

## Societatea de Investiții Financiare Oltenia S.A.

Str. Tufănele, nr. 1

Craiova

**JPA Romania**

02 MAR. 2017

Nr. ~~INTRARE~~ *465* .....  
IESIRE

## RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

*Către Adunarea Generala a Acționarilor SIF Oltenia S.A.*

### Raport cu privire la auditul situațiilor financiare

#### Opinie asupra situațiilor financiare individuale

Am auditat situațiile financiare individuale ale Societății de Investiții Financiare Oltenia S.A. (SIF Oltenia S.A. sau „societatea”), care cuprind situația poziției financiare la data de 31 decembrie 2016 și situația rezultatului global, situația modificărilor capitalurilor proprii și situația fluxurilor de trezorerie aferente exercițiului încheiat la data respectivă, și notele la situațiile financiare, inclusiv un sumar al politicilor contabile semnificative.

În opinia noastră, situațiile financiare anexate prezintă fidel, sub toate aspectele semnificative poziția financiară a societății la data de 31 decembrie 2016, și performanța sa financiară și fluxurile sale de trezorerie aferente exercițiului încheiat la data respectivă, 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.

#### *Baza pentru opinie*

Am desfășurat auditul nostru în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit (ISA-uri). Responsabilitățile noastre în baza acestor standarde sunt descrise detaliat în secțiunea *Responsabilitățile auditorului intru-un audit al situațiilor financiare* din raportul nostru. Suntem independenți față de societate, conform *Codului Etic al Profesioniștilor Contabili (Codul IESBA)* emis de Consiliul pentru Standardele Internaționale de Etică pentru Contabili, coroborat cu cerințele etice relevante pentru auditul situațiilor financiare din România și ne-am îndeplinit celelalte responsabilități etice, conform acestor cerințe și Codului IESBA. Credem că probele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră.

#### *Aspectele cheie de audit*

Aspectele cheie de audit sunt acele aspect care, în baza raționamentului nostru profesional, au avut cea mai mare importanță pentru auditul situațiilor financiare din

perioada curenta. Aceste aspecte au fost abordate in contextul auditului situațiilor financiare in ansamblu si in formarea opiniei noastre asupra acestora si nu oferim o opinie separata cu privire la aceste aspecte.

Aspectele principale care au fost luate in considerare au fost:

Evaluarea activelor financiare cotate 1031 mil. lei (1.128 mil. lei in 2015)  
*Nota 3 e), nota 4 c), nota 15 la situațiile financiare*

#### *Riscul*

Valoarea portofoliul de active financiare cotate la bursa ale societatii reprezinta 65,81% din totalul portofoliului (2015 – 67,75%) si sunt considerate ca fiind factorul cheie in realizarea performantei portofoliului. Noi nu am considerat aceste active ca având risc ridicat de eroare sau sa fie afectate de un nivel ridicat de raționament deoarece acestea sunt active lichide, fiind cotate. Totuși, datorita semnificației in cadrul situațiilor financiare luate in ansamblu, aceasta grupa este considerata ca o arie care are un efect semnificativ asupra strategiei noastre de audit si al alocării de resurse in procesul de planificare si executare.

#### *Răspunsul la riscul estimat*

Procedurile noastre de audit asupra evaluării, existentei si completitudinii portofoliului de active listate au inclus, fără a fi limitate la:

- documentarea si evaluarea procesului de înregistrare si evaluare a activelor financiare
- verificarea a 100% din titlurile evaluate cu preturile afișate in piață
- confirmarea deținerilor de titluri din surse externe societății

Evaluarea activelor financiare necotate

*Nota 3 e), nota 15 la situațiile financiare*

#### *Riscul*

Valoarea portofoliul de active financiare necotate ale societatii reprezinta 34,19% (2015 - 32,25%) din totalul portofoliului. Activele nelistate sunt evaluate la valori care au la baza capitalurile proprii al societăților necotate. Exista un risc asupra evaluării acestor active financiare si acesta constituie una dintre ariile de audit care au presupus o atenție deosebita.

#### *Răspunsul la riscul estimat*

Procedurile noastre au inclus, fără a fi limitate la:

- verificarea modului de documentare al procesului de evaluare si înregistrare al activelor financiare necotate
- discuții cu responsabilii de portofoliu pentru a evalua modul de raționament care se aplica la înregistrarea activelor financiare
- am obținut ultimele valori unitare disponibile, publicate ale activelor nete ale capitalurilor proprii ale societăților deținute

### *Responsabilitățile conducerii și ale persoanelor responsabile cu guvernanta pentru situațiile financiare*

Conducerea este responsabilă pentru întocmirea și prezentarea corectă și fidelă a situațiilor financiare individuale în conformitate cu IFRS și pentru acel control intern pe care conducerea îl considera necesar pentru a permite întocmirea de situații financiare lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.

În întocmirea situațiilor financiare, conducerea este responsabilă pentru aprecierea capacității societății de a-și continua activitatea, prezentând, dacă este cazul, aspectele referitoare la continuitatea activității și utilizând contabilitatea pe baza continuității activității, cu excepția cazului în care conducerea fie intenționează să lichideze societatea sau să oprească operațiunile, fie nu are nicio altă alternativă realistă în afara acestora.

Persoanele responsabile cu guvernanta sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiară al societății.

### *Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare*

Obiectivele noastre constau în obținerea unei asigurări rezonabile privind măsura în care situațiile financiare, în ansamblu, sunt lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare, precum și în emiterea unui raport al auditorului care include opinia noastră. Asigurarea rezonabilă reprezintă un nivel ridicat de asigurare, dar nu este o garanție a faptului că un audit desfășurat în conformitate cu ISA-urile va detecta întotdeauna o denaturare semnificativă, dacă aceasta există. Denaturările pot fi cauzate fie de fraudă, fie de eroare și sunt considerate semnificative dacă se poate preconiza, în mod rezonabil, ca acestea, individual sau cumulate, vor influența deciziile economice ale utilizatorilor, luate în baza acestor situații financiare.

Ca parte a unui audit în conformitate cu ISA, exercităm raționamentul profesional și menținem scepticismul profesional pe parcursul auditului. De asemenea:

- Identificăm și evaluăm riscurile de denaturare semnificativă a situațiilor financiare, cauzată fie de fraudă, fie de eroare, proiectăm și executăm proceduri de audit ca răspuns la respectivele riscuri și obținem probe de audit suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră. Riscul de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de fraudă este mai ridicat decât cel de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de eroare, deoarece fraudă poate presupune înțelegeri secrete, fals, omisiuni intenționate, declarații false și evitarea controlului intern.
- Înțelegem controlul intern relevant pentru audit, în vederea proiectării de proceduri de audit adecvate circumstanțelor, dar fără a avea scopul de a exprima o opinie asupra eficacității controlului intern al societății.

- Evaluăm gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate și caracterul rezonabil al estimărilor contabile și al prezentărilor aferente de informații realizate de către conducere
- Formulăm o concluzie cu privire la gradul de adecvare a utilizării de către conducere a contabilității pe baza continuității activității și determinăm, pe baza probelor de audit obținute, dacă există o incertitudine semnificativă cu privire la evenimente sau condiții care ar putea genera îndoieli semnificative privind capacitatea societății de a-și continua activitatea. În cazul în care concluzionăm că există o incertitudine semnificativă, trebuie să atragem atenția în raportul auditorului asupra prezentărilor aferente din situațiile financiare sau, în cazul în care aceste prezentări sunt neadecvate, să ne modificăm opinia. Concluziile noastre se bazează pe probele de audit obținute până la data raportului auditorului. Cu toate acestea, evenimente sau condiții viitoare pot determina societatea să nu își mai desfășoare activitatea în baza principiului continuității activității.
- Evaluăm prezentarea, structura și conținutul general al situațiilor financiare individuale, inclusiv al prezentărilor de informații, și măsura în care situațiile financiare reflectă tranzacțiile și evenimentele de bază într-o manieră care realizează prezentarea fidelă.

Comunicăm persoanelor responsabile cu guvernanta, printre alte aspecte, aria planificată și programarea în timp a auditului, precum și principalele constatări ale auditului, inclusiv orice deficiențe semnificative ale controlului intern, pe care le identificăm pe parcursul auditului.

De asemenea, furnizăm persoanelor responsabile cu guvernanta o declarație că am respectat cerințele etice relevante privind independența și că le-am comunicat toate relațiile și alte aspecte despre care s-ar putea presupune, în mod rezonabil, că ne afectează independența și, acolo unde este cazul, măsurile de protecție aferente.

Dintre aspectele comunicate cu persoanele responsabile cu guvernanta, stabilim care sunt aspectele cele mai importante pentru auditul situațiilor financiare din perioada curentă și care reprezintă, prin urmare, aspecte cheie de audit. Descriem aceste aspecte în raportul auditorului, cu excepția cazului în care legile sau reglementările interzic prezentarea publică a aspectului sau a cazului în care, în circumstanțe extrem de rare, considerăm că un aspect nu ar trebui comunicat în raportul nostru deoarece se preconizează în mod rezonabil că beneficiile interesului public să fie depășite de consecințele negative ale acestei comunicări.

## Raport asupra conformității raportului administratorilor cu situațiile financiare

Administratorii sunt responsabili pentru întocmirea și prezentarea raportului administratorilor în conformitate cu cerințele Regulamentului CNVM/ASF nr. 1/2006 și ale Normei ASF 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, care să nu conțină denaturări semnificative și pentru acel control intern pe care conducerea îl considera necesar pentru a permite întocmirea raportului administratorilor care să nu conțină denaturări semnificative, datorate fraudei sau erorii.

Raportul administratorilor nu face parte din situațiile financiare individuale. Opinia noastră asupra situațiilor financiare individuale nu acoperă raportul administratorilor și nu exprimăm nici un fel de concluzie de asigurare cu privire la acesta.

În legătura cu auditul nostru privind situațiile financiare individuale, noi am citit raportul administratorilor anexat situațiilor financiare individuale și raportăm ca:

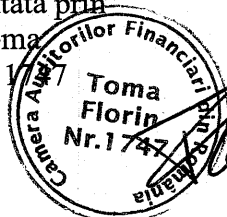
- a) În raportul administratorilor nu am identificat informații care să nu fie consecvente, în toate aspectele semnificative, cu informațiile prezentate în situațiile financiare individuale anexate
- b) Raportul administratorilor identificat mai sus include, în toate aspectele semnificative, informațiile cerute de Norma ASF 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
- c) În baza cunoștințelor și înțelegerii noastre dobândite în cursul auditului situațiilor financiare individuale, pentru exercițiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2016 cu privire la societate și la mediul acesteia, nu am identificat informații incluse în raportul administratorilor care să fie eronate.

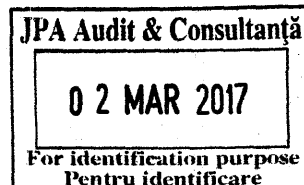
2 martie 2017

Auditor independent,  
**JPA Audit și Consultanta S.R.L.**  
Auditor înregistrat C.A.F.R. nr. 319



Reprezentata prin  
Florin Toma  
C.A.F.R. nr. 1747





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

### **Situatii financiare individuale la 31 decembrie 2016**

intocmite in conformitate cu

Norma nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, aplicabile entitatilor autorizate, reglementate si supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiara din Sectorul Instrumentelor si Investitiilor Financiare

**AUDITATE**

## Cuprins

	<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 - 53

02 MAR 2017

For identification purpose  
Pentru identificare**SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.****Situația individuală a profitului sau pierderii și altor elemente ale rezultatului global  
pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2016**

In lei	Nota	2016	2015
<b>Venituri</b>			
Venituri din dividende	6	44.249.147	29.501.952
Venituri din dobanzi	7	53.278	303.769
Alte venituri operationale	8	42.358.113	96.484.451
Castig net din diferente de curs valutar		194.519	550.210
Castig net din vanzarea activelor	9	55.253.217	55.479.287
<b>Cheltuieli</b>			
Comisioane și taxe de administrare și supraveghere	10	(2.267.755)	(3.065.988)
Venituri din reluarea provizioanelor pentru riscuri și cheltuieli		8.363.656	5.012.702
Alte cheltuieli operationale	11	(30.199.087)	(23.345.387)
<b>Profit înainte de impozitare</b>		<b>118.005.088</b>	<b>160.920.996</b>
Impozitul pe profit	12	(16.733.711)	(28.515.985)
<b>Profit net al exercitiului financiar</b>		<b>101.271.377</b>	<b>132.405.011</b>
<b>Alte elemente ale rezultatului global</b>			
Variația rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale, netă de impozit amanat		0	77.539
Variația netă a rezervei din modificarea valorii juste a activelor financiare disponibile în vederea vânzării		(13.664.437)	8.792.103
Rezerva aferentă diferenței din modificarea valorii juste a activelor financiare disponibile în vederea vânzării transferată în profit sau pierderi, netă de impozit		(46.189.470)	(29.136.469)
<b>Total rezultat global aferent perioadei</b>		<b>41.417.470</b>	<b>112.138.184</b>
<b>Rezultatul pe acțiune</b>			
De baza	26	0,1746	0,2282

Situațiile financiare au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în ședința din data de 02.03.2017 și au fost semnate în numele acestuia de:

Administrator

conf.univ.dr.ec. Ciurezu Tudor

jr. Radu Anina



Director economic

ec. Sichigea Elena

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

**Situatia individuala a pozitiei financiare  
 pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2016**

In lei	Nota	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015
<b>Active</b>			
Numerar si echivalente de numerar	13	3.509.197	762.407
Depozite plasate la banci	14	24.466.476	5.813.698
Active financiare disponibile in vederea vanzarii	15	1.578.803.318	1.668.679.019
Credite si creante	16	13.427.910	4.467.266
Imobilizari corporale	17	11.373.395	11.822.860
Investitii imobiliare	18	483.071	438.571
Alte active	19	347.473	367.280
<b>Total active</b>		<b>1.632.410.840</b>	<b>1.692.351.101</b>
<b>Datorii</b>			
Dividende de plata	20	56.991.969	81.027.502
Impozite si taxe	21	5.246.637	2.541.343
Datorii cu impozitul amanat	22	122.077.335	135.643.658
Alte datorii	23	18.899.845	9.958.816
<b>Total datorii</b>		<b>203.215.786</b>	<b>229.171.319</b>
<b>Capitaluri proprii</b>			
Capital social	24	58.016.571	58.016.571
Ajustari ale capitalului social		631.852.524	631.852.524
Alte elemente de capitaluri proprii		626.427.414	686.281.321
Rezerve din reevaluare imobilizari corporale		7.755.548	8.077.015
Rezerve legale si statutare		17.782.035	17.782.035
Alte rezerve	25	2.417.698.157	2.387.864.253
Rezultatul reportat ca urmare aplicarii IAS 29 asupra capitalului social si rezervelor		(2.438.631.885)	(2.438.631.885)
Rezultatul reportat ca urmare aplicarii IAS fara IAS 29		7.023.313	(20.467.063)
Profit curent		101.271.377	132.405.011
<b>Total capitaluri proprii</b>		<b>1.429.195.054</b>	<b>1.463.179.782</b>
<b>Total datorii si capitaluri proprii</b>		<b>1.632.410.840</b>	<b>1.692.351.101</b>

Situatiile financiare au fost aprobate de catre Consiliul de Administratie in ședința din data de 02.03.2017 și au fost semnate în numele acestuia de:

