Alte cheltuieli operaționale	11	(18.765.032)	(23.800.527)
Profit înainte de impozitare		101.385.703	81.917.800
Impozitul pe profit	12	(5.125.903)	(7.613.836)
Profit net al exercițiului financiar		96.259.800	74.303.964
Câștig din tranzacții recunoscut în rezultatul reportat conform IFRS 9		606.846.980	
Impozit aferent		(98.982.191)	
Câștig net recunoscut în rezultatul reportat		507.864.789	0
Alte elemente ale rezultatului global			
Variația rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale, netă de impozit amânat		956.327	-
Variația netă a valorii juste a activelor financiare evaluate prin alte elemente ale rezultatului global		93.577.352	165.529.167
Rezerva de valoare justă a activelor financiare evaluate prin alte elemente ale rezultatului global, transferată în rezultatul reportat / profit sau pierdere		(606.881.307)	(10.405.230)
Efectul impozitului pe profit aferent		97.101.009	
Rezerva de valoare justă a activelor financiare evaluate prin alte elemente ale rezultatului global - hiperinflație		5.359.613	
Total alte elemente ale rezultatului global		(409.887.006)	155.123.937
Total rezultat global aferent perioadei		194.237.583	229.427.901
Rezultatul pe acțiune			
De bază	26	0,1659	0,1281
Diluat		0,1659	0,1281

Situațiile financiare au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în ședința din data de 20 martie 2019 și au fost semnate în numele acestuia de:

conf.univ.dr.ec. Ciurezu Tudor

Președinte/Director General

conf.univ.dr. Bușu Cristian

Vicepreședinte/Director General Adjunct

ec. Sichigea Elena

Director economic

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

Situația individuală a poziției financiare pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2018

<i>În lei</i>	<i>Nota</i>	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Active			
Numerar și echivalente de numerar	13	472.375.238	3.020.367
Depozite plasate la bănci	14	554.340	792.848
Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	15	1.478.457.359	1.798.097.017
Active financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	15	2.732.940	
Credite și creanțe	16	15.836.743	2.755.702
Imobilizări corporale	17	11.965.182	10.871.348
Investiții imobiliare	18	555.001	539.637
Alte active	19	134.574	367.939
Total active		1.982.611.377	1.816.444.858
Datorii			
Dividende de plată	20	42.515.955	48.087.127
Impozite și taxe	21	97.715.503	4.997.330
Datorii cu impozitul amânat	22	72.404.246	150.531.920
Alte datorii	23	9.855.891	6.349.864
Total datorii		222.491.595	209.966.241
Capitaluri proprii			
Capital social	24	58.016.571	58.016.571
Rezerve constituite în urma aplicării legii 133/1996		144.636.073	144.636.073
Rezerve legale		11.603.314	11.603.314
Rezerve din evaluarea activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global / active financiare disponibile în vederea vânzării		347.779.788	781.551.351
Alte rezerve	25	555.210.270	521.517.906
Rezerve din reevaluare imobilizări corporale		7.844.289	7.175.074
Rezultatul reportat cu excepția rezultatului reportat provenit din adoptarea pentru prima dată a IAS 29		538.769.677	7.674.364
Profit curent		96.259.800	74.303.964
Total capitaluri proprii		1.760.119.782	1.606.478.617
Total datorii și capitaluri proprii		1.982.611.377	1.816.444.858

Situațiile financiare au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în ședința din data de 20 martie 2019 și au fost semnate în numele acestuia de:

conf.univ.dr.ec. Ciurezu Tudor

Președinte/Director General

conf.univ.dr. Bușu Cristian

Vicepreședinte/Director General Adjunct

ec. Sichigea Elena

Director economic

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE CENIA S.A.
Situația individuală a modificărilor capitalurilor proprii
pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2018

În lei

	Capital social	Rezerve din reevaluarea imobilizărilor corporale	Rezerve legale	Alte rezerve	Diferențe din modificarea valorii juste a activelor financiare evaluate prin alte elemente ale rezultatului global	Alte elemente de capitaluri proprii	Profit acumulat	TOTAL
SOLD LA								
1 IANUARIE 2018	58.016.571	7.175.074	11.603.314	666.153.979	784.613.031	(3.061.680)	81.978.328	1.606.478.617
REZULTATUL GLOBAL	-	-	-	-	-	-	-	-
Profitul exercițiului financiar	-	-	-	-	-	-	96.259.800	96.259.800
Alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	-	-	-	-	-
1. Variația rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale netă de impozit amânat	-	669.215	-	-	-	-	287.112	956.327
2. Variația netă a rezervei din modificarea valorii juste a activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	-	93.577.352	-	-	93.577.352
3. Rezerva de valoare justă a activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global, cedate	-	-	-	-	(606.881.307)	-	606.846.980	(34.327)
4. Impozit pe profit aferent	-	-	-	-	97.101.009	-	(98.982.191)	(1.881.182)
5. Transferul rezervei la rezultatul reportat ca urmare a trecerii la IFRS 9	-	-	-	-	(22.928.230)	-	22.928.230	0
6. Rezerva de valoare justă a activelor financiare evaluate prin alte elemente ale rezultatului global - hiperinflație	-	-	-	-	5.359.613	-	-	5.359.613
TOTAL REZULTAT GLOBAL	0	669.215	0	0	(433.771.563)	0	627.339.931	194.237.583
aferent perioadei								
Impozit amânat aferent rezultatului reportat surplus reevaluare nerealizat impozitat	-	-	-	-	-	-	15182	15.182
Alte rezerve – surse proprii de finanțare	-	-	-	33.692.364	-	-	(33.692.364)	-
Alte rezerve – răscumpărare de acțiuni	-	-	-	-	-	-	-	-
Tranzacții cu acționarii recunoscute direct în capitalurile proprii	-	-	-	-	-	-	-	-
1. Dividende prescrise conform legii – transfer în contul de profit sau pierderi din alte rezerve	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Dividende de plată aferente anului 2017	-	-	-	-	-	-	(40.611.600)	(40.611.600)
TOTAL TRANZACȚII CU ACȚIONARIII RECUNOSCUTE DIRECT ÎN CAPITALURILE PROPRII	0	0	0	0	0	0	(40.611.600)	(40.611.600)
SOLD LA								
31 DECEMBRIE 2018	58.016.571	7.844.289	11.603.314	699.846.343	350.841.468	(3.061.680)	635.029.477	1.760.119.782

Situațiile financiare au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în ședința din data de 20 martie 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

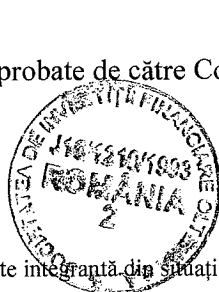
Notele de la pag. 6 la pag. 56 fac parte integrantă din situațiile financiare individuale prezente.

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE C UENIA S.A.
Situația individuală a modificărilor capitalurilor proprii
pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2018

În lei	Capital social inflațat	Rezerve din reevaluarea imobilizărilor corporale	Rezerve legale	Alte rezerve	Rezerve din reevaluarea activelor financiare disponibile în vederea vânzării	Alte elemente de capitaluri proprii	Rezultatul reportat ca urmare a aplicării IAS 29 asupra capitalului social și rezerve	Profit acumulat	TOTAL
SOLD LA 1 IANUARIE 2017	689.869.095	7.755.548	11.603.314	2.423.876.878	629.489.094	(3.061.680)	(2.438.631.885)	108.294.690	1.429.195.054
REZULTATUL GLOBAL									
Profitul exercițiului financiar								74.303.964	74.303.964
Alte elemente ale rezultatului global									
1. Variația rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale netă de impozit amânat		(580.474)						580.474	
2. Variația netă a rezervei din modificarea valorii juste a activelor financiare disponibile în vederea vânzării					165.529.167				165.529.167
3. Rezerva aferentă diferenței din modificarea valorii juste a activelor financiare disponibile în vederea vânzării transferată în profit sau pierderi netă de impozit					(10.405.230)				(10.405.230)
TOTAL REZULTAT GLOBAL aferent perioadei	0	(580.474)	0	0	155.123.937	0	0	74.884.438	229.427.901
Impozit amânat aferent rezultatului reportat surplus reevaluare nerealizat impozitat								70.576	70.576
Alte rezerve – surse proprii de finanțare									
Alte rezerve – răscumpărare de acțiuni				49.056.462				(49.056.462)	
Acoperire rezultat reportat din actualizare la hiperinflație	(631.852.524)			(1.806.779.361)			2.438.631.885		
Tranzacții cu acționarii recunoscute direct în capitalurile proprii									
1. Dividende prescrise conform legii – transfer în contul de profit sau pierderi din alte rezerve								(52.214.914)	(52.214.914)
2. Dividende de plată aferente anului 2016								(52.214.914)	(52.214.914)
TOTAL TRANZACȚII CU ACȚIONARIII RECUNOSCUTE DIRECT ÎN CAPITALURILE PROPRII	0	0	0	0	0	0	0	(52.214.914)	(52.214.914)
SOLD LA 31 DECEMBRIE 2017	58.016.571	7.175.074	11.603.314	666.153.979	784.613.031	(3.061.680)	0	81.978.328	1.606.478.617

Situațiile financiare au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în ședința din data de 20 martie 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. 56 fac parte integrantă din situațiile financiare individuale prezente.

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.**Situația individuală a fluxurilor de trezorerie****pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2018**

În lei

Denumirea elementului	Perioada de raportare	
	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
A	1	2
Fluxuri de trezorerie din activități de exploatare		
Încasări de la clienți, alte încasări	1.504.805	1.676.157
Încasări din vânzări de investiții financiare (titluri de participare)	668.586.163	22.932.336
Plăți pentru achiziționarea de acțiuni	(218.266.792)	(54.018.729)
Plăți către furnizori și angajați, alte plăți	(11.843.474)	(9.251.927)
Plăți către bugetul statului, bugetul asigurărilor sociale și bugetul local	(4.633.914)	(4.861.594)
Dobânzi încasate	431.649	70.613
Dividende încasate	86.452.238	65.302.341
Dobânzi plătite	0	0
Impozit pe profit plătit	(7.018.990)	(4.604.995)
Numerar net din activități de exploatare	515.211.685	17.244.202
Fluxuri de trezorerie din activități de investiție:		
Plăți pentru achiziționarea de imobilizări corporale	(371.967)	(266.097)
Încasări din vânzarea de imobilizări corporale	0	586.888
Numerar net din activități de investiție	(371.967)	320.791
Fluxuri de trezorerie din activități de finanțare:		
Încasări din emisiunea de acțiuni	0	0
Încasări din împrumuturi pe termen lung	0	0
Plata datoriilor aferente leasing-ului financiar	0	0
Sume avansate pentru răscumpărare acțiuni	(14.716.940)	0
Dividende plătite	(29.237.600)	(38.217.906)
Sume avansate la Depozitarul Central pentru plăți dividende	(698.183)	(1.540.060)
Impozit pe dividende plătit	(1.071.156)	(1.967.274)
Numerar net din activități de finanțare	(45.723.879)	(41.725.240)
Creșterea netă a trezoreriei și echivalentelor de numerar	469.115.839	(24.160.247)
Numerar și echivalente de numerar la începutul perioadei de raportare	3.813.119	27.973.366
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul perioadei de raportare	472.928.958	3.813.119

conf.univ.dr.ec. Ciurezu Tudor

Președinte/Director General

conf.univ.dr. Bușu Cristian

Vicepreședinte/Director General Adjunct

ec. Sichigea Elena

Director economic

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

Note explicative la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2018

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

1. Entitatea care raportează

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

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

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

Acțiunile Societății sunt înscrise la cota Bursei de Valori București, categoria Premium, cu simbol de piață SIF 5, începând cu data de 1 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 ținută de ING Bank NV Amsterdam – Sucursala București.