Administrator  
 conf.univ.dr.ec. Curezu Tudor  
 jr. Radu Anina



Director economic  
 ec. Sichigaa Elena

**Situatia individuala a modificarilor capitalurilor proprii  
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2016**

- lei -

	Capital social inflatat	Rezerve din reevaluarea imobilizărilor corporale	Rezerve legale și statutare	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
<b>SOLD LA 1 IANUARIE 2016</b>	689.869.095	8.077.015	17.782.035	2.387.864.253	689.343.001	(3.061.680)	(2.438.631.885)	111.937.948	1.463.179.782
<b>REZULTATUL GLOBAL</b>									
<b>Profitul exercițiului financiar</b>								101.271.377	101.271.377
<b>Alte elemente ale rezultatului global</b>									
1. Variatia rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale netă de impozit amânat		(321.467)						321.467	
2. Variatia neta a rezervei din modificarea valorii juste a activelor financiare disponibile în vederea vânzării					(13.664.437)				(13.664.437)
3. Rezerva aferentă diferenței din modificarea valorii juste a activelor financiare disponibile în vederea vânzării transferată în profit sau pierderi neta de impozit					(46.189.470)				(46.189.470)
<b>TOTAL REZULTAT GLOBAL aferent perioadei</b>	0	(321.467)	0	0	(59.853.907)	0	0	101.592.844	41.417.470
Impozit amânat aferent rezultatului reportat surplus reevaluare nerealizat impozitat								19.345	19.345
Alte rezerve – surse proprii de finantare				29.833.904				(29.833.904)	
<b>Tranzacții cu actionarii recunoscute direct în capitalurile proprii</b>									
1. Dividende prescrise conform legii – transfer în contul de profit sau pierderi din alte rezerve									
2. Dividende de plată aferente anului 2015								(75.421.543)	(75.421.543)
<b>TOTAL TRANZACȚII CU ACTIONARI RECUNOSCUTE DIRECT ÎN CAPITALURILE PROPRII</b>	0	0	0	0	0	0	0	(75.421.543)	(75.421.543)
<b>SOLD LA 31 DECEMBRIE 2016</b>	689.869.095	7.755.548	17.782.035	2.417.698.157	629.489.094	(3.061.680)	(2.438.631.885)	108.294.690	1.429.195.054

Situațiile financiare au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în ședința din data de 02.03.2017 și au fost semnate în numele acestuia de:

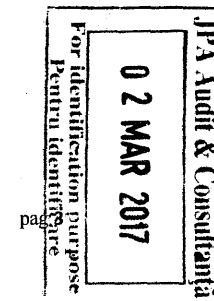
conf.univ.dr.ec. Ciurezu Tudor  
Președinte / Director General



jr. Radu Anina  
Vicepreședinte/ Director General Adjunct

ec. Sichega Elena  
Director Economic

Notele de la pag. 6 la pag. 53 fac parte integrantă din situațiile financiare individuale prezente.



**Situatia individuala a modificarilor capitalurilor proprii  
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2015**

- lei -

	Capital social inflatat	Rezerve din reevaluarea imobilizărilor corporale	Rezerve legale și statutare	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
<b>SOLD LA 1 IANUARIE 2015</b>	689.869.095	7.999.476	17.782.035	2.445.274.777	615.731.332		(2.438.631.885)	47.511.156	1.385.535.986
<b>REZULTATUL GLOBAL</b>									
<b>Profitul exercițiului financiar</b>								132.405.011	132.405.011
<b>Alte elemente ale rezultatului global</b>									
1. Variatia rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale netă de impozit amânat		77.539							77.539
2. Variatia neta a rezervei din modificarea valorii juste a activelor financiare disponibile în vederea vânzării					8.792.103				8.792.103
3. Rezerva aferentă diferenței din modificarea valorii juste a activelor financiare disponibile în vederea vânzării transferată în profit sau pierderi neta de impozit					(29.136.469)				(29.136.469)
<b>TOTAL REZULTAT GLOBAL aferent perioadei</b>	0	77.539	0	0	(20.344.366)	0	0	132.405.011	112.138.184
Alte rezerve – surse proprii de finanțare				25.256.244				(25.256.244)	
Alte elemente de capitaluri proprii (impozit amânat aferent rezerve)						(3.061.680)			(3.061.680)
Alte transferuri (rezultatul reportat)							(941.035)		(941.035)
Transfer acțiuni gratuite în sold					93.956.035			27.838.946	121.794.981
<b>Tranzacții cu acționarii recunoscute direct în capitalurile proprii</b>									
1. Dividende prescrise conform legii – transfer în contul de profit sau pierderi din alte rezerve				(82.666.768)					(82.666.768)
2. Dividende de plată aferente anului 2014							(69.619.886)		(69.619.886)
<b>TOTAL TRANZACȚII CU ACȚIONARI RECUNOSCUTE DIRECT ÎN CAPITALURILE PROPRII</b>	0	0	0	(82.666.768)	0	0	0	(69.619.886)	(152.286.654)
<b>SOLD LA 31 DECEMBRIE 2015</b>	689.869.095	8.077.015	17.782.035	2.387.864.253	689.343.001	(3.061.680)	(2.438.631.885)	111.937.948	1.463.179.782

Situațiile financiare au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în ședința din data de 02.03.2017 și au fost semnate în numele acestuia de:

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

jr. Radu Anina  
Vicepreședinte/ Director General Adjunct

ec. Sichega Elena  
Director Economic

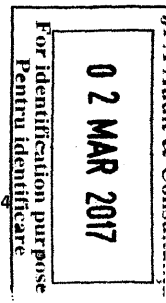
Notele de la pag. 6 la pag. 53 fac parte integrantă din situațiile financiare individuale prezente.



*Radu*

*Sichega Elena*

pag 4



**Situatia individuala a fluxurilor de trezorerie  
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2016**

lei

Denumirea elementului	Perioada de raportare	
	31.12.2016	31.12.2015
A	1	2
<b>Fluxuri de trezorerie din activități de exploatare</b>		
Încasări de la clienți, alte încasări	1.163.256	1.404.049
Încasări din vânzări de investiții financiare (titluri de participare)	77.519.118	128.293.435
Plăți pentru achiziționarea de acțiuni	(15.855.610)	(101.823.481)
Plăți către furnizori și angajați, alte plăți	(12.367.224)	(12.096.512)
Plăți către bugetul statului, bugetul asigurărilor sociale și bugetul local	(1.336.117)	(4.126.886)
Dobânzi încasate	51.883	335.575
Dividende încasate	42.234.760	25.584.309
Dobânzi plătite	0	0
Impozit pe profit plătit	(10.768.532)	(14.635.599)
Încasări din asigurarea împotriva cutremurelor	0	0
<b>Numerar net din activități de exploatare</b>	<b>80.641.534</b>	<b>22.934.890</b>
<b>Fluxuri de trezorerie din activități de investiție:</b>		
Plăți pentru achiziționarea de imobilizări corporale	(43.258)	(36.099)
Încasări din vânzarea de imobilizări corporale	0	619.659
<b>Numerar net din activități de investiție</b>	<b>(43.258)</b>	<b>583.560</b>
<b>Fluxuri de trezorerie din activități de finanțare:</b>		
Încasări din emisiunea de acțiuni	0	0
Încasări din împrumuturi pe termen lung	0	0
Plata datoriilor aferente leasing-ului financiar	0	0
Dividende plătite	(53.934.735)	(46.475.860)
Sume avansate la Depozitarul Central pentru plăți dividende	(1.193.999)	(712.114)
Impozit pe dividende plătit	(4.071.277)	(9.253.230)
<b>Numerar net din activități de finanțare</b>	<b>(59.200.011)</b>	<b>(56.441.204)</b>
<b>Creșterea netă a trezoreriei și echivalentelor de numerar</b>	<b>21.398.265</b>	<b>(32.922.754)</b>
<b>Numerar și echivalente de numerar la începutul perioadei de raportare</b>	<b>6.575.101</b>	<b>39.497.855</b>
<b>Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul perioadei de raportare</b>	<b>27.973.366</b>	<b>6.575.101</b>

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

### **Note explicative la situațiile financiare individuale**

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2016

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

#### **1. Entitatea care raportează**

Societatea de Investiții Financiare Oltenia S.A. (denumită în continuare „Societatea”) a fost înființată la data de 01.11.1996 în Craiova - România, în baza prevederilor Legii nr. 133/1996, lege pentru transformarea Fondurilor Proprietății Private în societăți de investiții financiare. Societatea a luat ființă prin transformarea Fondului Proprietății Private V Oltenia.

Societatea este un organism de plasament colectiv care funcționează în baza Legii nr. 31/1990 privind societățile comerciale și a Legii nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare.

Societatea se autoadministrează.

Societatea are sediul în Craiova, str. Tufanele nr. 1, cod postal 200767, județul Dolj.

Societatea este înregistrată la:

- Oficiul Registrului Comerțului de pe lângă Tribunalul Dolj, Număr de înregistrare J16/1210/1993, Cod Unic de Înregistrare 4175676, atribut fiscal RO;

- Comisia Națională a Valorilor Mobiliare (CNVM) ca Alt Organism de Plasament Colectiv cu o politică diversificată conform Deciziei nr. 1958/02.09.1999 și înscrisă în Registrul C.N.V.M. cu nr. PJR09SIIR/160003/14.02.2006. Începând cu data de 30 aprilie 2013, conform prevederilor OUG nr. 93/dec. 2012, se înființează Autoritatea de Supraveghere Financiară (ASF) care preia atribuțiile Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare, Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private și Comisiei de Supraveghere a Asigurarilor;

- Oficiul de Evidență a Valorilor Mobiliare conform Certificat nr. 419/07.09.1999.

Acțiunile Societății sunt înscrise la cota Bursei de Valori București, categoria Premium, cu simbol de piață SIF 5, începând cu data de 01.11.1999.

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

Activitatea de depozitare prevăzută de legislație și regulamentele C.N.V.M / A.S.F. este asigurată de Raiffeisen Bank S.A. - Sucursala București începând cu data de 22.01.2014, 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:

- 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;

- gestionarea portofoliului propriu de valori mobiliare și efectuarea de investiții în valori mobiliare în conformitate cu reglementările în vigoare;

- alte activități similare și adiacente, în conformitate cu reglementările în vigoare, precum și de administrare a activelor proprii.

Capitalul social subscris și versat 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.

#### **2. Bazele întocmirii**

##### **a) Declarația de conformitate**

Situațiile financiare individuale sunt 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.

Situațiile financiare individuale au fost aprobate de Consiliul de Administrație în ședința din data de 02.03.2017.

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

### **Note explicative la situațiile financiare individuale**

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2016

(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 Deciziei CNVM nr. 1176/15.09.2010, societățile de investiții financiare au obligația de a întocmi și depune la ASF situații financiare anuale consolidate, în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană, în termen de 8 luni de la încheierea exercițiului financiar. Situațiile financiare consolidate ale Grupului S.I.F. Oltenia S.A. la 31.12.2016 vor fi întocmite, aprobate și făcute publice până la data de 31.08.2017. Acestea vor putea fi consultate pe site-ul Societății: [www.sifolt.ro](http://www.sifolt.ro).

Evidențele contabile ale Societății sunt reflectate 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 31.12.2015 pentru a le alinia cerințelor IFRS adoptate de Uniunea Europeană 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 amanat în conformitate cu IAS 12 „Impozitul pe profit”; și
- cerințe de prezentare în conformitate cu IFRS.

##### **b) Prezentarea situațiilor financiare**

Situațiile financiare individuale IFRS sunt prezentate în conformitate cu IAS 1 „Prezentarea situațiilor financiare”. Prezentarea adoptată de Societate are la bază lichiditatea în cadrul situației pozitive financiare, iar prezentarea veniturilor și cheltuielilor s-a efectuat în raport de natura lor în cadrul situației rezultatului global. Societatea consideră ca 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 moneda funcțională, așa cum este ea definită 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 moneda de prezentare.

##### **d) Bazele evaluării**

Situațiile financiare individuale sunt întocmite pe baza convenției valorii juste pentru instrumente financiare derivate, activele și datoriile financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere și activele financiare disponibile în vederea vânzării, 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 2016

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

## **2. Bazele întocmirii (continuare)**

### **e) Utilizarea estimarilor și judecatilor**

Pregătirea situațiilor financiare individuale în conformitate cu IFRS presupune utilizarea din partea conducerii a unor estimări, judecati și ipoteze care afectează aplicarea politicilor contabile precum și valoarea raportată a activelor, datoriilor, veniturilor și cheltuielilor. Estimările și ipotezele asociate acestor judecati sunt bazate pe experiența istorică precum și pe alți factori considerați rezonabili în contextul acestor estimări. Rezultatul acestor estimări formează baza judecatilor 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 estimarilor.

Societatea revizuieste periodic estimările și ipotezele care stau la baza înregistrărilor contabile. Revizuirile estimarilor 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 ca 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 entitatilor asociate la data de 31.12.2016 respectiv 31.12.2015, este prezentată în Nota 30.

Societatea a clasificat și contabilizat în aceste situații financiare individuale toate investițiile financiare în filiale și entități asociate ca active financiare disponibile în vederea vânzării conform IAS 39 „Instrumente financiare: recunoaștere și evaluare”.

### **b) Tranzacții în moneda străină**

Tranzacțiile exprimate în moneda străină sunt înregistrate în lei la cursul oficial de schimb de la data decontării tranzacțiilor. Activele și datoriile monetare înregistrate în devize la data întocmirii situației financiare sunt transformate în moneda funcțională la cursul din ziua respectivă. Castigurile sau pierderile din decontarea acestora și din conversia folosind cursul de schimb de la sfârșitul exercitiului financiar a activelor și datoriilor monetare denominate în moneda 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 castiguri sau pierderi din valoarea justă. Diferențele de conversie asupra elementelor de natura instrumentelor financiare clasificate ca fiind

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

**Note explicative la situațiile financiare individuale**

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2016

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

**3. Politici contabile semnificative (continuare)**

**b) Tranzacții în moneda străină (continuare)**

disponibile în vederea vânzării, sunt incluse în rezerva provenind din modificarea valorii juste a acestor instrumente financiare.

Cursurile de schimb ale monedelor străine utilizate la data raportării sunt:

Valuta	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015	Variație
EUR	4,5411	4,5245	+0,37
USD	4,3033	4,1477	+3,75

**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 ar trebui prezentate în termenii puterii de cumpărare curente a monedei la data întocmirii situației 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 monedă funcțională a fost adoptată de către societate a încetat să mai fie hiperinflaționistă, cu efect asupra perioadelor financiare începând cu 1 ianuarie 2004. Astfel, prevederile IAS 29 au fost adoptate în întocmirea situațiilor financiare individuale până la data de 31 decembrie 2003.

Astfel, valorile exprimate în unitatea de măsură curentă la 31 decembrie 2003 sunt tratate ca baza 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 preturilor la care tranzacțiile ar avea loc în acest moment.

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

- capitalul social și elemente de natură rezervelor (Nota 24);
- 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**

• **Clasificare**

Societatea clasifică instrumentele financiare deținute în următoarele categorii:

*Active sau datorii financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere*

În această categorie se includ active financiare sau datorii financiare deținute pentru tranzacționare, instrumente financiare derivate, structurate și instrumente financiare desemnate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere la momentul recunoașterii inițiale. Un activ sau o datorie financiară este clasificat în această categorie dacă a fost achiziționat în principal cu scop speculativ (în scopul de a

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

### **Note explicative la situațiile financiare individuale**

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2016

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

### **3. Politici contabile semnificative (continuare)**

#### **e) Active și datorii financiare (continuare)**

genera profit pe termen scurt) sau dacă a fost desemnat în această categorie de conducerea Societății. Instrumentele financiare derivate, structurate sunt clasificate ca fiind deținute pentru tranzacționare dacă nu reprezintă instrumente utilizate pentru contabilitatea de acoperire. Societatea nu deține active sau datorii financiare deținute pentru tranzacționare clasificate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere la 31 decembrie 2016 și 31 decembrie 2015.

#### *Investiții pastrate până la scadență*

Investițiile pastrate până la scadență reprezintă acele active financiare nederivate cu plăți fixe sau determinabile și cu o scadență fixă, pe care Societatea are intenția ferma și capacitatea de a le păstra până la scadență, altele decât:

- cele pe care Societatea, la recunoașterea inițială, le desemnează ca fiind evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere;
- cele pe care Societatea le desemnează drept disponibile în vederea vânzării; și
- cele care corespund definiției creditelor și creanțelor.

Societatea nu trebuie să clasifice niciun activ financiar ca fiind păstrat până la scadență dacă, în exercițiul financiar curent sau în ultimele două exerciții financiare precedente, a vândut sau a reclasificat înainte de scadență mai mult decât o valoare nesemnificativă din investițiile pastrate până la scadență (mai mult decât nesemnificativă în raport cu valoarea totală a investițiilor pastrate până la scadență), altele decât cele din vânzări sau reclasificările care:

- sunt atât de aproape de scadență sau de data anticipată de rambursare a activului financiar (spre exemplu, la mai puțin de trei luni înainte de data scadenței) încât modificările ratei de piață a dobânzii nu au un efect semnificativ asupra valorii juste a activului financiar;
- au loc după ce Societatea a colectat cea mai mare parte din valoarea inițială a activului financiar prin plăți programate sau plăți anticipate; sau
- se pot atribui unui eveniment izolat care iese din sfera de control a Societății, nu se repeta și nu ar fi putut fi în mod rezonabil anticipat de către Societate.

#### *Credite și creanțe*

Creditele și creanțele sunt active financiare nederivate cu plăți fixe sau determinabile, care nu sunt cotate pe o piață activă, altele decât:

- cele pe care Societatea intenționează să le vândă imediat sau în scurt timp, care trebuie clasificate drept deținute în vederea tranzacționării și cele pe care Societatea, la recunoașterea inițială, le desemnează ca fiind la valoarea justă prin profit sau pierdere;
- cele pe care Societatea, la recunoașterea inițială, le desemnează drept disponibile în vederea vânzării; sau
- cele pentru care deținătorul s-ar putea să nu recupereze în mod substanțial toată investiția inițială, din altă cauză decât deteriorarea creditului, care trebuie clasificate drept disponibile în vederea vânzării.

#### *Active financiare disponibile în vederea vânzării*

Activele financiare disponibile în vederea vânzării sunt acele active financiare nederivate care sunt desemnate drept disponibile în vederea vânzării sau care nu sunt clasificate drept credite și creanțe, investiții pastrate până la scadență, sau active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere.

Ulterior recunoașterii inițiale, activele financiare disponibile în vederea vânzării pentru care există o piață activă, sunt măsurate la valoarea justă iar modificările de valoare justă, altele decât pierderile din depreciere, precum și castigurile și pierderile rezultate din variația cursului de schimb aferent elementelor monetare disponibile pentru vânzare, sunt recunoscute direct în capitalurile proprii.

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

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2016

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

**3. Politici contabile semnificative (continuare)****e) Active și datorii financiare (continuare)**

La derecunoașterea activului, câștigul sau pierderea cumulată recunoscută în capitaluri proprii este transferată în contul de profit sau pierdere.

Societatea a clasificat toate participațiile deținute în capitalul social al altor emitenți ca active financiare disponibile în vederea vânzării.

- **Recunoaștere**

Activele și datoriile financiare sunt recunoscute la data la care Societatea devine parte contractuală la condițiile respectivului instrument. Activele și datoriile financiare sunt măsurate la momentul recunoașterii inițiale la valoarea justă plus costurile de tranzacționare direct atribuibile, cu excepția activelor financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere, pentru care costurile de tranzacționare nu sunt incluse în valoarea instrumentului și a investițiilor în acțiuni a căror valoare justă nu a putut fi determinată în mod credibil și care sunt recunoscute inițial la cost.

- **Compensări**

Activele și datoriile financiare sunt compensate, iar rezultatul net este prezentat în situația poziției financiare doar atunci când există un drept legal de compensare și dacă există intenția decontării lor pe o bază netă sau dacă se intenționează realizarea activului și stingerea datoriei în mod simultan.

Veniturile și cheltuielile sunt prezentate net numai atunci când este permis de standardele contabile, sau pentru profitul și pierderea rezultate dintr-un grup de tranzacții similare cum ar fi cele din activitatea de tranzacționare a Societății.

- **Evaluare**

După recunoașterea inițială, Societatea trebuie să evalueze activele financiare, inclusiv instrumentele derivate ce constituie active, la valoarea lor justă, fără nicio deducere pentru costurile de tranzacție ce ar putea să fie suportată la vânzare sau altă cedare, excepție făcând următoarele categorii de active financiare:

- creditele și creanțele, care trebuie evaluate la costul amortizat prin metoda dobânzii efective;
- investițiile pastrate până la scadență, care trebuie evaluate la cost amortizat prin metoda dobânzii efective; și
- investițiile în instrumente de capitaluri proprii care nu au un preț de piață cotel pe o piață activă și a căror valoare justă nu poate fi evaluată în mod fiabil și instrumentele derivate care sunt legate de, și care trebuie decontate prin, livrarea unor astfel de instrumente de capitaluri proprii necotate, care trebuie evaluate la cost.

Toate activele financiare, cu excepția celor evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere, sunt testate periodic pentru deprecierea valorii.

După recunoașterea inițială, Societatea trebuie să evalueze toate datoriile financiare la cost amortizat prin metoda dobânzii efective, cu excepția:

- datoriilor financiare evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere. Astfel de datorii, inclusiv instrumentele derivate care sunt datorii, sunt evaluate la valoarea justă, cu excepția datoriilor derivate care sunt legate și trebuie decontate prin livrarea unui instrument de capitaluri proprii necotelat a cărui valoare justă nu poate fi evaluată în mod credibil; aceste datorii derivate trebuie evaluate la cost;

- datoriilor financiare care apar atunci când transferul unui activ financiar nu îndeplinește condițiile pentru derecunoaștere și este contabilizat utilizând abordarea implicării continue.

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

### **Note explicative la situațiile financiare individuale**

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2016

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

### **3. Politici contabile semnificative (continuare)**

#### **e) Active și datorii financiare (continuare)**

##### *Evaluarea la cost amortizat*

Costul amortizat al unui activ financiar sau al unei datorii financiare este valoarea la care activul financiar sau datoria financiară este evaluat 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 și încasările viitoare în numerar pe durata de viață preconizată a instrumentului financiar sau, acolo unde este cazul, pe o durată mai scurtă, până la nivelul valorii contabile nete a activului financiar sau a datoriei financiare. La calcularea ratei dobânzii efective, Societatea trebuie să estimeze fluxurile de numerar luând în considerare toate condițiile contractuale ale instrumentului financiar, dar nu trebuie să ia în calcul pierderile viitoare din modificarea riscului de credit. Calculul include toate comisioanele și punctele plătite sau încasate de părțile participante la contract care fac parte integrantă din rata dobânzii efective, costurile de tranzacție și toate celelalte prime și reduceri.

##### *Evaluarea la valoarea justă*

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

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

Un instrument financiar este considerat ca fiind 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 București 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 pretul de închidere al pieței din ultima zi de tranzacționare înainte de data evaluării.

Valoarea justă a instrumentelor financiare tranzacționate pe o piață activă este evaluată ca produsul dintre prețul cotel pentru activul sau datoria individuală și cantitatea detinută de societate.

Titlurile de participare emise de Organismele de Plasament Colectiv vor fi evaluate la ultima valoare unitară a activului net calculată și publicată.

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

**Note explicative la situațiile financiare individuale**

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2016

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

**3. Politici contabile semnificative (continuare)**

**e) Active și datorii financiare (continuare)**

• **Identificarea și evaluarea deprecierei de valoare**

Societatea trebuie să evalueze pentru fiecare perioadă de raportare măsura în care există vreo dovadă obiectivă că un activ financiar sau un grup de active financiare este depreciat.

Dacă există orice dovadă de acest fel, Societatea trebuie să aplice prevederile de mai jos pentru a determina valoarea oricărei pierderi din depreciere, diferit pentru:

- activele financiare contabilizate la costul amortizat;
- activele financiare disponibile în vederea vânzării contabilizate la valoare justă sau la cost.

*Activele financiare contabilizate la costul amortizat*

Dacă există dovezi obiective că a apărut o pierdere din deprecierea creditelor și creanțelor sau a investițiilor pastrate până la scadență contabilizate la costul amortizat, valoarea pierderii este evaluată ca fiind diferența dintre valoarea contabilă a activului și valoarea actualizată a fluxurilor de numerar viitoare estimate (excluzând pierderile viitoare din credit care nu au fost suportate), actualizate cu rata inițială a dobânzii efective a activului financiar (adică rata dobânzii efective calculată la recunoașterea inițială).

Atunci când apare o astfel de pierdere din depreciere, valoarea contabilă a activului trebuie redusă prin utilizarea unui cont de ajustare pentru depreciere.

Valoarea pierderii din depreciere este recunoscută în profit sau pierdere.

În cazul în care, într-o perioadă ulterioară, valoarea pierderii din depreciere scade, iar descreșterea poate fi corelată obiectiv cu un eveniment care apare după ce a fost recunoscută deprecierea (cum ar fi o îmbunătățire a ratingului de credit al debitorului), pierderea din depreciere recunoscută anterior trebuie reluată prin ajustarea unui cont de provizion pentru depreciere.

Reluarea nu trebuie să aibă drept rezultat o valoare contabilă a activului financiar mai mare decât valoarea care ar fi constituit costul amortizat dacă deprecierea nu ar fi fost recunoscută la data la care deprecierea este reluată.

Valoarea reluării pierderii trebuie recunoscută în profit sau pierdere.

*Active financiare disponibile în vederea vânzării*

Atunci când o scădere a valorii juste a unui activ financiar disponibil în vederea vânzării a fost recunoscută direct în capitalurile proprii și există dovezi obiective că activul este depreciat, pierderea cumulată care a fost recunoscută direct în capitalurile proprii trebuie reclasificată din capitalurile proprii în profit sau pierdere drept o ajustare din reclasificare chiar dacă activul financiar nu a fost derecunoscut.

Valoarea pierderii cumulate care este reluată din capitalurile proprii în profit sau pierdere va fi diferența dintre costul de achiziție (net de rambursările de principal și de amortizare) și valoarea justă actuală, minus orice pierdere din depreciere pentru acel activ financiar recunoscută anterior în profit sau pierdere.

Pierderile din deprecierea activelor recunoscute în contul de profit sau pierdere pentru o investiție într-un instrument de capitaluri proprii clasificat drept disponibil în vederea vânzării nu trebuie reluate în profit sau pierdere.

Dacă, într-o perioadă ulterioară, valoarea justă a unei participații depreciate crește, creșterea valorii va fi recunoscută direct în alte elemente ale rezultatului global.

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

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2016

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

**3. Politici contabile semnificative (continuare)****e) Active și datorii financiare (continuare)**

Dacă într-o perioadă ulterioară valoarea justă a unui instrument de datorie clasificat drept disponibil în vederea vânzării crește și acea creștere poate fi legată în mod obiectiv de un eveniment care apare după ce pierderea din depreciere a fost recunoscută în profit sau pierdere, pierderea din depreciere trebuie reluată, iar suma reluării recunoscută în profit sau pierdere.

Dacă există indicii obiective ca a fost suportată o pierdere din deprecierea unui instrument de capitaluri proprii necotat care nu este contabilizat la valoarea justă deoarece valoarea sa justă nu poate fi evaluată în mod fiabil, valoarea pierderii din depreciere este măsurată drept diferența dintre valoarea contabilă a activului financiar și valoarea actualizată a fluxurilor viitoare de numerar estimate utilizând rata de rentabilitate internă curentă a pieței pentru un activ financiar similar. Aceste pierderi din depreciere nu sunt reluate în contul de profit sau pierdere.

Pentru a determina dacă un activ este depreciat, Societatea ia în considerare evenimentele generatoare de pierderi relevante, cum ar fi scăderea semnificativă și pe termen lung a valorii juste sub cost; condițiile pieței și ale domeniului de activitate, în măsura în care acestea influențează valoarea recuperabilă a activului; condițiile financiare și perspectivele pe termen scurt ale emitentului, inclusiv orice evenimente specifice nefavorabile ce pot influența operațiunile desfășurate de emitent, pierderile recente ale emitentului, raportul calificat al auditorului independent asupra celor mai recente situații financiare ale emitentului etc.

Date fiind limitările intrinseci ale metodologiilor aplicate și incertitudinea semnificativă a evaluării activelor pe piețele internaționale și locale, estimările Societății pot fi revizuite semnificativ după data aprobării situațiilor financiare.

- **Derecunoasterea**

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 celui activ financiar într-o tranzacție în care a transferat în mod semnificativ toate riscurile și beneficiile dreptului de proprietate.

La derecunoaștere acțiunile sunt scăzute folosind metoda FIFO (primul intrat – primul iese).

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.

- **Castiguri 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:

- 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;
- câștigurile sau pierderile generate de un activ financiar disponibil în vederea vânzării trebuie recunoscute la alte elemente ale rezultatului global, cu excepția pierderilor din depreciere.

Când activul este derecunoscut, pierderile sau câștigurile cumulate recunoscute anterior la alte elemente ale rezultatului global sunt reclasificate de la capitalurile proprii în profit sau pierdere.

Pentru activele financiare și datoriile financiare contabilizate la cost amortizat, un câștig sau o pierdere este recunoscută în profit sau pierdere atunci când activul financiar sau datoria financiară este derecunoscută sau depreciată, și prin procesul de amortizare.

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

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2016

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

**3. Politici contabile semnificative (continuare)****e) Active și datorii financiare (continuare)**

În cazul activelor financiare recunoscute utilizând contabilitatea la data decontării, nicio modificare a valorii juste a activului ce urmează a fi primit pe parcursul perioadei dintre data tranzacționării și data decontării nu este recunoscută pentru activele înregistrate la cost sau la cost amortizat (excepție facând pierderile din depreciere). Pentru activele contabilizate la valoarea justă însă, modificarea valorii juste trebuie recunoscută în profit sau pierdere sau în capitalurile proprii, după caz.

- **Reclasificări**

Societatea:

- nu trebuie să reclasifice un instrument derivat în afara categoriei de instrumente evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere în timp ce este deținut sau emis;
- nu trebuie să reclasifice orice instrument financiar în afara categoriei de instrumente evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere dacă la recunoașterea inițială a fost desemnat de Societate la valoarea justă prin profit sau pierdere; și
- poate, dacă activul financiar nu mai este deținut în vederea vânzării sau răscumpărării în viitorul apropiat (în ciuda faptului că activul financiar se poate să fi fost dobândit sau să fi apărut în special în scopul vânzării sau răscumpărării în viitorul apropiat), să reclasifice acel activ financiar în afara categoriei de instrumente evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere dacă dispozițiile din IAS 39.50B și 50D sunt respectate.