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

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

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

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

Situațiile financiare individuale întocmite la 31 decembrie 2018, sunt auditate.

2. Bazele întocmirii

a) Declarația de conformitate

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

Situațiile financiare individuale au fost aprobate de Consiliul de Administrație în ședința din data de 20 martie 2019.

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

Note explicative la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2018

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

2. Bazele întocmirii (continuare)

a) Declarația de conformitate (continuare)

În conformitate cu prevederile Regulamentului nr. 1606/2002 al Parlamentului European și al Consiliului Uniunii Europene din 19 iulie 2002, precum și ale Legii nr. 24/2017 - privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, Societatea are obligația de a întocmi și depune la ASF situații financiare anuale consolidate, în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană („IFRS”), în termen de cel târziu 4 luni de la închiderea exercițiului financiar și asigură disponibilitatea acestora pentru cel puțin 10 ani. Situațiile financiare consolidate ale Grupului S.I.F. Oltenia S.A. la 31 decembrie 2018 vor fi întocmite, aprobate, puse la dispoziția publicului în format electronic pe site-ul societății: www.sifolt.ro, secțiunea “Informații investitori / Raportari / Raportari periodice” și în formă scrisă la sediul societății din Craiova, str. Tufănele nr. 1.

Evidențele contabile ale Societății sunt menținute în lei.

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

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

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

b) Prezentarea situațiilor financiare

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

c) Moneda funcțională și de prezentare

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

d) Bazele evaluării

Situațiile financiare individuale sunt întocmite pe baza convenției valorii juste pentru activele și datoriile financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere și activele financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global, cu excepția acelor pentru care valoarea justă nu poate fi stabilită în mod credibil.

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

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

Note explicative la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2018

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

2. Bazele întocmirii (continuare)

e) Utilizarea estimărilor și judecăților

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

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

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

3. Politici contabile semnificative

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

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

Situațiile financiare 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 31 decembrie 2018 respectiv 31 decembrie 2017, este prezentată în Nota 28.

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

b) Tranzacții în monedă străină

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

Câștigurile sau pierderile din decontarea acestora și din conversia folosind cursul de schimb de la sfârșitul exercițiului financiar a activelor și datoriilor monetare denominate 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.

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

Note explicative la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2018

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

3. Politici contabile semnificative (continuare)

b) Tranzacții în monedă străină (continuare)

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 monedelor străine utilizate la data raportării sunt:

Valută	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017	Variație
EUR	4,6639	4,6597	+ 0,90
USD	4,0736	3,8915	+ 4,68

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 pozitive 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 mică de 90 de zile.

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;

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

Note explicative la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2018

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

3. Politici contabile semnificative (continuare)

e) Active și datorii financiare (continuare)

- 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.

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

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

Note explicative la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2018

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

3. Politici contabile semnificative (continuare)

e) Active și datorii financiare (continuare)

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

Activele financiare evaluate la cost amortizat sunt instrumentele de datorie.

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

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

Datorii financiare

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

• Recunoaștere inițială

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

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

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

Note explicative la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2018

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

3. Politici contabile semnificative (continuare)

e) Active și datorii financiare (continuare)

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

• Evaluare

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

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

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

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

3. Politici contabile semnificative (continuare)

e) Active și datorii financiare (continuare)

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

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

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

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

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

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

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

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

• Identificarea și evaluarea deprecierii 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 DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

Note explicative la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2018

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

3. Politici contabile semnificative (continuare)

e) Active și datorii financiare (continuare)

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

• Derecunoaștere

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

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

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

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

• 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).

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

Note explicative la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2018

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

3. Politici contabile semnificative (continuare)

e) Active și datorii financiare (continuare)

• Câștiguri și pierderi

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

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

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

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

f) Alte active și datorii financiare

• Alte active și datorii financiare

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

• Stocuri

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

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

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

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

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

Societatea pe parcursul normal de desfășurare a activității utilizează următoarele categorii de stocuri: materiale auxiliare, combustibili, piese de schimb, alte materiale consumabile și alte materiale (obiecte de inventar – acestea se înregistrează pe costuri integral la darea în folosință).

Pentru stocuri, costul este determinat la ieșire utilizând metoda „primul intrat, primul ieșit”.

g) Imobilizări necorporale

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

3. Politici contabile semnificative (continuare)

g) Imobilizări necorporale (continuare)

• **Cheltuieli ulterioare**

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

• **Amortizarea imobilizărilor necorporale**

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

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

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

h) Imobilizări corporale

• **Recunoaștere și evaluare**

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

Costul unui element de 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.

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.

3. Politici contabile semnificative (continuare)

h) Imobilizări corporale (continuare)

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

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

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

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

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

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

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

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

• Costurile ulterioare

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

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

• Amortizare

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

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

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

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

Note explicative la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2018

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

3. Politici contabile semnificative (continuare)

h) Imobilizări corporale (continuare)

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

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

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

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

• Deprecierea

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

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

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

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

• Derecunoașterea

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

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

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

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.

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

Note explicative la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2018

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

3. Politici contabile semnificative (continuare)

i) Investiții imobiliare (continuare)

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

• Recunoaștere

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

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

• Evaluare

Evaluarea inițială

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

Evaluarea ulterioară

Politica contabilă a Societății privind evaluarea ulterioară a investițiilor imobiliare este cea pe baza modelului valorii juste. Această politică este aplicată în mod uniform tuturor investițiilor imobiliare. Evaluarea valorii juste a investițiilor imobiliare este efectuată de evaluatori membrii ai Asociației Naționale a Evaluatorilor 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 evidențiată de:

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

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

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

3. Politici contabile semnificative (continuare)

i) Investiții imobiliare (continuare)

• Derecunoașterea

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

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

j) Active deținute în vederea vânzării

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

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

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

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

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

k) Deprecierea activelor altele decât cele financiare

Valoarea contabilă a activelor Societății care nu sunt de natură financiară, altele decât activele de natură impozitelor amânate, este revizuită la fiecare dată de raportare pentru a identifica existența indicilor 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 maximul dintre valoarea de utilizare și valoarea sa justă mai puțin costurile pentru vânzarea acelui activ sau unități.

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

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

Note explicative la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2018

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

3. Politici contabile semnificative (continuare)

k) Deprecierea activelor altele decât cele financiare (continuare)

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

l) Capital social

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

m) Provizioane

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

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

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

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

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

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

n) Beneficiile angajaților

• Beneficii pe termen scurt

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

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

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

Note explicative la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2018

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

3. Politici contabile semnificative (continuare)

n) 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.

o) Venituri și cheltuieli cu dobânzile

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

p) Venituri din dividende

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

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

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

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

Note explicative la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2018

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

3. Politici contabile semnificative (continuare)

r) Câștiguri și pierderi din diferențe de curs valutar

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

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

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

s) Dividende de distribuit

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

t) Impozitul pe profit

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

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

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

Pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2018 și 31 decembrie 2017, rata impozitului pe profit a fost de 16%. Rata de impozitare aferentă veniturilor din dividende impozabile la 31 decembrie 2018 și 31 decembrie 2017 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.

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

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

Note explicative la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2018

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

3. Politici contabile semnificative (continuare)

u) Rezultatul pe acțiune

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

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

v) Raportarea pe segmente

Un segment este o componentă distinctă a Societății care furnizează anumite produse sau servicii (segment de activitate) sau furnizează produse sau servicii într-un anumit mediu geografic (segment geografic) și care este supus la riscuri și beneficii diferite de cele ale celorlalte segmente. La data de 31 decembrie 2018 și 31 decembrie 2017 Societatea nu a identificat segmente de activitate sau geografice raportabile.

(x) Plăți de leasing

Plățile de leasing operațional sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere pe baza metodei liniare pe durata contractului de leasing. Facilitățile de leasing primite sunt recunoscute ca parte integrantă a cheltuielii totale de leasing, pe durata contractului de leasing. Cheltuiala cu leasingul operațional este recunoscută ca o componentă a cheltuielilor operaționale. Plățile minime de leasing în cadrul contractelor de leasing financiar sunt împărțite proporțional între cheltuiala cu dobânda de leasing și reducerea datoriei de leasing. Cheltuiala cu dobânda de leasing este alocată fiecărei perioade de leasing în așa fel încât să producă o rată de dobândă constantă pentru datoria de leasing rămasă.

Societatea nu are încheiate contracte de leasing.

y) Noi standarde și amendamente

a) Noi standarde, amendamente și interpretări cu aplicare după data de 1 ianuarie 2018

Există standarde noi, amendamente și interpretări care se aplică pentru perioadele anuale care încep după 1 ianuarie 2018 și care nu au fost aplicate la întocmirea acestor situații financiare.

Redăm mai jos standardele/interpretările care au fost emise și sunt aplicabile începând cu perioada sau după perioada 1 ianuarie 2018.

• IFRS 9 “Instrumente financiare” (în vigoare începând cu 1 ianuarie 2018)

Versiunea completă a IFRS 9 înlocuiește ghidul de aplicare al IAS 39. IFRS 9 reține, dar simplifică, modelul mixt de evaluare și stabilește trei categorii de măsuri primare pentru activele financiare: costul amortizat, valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global și valoare justă prin contul de rezultate. Baza clasificării depinde de modelul de afacere al entității și fluxurile de trezorerie contractuale ale activului financiar.

Instrumentele derivate și de capital se masoară la valoare justă prin contul de rezultate, cu excepția cazului în care instrumentele de capitaluri nu sunt deținute pentru tranzacționare și o opțiune irevocabilă este adoptată pentru a măsura aceste instrumente prin alte elemente ale rezultatului global (fără posibilitatea reciclării ulterioare prin contul de rezultate).

• IFRS 15 “Venituri din contractele cu clienții” (în vigoare începând cu data de 1 ianuarie 2018)

Acesta este un standard de convergență cu privire la recunoașterea veniturilor. Înlocuiește IAS 11 “Contracte de construcții”, IAS 18 “Venituri” și interpretările aferente.

Venitul este recunoscut atunci când un client obține controlul unui bun sau al unui serviciu. Clientul obține controlul atunci când are abilitatea de a direcționa utilizarea și de a obține beneficii din bunul sau serviciul respectiv.