Societatea nu trebuie să reclasifice niciun instrument financiar în categoria de instrumente evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere după recunoașterea inițială.

Dacă, în urma modificării intenției sau capacității, nu mai este potrivită clasificarea unei investiții ca fiind păstrată până la scadență, aceasta trebuie reclasificată ca fiind disponibilă în vederea vânzării și va fi reevaluată la valoarea justă.

De fiecare dată când vânzările sau reclasificarea unei valori mai mult decât ne semnificative din investițiile păstrate până la scadență nu îndeplinește niciuna dintre condițiile din IAS 39.9, orice investiții păstrate până la scadență ramase trebuie reclasificate drept disponibile în vederea vânzării.

Dacă devine disponibilă o evaluare fiabilă a valorii juste pentru un activ financiar sau o datorie financiară pentru care o astfel de evaluare nu a fost disponibilă anterior, activul sau datoria trebuie să fie evaluată la valoarea justă, iar diferența dintre valoarea sa contabilă și valoarea justă trebuie să fie contabilizată la capitaluri proprii sau în profit sau pierdere.

Dacă, la un anumit moment, un activ financiar sau o datorie financiară trebuie contabilizat la cost sau la costul amortizat și nu la valoarea justă, valoarea justă a activului financiar sau a datoriei financiare la acea dată devine noul său cost sau cost amortizat, după caz; această situație poate apărea:

- în urma modificării intenției sau capacității Societății;
- în rarele situații în care nu mai este disponibilă o evaluare fiabilă a valorii juste.

Orice câștiguri sau pierderi anterioare din acel activ care au fost recunoscute la alte elemente ale rezultatului global trebuie contabilizate după cum urmează:

- în cazul unui activ financiar cu o dată de scadență fixă, pierderea sau câștigul trebuie amortizată în profit sau pierdere pe parcursul duratei de viață utilă rămasă a investiției păstrate până la scadență utilizând metoda dobânzii efective. Orice diferență între noul cost amortizat și valoarea de la scadență trebuie, de asemenea, amortizată pe parcursul vieții rămase a activului financiar utilizând metoda dobânzii efective, în mod similar cu amortizarea unei prime și a unei reduceri. Dacă activul financiar se depreciază ulterior, orice câștig sau pierdere care a fost recunoscută anterior direct la alte elemente ale rezultatului global este reclasificată de la capitalurile proprii în profit sau pierdere;

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

### **Note explicative la situațiile financiare individuale**

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2016

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

### **3. Politici contabile semnificative (continuare)**

#### **e) Active si datorii financiare (continuare)**

- în cazul unui activ financiar care nu are o dată de scadență fixă, câștigul sau pierderea trebuie recunoscută în profit sau pierdere până când activul financiar va fi vândut sau cedat într-un alt mod. Dacă activul financiar se depreciază ulterior, orice câștig sau pierdere care a fost recunoscută la alte elemente ale rezultatului global este reclasificată de la capitaluri proprii în profit sau pierdere.

#### **f) Alte active si datorii financiare**

Alte active si datorii financiare sunt evaluate la cost amortizat utilizând metoda dobanzii efective minus orice pierderi din depreciere.

#### **g) Imobilizari necorporale**

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

- **Cheltuieli ulterioare**

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

- **Amortizarea imobilizărilor necorporale**

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

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) Imobilizari 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 natura 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 utilizat în scopul dorit 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.

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

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2016

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

**3. Politici contabile semnificative (continuare)****h) Imobilizari corporale (continuare)**

- **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 imobilizari corporale sunt masurate la cost minus amortizarea cumulata și eventuale pierderi din depreciere.

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

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

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

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.

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 reevaluarilor este dictată de dinamica pietelor cărora le aparțin terenurile și construcțiile deținute de Societate.

- **Costurile ulterioare**

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

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

- **Amortizare**

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

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

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2016

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

**3. Politici contabile semnificative (continuare)****h) Imobilizari corporale (continuare)**

Amortizarea unui activ încetează cel mai devreme la data când activul este clasificat drept detinut pentru vânzare (sau inclus într-un grup destinat cedării care este clasificat drept detinut 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.

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.

Castigul 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) detinute 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.

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

### **Note explicative la situațiile financiare individuale**

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2016

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

### **3. Politici contabile semnificative (continuare)**

#### **i) Investiții imobiliare (continuare)**

Anumite proprietati includ o parte care este detinuta pentru a fi inchiriata sau cu scopul cresterii valorii si o alta parte care este detinuta in scopul producerii de bunuri, prestarii de servicii sau in scopuri administrative.

Daca aceste parti pot fi vandute separat (sau inchiriate separat in baza unui contract de leasing financiar), atunci ele sunt contabilizate separat. Daca partile nu pot fi vandute separat, proprietatea este tratata ca investitie imobiliara numai daca partea utilizata in scopul producerii de bunuri, prestarii de servicii sau in scopuri administrative este nesemnificativa.

#### **• Recunoaștere**

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

- este probabil ca un beneficiu economic viitor asociat investitiei imobiliare să intre în Societate;
- costul investitiei 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 evidențiat 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.

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

### **Note explicative la situațiile financiare individuale**

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2016

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

### **3. Politici contabile semnificative (continuare)**

#### **i) Investiții imobiliare (continuare)**

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

##### **• Derecunoașterea**

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

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

#### **j) Active deținute în vederea vânzării**

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

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

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

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 maximumul dintre valoarea de utilizare și valoarea sa justă mai puțin costurile pentru vânzarea acelui activ sau unități.

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

### **Note explicative la situațiile financiare individuale**

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2016

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

### **3. Politici contabile semnificative (continuare)**

#### **k) Deprecierea activelor altele decât cele financiare (continuare)**

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

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

#### **l) Capital social**

Capitalul social este format din acțiuni ordinare, indivizibile, nominative, de valoare egală, emise în forma dematerializată și acordate 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 reflectă condițiile curente de piață și riscurile specifice datoriei respective. Valoarea recunoscută ca provizion constituie cea mai bună estimare a cheltuielilor necesare pentru decontarea obligației actuale la finalul perioadei de raportare.

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

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

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

Societatea va înregistra provizioane pentru stimulente acordate din profitul realizat reprezentând participarea la profit a salariaților, directorilor ce își desfășoară activitatea în baza contractului de mandat și administratorilor societății, ce 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**

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 includ salariile, primele și contribuțiile la asigurările sociale.

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

### **Note explicative la situațiile financiare individuale**

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2016

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

### **3. Politici contabile semnificative (continuare)**

#### **n) Beneficiile angajaților (continuare)**

Beneficiile pe termen scurt ale angajaților sunt recunoscute ca și cheltuiala 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 obligația legală sau implicită de a plăti aceste sume ca rezultat al serviciilor trecute prestate de către angajați și dacă obligația respectivă poate fi estimată în mod credibil.

Pe lângă salarii și alte drepturi de natură salarială, potrivit contractului de societate (actului constitutiv) și a contractului colectiv de muncă, administratorii, directorii cu contract de mandat și salariații Societății au dreptul de a primi și stimulente acordate din profitul realizat reprezentând participarea personalului la profit. Această obligație este recunoscută mai întâi în contul de profit sau pierdere al exercitiului financiar în care s-a realizat profitul sub forma provizioanelor pentru participarea angajaților la profit și prime de plătit și se vor distribui 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.

#### **• Planuri de contribuții determinate**

Societatea efectuează plăți în numele angajaților proprii către sistemul de pensii al statului român, asigurările de sănătate și fondul de șomaj, în decursul derulării activității normale. De asemenea, toți angajații Societății sunt membri și au obligația legală de a contribui (prin intermediul contribuțiilor sociale individuale) la sistemul de pensii al statului român. Toate contribuțiile aferente sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere al perioadei atunci când sunt efectuate. 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.

#### **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.

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

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2016

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

**3. Politici contabile semnificative (continuare)****p) Venituri din dividende (continuare)**

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.

**r) Castiguri si pierderi din diferente 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 a 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 distribuție 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 exercitiului cuprinde impozitul curent și impozitul amanat. Impozitul pe profit curent include impozitul pe veniturile din dividende 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 platit aferent profitului realizat în perioada curentă, determinat în baza procentelor aplicate la data raportării și a tuturor ajustărilor aferente perioadelor precedente.

Pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2016, rata impozitului pe profit a fost de 16% (2015: 16%). Rata de impozitare aferentă veniturilor din dividende impozabile a fost la 31 decembrie 2016 de 5% și 0% (2015: 16% și 0%).

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

Creanța privind impozitul amanat 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 exercitiu financiar și este diminuată în măsura în care beneficiul fiscal aferent este improbabil să se realizeze. Impozitele adiționale care apar din distribuția 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 2016

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

### **3. Politici contabile semnificative (continuare)**

#### **t) Impozitul pe profit (continuare)**

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

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

#### **u) Rezultatul pe acțiune**

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

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

#### **v) Raportarea pe segmente**

Un segment este o componentă distinctă a societății care furnizează anumite produse sau servicii (segment de activitate) sau furnizează produse sau servicii într-un anumit mediu geografic (segment geografic) și care este supus la riscuri și beneficii diferite de cele ale celorlalte segmente. La data de 31 decembrie 2016 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**

- *Standarde și amendamente la standarde care existau la 1 ianuarie 2016*

Nu există standarde, interpretări sau amendamente la standardele existente care se aplică pentru prima dată pentru anul financiar care începe la 1 ianuarie 2016 care să aibă un impact semnificativ asupra situațiilor financiare ale Societății.

- *Noi standarde, amendamente și interpretări cu aplicare după data de 1 ianuarie 2016 și care nu au fost adoptate mai devreme*

Există standarde noi, amendamente și interpretări care se aplică pentru perioadele anuale care încep după 1 ianuarie 2016 și care nu au fost aplicate la întocmirea acestor situații financiare. Nici unul dintre cele de mai sus nu se estimează a avea un efect semnificativ în viitor asupra situațiilor financiare.

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

### **Note explicative la situațiile financiare individuale**

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2016

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

### **3. Politici contabile semnificative (continuare)**

#### **y) Noi standarde și amendamente (continuare)**

Standarde/interpretări care au fost emise și sunt aplicabile începând cu perioada sau după perioada 1 ianuarie 2016.

- **IFRS 14 „Conturi de amanare aferente activităților reglementate”** (în vigoare de la 1 ianuarie 2016)

IFRS 14 este un standard intermediar care acordă excepție pentru cei care adoptă pentru prima oară IFRS în ceea ce privește conturi contabile care tin de activități reglementate.

- **Amendamente IFRS 11 – „Contabilitatea pentru achiziții și interese în entități asociate”** (în vigoare de la 1 ianuarie 2016)

Amendamentul clarifică contabilitatea pentru achiziția unei participatii afaceri controlate în comun, atunci când aceasta este entitate de afaceri. Standardul cere ca investitorul care face o astfel de achiziție să aplice contabilitatea de combinări de întreprinderi.

- **Amendamente la IAS 16 și IAS 38 – Clarificări cu privire la metodele acceptabile de amortizare** (în vigoare de la 1 ianuarie 2016).

Amendamentele clarifică faptul că o metodă de amortizare bazată pe venituri nu este în general adecvată. IASB a amendat IAS 16 pentru a clarifica faptul că o asemenea metodă de amortizare nu este adecvată pentru imobilizări corporale.

IAS 38 „Imobilizări necorporale” include acum prezumția că amortizarea imobilizărilor necorporale pe baza de venituri nu este adecvată. Această prezumție poate fi eliminată dacă:

- activul necorporal este exprimat ca o măsură a venitului (de ex. atunci când măsura venitului produs este un factor limitativ a valorii care poate fi degajată de către activ), sau
- se poate demonstra că venitul și consumarea beneficiilor economice generate de activ sunt foarte corelate.

- **Amendamente la IAS 27- Metoda capitalurilor proprii în situații financiare individuale** (în vigoare de la 1 ianuarie 2016).

Amendamentul permite entităților să contabilizeze investițiile în filiale, entități asociate și asocieri în participatie prin metoda capitalurilor proprii.

În prezent IAS 27 permite înregistrarea acestor investiții fie la cost, fie ca un activ financiar în cadrul situațiilor financiare. Amendamentul introduce metoda capitalurilor proprii ca o a treia metodă.

#### **Modernizări anuale IFRS ciclul 2012 – 2014** (în vigoare de la 1 ianuarie 2016)

Aceste modernizări modifică standardele din 2012 până în 2014. Ele includ modificări cu privire la IFRS 5 „Active imobilizate deținute în vederea vânzării și activități întrerupte”, IFRS 7 „Instrumente financiare: informații de furnizat”, IAS 19 „Beneficiile angajaților”, IAS 34 „Raportarea financiară interimară”.

- **Amendamente la IAS 1 - Inițiativa de prezentare** (în vigoare de la 1 ianuarie 2016)

Amendamentele la IAS 1 „Prezentarea situațiilor financiare” au fost făcute în contextul „Inițiativei de prezentare” a IASB care explorează modul în care prezentarea situațiilor financiare poate fi îmbunătățită. Amendamentele clarifică un număr de aspecte, inclusiv:

- pragul de semnificație – o entitate nu trebuie să grupeze sau să degroupeze datele într-o manieră care obstrucționează prezentarea informațiilor relevante. Acolo unde termenii sunt semnificativi trebuie prezentată suficientă informație pentru a explica impactul asupra poziției financiare sau a performanței.

- dezagregare și subtotaluri – liniile de prezentare prevăzute de IAS 1 ar putea să necesite dezagregare acolo unde se dovedește relevant pentru înțelegerea poziției financiare sau a performanței.

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

### **Note explicative la situațiile financiare individuale**

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2016

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

### **3. Politici contabile semnificative (continuare)**

#### **y) Noi standarde si amendamente (continuare)**

- note la situațiile financiare – confirmarea ca notele nu trebuie sa fie prezentate intr-o anumita ordine.

- alte rezultate din cadrul situatiei rezultatului global care provin din contabilizarea pe baza metodei capitalurilor proprii – partea ce revine societatii mama trebuie grupata pe baza prezumției ca aceste elemente vor fi ulterior clasificate in cadrul contului de rezultate.

In conformitate cu prevederile tranzitorii, prezentările din IAS 8 cu privire la adoptarea de noi standarde/politici contabile nu sunt cerute pentru aplicarea acestor amendamente.

- **Amendamente la IFRS 10, IFRS 12 si IAS 28 – Entitati de investitii: Aplicabilitatea exceptiei de la consolidare**

Amendamentele realizate la IFRS 10 „Situatii financiare consolidate” si IAS 28 „Contabilitatea investitiilor in intreprinderile asociate” clarifica faptul ca:

- exceptia de la intocmirea situatiilor financiare este disponibila si entitatilor care sub-consolideaza si care sunt filiale ale unor entitati de investitii.

- entitatea de investitii trebuie sa consolideze o filiala care nu este entitate de investitii si al carei obiect de activitate este de a furniza servicii suport pentru entitatea de investitii.

- entitatile care nu sunt entitati de investitii, dar au o participare intr-o întreprindere asociata care este o entitate de investitii pot alege atunci cand este vorba de aplicarea metodei capitalurilor proprii de inregistrare. Evaluarea la valoare justa aplicata de entitatea de investitii asociata poate fi aplicata sau consolidarea poate fi realizata la nivelul asociatului, care apoi poate detalia valoarea justa.

#### **Cerinte care urmeaza a se aplica in viitor**

Standarde si interpretari care au fost emise si care a caror aplicabilitate nu este obligatorie pentru perioada incheiata la data de 31 decembrie 2016.

- **IFRS 9 “Instrumente financiare”** (in vigoare incepand cu 1 ianuarie 2018)

Versiunea completa a IFRS 9 va inlocui ghidul de aplicare al IAS 39. IFRS 9 retine, dar simplifica, modelul mixt de evaluare si stabileste trei categorii de masuri primare pentru activele financiare: costul amortizat, valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global si valoare justa prin contul de rezultate. Baza clasificarii depinde de modelul de afacere al entitatii si fluxurile de trezorerie contractuale ale activului financiar.

- **IFRS 15 “Venituri din contractele cu clientii”** (in vigoare incepand cu data de 1 ianuarie 2018)

Acesta este un standard de convergenta cu privire la recunoasterea veniturilor. Inlocuieste IAS 11 “Contracte de constructii”, IAS 18 “Venituri” si interpretarile aferente.

Venitul este recunoscut atunci cand un client obtine controlul unui bun sau al unui serviciu. Clientul obtine controlul atunci cand are abilitatea de a directiona utilizarea si de a obtine beneficii din bunul sau serviciul respectiv.

Principiul de baza al IFRS 15 este acela ca o entitate isi recunoaste venitul ca urmare a transferului promis de bunuri si servicii catre clienti in cuantumul sumei care reflecta valoarea pe care entitatea se asteapta sa o primeasca pentru aceste bunuri si servicii. O entitate recunoaste veniturile in conformitate cu acest principiu de baza prin aplicarea urmatoarelor pasi:

- Pasul 1: Identificarea contractului cu clientul
- Pasul 2: Identificarea obligatiilor din contract
- Pasul 3: Determinarea pretului tranzactiei
- Pasul 4: Alocarea pretului tranzactiei pe fiecare obligatie din contract
- Pasul 5: Recunoasterea venitului atunci cand entitatea isi satisface obligatiile

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

**Note explicative la situațiile financiare individuale**

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2016

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

**3. Politici contabile semnificative (continuare)**

**y) Noi standarde si amendamente (continuare)**

IFRS 15 include de asemenea un set de cerinte de prezentare care vor avea ca rezultat furnizarea de informatii complete despre natura, suma, perioada si incertitudinea veniturilor si a fluxurilor de trezorerie provenite din contractele entitatii cu clientii.

- **IFRS 16 “Leasing” privind achizitia unui interes intr-o operatiune comuna** (in vigoare incepand cu 1 ianuarie 2019; adoptarea mai devreme este permisa doar cu adoptarea simultana a IFRS 15)

IFRS 16 va afecta in primul rand contabilitatea chiriei si va rezulta in inregistrarea a aproape tuturor activelor luate in leasing in cadrul bilantului. Standardul desfiinteaza distinctia intre leasing-ul financiar si cel operational si prevede inregistrarea unui activ si concomitent a unei datorii financiare pentru aproape toate tipurile de leasing.

- **IAS 12 “Impozite” – recunoasterea activelor de impozit amanat pentru pierderi nerealizate** (in vigoare incepand cu 1 ianuarie 2017)

Amendamentele clarifica contabilitatea impozitelor amanate atunci cand un activ este evaluat la valoare justa si aceasta valoare justa este mai mica decat baza fiscala a acelui activ.

- **Amendamente la IAS 7 “Situatia fluxurilor de trezorerie” – Initiativa de prezentare** (in vigoare incepand cu data de 1 ianuarie 2017)

Entitatile vor trebui sa dea explicatii in legatura cu modificarile in pozitia datoriilor care provin din activitati de finantare. Aceasta include modificari ale fluxurilor de trezorerie si a cheltuielilor non-cash ca, de pilda, achizitii, vanzari sau amanarea platii dobanzii si diferente de curs valutar nerealizate.

Modificarile activelor financiare trebuie incluse in cadrul acestei prezentari daca fluxurile de numerar sunt, sau vor fi, incluse in fluxurile de numerar provenite din activitati de finantare.

Nu se specifica un format special de prezentare.

- **Amendamente la IFRS 2 „Plata pe baza de actiuni”** (in vigoare incepand cu data de 1 ianuarie 2018)

Amendamentul clarifica baza de evaluare pentru plati in numerar, pe baza de actiuni sau pentru acele premii care transforma platile in numerar in plati pe baza de actiuni.

- **Amendamente la IFRS 10 si IAS 28 – vanzarea sau contributia cu active intre investitor si asociatul acestuia** (data de aplicare nedefinita)

IASB a realizat modificari limitate ale obiectului IFRS 10 si IAS 28.

Amendamentele clarifica tratamentul contabil pentru vanzari de active intre investitor si intreprinderea asociata acestuia. Se confirma ca tratamentul contabil depinde in functie de cazul in care activul nemonetar care este vandut sau reprezinta o contributie intr-o intreprindere asociata este o afacere.

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

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2016

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

**4. Administrarea riscurilor financiare**

Conducerea Societatii 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.

Managementul riscurilor este astfel parte integrantă a tuturor proceselor decizionale și de afaceri în cadrul Societatii.

Activitatea complexă desfășurată de Societate determină existența unor riscuri variate, care trebuie monitorizate.

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.

Principalele riscuri identificate în activitatea Societatii sunt:

- riscul aferent mediului economic
- riscul operațional
- riscul de piață (risc de preț, risc valutar, risc de rata dobânzii)
- riscul de credit
- riscul de lichiditate.

**a) Riscul aferent mediului economic**

Acest risc este extrem de important, prin efectul direct asupra activității Societatii, cât și indirect, prin intermediul societăților la care Societatea deține 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 2016 a fost un an bun, creșterea înregistrată de PIB fiind superioară nivelului prognozat.

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 2017 în special riscurilor politice. Politica va influența economia și va genera incertitudine. În zona euro vor fi organizate alegeri în trei dintre cele mai importante economii: Franța, Italia și Olanda.

Modul în care Marea Britanie va ieși din UE, condițiile ce urmează să fie negociate, ridică noi semne de întrebare asupra evoluției economiei UE în 2017.

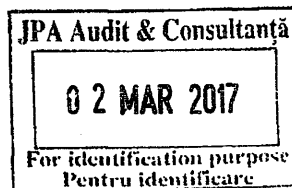
Anul 2017 va fi deci un an dificil, cu riscuri ridicate, datorate evoluției economiei imprevizibile.

**b) Riscul operațional**

Riscul operațional este definit ca riscul înregistrării de pierderi sau al nerealizării profiturilor estimate din cauza unor factori interni, cum ar fi derulare 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 conducerii societății. Responsabilitatea este sprijinită de dezvoltarea standardelor generale ale societății de gestionare a riscului operațional pe următoarele arii:

- cerințe de separare a responsabilității;
- 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;
- documentarea controalelor și procedurilor;
- prevenirea riscului de litigii.

Riscurile operaționale sunt inerente activității societății.



#### **4. Administrarea riscurilor financiare (continuare)**

##### **b) Riscul operational (continuare)**

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.

Desele modificări legislative, necesitatea autorizării Societății ca A.F.I.A., precum și autorizarea unor funcții cheie la nivel de societate (ofițer de conformitate, administrator risc) pe de o parte, 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 activității generatoare de risc.

##### **c) 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 pietelor 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.

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 ca este cauzat de factori specifici activității emitentului sau factori care afectează toate instrumentele tranzacționate pe piață.

Valoarea de piață a portofoliului de acțiuni listate (pe BVB – piața reglementată, BVB-AERO – sistem alternativ de tranzacționare), la 31.12.2016, reprezintă 65,81% (2015: 67,75%) din valoarea totală a portofoliului administrat.

În aceste condiții, societatea are un risc ridicat – asociat variației prețurilor activelor financiare de pe piața de capital.

În cadrul portofoliului administrat se regăsesc un număr de 6 emitenti, din cei 10 care constituie indicele BET al Bursei de Valori București.

Valoarea de piață conform IFRS a pachetelor de acțiuni deținute la cei 6 emitenti, reprezintă 61,09% din valoarea de piață a acțiunilor deținute la societățile listate. Astfel, riscul asociat variației indicelui BET al BVB este ridicat.

Plasamentele deținute în societățile ale căror titluri sunt cotate și tranzacționate pe piața de capital din România, plus plasamentul deținut la Banca Comercială Română, reprezintă la 31.12.2016 - 90,45% (2015: 91,33%) din valoarea justă a investițiilor.

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

02 MAR 2017

For identification purpose  
Pentru identificare**SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.****Note explicative la situațiile financiare individuale**

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2016

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

**4. Administrarea riscurilor financiare (continuare)****c) Riscul de piata (continuare)**

Structura portofoliului	Valoarea de piata totala a pachetului 31.12.2016		Valoarea de piata totala a pachetului 31.12.2015	
	(lei)	%	(lei)	%
<b>Sectoarele economice cu pondere in portofoliul valoric SIF :</b>	<b>1.578.803.318</b>	<b>100,00</b>	<b>1.668.679.019</b>	<b>100,00</b>
finante, banci, asigurari	702.992.249	44,53	741.615.971	44,44
resurse petrol si servicii anexe	182.830.572	11,58	199.681.581	11,97
transport energie si gaze	135.629.928	8,59	165.218.232	9,90
comert interior	99.412.330	6,30	103.914.380	6,23
ind. alimentara	95.749.537	6,06	92.778.078	5,56
inchirieri si subinchirieri bunuri imobiliare	73.859.121	4,68	77.006.058	4,62
turism, alim. publica, agrem.	66.353.671	4,20	63.816.090	3,82
industrie farmaceutica	48.042.512	3,04	48.297.325	2,89
resurse gaz metan	38.793.225	2,46	33.340.672	2,00
ind.electronica, electroteh.	36.403.022	2,31	39.658.355	2,38
ind.constr.masini, prelucr.	25.156.631	1,59	22.493.017	1,35
ind. metalurgica	21.725.448	1,38	27.264.318	1,63
ind.sticla, portelan, faianta	12.624.258	0,80	9.627.292	0,58
ind.chimica	12.461.877	0,79	11.702.960	0,70
administrarea pietelor financiare	11.127.561	0,70	10.453.597	0,63
alte intermediari financiare	10.027.339	0,64	7.836.269	0,47
distribuire, furnizare de energie electrica si servicii energetice	3.227.332	0,20	5.416.178	0,32
ind.lemn, celuloza, hirtie			4.206.566	0,25
constructii			2.050.889	0,12
alte activitati			-	-
<b>TOTAL TITLURI DE CAPITAL</b>	<b>1.576.416.613</b>	<b>99,85</b>	<b>1.666.377.828</b>	<b>99,86</b>
<b>UNITATI DE FOND</b>	<b>2.386.705</b>	<b>0,15</b>	<b>2.301.191</b>	<b>0,14</b>

Din analiza datelor prezentate mai sus, la 31.12.2016 Societatea detinea cu precadere actiuni la emitenti care activeaza in domeniul finante, banci, asigurari cu o pondere de 44,53% din total portofoliu, in crestere usoara fata de 31.12.2015, cand pe acelasi sector de activitate inregistra o pondere de 44,44%.

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

**Note explicative la situațiile financiare individuale**

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2016

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

**4. Administrarea riscurilor financiare (continuare)**

**c) Riscul de piața (continuare)**

• **Riscul valutar**

Riscul valutar este riscul ca valoarea unui portofoliu să fie afectată negativ ca urmare a unei variații a cursurilor valutare.

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.

Disponibilitățile în valuta reprezintă, la 31.12.2016, 0,40% (2015: 0,30%) din totalul activelor financiare, astfel încât riscul valutar este nesemnificativ.

Datorită ponderii scăzute a activelor exprimate în valuta, societatea nu are o politică formalizată de acoperire a riscului valutar.

Investitiile în depozite bancare în valuta 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>In lei</i>	<b>Valoare contabilă</b>	<b>Lei</b>	<b>EUR</b>	<b>USD</b>
<b>31 decembrie 2016</b>				
<b>Active financiare</b>				
Numerar și echivalente de numerar	3.509.197	2.093.332	1.343.429	72.436
Depozite plasate la bănci	24.466.476	19.361.240		5.105.236
Active financiare disponibile în vederea vânzării	1.578.803.318	1.578.803.318		
Credite și creanțe	13.427.910	13.427.910		
Alte active financiare	347.473	347.473		
<b>Total active financiare</b>	<b>1.620.554.374</b>	<b>1.614.033.273</b>	<b>1.343.429</b>	<b>5.177.672</b>
<b>Datorii financiare</b>				
Dividende de plată	56.991.969	56.991.969		
Alte datorii financiare	18.899.845	18.899.845		
<b>Total datorii financiare</b>	<b>75.891.814</b>	<b>75.891.814</b>		
<i>In lei</i>	<b>Valoare contabilă</b>	<b>Lei</b>	<b>EUR</b>	<b>USD</b>
<b>31 decembrie 2015</b>				
<b>Active financiare</b>				
Numerar și echivalente de numerar	762.407	625.425	66.633	70.349
Depozite plasate la bănci	5.813.698	912.603		4.901.095
Active financiare disponibile în vederea vânzării	1.668.679.019	1.668.679.019		
Credite și creanțe	4.467.266	4.467.266		
Alte active financiare	367.280	367.280		
<b>Total active financiare</b>	<b>1.680.089.670</b>	<b>1.675.051.593</b>	<b>66.633</b>	<b>4.971.444</b>
<b>Datorii financiare</b>				
Dividende de plată	81.027.502	81.027.502		
Alte datorii financiare	9.958.816	9.958.816		
<b>Total datorii financiare</b>	<b>90.986.318</b>	<b>90.986.318</b>		

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

**Note explicative la situațiile financiare individuale**

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2016

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

**4. Administrarea riscurilor financiare (continuare)**

**c) Riscul de piață (continuare)**

• **Riscul de dobândă**

Riscul de rată a dobânzii este acela ca valoarea unui portofoliu să varieze ca urmare a unor schimbări în ratele dobânzilor practicate pe piață. 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 atasate 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>In lei</i>	Valoare		Intre	
	contabila	Sub 3 luni	3 si 12 luni	Fara dobanda
<b>31 decembrie 2016</b>				
<b>Active financiare</b>				
Numerar si echivalente de numerar	3.509.197			3.509.197
Depozite plasate la banci	24.466.476	24.466.476		
Active financiare disponibile in vederea vanzarii	1.578.803.318			1.578.803.318
Credite si creante	13.427.910			13.427.910
Alte active financiare	347.473			347.473
<b>Total active financiare</b>	<b>1.620.554.374</b>	<b>24.466.476</b>	<b>0</b>	<b>1.596.087.898</b>
<b>Datorii financiare</b>				
Dividende de plata	56.991.969			56.991.969
Alte datorii financiare	18.899.845			18.899.845
<b>Total datorii financiare</b>	<b>75.891.814</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>75.891.814</b>

02 MAR 2017

For identification purpose  
Pentru identificare**SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.****Note explicative la situațiile financiare individuale**

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2016

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

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

In lei	Valoare contabila	Intre		
		Sub 3 luni	3 si 12 luni	Fara dobanda
<b>31 decembrie 2015</b>				
<b>Active financiare</b>				
Numerar si echivalente de numerar	762.407			762.407
Depozite plasate la banci	5.813.698	5.813.698		
Active financiare disponibile in vederea vanzarii	1.668.679.019			1.668.679.019
Credite si creante	4.467.266			4.467.266
Alte active financiare	367.280			367.280
<b>Total active financiare</b>	<b>1.680.089.670</b>	<b>5.813.698</b>		<b>1.674.275.972</b>
<b>Datorii financiare</b>				
Dividende de plata	81.027.502			81.027.502
Alte datorii financiare	9.958.816			9.958.816
<b>Total datorii financiare</b>	<b>90.986.318</b>			<b>90.986.318</b>

**d) Riscul de credit**

Riscul de credit reprezintă riscul Societății de a înregistra pierderi ca urmare a insolvabilității debitorilor săi.