3. Politici contabile semnificative (continuare)

y) Noi standarde și amendamente (continuare)

Principiul de bază al IFRS 15 este acela că o entitate își recunoaște venitul ca urmare a transferului promis de bunuri și servicii către clienți în cuantumul sumei care reflectă considerația pe care entitatea se așteaptă să o primească pentru aceste bunuri și servicii. O entitate recunoaște veniturile în conformitate cu acest principiu de bază prin aplicarea următorilor pași:

- Pasul 1: Identificarea contractului cu clientul.
- Pasul 2: Identificarea obligațiilor din contract.
- Pasul 3: Determinarea prețului tranzacției.
- Pasul 4: Alocarea prețului tranzacției pe fiecare obligație din contract.
- Pasul 5: Recunoașterea venitului atunci când entitatea își satisface obligațiile.

IFRS 15 include de asemenea un set de cerințe de prezentare care vor avea ca rezultat furnizarea de informații complete despre natura, suma, perioada și incertitudinea veniturilor și a fluxurilor de trezorerie provenite din contractele entității cu clienții.

Entitățile care vor aplica IFRS 15 pot alege între aplicare retrospectivă sau prospectivă cu informații detaliate suplimentare.

- **Interpretarea 22 „Tranzacții în monedă străină și considerații avansate”** (în vigoare începând cu 1 ianuarie 2018)

Interpretarea clarifică modul de determinare a datei tranzacției pentru stabilirea cursului de schimb care trebuie să fie utilizat la recunoașterea inițială a unui activ, cheltuielă sau venit, atunci când entitatea plătește sau încasează în avans în contracte denominate în monede străine.

În cazul unei plăți sau încasări unice pentru un element, data tranzacției trebuie să fie data la care entitatea recunoaște activul nemonetar sau datoria care decurge din plata/încasarea în avans.

În cazul în care există plăți/încasări multiple pentru același element, data tranzacției trebuie să fie determinată ca mai sus, pentru fiecare plată/încasare.

Noile interpretări se pot aplica retroactiv sau prospectiv.

- **Amendamente la IFRS 2 „Plata pe bază de acțiuni”** (în vigoare începând cu data de 1 ianuarie 2018)

Amendamentul clarifică baza de evaluare pentru plăți în numerar, pe baza de acțiuni sau pentru acele premii care transformă plățile în numerar în plăți pe bază de acțiuni.

- **Aplicarea IFRS 9 „Instrumente Financiare” cu IFRS 4 „Contracte de asigurare” – Amendamente la IFRS 4** (1 ianuarie 2019 la prima aplicare a IFRS 9)

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

- **Îmbunătățiri anuale pentru ciclul 2014 - 2016** (în vigoare începând cu data de 1 ianuarie 2018)

- IFRS 1 – s-au șters scutirile pe termen scurt care acoperă prevederile IFRS 7, IAS 19 și IFRS 10 care nu mai sunt relevante.

- IAS 28 – clarifică faptul că alegerea de către organizații de capital, fonduri mutuale, fonduri trust sau entități similare de a evalua investițiile în întreprinderi asociate la valoare justă prin contul de rezultate trebuie să fie realizată separat pentru fiecare întreprindere asociată la recunoașterea inițială.

- **Transferurile investițiilor imobiliare – Amendamente la IAS 40** (în vigoare începând cu data de 1 ianuarie 2018)

Amendamentele clarifică faptul că transferurile către sau din categoria investiții imobiliare pot fi făcute doar dacă modificarea în utilizarea activului este sprijinită de dovezi în acest sens. O modificare în utilizarea activului apare în momentul în care proprietatea întrunește sau încetează a mai întruni definiția de investiție imobiliară. Doar modificarea intenției de utilizare nu este suficientă.

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

Note explicative la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2018

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

3. Politici contabile semnificative (continuare)

y) Noi standarde și amendamente (continuare)

b) Cerințe care urmează a se aplica în viitor

La data de 30 septembrie 2018, următoarele standarde și interpretări au fost emise, dar nu sunt obligatorii pentru raportarea anuală la data de 31 decembrie 2018.

- **IFRS 16 “Leasing” privind achiziția unui interes într-o operațiune comună** (în vigoare începând cu 1 ianuarie 2019; adoptarea mai devreme este permisă doar cu adoptarea simultană a IFRS 15)

IFRS 16 va afecta în primul rând contabilitatea chiriei și va rezulta în recunoașterea a aproape tuturor activelor luate în leasing în cadrul bilanțului. Standardul desființează distincția între leasing-ul financiar și cel operational și prevede înregistrarea unui activ și concomitent a unei datorii financiare pentru aproape toate tipurile de leasing.

- **Interpretarea 23 „Incertitudini cu privire la tratamentele fiscale”** (în vigoare la data de 1 ianuarie 2019)

Această interpretare clarifică modul în care se aplică recunoașterea și evaluarea cerințelor IAS 12 atunci când există incertitudini cu privire la tratamentele fiscale. În astfel de situații, o entitate trebuie să recunoască și să evalueze activele și pasivele sale fiscale prin aplicarea IAS 12 la profitul fiscal, baza de calcul, creditul fiscal neutilizat și rata de impozit prin aplicarea acestei interpretări.

Atunci când există incertitudine cu privire la tratamentele fiscale, această interpretare clarifică:

- dacă entitatea trebuie să trateze aceste incertitudini în mod individual;
- ipotezele pe baza cărora entitatea consideră interpretarea impozitului de către autoritățile fiscale;
- cum determină entitatea profitul fiscal (pierdere fiscală, baza de calcul, creditul fiscal neutilizat și ratele de impozitare; și
- modul cum abordează entitatea modificările de circumstanțe.

- **IFRS 17 „Contracte de asigurare”** (în vigoare începând cu data de 1 ianuarie 2021)

IFRS 17 a fost emis în mai 2017 ca înlocuitor al IFRS 4 „Contracte de asigurare”. Acesta solicită ca estimările să fie reevaluate la sfârșitul fiecărei perioade de raportare. În același timp se descrie modul de evaluare al fiecărui contract de asigurare și metodele care pot fi aplicate prin utilizarea unei abordări în etape.

- **Amendament la IFRS 9 – Aspecte ale plăților anticipate cu contrapartida negativă** (în vigoare începând cu data de 1 ianuarie 2019)

Amendamentul la IFRS 9 emis în decembrie 2017 permite entităților să măsoare anumite active financiare plătite anticipat cu contrapartida negativă la cost amortizat. Aceste active, care includ anumite credite și instrumente de datorie ar trebui în mod normal să fie măsurate la valoare justă prin contul de profit sau pierdere.

- **Amendamente la IAS 28 - Interese în întreprinderi asociate** (1 ianuarie 2019)

Amendamentele clarifică interesele pe termen lung în întreprinderi asociate, care în esență, sunt parte a investiției nete în întreprinderea asociată, dar pentru care nu se aplică metoda capitalurilor proprii. Entitățile trebuie să aplice mai întâi tratamentul din IFRS 9 „Instrumente financiare” înainte de aplicarea alocării pierderii și a cerințelor de depreciere ale IAS 28.

- **Imbunătățiri anuale pentru ciclul 2015 - 2017** (în vigoare începând cu data de 1 ianuarie 2019)

- IFRS 3 – s-a clarificat faptul că obținerea controlului asupra unei afaceri care este o asociere în participațiune este o combinație de întreprinderi realizată în etape.

- IFRS 11 – s-a clarificat faptul că obținerea controlului asupra unei afaceri care este o asociere în participațiune nu conduce la reevaluarea participării anterior deținute.

- IAS 12 – clarifică faptul că consecințele fiscale determinate de dividende plătite pentru instrumente financiare clasificate ca și capitaluri proprii trebuie să fie recunoscute în perioada în care tranzacțiile sau evenimentele care au generat profitul distribuibil au fost înregistrate.

- IAS 23 – clarifică faptul că dacă un anumit împrumut rămâne în sold după data la care activul la care se referă este pregătit pentru utilizare sau pentru vânzare, el devine parte a datoriei generale.

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

Note explicative la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2018

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

3. Politici contabile semnificative (continuare)

y) Noi standarde și amendamente (continuare)

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

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, cu modificările și completările ulterioare, și de Regulamentul CNVM/ASF nr. 15/2004, cu modificările și completările ulterioare, Regulamentul (UE) nr. 575/2013 al Parlamentului European și al Consiliului din 26 iunie 2013, Legea nr. 74/2015 privind administratorii de fonduri de investiții alternative, Regulamentul nr. 10/2015 privind administrarea fondurilor de investiții alternative și Regulamentul delegat (UE) nr. 231/2013 al Comisiei de completare a Directivei nr. 2011/61/UE a Parlamentului European și a Consiliului în ceea ce privește derogările, condițiile generale de operare, depozitarii, efectul de levier, transparența și supravegherea.

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

Printre principalele obiective ale strategiei de risc evidențiem:

- dezvoltarea și implementarea unui proces de gestionare a riscului de largă transparență pentru identificarea și gestionarea riscurilor;
- promovarea la nivelul Societății a unei abordări de management a riscurilor prin educație și întâlniri de conștientizare;
- identificarea opțiunilor pentru managementul permanent al riscurilor;
- descrierea mediului extern așteptat să aibă un impact asupra businessului planificat și evoluția acestuia cum ar fi: perspectiva pieței, evoluții reglementare;
- descrierea strategiei de business a Societății, tinte strategiei, activitățile de baza;
- definirea elementelor cheie ale cadrului de lucru al managementului riscurilor pentru a asigura implementarea unei strategii adecvate strategiei generale de business;
- descrierea profilului de risc curent și țintit pentru principalele tipuri de riscuri.

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

Administratorul de Risc a primit Autorizația ASF nr. 46/ 15 februarie 2018, fiind înscris în registrul ASF cu nr. PFR13²FARA/160051 odată cu primirea de către Societate a Autorizației nr. 45/15 februarie 2018 prin care Societatea este autorizată în calitate de AFIA.

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

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

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

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

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

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

Note explicative la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2018

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

4. Administrarea riscurilor financiare (continuare)

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 prudentială a portofoliului de active financiare administrat.

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

Societatea este expusă la următoarele riscuri de piață:

• Riscul de preț

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 31 decembrie 2018 și 2017 Societatea are următoarea structură de active supuse riscului de preț:

<i>În lei</i>	Nr. soc.	Valoare de piață 31 decembrie 2018	Nr. soc.	Valoare de piață 31 decembrie 2017
Investiții de capital				
Societăți listate	32	1.319.404.429	32	1.186.552.577
Societăți nelistate	17	159.052.930	19	608.754.946
Unități de fond	4	2.732.940	4	2.789.494
Total investiții de capital	53	1.481.190.299	55	1.798.097.017

Valoarea de piață a portofoliului de acțiuni listate (pe BVB – piață reglementată, BVB-AERO – sistem alternativ de tranzacționare), la 31 decembrie 2018, reprezintă 89,08% (2017: 65,99%) din valoarea totală a portofoliului administrat.