În cazul Societății, riscul de credit este în cea mai mare parte determinat de expunerile pe elemente de activ de tipul "acțiunilor" care reprezintă 96,44% 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.

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.

Societatea poate fi expusă riscului de credit prin investiții realizate în obligațiuni, a conturilor curente, depozitelor bancare, precum și a altor creante.

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

**Note explicative la situațiile financiare individuale**

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2016

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

**4. Administrarea riscurilor financiare (continuare)**

**d) Riscul de credit (continuare)**

La data de 31 decembrie 2016 Societatea nu detinea în portofoliu obligațiuni, garanții reale drept asigurare și nu înregistra active financiare restante.

Tranzacțiile societății de vânzare – cumpărare de acțiuni sunt realizate prin intermediul băncii depozitare cu care există contract de custodie – depozitare, conform prevederilor legale, astfel ca riscul de neîndeplinire a obligațiilor de decontare este minim.

În conformitate cu prevederile legale, Societatea nu a acordat niciun fel de credite sau garanții terților. Expunerea maximă la riscul de credit la data de 31 decembrie 2016 este de 40.568.000 lei (2015: 7.308.017 lei) și poate fi analizată în tabelele următoare.

<i>In lei</i>	<b>31 decembrie 2016</b>	<b>31 decembrie 2015</b>
Depozite și conturi la bănci	27.947.423	6.539.340
Alte active	12.620.577	768.677
<b>TOTAL</b>	<b>40.568.000</b>	<b>7.308.017</b>

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

<i>In lei</i>	<b>31 decembrie 2016</b>	<b>31 decembrie 2015</b>
Banca RAIFFEISEN BANK	2.046.150	5.390.027
Banca TRANSILVANIA	24.448.887	919.377
Banca COMERCIALA ROMANA	1.451.159	137.214
Banca BRD - GSG	701	91.961
EXIMBANK	526	526
Marfin Bank		235
Banca ING BANK		
<b>Total</b>	<b>27.947.423</b>	<b>6.539.340</b>

Alte active

<i>In lei</i>	<b>31 decembrie 2016</b>	<b>31 decembrie 2015</b>
Dividende de încasat	79.696	88.474
Alți debitori diversi și creanțe comerciale	13.495.993	1.779.360
Provizioane constituite pentru deprecierea altor active financiare	(955.112)	(1.099.157)
<b>Total</b>	<b>12.620.577</b>	<b>768.677</b>

**e) 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 DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.**

**Note explicative la situațiile financiare individuale**

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2016

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

**4. Administrarea riscurilor financiare (continuare)**

**e) Riscul de lichiditate (continuare)**

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, în conformitate cu reglementările A.S.F.

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

În perspectiva anului 2017, anticipăm menținerea unui nivel scăzut de lichiditate pentru piața de capital, ca urmare a incertitudinilor legate de zona euro.

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

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

<i>In lei</i>	<b>Valoare contabila</b>	<b>Sub 3 luni</b>	<b>Intre 3 si 12 luni</b>	<b>Fara maturitate prestabilita</b>
<b>31 decembrie 2016</b>				
<b>Active financiare</b>				
Numerar si echivalente de numerar	3.509.197			3.509.197
Depozite plasate la banci	24.466.476	24.466.476		
Active financiare disponibile in vederea vanzarii	1.578.803.318			1.578.803.318
Credite si creante	13.427.910			13.427.910
Alte active financiare	347.473			347.473
<b>Total active financiare</b>	<b>1.620.554.374</b>	<b>24.466.476</b>	<b>0</b>	<b>1.596.087.898</b>
<b>Datorii financiare</b>				
Dividende de plata	56.991.969	56.991.969		
Alte datorii financiare	18.899.845	18.899.845		
<b>Total datorii financiare</b>	<b>75.891.814</b>	<b>75.891.814</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

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

**Note explicative la situațiile financiare individuale**

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2016

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

**4. Administrarea riscurilor financiare (continuare)**

**e) Riscul de lichiditate (continuare)**

In lei	Valoare contabila	Sub 3 luni	Intre 3 si 12 luni	Fara maturitate prestabilita
<b>31 decembrie 2015</b>				
<b>Active financiare</b>				
Numerar si echivalente de numerar	762.407			762.407
Depozite plasate la banci	5.813.698	5.813.698		
Active financiare disponibile in vederea vanzarii	1.668.679.019			1.668.679.019
Credite si creante	4.467.266			4.467.266
Alte active financiare	367.280			367.280
<b>Total active financiare</b>	<b>1.680.089.670</b>	<b>5.813.698</b>		<b>1.674.275.972</b>
<b>Datorii financiare</b>				
Dividende de plata	81.027.502	81.027.502		
Alte datorii financiare	9.958.816	9.958.816		
<b>Total datorii financiare</b>	<b>90.986.318</b>	<b>90.986.318</b>		

**f) Riscul aferent impozitarii**

Incepand cu data aderarii Romaniei la Uniunea Europeana, Societatea a trebuit sa se supuna reglementarilor fiscale ale Uniunii Europene si sa implementeze schimbarile aduse de legislatia europeana. Modul in care Societatea a implementat aceste schimbari ramane deschis auditului fiscal timp de cinci ani.

Conducerea Societatii considera ca a interpretat corect prevederile legislative si a inregistrat valori corecte pentru impozite, taxe si alte datorii catre stat dar, si in aceste conditii, exista un anumit risc atasat. Sistemul fiscal din România este supus unor diverse interpretări și schimbări permanente. În anumite situații, autoritățile fiscale pot adopta interpretări diferite față de Societate ale unor aspecte fiscale și pot calcula dobânzi și penalități.

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

Guvernul Romaniei detine un numar important de agentii autorizate sa efectueze controlul societatilor care opereaza pe teritoriul Romaniei. Aceste controale sunt similare auditurilor fiscale din alte tari si pot acoperi nu numai aspectele fiscale, dar si alte aspecte legale si de reglementare care prezinta interes pentru aceste agentii. Este posibil ca Societatea sa fie supusa controalelor fiscale pe masura emiterii unor noi reglementari fiscale.

**g) Adecvarea capitalurilor**

Societatea are o politica de mentinere a unui nivel optim al capitalurilor proprii in scopul dezvoltarii societatii si atingerii obiectivelor propuse. Obiectivul principal al Societatii este continuitatea activitatii in scopul furnizarii de profitabilitate pentru actionarii sai.

Capitalurile proprii ale Societatii sunt formate din capitalul social, rezervele create, rezultatul curent si rezultatul reportat. La data de 31.12.2016 capitalurile proprii ale Societatii erau de 1.429.195.054 lei (2015: 1.463.179.782 lei).

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

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2016

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

**5. Active si datorii financiare****Clasificari contabile si valori juste**

Valorile contabile si valorile juste ale activelor si datoriilor financiare se prezinta la 31.12.2016, astfel:

<i>In lei</i>	<b>Disponibile in vederea vanzarii</b>	<b>Cost amortizat</b>	<b>Valoarea contabila neta</b>	<b>Valoare justa</b>
Numerar si echivalente de numerar		3.509.197	3.509.197	3.509.197
Depozite plasate la banci		24.466.476	24.466.476	24.466.476
Active financiare disponibile in vederea vanzarii	1.578.803.318		1.578.803.318	1.578.803.318
Investitii detinute pana la scadenta				
Alte active financiare		13.775.383	13.775.383	13.775.383
<b>Total active financiare</b>	<b>1.578.803.318</b>	<b>41.751.056</b>	<b>1.620.554.374</b>	<b>1.620.554.374</b>
Dividende de plata		56.991.969	56.991.969	56.991.969
Alte datorii financiare		18.899.845	18.899.845	18.899.845
<b>Total datorii financiare</b>		<b>75.891.814</b>	<b>75.891.814</b>	<b>75.891.814</b>

Valorile contabile si valorile juste ale activelor si datoriilor financiare se prezinta la 31.12.2015, astfel:

<i>In lei</i>	<b>Disponibile in vederea vanzarii</b>	<b>Cost amortizat</b>	<b>Valoarea contabila neta</b>	<b>Valoare justa</b>
Numerar si echivalente de numerar		762.407	762.407	762.407
Depozite plasate la banci		5.813.698	5.813.698	5.813.698
Active financiare disponibile in vederea vanzarii	1.668.679.019		1.668.679.019	1.668.679.019
Investitii detinute pana la scadenta				
Alte active financiare		4.834.546	4.834.546	4.834.546
<b>Total active financiare</b>	<b>1.668.679.019</b>	<b>11.410.651</b>	<b>1.680.089.670</b>	<b>1.680.089.670</b>
Dividende de plata		81.027.502	81.027.502	81.027.502
Alte datorii financiare		9.958.816	9.958.816	9.958.816
<b>Total datorii financiare</b>		<b>90.986.318</b>	<b>90.986.318</b>	<b>90.986.318</b>

02 MAR 2017

For identification purpose  
Pentru identificare**SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.****Note explicative la situațiile financiare individuale**

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2016

(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 exercitiului financiar încheiat la 31.12.2016 au fost de 5% și zero (2015: 16% și zero).

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

<i>In lei</i>	<b>31 decembrie 2016</b>	<b>31 decembrie 2015</b>
BANCA TRANSILVANIA	13.473.250	
C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA S.A.	9.974.878	11.645.203
BRD - GSG	5.673.819	
SNTGN TRANSGAZ S.A. Medias	4.993.904	3.948.547
SNGN ROMGAZ S.A.	4.189.668	
ANTIBIOTICE S.A. Iasi	1.891.190	2.091.425
EXIMBANK	1.281.822	
UNIVERS S.A. Rm. Valcea	886.449	811.834
TURISM FELIX S.A. Baile Felix	538.715	328.280
BURSA DE VALORI BUCURESTI	333.328	559.409
IAMU S.A. Blaj	313.169	263.800
S.E. ELECTRICA S.A.	210.905	320.398
S.I.F. TRANSILVANIA	142.471	
TURISM S.A. Pucioasa	85.901	80.848
OMV PETROM Bucuresti		7.756.149
ELECTROMAGNETICA S.A. Bucuresti		680.585
FLAROS S.A Bucuresti		492.686
S.I.F. MOLDOVA S.A.		121.361
PROVITAS S.A. Bucuresti		85.161
Altele	259.678	316.266
<b>TOTAL</b>	<b>44.249.147</b>	<b>29.501.952</b>

**7. Venituri din dobanzi**

<i>In lei</i>	<b>31 decembrie 2016</b>	<b>31 decembrie 2015</b>
Venituri din dobanzi aferente depozitelor bancare	53.278	303.767
Venituri din dobanzi aferente conturilor curente bancare		2
<b>Total</b>	<b>53.278</b>	<b>303.769</b>

**8. Alte venituri operationale**

<i>In lei</i>	<b>31 decembrie 2016</b>	<b>31 decembrie 2015</b>
Venituri financiare din ajustari pentru pierderi de valoare a imobilizarilor financiare		12.933.108
Venituri din provizioane pentru deprecierea activelor circulante	1.640	17.079
Alte venituri din exploatare	42.337.136	83.511.332
Alte venituri financiare	19.337	22.932
Venituri din impozitul pe profit amanat		
<b>Total</b>	<b>42.358.113</b>	<b>96.484.451</b>

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

**Note explicative la situațiile financiare individuale**

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2016

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

**8. Alte venituri operationale (continuare)**

In cursul anului 2016 au fost reluate la alte venituri din exploatare, conform hotararii AGOA nr. 7/29.04.2016, dividendele neridicate timp de mai mult de trei ani de la data exigibilitatii lor, pentru care dreptul la actiune s-a stins prin prescriptie. In acest sens, au fost reluate la alte venituri, dividendele in sold aferente anilor 2010 - 2012 in suma de 42.009.606 lei (2015: 82.666.768 lei, cf. Hotararii AGOA nr. 6/29.04.2014 si 7a/29.04.2015).

**9. Castig net din vanzarea activelor**

<i>In lei</i>	<b>31 decembrie 2016</b>	<b>31 decembrie 2015</b>
Venit din vanzarea activelor financiare disponibile in vederea vanzarii	76.257.242	127.943.435
Valoarea contabila a activelor financiare disponibile in vederea vanzarii cedate	(21.004.025)	(72.464.148)
<b>Castig net din vanzarea activelor financiare</b>	<b>55.253.217</b>	<b>55.479.287</b>

**10. Comisioane, onorarii si taxe de administrare si supraveghere**

<i>In lei</i>	<b>31 decembrie 2016</b>	<b>31 decembrie 2015</b>
Cheltuieli privind comisioane datorate SSIF pentru tranzactii actiuni	192.928	331.195
Cheltuieli privind comisioane datorate pentru servicii registru actionari	144.900	148.800
Cheltuieli privind comisioane cu societatea de depozit	275.486	317.957
Cheltuieli BVB	25.200	26.040
Cheltuieli privind taxe datorate entitatilor din piata de capital (ASF)	1.398.083	1.453.867
Cheltuieli privind onorariul de audit	138.573	114.210
Alte cheltuieli privind comisioane, onorarii si cotizatii	92.585	673.919
<b>Total</b>	<b>2.267.755</b>	<b>3.065.988</b>

Onorariile platite auditorilor in cursul anului 2016 au fost de 138.573 lei (2015: 114.210 lei), din care auditorului financiar 113.258 lei (2015: 114.210 lei), iar diferenta de 25.315 lei a fost platita in cursul anului 2016 pentru auditul sistemului informatic.

02 MAR 2017

For identification purpose  
Pentru identificare**SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.****Note explicative la situațiile financiare individuale**

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2016

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

**11. Alte cheltuieli operationale**

<i>In lei</i>	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015
Cheltuieli cu impozite si taxe	369.459	299.166
Cheltuieli cu salariile si alte cheltuieli cu personalul	12.034.806	11.436.481
Cheltuieli cu amortizari, provizioane si ajustari de valoare	17.018.325	10.161.291
Cheltuieli cu prestatii externe	776.497	1.448.449
<b>Total</b>	<b>30.199.087</b>	<b>23.345.387</b>

**Cheltuieli cu salariile si asimilate**

<i>In lei</i>	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015
Cheltuieli cu salariile	9.914.604	9.879.164
Cheltuielile privind asigurarile si protectia sociala	1.582.887	1.557.317
Alte cheltuieli salariale conf. Hot. judecatoresti	537.315	-
<b>Total</b>	<b>12.034.806</b>	<b>11.436.481</b>

	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015
Personal cu contract de mandat	2	2
Salariati cu studii superioare	32	35
Salariati cu studii medii	13	13
Salariati cu studii generale	5	5
<b>Total</b>	<b>52</b>	<b>55</b>

In cadrul altor cheltuieli operationale sunt cuprinse cheltuieli cu personalul, cheltuieli cu alte impozite si taxe, cheltuieli cu amortizari, provizioane si ajustari de valoare, cheltuieli cu prestatii externe.