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

Note explicative la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2018

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

4. Administrarea riscurilor financiare (continuare)

a) Riscul de piață (continuare)

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 8 emitenți, din cei 15 care constituie indicele BET al Bursei de Valori București.

Valoarea de piață conform IFRS a pachetelor de acțiuni deținute la cei 8 emitenți, reprezintă 65,36% din valoarea de piață a acțiunilor deținute la societățile listate. Astfel, riscul asociat variației indicelui BET al BVB este mediu.

Plasamentele deținute în societățile ale căror titluri sunt cotate și tranzacționate pe piața de capital din România, reprezintă la 31 decembrie 2018, 89,08% (2017: 92,45 % plus plasamentul deținut la BCR) din valoarea justă a investițiilor.

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

Structura portofoliului	Valoarea de piață totală a pachetului 31 decembrie 2018		Valoarea de piață totală a pachetului 31 decembrie 2017	
	(lei)	%	(lei)	%
Sectoarele economice cu pondere în portofoliul valoric SIF :				
	1.481.190.299	100,00	1.798.097.017	100,00
finanțe, bănci	461.252.477	31,14	802.011.358	44,60
închirieri și subînchirieri bunuri imobiliare	265.754.054	17,94	230.139.655	12,80
resurse petrol, gaz metan și servicii anexe	258.739.649	17,47	256.348.197	14,26
transport energie și gaze	135.190.148	9,13	143.245.566	7,97
turism, alimentație publică, agrement	94.502.421	6,38	80.024.069	4,45
industria alimentară	54.070.058	3,65	90.845.150	5,05
industria farmaceutică	50.319.987	3,40	52.059.090	2,90
distribuire, furnizare de energie electrică și servicii energetice	33.766.505	2,28	1.070.539	0,06
industria electronică, electrotehnică	33.558.808	2,27	35.099.118	1,95
industria metalurgică	31.089.782	2,10	32.134.556	1,79
intermedieri financiare	28.135.844	1,90	27.545.457	1,53
industria constructoare de mașini, prelucrare	19.174.290	1,29	30.944.221	1,72
industria chimică	10.910.020	0,74	12.179.721	0,68
depozitare și comerț cereale	1.660.826	0,11	1.660.826	0,09
alte	332.490	0,02	0	0,00
TOTAL TITLURI DE CAPITAL	1.478.457.359	99,82	1.795.307.523	99,84
UNITĂȚI DE FOND	2.732.940	0,18	2.789.494	0,16

Din analiza datelor prezentate mai sus, la 31 decembrie 2018 Societatea deținea cu precădere acțiuni la emitenți care activează în domeniul finanțe, bănci cu o pondere de 31,14 % din total portofoliu, în scădere față de 31 decembrie 2017, când pe același sector de activitate înregistra o pondere de 44,60%.

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

Note explicative la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2018

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

4. Administrarea riscurilor financiare (continuare)

a) Riscul de piață (continuare)

• Riscul valutar

Riscul valutar este riscul ca valoarea unui portofoliu să fie afectată negativ ca urmare a unei variații a cursurilor valutare. În ceea ce privește riscul valutar, Societatea este expusă la acest risc, suma încasată din vânzarea BCR fiind în euro. La 31 decembrie 2018 disponibilitățile în valută erau de 443.707.220 lei, reprezentând 93,82 % din total disponibilități.

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

Disponibilitățile în valută reprezintă, la 31 decembrie 2018, 22,52% (2017: 0,03%) din totalul activelor financiare, astfel încât riscul valutar este mediu.

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

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

<i>În lei</i>	Valoare contabilă	Lei	EUR	USD
31 decembrie 2018				
Active financiare				
Numerar și echivalente de numerar	472.375.238	29.100.114	443.275.059	65
Depozite plasate la bănci	554.340	122.244		432.096
Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	1.478.457.359	1.478.457.359		
Active financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	2.732.940	2.732.940		
Credite și creanțe	15.836.743	15.836.743		
Alte active financiare	134.574	134.574		
Total active financiare	1.970.091.194	1.526.383.974	443.275.059	432.161
Datorii financiare				
Dividende de plată	42.515.955	42.515.955		
Alte datorii financiare	9.855.891	9.855.891		
Total datorii financiare	52.371.846	52.371.846		
<i>În lei</i>	Valoare contabilă	Lei	EUR	USD
31 decembrie 2017				
Active financiare				
Numerar și echivalente de numerar	3.020.367	2.810.319	210.001	47
Depozite plasate la bănci	792.848	381.928		410.920
Active financiare disponibile în vederea vânzării	1.798.097.017	1.798.097.017		
Credite și creanțe	2.755.702	2.755.702		
Alte active financiare	367.939	367.939		
Total active financiare	1.805.033.873	1.804.412.905	210.001	410.967
Datorii financiare				
Dividende de plată	48.087.127	48.087.127		
Alte datorii financiare	6.349.864	6.349.864		
Total datorii financiare	54.436.991	54.436.991		

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

Note explicative la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2018

(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 datoriilor financiare purtătoare de dobânzi variabile.

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

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

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

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

<i>În lei</i>	Valoare contabilă	Sub 3 luni	Între 3 și 12 luni	Fără dobândă
31 decembrie 2017				
Active financiare				
Numerar și echivalente de numerar	3.020.367			3.020.367
Depozite plasate la bănci	792.848	792.848		
Active financiare disponibile în vederea vânzării	1.798.097.017			1.798.097.017
Credite și creanțe	2.755.702			2.755.702
Alte active financiare	367.939			367.939
Total active financiare	1.805.033.873	792.848	0	1.804.241.025
Datorii financiare				
Dividende de plată	48.087.127			48.087.127
Alte datorii financiare	6.349.864			6.349.864
Total datorii financiare	54.436.991	0	0	54.436.991

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

Note explicative la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2018

(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 74,57 % 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 31 decembrie 2018 este de 488.735.889 lei (2017: 5.743.060 lei) și poate fi analizată în tabelele următoare.

<i>În lei</i>	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Depozite și conturi la bănci	472.903.745	3.794.594
Alte active	15.832.144	1.948.466
TOTAL	488.735.889	5.743.060

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

<i>În lei</i>	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Banca RAIFFEISEN BANK	28.977.540	2.778.355
Banca TRANSILVANIA	527.773	650.613
Banca COMERCIALĂ ROMÂNĂ	443.396.211	364.227
Banca BRD - GSG	741	436
EXIMBANK	1.480	963
Total	472.903.745	3.794.594

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

Note explicative la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2018

(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>	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Dividende de încasat	21.578	21.578
Alți debitori diverși și creanțe comerciale	16.545.856	2.662.178
Provizioane constituite pentru deprecierea altor active financiare	(735.290)	(735.290)
Total	15.832.144	1.948.466

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.

Vânzarea pachetului de acțiuni deținut la BCR a redus mult riscul de lichiditate, acțiunile deținute în societăți comerciale nelistate reprezentând numai 10,76% din valoarea portofoliului de acțiuni administrat și 8,02% din valoarea activelor totale.

Lichiditatea scăzută a pieței de capital din România face adeseori dificilă chiar și tranzacționarea unor participații deținute la societăți comerciale listate.

În perspectiva anului 2019, anticipăm menținerea unui nivel scăzut de lichiditate pentru piața de capital din România.

Acest aspect este în permanență în atenția conducerii, căutându-se soluții de creștere a lichidității portofoliului administrat.

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

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

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.**Note explicative la situațiile financiare individuale****pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2018***(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu se specifică altfel)***4. Administrarea riscurilor financiare (continuare)****c) Riscul de lichiditate (continuare)**

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

<i>În lei</i>	Valoare contabilă	Sub 3 luni	Între 3 și 12 luni	Fără maturitate prestabilită
31 decembrie 2017				
Active financiare				
Numerar și echivalente de numerar	3.020.367			3.020.367
Depozite plasate la bănci	792.848	792.848		
Active financiare disponibile în vederea vânzării	1.798.097.017			1.798.097.017
Credite și creanțe	2.755.702			2.755.702
Alte active financiare	367.939			367.939
Total active financiare	1.805.033.873	792.848	0	1.804.241.025
Datorii financiare				
Dividende de plată	48.087.127	48.087.127		
Alte datorii financiare	6.349.864	6.349.864		
Total datorii financiare	54.436.991	54.436.991	0	0

d) Riscul aferent impozitării

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

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

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

4. Administrarea riscurilor financiare (continuare)

d) Riscul aferent impozitării (continuare)

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.

Din punct de vedere al economiei românești, anul 2018 a fost un an foarte bun, creșterea înregistrată de PIB fiind de 5,5%.

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 va fi 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.

Aceste schimbări își pun amprenta și pe evoluția economică. În România, de asemenea există un risc politic ridicat. În anul 2018 au avut loc numeroase schimbări la nivel guvernamental și acestea vor continua probabil și în anul 2019.

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.

Responsabilitatea principală a dezvoltării și implementării controalelor legate de riscul operațional revine administratorului de risc și conducerii Societății, care acționează în sensul dezvoltării standardelor generale ale Societății de gestionare a riscului operațional pe următoarele arii:

- stabilirea adecvată a structurii organizaționale și a responsabilităților;
- cerințe de separare a responsabilităților;
- alinierea la cerințele cadrului de reglementare;
- cerințe de raportare a pierderilor operaționale și propuneri de remediere a acestora;
- dezvoltarea și instruirea profesională;
- stabilirea unor standarde de etică pentru personal;
- documentarea controalelor și procedurilor;
- prevenirea riscului de litigii;
- stabilirea și implementarea procedurilor de prevenire și gestionare a conflictelor de interese;
- stabilirea și implementarea strategiei managementului riscului, stabilirea apetitului la risc și a profilului de risc.

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

Note explicative la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2018

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

4. Administrarea riscurilor financiare (continuare)

f) Riscul operațional (continuare)

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.

În anul 2018 Societatea a efectuat evaluarea internă a riscurilor operaționale generate de Sistemele Informatică conform Normei ASF nr. 4 / 2018 privind gestionarea riscurilor operaționale generate de sistemele informatice utilizate de entitățile autorizate/avizate/înregistrate, reglementate și/sau supravegheate de ASF. Din punctul de vedere al Normei ASF nr. 4 / 2018, Societatea se încadrează în categoria de risc "mediu".

Responsabilii de departamente / direcții din cadrul Societății au reevaluat riscurile din cadrul structurii organizatorice proprii și au încercat să identifice riscurile noi apărute. Pentru documentarea procesului de reevaluare a riscurilor, au fost întocmite "Rapoartele privind gestionarea și revizuirea riscurilor operaționale generate de Sistemele Informatică" respectându-se procedura "Procedură privind evaluarea internă a riscurilor operaționale generate de Sistemele Informatică", aprobată de conducerea Societății.

Persoana desemnată de conducere cu responsabilități pentru gestionarea riscurilor operaționale generate de sistemele informatice a primit "Rapoartele privind gestionarea și revizuirea riscurilor operaționale generate de Sistemele Informatică" de la responsabilii de departamente / direcții și a actualizat Registrul Riscurilor cu datele / informațiile despre riscurile care urmează a fi gestionate la nivelul tuturor structurilor organizatorice.

Responsabilii de departamente / direcții din cadrul Societății au monitorizat măsurile de control al riscurilor existente constatând că nu este necesară implementarea de noi măsuri.

În urma analizei riscurilor s-a constatat că probabilitatea producerii unor evenimente nedorite, generate de sistemele informatice, este neglijabilă sau slabă, nivelul de impact este neglijabil sau mediu, rezultând un nivel al riscului mic (scăzut). Deasemenea, s-a constatat că măsurile de control necesare au fost deja implementate, nefiind nevoie de măsuri suplimentare.

Conform art. 49 lit. a) din Norma ASF nr. 4/2018, rezultatul evaluării interne a riscurilor operaționale ale Societății trebuie transmis ASF până la data de 31 martie 2019, pentru anul 2018. Acesta a fost transmis în data de 26 februarie 2019.

De asemenea, conform art. 21 din Norma ASF nr. 4/2018, Societatea are obligația de a audita IT extern sau cu resurse interne certificate sistemele informatice importante utilizate, odata la 3 ani, astfel încât perioada supusă auditului să fie 3 ani calendaristici consecutivi, începând cu prima lună ianuarie după sfârșitul perioadei supuse auditului IT anterior, conform încadrării în categoria de risc mediu.

La sfârșitul anului 2016 la sediul Societății a fost efectuat auditul extern asupra sistemelor informatice relevante ale Societății, de către Mazars România S.R.L.. Următorul audit asupra sistemelor informatice relevante ale Societății urmează a fi efectuat în anul 2020.

Desele modificări legislative induc anumite riscuri legate în special de înțelegerea complexității activității și de adaptarea acesteia la cerințele legislative, iar pe de altă parte, conduc la o supraveghere mai ridicată (profesionistă) a activităților generatoare de risc.

Un element de risc important ținând cont de structura portofoliului administrat îl constituie modul în care va fi aplicată OUG nr. 114/2018 la nivelul societăților comerciale și cum va afecta aceasta cotațiile acțiunilor listate la BVB.

Estimăm la nivelul Societății că acest risc este moderat (mediu).

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

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.**Note explicative la situațiile financiare individuale****pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2018***(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu se specifică altfel)***4. Administrarea riscurilor financiare (continuare)****g) Adecvarea capitalurilor**

Capitalurile proprii ale Societății sunt formate din capitalul social, rezervele create, rezultatul curent și rezultatul reportat. La data de 31 decembrie 2018 capitalurile proprii ale Societății sunt 1.760.119.782 lei (2017: 1.606.478.617 lei).

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

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

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

Valorile contabile și valorile juste ale activelor și datoriilor financiare se prezintă la 31 decembrie 2017, astfel:

<i>În lei</i>	Disponibile în vederea vânzării	Cost amortizat	Valoarea contabilă netă	Valoare justă
Numerar și echivalente de numerar		3.020.367	3.020.367	3.020.367
Depozite plasate la bănci		792.848	792.848	792.848
Active financiare disponibile în vederea vânzării	1.798.097.017		1.798.097.017	1.798.097.017
Alte active financiare		3.123.641	3.123.641	3.123.641
Total active financiare	1.798.097.017	6.936.856	1.805.033.873	1.805.033.873
Dividende de plată		48.087.127	48.087.127	48.087.127
Alte datorii financiare		6.349.864	6.349.864	6.349.864
Total datorii financiare		54.436.991	54.436.991	54.436.991

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.**Note explicative la situațiile financiare individuale****pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2018***(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu se specifică altfel)***6. Venituri din dividende**

Veniturile din dividende sunt înregistrate la valoarea brută. Cotele de impozitare a dividendelor aferente exercițiului financiar încheiat la 31 decembrie 2018 au fost de 5% și zero (2017: 5% și zero). Veniturile din dividende, în principal, pe contributori se prezintă astfel:

<i>În lei</i>	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE S.A. București	24.329.621	11.203.197
B.C.R. S.A.	14.365.762	
OMV PETROM S.A. București	14.362.006	10.582.504
S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	10.848.544	8.937.959
S.N.T.G.N. TRANSGAZ S.A. Mediaș	9.047.968	11.325.116
BANCA TRANSILVANIA S.A.	6.683.453	2.458.861
ANTIBIOTICE S.A.	2.616.639	3.690.653
B.T. ASSET MANAGEMENT S.A.	1.999.969	1.999.969
UNIVERS S.A. Rm. Vâlcea	1.010.533	1.862.435
MERCUR S.A. Craiova	978.336	284.192
FLAROS S.A. București	810.386	475.799
BURSA DE VALORI BUCUREȘTI S.A.	647.010	353.120
TURISM FELIX S.A. Băile Felix	646.886	488.211
IAMU BLAJ S.A.	546.444	320.329
ȘANTIERUL NAVAL ORȘOVA S.A.	512.054	581.463
EXIMBANK S.A. București	405.825	164.693
S.I.F. MOLDOVA S.A. Bacău	200.957	842
ELBA S.A. Timisoara	131.849	80.212
S.I.F. TRANSILVANIA S.A.	124.502	249.003
TURISM S.A. Pucioasa	101.060	101.060
PROVITAS S.A. București	91.361	82.577
S.E. ELECTRICA S.A. București	89.535	70.248
DEPOZITARUL CENTRAL S.A. București	52.961	59.271
RELEE S.A. Mediaș	13.074	24.696
C.N.T.E.E. TRANSELECTICA S.A.		12.897.764
CONTACTOARE S.A. Buzău		27.295
TOTAL	90.616.735	68.321.469

7. Venituri din dobânzi

<i>În lei</i>	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Venituri din dobânzi aferente depozitelor bancare	431.647	68.417
Venituri din dobânzi aferente conturilor curente bancare	526	2
Total	432.173	68.419

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.**Note explicative la situațiile financiare individuale****pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2018***(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu se specifică altfel)***8. Alte venituri operaționale**

<i>În lei</i>	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Venituri financiare din ajustări pentru pierderi de valoare a imobilizărilor financiare		236.977
Venituri din provizioane pentru deprecierea activelor circulante		219.822
Alte venituri din exploatare	15.310.101	22.392.819
Alte venituri financiare	12.282.477	17.996
Venituri din impozitul pe profit amânat		
Total	27.592.578	22.867.614

În cursul anului 2018 au fost reluate la alte venituri din exploatare, conform hotărârii AGOA nr. 8/25.04.2018, dividendele neridicate timp de mai mult de trei ani de la data exigibilității lor, pentru care dreptul la acțiune s-a stins prin prescripție. În acest sens, au fost reluate la alte venituri, dividendele în sold aferente anului 2014 în sumă de 14.942.856 lei (2017: 21.141.889 lei, cf. Hotărârii AGOA nr. 7/04.04.2017).

9. Câștig net din vânzarea activelor financiare

<i>În lei</i>	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Venit din vânzarea activelor financiare disponibile în vederea vânzării		24.197.025
Valoarea contabilă a activelor financiare disponibile în vederea vânzării cedate, reflectată în profit sau pierdere		(11.980.579)
Câștig net din vânzarea activelor financiare reflectat în profit sau pierdere	0	12.216.446

Începând cu 01 ianuarie 2018, Societatea a aplicat IFRS 9 „Instrumente financiare” și a clasificat tot portofoliul de instrumente de capital (acțiuni) în categoria „Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global”. Conform prevederilor IFRS 9 „Instrumente financiare” la derecunoașterea instrumentelor de capital (acțiuni), câștigul sau pierderea rezultată nu se recirculă prin contul de profit sau pierdere, ci prin rezultatul reportat. În acest sens câștigul net recunoscut în anul 2018 din derecunoaștere și înregistrat în rezultatul reportat este de 507.864.789 lei din care 98,82 % îl reprezintă câștigul din derecunoașterea (vânzarea) BCR.

10. Comisioane, onorarii și taxe de administrare și supraveghere

<i>În lei</i>	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Cheltuieli privind comisioane datorate SSIF pentru tranzacții acțiuni		26.497
Cheltuieli privind comisioane datorate pentru servicii registru acționari	144.800	145.045
Cheltuieli privind comisioane cu societatea de depozit	320.207	305.384
Cheltuieli BVB	24.990	24.990
Cheltuieli privind taxe datorate entităților din piața de capital (ASF)	1.752.870	1.636.936
Cheltuieli privind onorariul de audit	113.258	113.258
Alte cheltuieli privind comisioane, onorarii și cotizații	82.226	147.776
Total	2.438.351	2.399.886

Onorariile plătite auditorilor în cursul anului 2018 au fost de 113.258 lei (2017: 113.258 lei).

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

Note explicative la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2018

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

11. Alte cheltuieli operaționale

În lei

	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Cheltuieli cu impozite și taxe	205.003	224.087
Cheltuieli cu salariile și alte cheltuieli cu personalul	11.681.482	10.959.520
Cheltuieli cu amortizări, provizioane și ajustări de valoare	5.943.829	11.529.699
Cheltuieli cu prestații externe	934.718	1.087.221
Total	18.765.032	23.800.527

Cheltuieli cu salariile și asimilate

În lei

	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Cheltuieli cu salariile	11.358.788	8.867.449
Cheltuielile privind asigurările și protecția socială	322.694	2.092.071
Alte cheltuieli salariale conf. Hot. judecătorești		
Total	11.681.482	10.959.520

	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Personal cu contract de mandat	2	2
Salariați cu studii superioare	29	31
Salariați cu studii medii	12	12
Salariați cu studii generale	3	4
Total	46	49

Evoluția numărului salariaților pe categorii în cursul anului 2018 se prezintă astfel:

	Nr. salariați 31 decembrie 2017	Intrări salariați în anul 2018	Ieșiri salariați în anul 2018	Nr. salariați 31 decembrie 2018
Salariați cu studii superioare	31	1	3	29
Salariați cu studii medii	12	1	1	12
Salariați cu studii generale	4		1	3
Total	47	2	5	44

În exercitiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2018 numărul mediu de salariați a fost de 44 (2017: 48), iar efectivul de salariați înregistrați la finele anului 2018 a fost de 44 (2017: 47).

Indemnizațiile acordate în exercițiul financiar al anului 2018 organelor de administrație, conducere efectivă și personalului cu funcții cheie, reprezentând drepturile de natură salarială, precum și stimulentele acordate conform hotărârii AGOA, însumează 5.699.070 lei (2017: 4.067.000 lei).