In exercitiul financiar incheiat la data de 31.12.2016 numarul mediu de salariati a fost de 50 (2015: 52), iar efectivul de salariati inregistrati la finele anului 2016 a fost de 50 (2015: 53).

Indemnizațiile acordate in exercițiul financiar al anului 2016 organelor de administrație, conducere efectiva si personalului cu functii cheie, reprezentand drepturile de natura salariala, precum si stimulentele acordate din profitul realizat, reprezentand participare personalului la profit, insumeaza 4.828.188 lei (2015: 4.753.097 lei).

Societatea face plăți către institutii ale statului roman in contul pensiilor angajaților sai.

Toti angajații sunt membri ai planului de pensii al statului roman. Societatea nu opereaza nici un alt plan de pensii sau de beneficii dupa pensionare si, deci, nu are nici un fel de alte obligații referitoare la pensii. Mai mult, Societatea nu este obligata sa ofere beneficii suplimentare angajaților dupa pensionare.

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

**Note explicative la situațiile financiare individuale**

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2016

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

**12. Impozitul pe profit**

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

<i>In lei</i>	<b>31 decembrie 2016</b>	<b>31 decembrie 2015</b>
<b>Impozit pe profit curent</b>	<b>14.711.332</b>	<b>24.577.466</b>
Impozit pe dividende	2.022.379	3.938.519
Cheltuiala cu impozitul pe profit amanat		
Total impozit pe profit recunoscut în rezultatul exercitiului	16.733.711	28.515.985
<b>Profit înainte de impozitare</b>	<b>118.005.088</b>	<b>160.920.996</b>
Impozit în conformitate cu cota statutară de 16%	18.880.814	25.747.359
<b>Efectul asupra impozitului pe profit</b>		
Cheltuielilor nedeductibile	4.435.044	9.935.405
Veniturilor neimpozabile	(8.597.226)	(11.096.298)
Ratii de impunere a dividendelor	2.022.379	3.938.519
Sumelor reprezentand sponsorizari în limite legale	(7.300)	(9.000)
Inregistrari și reluări ale diferentelor temporare		
<b>Impozitul pe profit</b>	<b>16.733.711</b>	<b>28.515.985</b>

**13. Numerar și echivalente de numerar**

<i>In lei</i>	<b>31 decembrie 2016</b>	<b>31 decembrie 2015</b>
Numerar în casierie	8.510	3.424
Conturi curente la bănci	3.483.254	726.646
Echivalente de numerar	17.433	32.337
<b>Total numerar și echivalente de numerar</b>	<b>3.509.197</b>	<b>762.407</b>

**14. Depozite plasate la bănci**

<i>In lei</i>	<b>31 decembrie 2016</b>	<b>31 decembrie 2015</b>
Depozite bancare la vedere	24.464.169	5.812.694
Creante atasate	2.307	1.004
<b>Total depozite plasate la bănci</b>	<b>24.466.476</b>	<b>5.813.698</b>

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

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2016

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

**15. Active financiare**

- **Active financiare disponibile în vederea vânzării**

<i>In lei</i>	<b>31 decembrie 2016</b>	<b>31 decembrie 2015</b>
Actiuni evaluate la valoarea justa	1.569.695.067	1.647.958.291
Actiuni evaluate la cost	6.721.546	18.419.537
Unitati de fond la valoarea justa	2.386.705	2.301.191
<b>Total</b>	<b>1.578.803.318</b>	<b>1.668.679.019</b>

Miscarea activelor financiare disponibile în vederea vânzării în exercitiile financiare încheiate la 31.12.2016 și 31.12.2015 este prezentată în tabelul următor:

<i>In lei</i>	<b>Actiuni evaluate la valoarea justa</b>	<b>Actiuni evaluate la cost</b>	<b>Unitati de fond</b>	<b>Total</b>
<b>01 ianuarie 2015</b>	1.495.284.699	18.034.809	2.333.908	1.515.653.416
Reclasificari 2015	154.846.070			154.846.070
Variatia neta în cursul perioadei	12.567.984	(20.960)	(197.556)	12.349.468
Pierderi din depreciere	8.441.620			8.441.620
Modificarea valorii juste	(23.182.082)	405.688	164.839	(22.611.555)
<b>31 decembrie 2015</b>	<b>1.647.958.291</b>	<b>18.419.537</b>	<b>2.301.191</b>	<b>1.668.679.019</b>
Reclasificari 2016	9.627.292	(9.627.292)		
Variatia neta în cursul perioadei	(6.542.036)	(2.321.878)		(8.863.914)
Pierderi din depreciere	(11.020.326)		(247.407)	(11.267.733)
Modificarea valorii juste	(70.328.154)	251.179	332.921	(69.744.054)
<b>31 decembrie 2016</b>	<b>1.569.695.067</b>	<b>6.721.546</b>	<b>2.386.705</b>	<b>1.578.803.318</b>

La 31.12.2016 și 31.12.2015 în categoria actiunilor evaluate la valoarea justa sunt incluse, în principal, valoarea actiunilor deținute la următorii emitenți: OMV PETROM SA București, BRD - Groupe Societe Generale, BANCA TRANSILVANIA SA Cluj Napoca, CNTEE TRANSELECTRICA SA București, SNTGN TRANSGAZ SA Medias, SC ARGUS SA Constanta, SC ANTIBIOTICE SA Iasi.

- **Ierarhia valorilor juste**

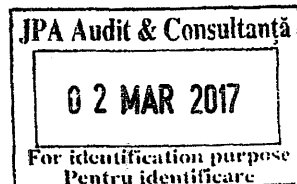
Pentru calculul valorii juste, Societatea folosește următoarea ierarhie de metode:

- Nivelul 1: preturi cotate (neajustate) în piețe active pentru active și datorii identice
- Nivelul 2: intrări altele decât preturile cotate incluse în Nivelul 1 care sunt observabile pentru active sau datorii, fie direct (ex: preturi), fie indirect (ex: derivate din preturi).
- 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. Această categorie include instrumente care sunt evaluate pe baza prețurilor cotate pentru instrumente asemănătoare dar pentru care sunt necesare ajustări bazate în mare măsură pe date neobservabile sau pe estimări pentru a reflecta diferența dintre cele două instrumente.

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

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2016

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

**15. Active financiare (continuare)**

<i>In lei</i>	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015
Nivelul 1	798.866.813	956.688.842
Nivelul 2	232.554.156	172.010.760
Nivelul 3	547.382.349	539.979.417
<b>Total</b>	<b>1.578.803.318</b>	<b>1.668.679.019</b>

Evaluarea la valoarea justă a participațiilor deținute la 31.12.2016 a fost realizată după cum urmează:

- pentru titlurile cotate și tranzactionate în anul 2016, valoarea de piață s-a determinat cu luarea în considerare a cotației din ultima zi de tranzactionare (cotația de închidere de pe piața principală de capital pentru nivelul 1, iar pentru nivelul 2 s-au luat cotațiile pentru acțiunile tranzactionate în ultimele 30 de zile de tranzactionare) cu excepția Mercur SA Craiova a carei valoare de piață s-a determinat cu luarea în considerare a rapoartelor de evaluare existente la nivelul societății;
- pentru titlurile cotate care nu au avut tranzacții în ultimele 30 de zile de tranzactionare ale anului 2016, precum și pentru titlurile necotate, valoarea de piață s-a determinat în funcție de capitalurile proprii ale emitentilor la 31.12.2015;
- pentru titlurile aferente societăților comerciale aflate în procedura insolvenței sau în reorganizare, evaluarea se face la valoarea zero;
- pentru titlurile de participare la OPCVM, valoarea luată în calcul a fost ultima valoare unitară a activului net, calculată și publicată.

**16. Credite și creanțe**

<i>In lei</i>	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015
Creanțe comerciale	1.194.644	712.827
Debitori	12.381.045	1.155.007
Creanțe în legătură cu bugetul statului și bugetul asigurărilor sociale	805.849	3.697.238
Alte creanțe	1.484	1.351
Ajustări deprecieri creanțe	(955.112)	(1.099.157)
<b>TOTAL</b>	<b>13.427.910</b>	<b>4.467.266</b>

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

**Note explicative la situațiile financiare individuale**

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2016

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

**17. Imobilizari corporale**

<i>In lei</i>	<b>Terenuri și construcții</b>	<b>Instalații tehnice și mașini</b>	<b>Alte instalații utilaje și mobilier</b>	<b>Avansuri și imobilizari corporale în curs</b>	<b>Total</b>
<b>Valoare bruta</b>					
<b>01 ianuarie 2015</b>	<b>12.709.377</b>	<b>2.493.756</b>	<b>203.349</b>		<b>15.406.482</b>
Creșteri	474.367	11.352	18.999		504.718
Reduceri	(1.372.358)	(163.158)			(1.535.516)
<b>31 decembrie 2015</b>	<b>11.811.386</b>	<b>2.341.950</b>	<b>222.348</b>		<b>14.375.684</b>
Creșteri		41.057			41.057
Reduceri	(10.106)	(252.866)	(7.154)		(270.126)
<b>31 decembrie 2016</b>	<b>11.801.280</b>	<b>2.130.141</b>	<b>215.194</b>		<b>14.146.615</b>
<b>Amortizare cumulata</b>					
<b>01 ianuarie 2015</b>	<b>839.761</b>	<b>2.427.067</b>	<b>131.057</b>		<b>3.397.885</b>
Amortizarea înregistrată în cursul exercitiului	393.586	34.042	22.186		449.814
Reduceri sau reluări	(1.131.717)	(163.158)			(1.294.875)
<b>31 decembrie 2015</b>	<b>101.630</b>	<b>2.297.951</b>	<b>153.243</b>		<b>2.552.824</b>
Amortizarea înregistrată în cursul exercitiului	425.079	37.393	19.788		482.260
Reduceri sau reluări	(1.844)	(252.866)	(7.154)		(261.864)
<b>31 decembrie 2016</b>	<b>524.865</b>	<b>2.082.478</b>	<b>165.877</b>		<b>2.773.220</b>
<b>Valoarea contabilă netă la 01 ianuarie 2015</b>	<b>11.869.616</b>	<b>66.689</b>	<b>72.292</b>		<b>12.008.597</b>
<b>Valoarea contabilă netă la 31 decembrie 2015</b>	<b>11.709.756</b>	<b>43.999</b>	<b>69.105</b>		<b>11.822.860</b>
<b>Valoarea contabilă netă la 31 decembrie 2016</b>	<b>11.276.415</b>	<b>47.663</b>	<b>49.317</b>		<b>11.373.395</b>

02 MAR 2017

For identification purpose  
Pentru identificare**SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.****Note explicative la situațiile financiare individuale**

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2016

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

**17. Imobilizari corporale (continuare)**

Societatea nu are restricții asupra titlurilor de proprietate. Imobilizarile corporale nu au fost acordate drept garanție. La sfârșitul perioadelor de raportare din 2016 și 2015 Societatea nu înregistrează obligații contractuale pentru achiziții de imobilizari corporale.

Ultima reevaluare a terenurilor și cladirilor deținute a fost realizată la 31 decembrie 2015, diferențele din reevaluare fiind înregistrate în cadrul capitalurilor proprii.

Managementul consideră că valoarea contabilă netă a terenurilor și cladirilor la 31.12.2016 reprezintă o estimare a valorii juste la data raportării.

**18. Investiții imobiliare**

<i>In lei</i>	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015
<b>Sold la 1 ianuarie</b>	<b>438.571</b>	<b>1.005.026</b>
Vanzari investitii imobiliare	-	(596.273)
Achizitii de investitii imobiliare	-	-
Evaluare investitii imobiliare	<b>44.500</b>	<b>29.818</b>
<b>Sold la 31 decembrie</b>	<b>483.071</b>	<b>438.571</b>

Ultima reevaluare a investițiilor imobiliare deținute a fost efectuată la 31.12.2016. Diferențele din reevaluare au fost înregistrate în contul de profit sau pierdere. Reevaluarea a fost efectuată de evaluator autorizat ANEVAR.

**19. Alte active**

<i>In lei</i>	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015
Imobilizari necorporale	4.519	4.382
Alte creante imobilizate	243.693	254.677
Stocuri	17.985	21.096
Cheltuieli în avans	81.276	87.125
<b>TOTAL</b>	<b>347.473</b>	<b>367.280</b>

**20. Dividende de plată**

<i>In lei</i>	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015
Dividende de plată aferente anului 2010		9.717.947
Dividende de plată aferente anului 2011		16.183.848
Dividende de plată aferente anului 2012		16.354.832
Dividende de plată aferente anului 2013	21.869.576	22.077.065
Dividende de plată aferente anului 2014	15.924.515	16.693.810
Dividende de plată aferente anului 2015	19.197.878	
<b>Total dividende de plată</b>	<b>56.991.969</b>	<b>81.027.502</b>

## 21. Impozite si taxe

<i>In lei</i>	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015
Datorii in legatura cu Bugetul Asigurarilor Sociale	229.779	215.157
Datorii in legatura cu Bugetul Statului	4.895.699	2.194.617
Alte impozite si taxe	121.159	131.569
<b>Total</b>	<b>5.246.637</b>	<b>2.541.343</b>

## 22. Datorii privind impozitul pe profit amanat

Datoriile privind impozitul pe profit amanat sunt determinate de urmatoarele elemente:

<i>In lei</i>	Active	Datorii	Net	Impozit
<b>31 decembrie 2016</b>				
Evaluarea la valoare justa a activelor financiare disponibile in vederea vanzarii	620.532.111		620.532.111	99.285.138
Reevaluare imobilizari corporale	9.232.795		9.232.795	1.477.247
Rezultatul reportat reprezentand rezerve din reevaluare realizate neimpozitate	1.772.247		1.772.247	283.560
Rezultatul reportat reprezentand rezerve din reevaluare nerealizate neimpozitate	3.755.326		3.755.326	600.855
Rezultatul reportat reprezentand rezerve din reevaluare nerealizate neimpozitate – investitii imobiliare	359.751		359.751	57.560
Diferente din modificarea valorii juste a activelor financiare disponibile in vederea vanzarii – actiuni gratuite in sold	108.195.592		108.195.592	17.311.295
Rezerve legale	11.603.314		11.603.314	1.856.530
Alte rezerve – dividende prescrise conform hotararii AGOA din 23.04.2005	6.551.528		6.551.528	1.048.244
Alte rezerve	980.658		980.658	156.906
<b>TOTAL</b>	<b>762.983.322</b>		<b>762.983.322</b>	<b>122.077.335</b>

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

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2016

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

**22. Datorii privind impozitul pe profit amanat (continuare)**

<i>In lei</i>	Active	Datorii	Net	Impozit
<b>31 decembrie 2015</b>				
Evaluarea la valoare justa a activelor financiare disponibile in vederea vanzarii	701.543.898		701.543.898	112.247.023
Reevaluare imobilizari corporale	9.615.493		9.615.493	1.538.478
Rezultatul reportat reprezentand rezerve din reevaluare realizate neimpozitate	1.772.247		1.772.247	283.560
Rezultatul reportat reprezentand rezerve din reevaluare nerealizate neimpozitate	3.493.557		3.493.557	558.969
Rezultatul reportat reprezentand rezerve din reevaluare nerealizate neimpozitate – investitii imobiliare	359.751		359.751	57.560
Diferente din modificarea valorii juste a activelor financiare disponibile in vederea vanzarii – actiuni gratuite in sold	111.852.424		111.852.424	17.896.388
Rezerve legale	11.603.314		11.603.314	1.856.530
Alte rezerve – dividende prescrise conform hotararii AGOA din 23.04.2005	6.551.528		6.551.528	1.048.244
Alte rezerve	980.658		980.658	156.906
<b>TOTAL</b>	<b>847.772.870</b>		<b>847.772.870</b>	<b>135.643.658</b>

**23. Alte datorii**

<i>In lei</i>	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015
Datorii cu personalul	988.527	1.405.666
Datorii comerciale	244.383	352.650
Garantii primite	1.494	1.664
Creditori diversi	15	7
Venituri înregistrate în avans - acțiuni	12.617.426	-
Provizioane pentru riscuri si cheltuieli	5.048.000	8.198.829
<b>Total alte datorii</b>	<b>18.899.845</b>	<b>9.958.816</b>

**24. Capital si rezerve****Capital social**

Capitalul social conform actului constitutiv al Societatii are valoarea de 58.016.571 lei, este divizat in 580.165.714 actiuni cu valoare nominala de 0,1 lei/actiune si este rezultat din subscrierile directe efectuate la capitalul social al Societatii, prin transformarea in actiuni a sumelor cuvenite ca dividende in baza Legii nr. 55/1995 si prin efectul Legii nr. 133/1996. Actiunile Societatii sunt ordinare, indivizibile, nominative, de valoare egala, emise in forma dematerializata si acorda drepturi egale titularilor lor. Toate actiunile au fost subscribe si platite integral la 31.12.2016 si 31.12.2015.