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

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

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

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.**Note explicative la situațiile financiare individuale****pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2018***(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu se specifică altfel)***11. Alte cheltuieli operaționale (continuare)**

Situația provizioanelor constituite se prezintă astfel:

	Sold la 01 ianuarie 2018	Intrări (constituire)	Ieșiri (reluare)	Sold la 31 decembrie 2018
Previzioane pentru litigii	272.650			272.650
Previzioane pentru participarea angajaților la profit și prime de plătit	5.016.250	5.500.000	4.990.801	5.525.449
Total	5.288.900	5.500.000	4.990.801	5.798.099

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

<i>În lei</i>	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Impozit pe profit curent	961.406	4.594.708
Impozit pe dividende	4.164.497	3.019.128
Cheltuiala cu impozitul pe profit amânat		
Total impozit pe profit recunoscut în rezultatul exercițiului	5.125.903	7.613.836
Profit înainte de impozitare	101.385.703	81.917.800
Impozit în conformitate cu cota statutară de 16%	16.221.712	13.106.848
Efectul asupra impozitului pe profit al:		
Cheltuielilor nedeductibile	2.009.553	3.772.575
Veniturilor neimpozabile	(17.264.859)	(12.277.715)
Rații de impunere a dividendelor	4.164.497	3.019.128
Sumelor reprezentând sponsorizări în limite legale	(5.000)	(7.000)
Înregistrări și reluări ale diferențelor temporare		
Impozitul pe profit	5.125.903	7.613.836

13. Numerar și echivalente de numerar

<i>În lei</i>	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Numerar în casierie	6.229	5.952
Conturi curente la bănci	472.350.025	3.001.842
Echivalente de numerar	18.984	12.573
Total numerar și echivalente de numerar	472.375.238	3.020.367

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

14. Depozite plasate la bănci

<i>În lei</i>	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Depozite bancare la vedere	553.720	792.752
Creanțe atașate	620	96
Total depozite plasate la bănci	554.340	792.848

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

Note explicative la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2018

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

15. Active financiare

- **Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global / disponibile în vederea vânzării**

<i>În lei</i>	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Acțiuni evaluate la valoarea justă	1.478.457.359	1.788.585.977
Acțiuni evaluate la cost		6.721.546
Unități de fond la valoarea justă	2.732.940	2.789.494
Total	1.481.190.299	1.798.097.017

Miscarea activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global / disponibile în vederea vânzării în exercițiile financiare încheiate la 31 decembrie 2018 și 31 decembrie 2017 este prezentată în tabelul următor:

<i>În lei</i>	Acțiuni evaluate la valoarea justă	Acțiuni evaluate la cost	Unitati de fond	Total
01 ianuarie 2017	1.569.695.067	6.721.546	2.386.705	1.578.803.318
Reclasificări 2017				
Variația netă în cursul perioadei	38.451.117			38.451.117
Pierderi din deprecieri	(5.366.831)			(5.366.831)
Modificarea valorii juste	185.806.624		402.789	186.209.413
31 decembrie 2017	1.788.585.977	6.721.546	2.789.494	1.798.097.017
Transfer din acțiuni evaluate la cost la acțiuni evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	6.721.546	(6.721.546)		
Variația netă în cursul perioadei	130.456.512			130.456.512
Pierderi din deprecieri				0
Modificarea valorii juste	(447.306.676)		(56.554)	(447.363.230)
31 decembrie 2018	1.478.457.359	0	2.732.940	1.481.190.299

La 31 decembrie 2018 și 31 decembrie 2017 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, CNTEE Transelectrica SA București, SNTGN Transgaz SA Mediaș, SC Argus SA Constanța, SC Antibiotice SA Iași.

- **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.

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.**Note explicative la situațiile financiare individuale****pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2018***(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu se specifică altfel)***15. Active financiare (continuare)**

<i>În lei</i>	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Nivelul 1	1.033.478.989	866.393.528
Nivelul 2	269.243.692	314.181.351
Nivelul 3	178.467.618	617.522.138
Total	1.481.190.299	1.798.097.017

Evaluarea la valoarea justă a participațiilor (instrumentelor de capital - acțiuni) deținute la 31 decembrie 2018 a fost realizată după cum urmează:

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

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

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

16. Credite și creanțe

<i>În lei</i>	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Creanțe comerciale	15.830.833	1.545.845
Debitori	736.600	1.137.911
Creanțe în legătură cu bugetul statului și bugetul asigurărilor sociale		805.842
Alte creanțe	4.600	1.394
Ajustări depreciere creante	(735.290)	(735.290)
TOTAL	15.836.743	2.755.702

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

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2018

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

17. Imobilizări corporale

În lei

	Terenuri și construcții	Instalații tehnice și mașini	Alte instalații utilaje și mobilier	Avansuri și imobilizări corporale în curs	Total
Valoare brută					
01 ianuarie 2017	11.801.280	2.130.141	215.194		14.146.615
Creșteri		269.180	8.496	269.180	546.856
Reduceri	(385.696)	(119.528)	(2.000)	(269.180)	(776.404)
31 decembrie 2017	11.415.584	2.279.793	221.690	0	13.917.067
Creșteri	1.122.773	407.569	5.237		1.535.579
Reduceri	(1.190.422)	(137.973)	(18.938)		(1.347.333)
31 decembrie 2018	11.347.935	2.549.389	207.989	0	14.105.313
Amortizare cumulată					
01 ianuarie 2017	524.865	2.082.478	165.877		2.773.220
Amortizarea înregistrată în cursul exercitiului	390.017	27.372	13.566		430.955
Reduceri sau reluări	(36.928)	(119.528)	(2.000)		(158.456)
31 decembrie 2017	877.954	1.990.322	177.443	0	3.045.719
Amortizarea înregistrată în cursul exercitiului	382.178	49.630	9.937		441.745
Reduceri sau reluări	(1.190.422)	(137.973)	(18.938)		(1.347.333)
31 decembrie 2018	69.710	1.901.979	168.442	0	2.140.131
Valoarea contabilă netă la 01 ianuarie 2017	11.276.415	47.663	49.317		11.373.395
Valoarea contabilă netă la 31 decembrie 2017	10.537.630	289.471	44.247		10.871.348
Valoarea contabilă netă la 31 decembrie 2018	11.278.225	647.410	39.547		11.965.182

Societatea nu are restricții asupra titlurilor de proprietate. Imobilizările corporale nu au fost acordate drept garanție. La sfârșitul perioadelor de raportare din 2018 și 2017 Societatea nu înregistrează obligații contractuale pentru achiziții de imobilizări corporale.

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

Managementul consideră că valoarea contabilă netă a terenurilor și clădirilor la 31 decembrie 2018 reprezintă o estimare a valorii juste la data raportării.

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.**Note explicative la situațiile financiare individuale****pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2018***(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu se specifică altfel)***18. Investiții imobiliare**

<i>În lei</i>	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Sold la 1 ianuarie	539.637	483.071
Evaluare investiții imobiliare	15.364	56.566
Sold la 31 decembrie	555.001	539.637

Ultima evaluare a investițiilor imobiliare deținute a fost efectuată la 31 decembrie 2018. Diferențele din evaluare au fost înregistrate în contul de profit sau pierdere. Evaluarea a fost efectuată de evaluator autorizat, respectiv LERO ADVANCED CONSULTING S.R.L. Craiova, membru corporativ ANEVAR cu numărul 0016, conform contract nr. 183599/05 decembrie 2018.

În cursul anului 2018, veniturile realizate din investiții imobiliare (chirii)sunt în sumă de 104.257 lei (2017: 100.826 lei), iar cheltuielile (impozitele locale) sunt în sumă de 3.523 lei (2017: 3.591 lei).

19. Alte active

<i>În lei</i>	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Imobilizări necorporale	2.521	2.087
Alte creanțe imobilizate	42.683	277.582
Stocuri	10.549	14.830
Cheltuieli în avans	78.821	73.440
TOTAL	134.574	367.939

20. Dividende de plată

<i>În lei</i>	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Dividende de plată aferente anului 2013	644.780	644.780
Dividende de plată aferente anului 2014	484.242	15.584.820
Dividende de plată aferente anului 2015	18.079.375	18.446.071
Dividende de plată aferente anului 2016	12.820.745	13.411.456
Dividende de plată aferente anului 2017	10.486.813	-
Total dividende de plată	42.515.955	48.087.127

21. Impozite și taxe

<i>În lei</i>	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Datorii în legătură cu Bugetul Asigurărilor Sociale	203.938	175.664
Datorii în legătură cu Bugetul Statului	97.364.185	4.679.691
Alte impozite și taxe	147.380	141.975
Total	97.715.503	4.997.330

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.**Note explicative la situațiile financiare individuale****pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2018***(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu se specifică altfel)***22. Datorii privind impozitul pe profit amânat**

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

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

<i>În lei</i>	Active	Datorii	Net	Impozit
31 decembrie 2017				
Evaluarea la valoare justă a activelor financiare disponibile în vederea vânzării	801.374.693		801.374.693	128.219.951
Reevaluare imobilizări corporale	8.541.755		8.541.755	1.366.681
Rezultatul reportat reprezentând rezerve din reevaluare realizate neimpozitate	1.772.247		1.772.247	283.560
Rezultatul reportat reprezentând rezerve din reevaluare nerealizate neimpozitate	4.005.273		4.005.273	640.844
Rezultatul reportat reprezentând rezerve din reevaluare nerealizate neimpozitate – investiții imobiliare	359.751		359.751	57.560
Diferențe din modificarea valorii juste a activelor financiare disponibile în vederea vânzării – acțiuni gratuite în sold	105.635.279		105.635.279	16.901.644
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
TOTAL	940.824.498		940.824.498	150.531.920

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.**Note explicative la situațiile financiare individuale****pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2018***(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu se specifică altfel)***23. Alte datorii**

<i>În lei</i>	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Datorii cu personalul	403.872	616.117
Datorii comerciale	3.628.089	230.534
Creditori diversi		205.958
Venituri înregistrate în avans	25.831	8.355
Provizioane pentru riscuri și cheltuieli	5.798.099	5.288.900
Total alte datorii	9.855.891	6.349.864

24. 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 Societății sunt ordinare, indivizibile, nominative, de valoare egală, emise în forma dematerializată și acordă drepturi egale titularilor lor. Toate acțiunile au fost subscrise și plătite integral la 31 decembrie 2018 și 31 decembrie 2017.

Dreptul de deținere de acțiuni este limitat la 5% din capitalul social, respectiv 29.008.286 acțiuni.

În cursul anului 2018 nu au existat modificări ale numărului de acțiuni emise.

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.

Capitalul social conform actului constitutiv este prezentat în tabelul următor:

<i>În lei</i>	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Capital social statutar	58.016.571	58.016.571

La 31 decembrie 2018 numărul acționarilor era de 5.742.311 (2017: 5.748.221) care în structura se prezintă astfel:

	Număr acționari	Număr acțiuni	Suma (lei)	(%)
31 Decembrie 2018				
Persoane fizice rezidente	5.740.203	237.561.073	23.756.107	40,95
Persoane fizice nerezidente	1.852	2.168.581	216.858	0,37
Total persoane fizice	5.742.055	239.729.654	23.972.965	41,32
Persoane juridice rezidente	213	246.894.549	24.689.455	42,56
Persoane juridice nerezidente	43	93.541.511	9.354.151	16,12
Total persoane juridice	256	340.436.060	34.043.606	58,68
Total 2018	5.742.311	580.165.714	58.016.571	100,00

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

Note explicative la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2018

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

24. Capital și rezerve (continuare)

	Număr acționari	Număr acțiuni	Suma (lei)	(%)
31 Decembrie 2017				
Persoane fizice rezidente	5.746.147	231.390.642	23.139.064	39,88
Persoane fizice nerezidente	1.812	2.221.396	222.139	0,38
Total persoane fizice	5.747.959	233.612.038	23.361.203	40,26
Persoane juridice rezidente	216	240.120.238	24.012.024	41,39
Persoane juridice nerezidente	46	106.433.438	10.643.344	18,35
Total persoane juridice	262	346.553.676	34.655.368	59,74
Total 2017	5.748.221	580.165.714	58.016.571	100,00

Rezerva constituită conform Legii nr. 133/1996

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

<i>În lei</i>	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Rezerve constituite în urma aplicării Legii nr. 133/1996	144.636.073	144.636.073

Rezerve legale

Rezervele legale sunt constituite conform cerințelor legale în cuantum de 5% din profitul înregistrat conform reglementărilor contabile aplicabile până la nivelul de 20% din valoarea capitalului social, conform actului constitutiv. Valoarea rezervei legale la 31 decembrie 2018 este de 11.603.314 lei (2017: 11.603.314 lei). În anii financiari 2018 și 2017 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

În conformitate cu hotărârile AGOA din 25 aprilie 2018 în cursul anului 2018 Societatea a declarat dividende de plată în valoare de 40.611.600 lei aferente anului 2017 (2017: 52.214.914 lei, dividende aferente anului 2016), respectiv 0,07 lei/acțiune pentru anul 2018 (2017: 0,09 lei/acțiune).

În cursul anului 2018 Societatea a înregistrat la venituri dividendele neridicate timp de mai mult de trei ani de la data exigibilității lor, pentru care dreptul la acțiune s-a stins prin prescripție în sumă de 14.942.856 lei (2017: 21.141.889 lei) conform hotărârilor adunărilor generale.

Rezerve din evaluarea activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global / disponibile în vederea vânzării

Rezerva cuprinde modificările nete cumulate ale valorilor juste ale activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global / disponibile în vederea vânzării, de la data clasificării acestora în aceste categorii și până la derecunoașterea sau deprecierea lor.

Rezervele din evaluarea activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global / disponibile în vederea vânzării sunt înregistrate la valoare netă de impozitul amânat aferent.

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

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.**Note explicative la situațiile financiare individuale****pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2018***(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu se specifică altfel)***25. Alte rezerve**

<i>În lei</i>	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Alte rezerve	555.210.270	521.517.906
Total	555.210.270	521.517.906

26. Rezultatul pe acțiune

<i>În lei</i>	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Profitul atribuibil acționarilor ordinari	96.259.800	74.303.964
Numărul mediu ponderat al acțiunilor ordinare	580.165.714	580.165.714
Rezultatul pe acțiune de bază	0,1659	0,1281

27. Garanții acordate

Societatea nu are nici un fel de garanții acordate.

28. 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 31 decembrie 2018 (2017: 11 emitenți). Toate filialele Societății la 31 decembrie 2018 și 31 decembrie 2017 au sediul în România. Pentru acestea procentul de deținere nu este diferit de procentul numărului de voturi deținute.

Denumire societate	Procent deținut la 31 decembrie 2018 - % -	Procent deținut la 31 decembrie 2017 - % -
COMPLEX HOTELIER DAMBOVITA S.A. Târgoviște	99,94	99,94
VOLTALIM S.A. Craiova	99,19	99,19
MERCUR S.A. Craiova	97,86	97,86
GEMINA TOUR S.A. Rm. Vâlcea	88,29	88,29
ARGUS S.A. Constanța	86,42	86,34
FLAROS S.A. București	81,07	81,04
CONSTRUCȚII FERROVIARE S.A. Craiova	77,50	77,50
UNIVERS S.A. Rm. Vâlcea	73,75	73,75
PROVITAS S.A. București	70,28	70,28
TURISM PUCIOASA S.A. Dâmbovița	69,22	69,22
ALIMENTARA S.A. Slatina	52,24	52,24

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

Note explicative la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2018

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

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

Entități asociate

La 31 decembrie 2018 Societatea deținea participații de peste 20% dar nu mai mari de 50% din capitalul social la un număr de 8 emitenți (2017: 9 emitenți). Toți aceștia au sediul în România. Pentru acești emitenți procentul de deținere nu este diferit de procentul numărului de voturi deținute.

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

Denumire societate	Procent deținut la 31 decembrie 2018	Procent deținut la 31 decembrie 2017
	- % -	- % -
LACTATE NATURA S.A. Târgoviște	40,38	39,70
SINTEROM S.A. Cluj-Napoca	31,88	31,88
ELECTRO TOTAL S.A. Botoșani	29,86	29,86
TURISM FELIX S.A. Băile Felix	28,97	28,97
ȘANTIERUL NAVAL Orșova S.A.	28,02	28,02
PRODPLAST S.A. București	27,55	27,55
TURISM LOTUS FELIX S.A. Băile Felix	27,46	27,46
MAT S.A. Craiova		25,83
ELECTROMAGNETICA S.A. București	26,14	25,40

Personalul cheie de conducere

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.

31 decembrie 2017

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

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

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

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

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

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

Note explicative la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2018

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

29. Angajamente și datorii contingente

Acțiuni în instanță

La data de 31.12.2018, la Direcția Juridică a Societății figurează înregistrate în stare de judecată un număr de 31 cauze, din care:

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

După obiectul acestora, cauzele se structurează astfel:

- 3 cauze - societăți aflate în procedura insolvenței, astfel:

- în 2 cauze Societatea are calitatea de creditor chirografar;
- într-o cauză are calitatea de creditor de aport.

- 8 cauze - anulare hotărâri A.G.A / anulare operațiuni cu acțiuni, în care Societatea are calitatea de reclamantă;

- 20 - alte cauze.

• În dosarele de insolvență, au mai rămas la data analizei 3 cauze, din care în două Societatea este creditor chirografar, respectiv Electrototal S.A. Botoșani și SCCF S.A. București și o cauză în care Societatea este creditor de aport – Corint S.A. Târgoviște.

• În calitatea de reclamantă, cauzele principale vizează anulări ale hotărârilor A.G.A., referitor la: modificări ale actelor constitutive, constituire de noi societăți cu aporturi în natură, achiziție active, operațiuni cu acțiuni, fuziune, hotărâri adoptate cu încălcarea limitelor de competență, printre societățile pârâte figurând Corealis S.A. Craiova, Prodplast S.A. București, Contactoare S.A. Buzău, Cerealcom S.A. Alexandria, Sinterom S.A. Cluj Napoca, dintre care exemplificăm:

- dosar nr. 9270/63/2017, aflat pe rolul Tribunalului Dolj, având ca obiect anularea AGEA Corealis S.A. din data de 18 mai 2017, privind modalitatea de punere în executare a unor Hotărâri judecătorești irevocabile. Termen: 04 februarie 2019.

- dosar nr. 7294/63/2018, aflat pe rolul Tribunalului Dolj, având ca obiect constatarea nulității absolute a Hotărârilor AGEA Corealis S.A. din data de 01 octombrie 2018. Termen: 21 ianuarie 2019;

- dosar nr. 7400/63/2018, aflat pe rolul Tribunalului Dolj, având ca obiect suspendarea Hotărârilor AGEA Corealis S.A. din data de 01 octombrie 2018. A fost soluționat prin admiterea cererii Societății. Corealis a formulat apel. La data de 13 decembrie 2018 Curtea de Apel Craiova respinge apelul Corealis S.A.;

- dosar nr. 7443/63/2018, aflat pe rolul Tribunalului Dolj, având ca obiect cerere de intervenție împotriva înregistrării mențiunii nr. 69549/12 octombrie 2018, la ORC Dolj privind Hotărârile AGEA Corealis S.A. din data de 01 octombrie 2018. Termen: 04 februarie 2019.

- dosarul nr. 32433/3/2015, având ca obiect anulare tranzacție cu acțiuni PPLI pârâta – Prodplast S.A. București din data de 26 august 2015, la data de 20 decembrie 2018, instanța respinge cererea. Cu apel în 30 de zile de la comunicare.

- dosarul nr. 806/1285/2017, având ca obiect anularea Hotărârii AGEA Sinterom S.A. din data de 02 octombrie 2017. Tribunalul Specializat Cluj admite cererea Societatea și dispune anularea Hotărârii AGEA Sinterom S.A. din data de 02 octombrie 2017. Cu apel în 30 de zile de la comunicare.

- dosar nr. 3625/114/2017, având ca obiect anularea AGEA Contactoare S.A. din data de 28 septembrie 2017 - participare majorare la Chimcomplex. Tribunalul Buzău admite cererea Societății la data de 12 martie 2018. Contactoare S.A. formulează apel care este pe rolul Curții de Apel Ploiești. La data de 18 decembrie 2018, instanța respinge apelul.

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

Note explicative la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2018

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

29. Angajamente și datorii contingente (continuare)

- La capitolul „alte cauze”, în care Societatea are calitate de reclamantă, sunt înregistrate dosare având obiect diversificat: plângeri penale, executări silite, pretenții-despăgubiri, contestații la executare silită prin poprire asupra dividendelor cuvenite, cereri de intervenție, dintre care exemplificăm:

- executare silită împotriva debitoarei A.V.A.S. București (actualmente A.A.A.S. București) pentru recuperarea sumei de 633.567 lei, conform Sentinței civile nr. 1581/21 octombrie 2010, dosar nr. 19477/3/2010, reprezentând suma datorată de către A.A.A.S. București către Retizoh S.A., respectiv 70% din valoarea unui imobil retrocedat foștilor proprietari. Societatea respectivă a executat această sumă tot din contul Societății, uzând de prevederile aplicabile răspunderii solidare.

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

Ultima contestație a A.A.A.S. București efectuată în cadrul acestei executări vizează cererea de poprire a dividendelor cuvenite A.A.A.S. București, terț poprit Mercur S.A. Craiova: dosar 29516/215/2017. Judecătoria Craiova respinge la data de 12 septembrie 2018 cererea A.A.A.S. București, care formulează recurs la Tribunalul Dolj. Termen: 16 ianuarie 2019.

- acțiune având ca obiect despăgubiri pentru neîndeplinirea obligației de derulare a ofertei publice obligatorii a acțiunilor în aplicarea prevederilor art. 203 din Legea 297/2004 - referitor acțiuni Mobila Rădăuți S.A. Dosarul privind acțiunile Mobila Rădăuți S.A. se află în executare silită a creanțelor din titlurile executorii obținute la B.E.J. Cojocaru Mihai Bogdan (dosar executare nr. 666/2015), care la data de 25 septembrie 2018 a emis către Banca Transilvania adresă de poprire pe contul Amattis S.A., iar la data de 25 octombrie 2018, Banca Transilvania a comunicat înființarea popririi fără consemnarea de sume de bani.

- Societatea a promovat o acțiune în pretenții bănești pentru obligarea Cerealcom S.A. Alexandria la plata sumei de 1.660.826 lei, reprezentând contravaloarea pachetului de acțiuni cuvenită la retragerea din societate, în conformitate cu prevederile art. 134 din Legea nr. 31/1990 R, cu modificările și completările ulterioare. Cauza s-a soluționat în data de 28 decembrie 2017 prin respingerea cererii Societății. S-a formulat apel și, la data de 03 iulie 2018, Curtea de Apel București admite apelul Societății și trimite cauza spre rejudecare. Cauza se află pe rolul Tribunalului Teleorman în rejudecare sub nr. de dosar 483/87/2016*. Termen: 04 februarie 2019.

- Cauze în care Societatea are calitate de parată:

- dosar nr. 6584/63/2014, reclamant Buzatu Florian Teodor, având ca obiect pretenții bănești în sumă de 1.758.550 lei și daune morale în sumă de 40.000 lei, motivat de faptul că a fost revocat din funcția de administrator în AGOA Societății din 29 aprilie 2011: cauza se află în rejudecare sub nr. 6584/63/2014*. La data de 12 aprilie 2018, Tribunalul Dolj respinge acțiunea reclamantului, care formulează apel. Cauza se afla pe rolul Curtii de Apel Craiova. Termen: 04 februarie 2019.

- dosar nr. 7680/63/2018, Corealis S.A. a formulat cerere de anulare a Hotărârilor AGEA Societății din data de 04 octombrie 2018, pe rolul Tribunalului Dolj, termen: 04 februarie 2019 și dosar nr. 7693/63/2018, cerere de suspendare -Ordonanță Președințială a Hotărârilor AGEA Societății din data de 04 octombrie 2018, pe rolul Tribunalului Dolj. Termen: 21 ianuarie 2019.

- dosar nr. 15674/4/2018, aflat pe rolul Judecătoriei Sector 4 București, având ca obiect pretenții Prodplast S.A. București, constând în cheltuieli de judecată efectuate în dosarul nr. 19321/3/2016, atât la fond cât și în apel în sumă totală de 57.913,51 lei. Instanța admite în parte cererea Prodplast S.A. și obligă Societatea la plata sumei de 30.000 lei cheltuieli de judecată în dosarul nr. 19321/3/2016 și sumei de 1.505 lei în prezenta cauză. Societatea a formulat apel la data de 14 decembrie 2018.

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

Note explicative la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2018

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

29. Angajamente și datorii contingente (continuare)

- dosar nr. 57180/300/2015, Judecătoria Sector 2 București, având ca obiect contestație la executare formulată de A.A.A.S. București la poprirea prin Depozitarul Central -terț poprit, instanța admite în parte acțiunea. Sentința este necomunicată părților. Se analizează posibilitatea formulării căii de atac.
- dosar nr. 70/332/2017, Tribunalul Mehedinți, reclamantă Nae Gabriel și Nae Claudiu, având ca obiect pretenții, “îmbogățire fără justă cauză”. La judecata pe fond și apel s-a admis lipsa calității procesuale a Societății. A.A.A.S. București a formulat recurs, care este suspendat până la soluționarea excepției de neconstituționalitate a art. 520 alin. 4 NCPC, coroborat cu art. 27 NCPC de către Curtea Constituțională a României.
- dosar nr. 6876/1/2006, Curtea de Apel Timisoara, având ca obiect Legea 10/2001, în contradictoriu cu Tincu Emilian, Claude Silvia Alice și Hoch Ileana: cauză suspendată până la soluționarea dosarului nr. 4040/101/2008, pe rolul Tribunalului Mehedinți, cauză în care Societatea nu este parte.

În perioada 01 ianuarie 2019 – 15 martie 2019 situația dosarelor mai sus prezentate care au avut termene în această perioadă, se prezintă astfel:

- dosar. nr. 9270/63/2017: termen 01 aprilie 2019;
- dosar nr. 7294/63/2018: la 04 martie 2019 instanța admite cererea Societății. și anulează Hotărârea Corealis S.A. din data de 01 aprilie 2019. Cu apel;
- dosar nr. 7443/63/2018: la 18 februarie 2019 instanța admite cererea de intervenție Societății. Cu apel;
- dosar nr. 29516/215/2017: la 16 ianuarie 2019 instanța respinge recursul AAAS București;
- dosar nr. 483/87/2016*: termen 01 aprilie 2019;
- dosar nr. 6584/63/2014*: la 04 februarie 2019 instanța respinge apelul reclamantului Buzatu Florian Teodor. Cu recurs;
- dosar nr. 7680/63/2018: termen 18 martie 2019;
- dosar nr. 15674/4/2018: termen 18 aprilie 2019;
- dosar nr. 57180/300/2015: la 22 februarie 2019 s-a formulat recurs de către Societate;
- dosar nr. 70/332/2017: termen 20 martie 2019.

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.

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

Note explicative la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2018

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

30. Evenimente ulterioare datei de raportare

• În data de 25 februarie 2019, Societatea a publicat rezultatele financiare preliminare aferente anului încheiat la 31 decembrie 2018, întocmite în conformitate cu IFRS, prin comunicare în piață (BVB), ASF și postare pe pagina de internet la adresa www.sifolt.ro.

• Oferta publică de preluare acțiuni.

În data de 25 aprilie 2018 a avut loc Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor Societății.

A fost aprobat un program de răscumpărare de către societate a propriilor acțiuni, în conformitate cu dispozițiile legale aplicabile, în următoarele condiții:

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

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

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

- plata acțiunilor răscumpărate și mărimea fondului aferent - din rezervele disponibile, suma maximă afectată răscumpărărilor 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.

31. Bazele întocmirii situațiilor financiare

IFRS 9 “Instrumente financiare” - aplicabil cu 01 ianuarie 2018.

Natura modificării

IFRS 9 adresează clasificarea, evaluarea și derecunoașterea instrumentelor financiare și a datoriilor financiare, introduce noi reguli pentru contabilitatea de acoperire a riscurilor și un nou model de depreciere pentru activele financiare.

Impact

Societatea a evaluat activele și datoriile financiare, iar prin adoptarea noului standard începând cu 01 ianuarie 2018 a rezultat următorul impact :

La data de 31 decembrie 2017 majoritatea activelor financiare ale Societății erau formate din instrumente de capitaluri sub forma participațiilor la capitalul social al diferiților emitenți ce constituiau portofoliul Societății (acțiuni). În condițiile aplicării prevederilor IAS 39 aceste active au fost clasificate ca fiind active financiare disponibile în vederea vânzării, ale căror diferențe din evaluare la sfârșitul perioadei au fost contabilizate prin alte elemente ale rezultatului global.

La 31 decembrie 2017 Societatea deținea următoarele tipuri de instrumente financiare care intră sub incidența IFRS 9: instrumente de capitaluri proprii (acțiuni), instrumente de datorie (unități de fond), alte active și datorii financiare.

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

Note explicative la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2018

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

31. Bazele întocmirii situațiilor financiare (continuare)

În urma analizei efectuate pentru încadrarea în prevederile IFRS 9, Societatea a decis pentru evaluarea ulterioară următoarea clasificare a instrumentelor financiare:

- instrumentele de capitaluri proprii (acțiuni) să fie evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global;
- instrumentele de datorie (unitățile de fond) să fie evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere.

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

Opțiunea de clasificare ca instrumente de capitaluri proprii (acțiuni) evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global se regăsește atât în IAS 39 cât și în IFRS 9.

Astfel clasificarea acestor instrumente ca evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global nu va fi afectată de noul standard. Diferențele de valoare vor fi în continuare înregistrate în alte elemente ale rezultatului global.

Totusi, câștigurile sau pierderile rezultate din cedarea activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global conform IFRS 9, nu vor mai fi transferate în contul de profit sau pierdere ci reclasificate din alte elemente ale rezultatului global în rezultatul reportat.

Ajustările pentru depreciere constituite prin contul de profit sau pierdere aferentă activelor financiare disponibile în vederea vânzării în sold la 31 decembrie 2017 care vor fi transferate la active evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global, au fost transferate în "Rezultatul reportat din adoptarea IFRS 9" prin diminuarea rezervei din modificarea valorii juste, acestea fiind în sumă de 22.477.248 lei.

Alte active, sub forma unităților de fond, înregistrate la valoarea justă de 2.789.494 lei, au fost clasificate conform noului standard ca active financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere.

Rezervele din modificarea la valoarea justă a unitatilor de fond care au fost transferate de la active financiare disponibile în vederea vânzării la active financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere, la data tranziției au fost transferate la "Rezultatul reportat din adoptarea IFRS 9", aceste fiind în suma de 536.884 lei.

Ajustările pentru depreciere constituite prin contul de profit sau pierdere în suma de 247.407 lei aferentă unităților de fond care au fost transferate de la active financiare disponibile în vederea vânzării la active financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere, la data tranziției au fost reversate. Diferențele de evaluare care vor fi înregistrate pe parcursul exercițiului financiar vor afecta direct contul de profit sau pierdere al Societății.

În conformitate cu prevederile tranzitorii ale IFRS 9, Societatea a decis să nu retrateze perioadele anterioare.

Nu a fost cazul de modificări a valorilor juste la trecerea la IFRS 9.

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.**Note explicative la situațiile financiare individuale****pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2018***(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu se specifică altfel)***31. Bazele întocmirii situațiilor financiare (continuare)**

Modificările de clasificare și evaluare a instrumentelor financiare comparativ cu anul 2017, ca efect al adoptării IFRS 9 începând cu 1 ianuarie 2018 se prezintă astfel:

Categorია de activ financiar	Clasificarea activelor financiare conform:		Sold final la 31 decembrie 2017 (IAS 39)	Sold inițial la 1 ianuarie 2018 (IFRS 9)
	IAS 39 la 31 decembrie 2017	IFRS 9 începând cu 1 ianuarie 2018		
Numerar și echivalente de numerar (inclusiv depozite bancare)	Cost amortizat	Cost amortizat	3.813.215	3.813.215
Instrumente de datorie (unități de fond)	Active financiare disponibile în vederea vânzării (AFS)	Active financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere (FVTPL)	2.789.494	2.789.494
Total instrumente de datorie			6.602.709	6.602.709
Instrumente de capital	Active financiare disponibile în vederea vânzării (AFS)	Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global (FVOCI)	1.795.307.523	1.795.307.523
Total instrumente de capital			1.795.307.523	1.795.307.523
Alte active financiare	Cost amortizat	Cost amortizat	3.123.641	3.123.641
Total alte active financiare			3.123.641	3.123.641
Total active financiare			1.805.033.873	1.805.033.873

conf.univ.dr.ec. Ciurezu Tudor

Președinte/Director General



conf.univ.dr. Bușu Cristian

Vicepreședinte/Director General Adjunct

ec. Sichigea Elena

Director economic