02 MAR 2017

For identification purpose  
Pentru identificare**SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.****Note explicative la situațiile financiare individuale**

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2016

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

**24. Capital si rezerve (continuare)**

Reconcilierea capitalului social conform IFRS cu cel conform actului constitutiv este prezentata in tabelul urmator:

<i>In lei</i>	<b>31 decembrie 2016</b>	<b>31 decembrie 2015</b>
Capital social statutar	58.016.571	58.016.571
Efectul aplicarii IAS 29 asupra capitalului social (hiperinflatia)	631.852.524	631.852.524
<b>Capital social retratat</b>	<b>689.869.095</b>	<b>689.869.095</b>

La 31.12.2016 numarul actionarilor era de 5.754.739 (31.12.2015: 5.761.728) care in structura se prezinta astfel:

	<b>Numar actionari</b>	<b>Numar actiuni</b>	<b>Suma (lei)</b>	<b>(%)</b>
<b>31 Decembrie 2016</b>				
Persoane fizice rezidente	5.752.643	250.564.376	25.056.437	43,19
Persoane fizice nerezidente	1.797	2.511.680	251.168	0,43
<b>Total persoane fizice</b>	<b>5.754.440</b>	<b>253.076.056</b>	<b>25.307.605</b>	<b>43,62</b>
Persoane juridice rezidente	247	217.404.868	21.740.487	37,47
Persoane juridice nerezidente	52	109.684.790	10.968.479	18,91
<b>Total persoane juridice</b>	<b>299</b>	<b>327.089.658</b>	<b>32.708.966</b>	<b>56,38</b>
<b>Total 2016</b>	<b>5.754.739</b>	<b>580.165.714</b>	<b>58.016.571</b>	<b>100,00</b>
<b>31 Decembrie 2015</b>				
Persoane fizice rezidente	5.759.633	244.987.869	24.498.787	42,23
Persoane fizice nerezidente	1.756	3.358.142	335.814	0,58
<b>Total persoane fizice</b>	<b>5.761.389</b>	<b>248.346.011</b>	<b>24.834.601</b>	<b>42,81</b>
Persoane juridice rezidente	279	215.771.544	21.577.154	37,19
Persoane juridice nerezidente	60	116.048.159	11.604.816	20,00
<b>Total persoane juridice</b>	<b>339</b>	<b>331.819.703</b>	<b>33.181.970</b>	<b>57,19</b>
<b>Total 2015</b>	<b>5.761.728</b>	<b>580.165.714</b>	<b>58.016.571</b>	<b>100,00</b>

**Rezerva constituita conform Legii nr. 133/1996**

Rezerva aferenta portofoliului initial a fost constituita in urma aplicarii Legii nr. 133/1996, ca diferenta intre valoarea portofoliului si valoarea capitalului social subscris la Societate. Reconcilierea rezervei aferente portofoliului initial conform IFRS cu cea conform reglementarilor contabile aplicate pana la data aplicarii Normei nr. 39/2015 este prezentata in tabelul urmator:

<i>In lei</i>	<b>31 decembrie 2016</b>	<b>31 decembrie 2015</b>
Rezerve constituite in urma aplicarii Legii nr. 133/1996	144.636.073	144.636.073
Efectul aplicarii IAS 29 asupra rezervei constituite in urma aplicarii Legii nr. 133/1996 (hiperinflatia)	1.806.779.361	1.806.779.361
<b>Rezerve constituite in urma aplicarii Legii nr. 133/1996 - retratat</b>	<b>1.951.415.434</b>	<b>1.951.415.434</b>

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

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2016

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

**24. Capital și rezerve (continuare)**

Efectul hiperinflației asupra capitalului social în suma de 631.852.524 lei și asupra rezervei constituite în urma aplicării Legii nr. 133/1996 în suma de 1.806.779.361 lei a fost înregistrată prin diminuarea rezultatului reportat, conducând la o pierdere cumulată din efectul aplicării IAS 29 (hiperinflația) asupra elementelor de capital de 2.438.631.885 lei la 31.12.2015, care s-a menținut și la 31.12.2016.

**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 31.12.2016 este de 11.603.314 lei (2015: 11.603.314 lei). În anii financiari 2016 și 2015 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 cursul anului 2016 Societatea a declarat dividende de plată în valoare de 75.421.543 lei aferente anului 2015 (2015: 69.619.886 lei, dividende aferente anului 2014), respectiv 0,13 lei/acțiune pentru anul 2016 (2015: 0,12 lei/acțiune).

În cursul anului 2016 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 suma de 42.009.606 lei (2015: 82.666.768 lei) conform hotărârilor adunărilor generale.

**Rezerve din reevaluarea activelor financiare disponibile în vederea vânzării**

Rezerva cuprinde modificările nete cumulate ale valorilor juste ale activelor financiare disponibile în vederea vânzării, de la data clasificării acestora în această categorie și până la derecunoașterea sau deprecierea lor. Impozitul amanat aferent acestor rezerve este înregistrat pe capitalurile proprii și dedus din rezervele din evaluarea activelor financiare disponibile în vederea vânzării.

**25. Alte rezerve**

<i>In lei</i>	<b>31 decembrie 2016</b>	<b>31 decembrie 2015</b>
Alte rezerve	610.918.796	581.084.892
Efectul aplicării IAS 29 asupra altor rezerve	1.806.779.361	1.806.779.361
<b>Total</b>	<b>2.417.698.157</b>	<b>2.387.864.253</b>

**26. Rezultatul pe acțiune**

<i>In lei</i>	<b>31 decembrie 2016</b>	<b>31 decembrie 2015</b>
Profitul atribuibil acționarilor ordinari	101.271.377	132.405.011
Numărul mediu ponderat al acțiunilor ordinare	580.165.714	580.165.714
<b>Rezultatul pe acțiune de baza</b>	<b>0,1746</b>	<b>0,2282</b>

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

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2016

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

**27. Garanții acordate**

Societatea nu are nici un fel de garanții acordate.

**28. Contingente legate de mediu**

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

**29. Pretul de transfer**

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

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

Societatea nu poate cuantifica rezultatul unei astfel de verificări.

**30. Tranzacții și solduri cu părți aflate în relații speciale****Filiale ale Societății**

În conformitate cu legislația în vigoare, Societatea deține control într-un număr de 11 emitenți la 31.12.2016 (2015: 12 emitenți). Toate filialele Societății la 31.12.2016 și 31.12.2015 au sediul în România. Pentru acestea procentul de deținere al Societății nu este diferit de procentul numărului de voturi deținute.

Denumire societate	Procent deținut de	Procent deținut de
	SIF la 31.12.2016	SIF la 31.12.2015
	- % -	- % -
ALIMENTARA S.A. SLATINA	52,24	52,24
TURISM PUCIOASA S.A. DAMBOVITA	69,22	69,22
PROVITAS S.A BUCURESTI	70,28	70,28
UNIVERS S.A. RM VALCEA	73,75	73,75
CONSTRUCTII FERROVIARE S.A. CRAIOVA	77,50	77,50
FLAROS S.A. BUCURESTI	81,04	81,04
ARGUS S.A. CONSTANTA	86,20	86,20
GEMINA TOUR S.A. RM VALCEA	88,29	88,29
MERCUR S.A. CRAIOVA	93,37	93,37
CONSTRUCTII MONTAJ 1 S.A. CRAIOVA	-	96,56
COMPLEX HOTELIER DAMBOVITA S.A. TARGOVISTE	99,94	99,94
VOLTALIM S.A. CRAIOVA	99,19	99,99

Dispariția în cursul anului 2016 a participăției deținute la Construcții Montaj 1 SA Craiova este determinată de fuziunea prin absorbție a acesteia de către Voltalim SA Craiova.

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

**Note explicative la situațiile financiare individuale**

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2016

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

**30. Tranzacții și solduri cu parti aflate în relații speciale (continuare)**

**Entități asociate ale societății**

La 31.12.2016 Societatea detinea participatii de peste 20% dar nu mai mari de 50% din capitalul social la un numar de 8 emitenti (2015: 10 emitenti). Toti acestia au sediul in Romania. Pentru acesti emitenti procentul de detinere de catre societate nu este diferit de procentul numarului de voturi detinute.

Denumire societate	Procent deținut de SIF la 31.12.2016 - %-	Procent deținut de SIF la 31.12.2015 - %-
SANTIERUL NAVAL ORSOVA S.A.	21,21	21,13
MIRFO TRADING S.A. TG. JIU	-	22,01
ELECTROMAGNETICA S.A.	25,40	25,25
MAT S.A. CRAIOVA	25,71	25,71
TURISM LOTUS FELIX S.A. BAILE FELIX	27,46	25,76
PRODPLAST S.A. BUCUREȘTI	27,55	27,53
ELECTRO TOTAL S.A. BOTOSANI	29,86	29,86
SINTEROM S.A. CLUJ-NAPOCA	31,63	31,63
LEMCOR S.A. CRAIOVA	-	34,69
LACTATE NATURA S.A. TARGOVISTE	39,70	39,70

Disparitia in cursul anului 2016 a participatiei detinute la Lemcor SA Craiova este determinata de fuziunea prin absorbtie a acesteia de catre Voltalim SA Craiova. Societatea Mirfo Trading SA Tg. Jiu a fost scazuta din portofoliu urmare vanzarii acesteia prin contract de vanzare-cumparare de actiuni, societate de tip inchis.

**Personalul cheie de conducere**

**31 decembrie 2016**

Membrii Consiliului de Administrație: Tudor Ciurezu - Președinte, Anina Radu - Vicepreședinte, Cristian Busu, Victor Capitanu, Nicolae Stoian, Carmen Popa, Paul – George Prodan.

Conducerea efectivă: Tudor Ciurezu - Director General, Anina Radu - Director General Adjunct.

**31 decembrie 2015**

Membrii Consiliului de Administrație: Tudor Ciurezu - Președinte, Anina Radu - Vicepreședinte, Cristian Busu, Victor Capitanu, Nicolae Stoian, Carmen Popa, Paul – George Prodan.

Conducerea efectivă: Tudor Ciurezu - Director General, Anina Radu - Director General Adjunct

Societatea nu are obligatii contractate cu privire la plata de pensii catre fostii membrii ai Consiliului de Administratie si conducere si deci nu are contabilizate angajamente de aceasta natura.

Societatea nu a acordat credite sau avansuri (cu exceptia avansurilor pentru deplasari in interesul serviciului, justificate in termen legal) membrilor Consiliului de Administratie si conducerii si nu are contabilizate angajamente de aceasta natura.

Societatea nu a primit si nu a acordat garantii in favoarea niciunei parti afiliate.

02 MAR 2017

For identification purposes  
Pentru identificare**SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.****Note explicative la situațiile financiare individuale**

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2016

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

**31. Angajamente și datorii contingente****Actiuni în instanță**

Societatea are un număr de acțiuni în instanță care decurg din cursul normal al activității. Conducerea Societății consideră ca aceste acțiuni nu vor avea un impact semnificativ asupra situațiilor financiare ale Societății.

La data de 31.12.2016, la Direcția Juridică a Societății au figurat înregistrate în stare de judecată un număr de 33 cauze, din care:

- 22 cauze - reclamantă;
- 5 cauze - pârâtă;
- 1 cauză - intervenientă;
- 5 cauze - în procedura insolvenței.

După obiectul acestora, cauzele se structurează astfel:

- 5 cauze - societăți aflate în procedura insolvenței, astfel:
  - în 4 cauze Societatea are calitatea de creditor chirografar;
  - într-o cauză are calitatea de creditor de aport.
- 11 cauze - anulare hotărâri A.G.A / anulare operațiuni cu acțiuni, în care Societatea are calitatea de reclamantă;
- 17 - alte cauze.

În dosarele de faliment, cea mai importantă sumă este înregistrată la masa credală a societății Aro S.A. - 217.921 lei, reprezentând dividende 1995, 1996, dobânzi și cheltuieli de judecată. Celelalte 3 societăți la care Societatea este creditor chirografar sunt Electrototal S.A. Botoșani, CCCF S.A. București, Roprint S.A. Craiova.

În ceea ce privește acțiunile în care Societatea are calitatea de reclamantă, având ca obiect anularea hotărârilor A.G.A., acestea vizează în principal: 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, Banca Comercială Română S.A. La capitolul „alte cauze”, în care Societatea are calitatea de reclamantă, sunt înregistrate dosare având obiect diversificat: plângeri penale, executări silită, pretenții-despăgubiri, contestații la executare silită prin poprire asupra dividendelor convenite, dintre care exemplificăm:

- executare silită pentru recuperarea sumei de 603.516 lei, reprezentând despăgubiri civile acordate prin Hotărâre judecătorească penală în dosarul nr. 11108/2/2007 - furt de acțiuni săvârșit de Goga Dan Octavian, Panaitescu Miron Victor, Negruțiu Claudiu Marius, obligați la plata în solidar. Până în prezent, a fost recuperată suma de 35.987 lei. S-a încetat executarea silită din lipsă de bunuri.
- executare silită împotriva debitoarei A.V.A.S. (actualmente A.A.A.S.) pentru recuperarea sumei de 633.567 lei, conform Sentinței civile nr. 1581/21.10.2010, dosar nr. 19477/3/2010, reprezentând suma datorată de către A.A.A.S. către 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. la Biofarm S.A. București (în executarea silită de către alți creditori), suma neîncasată până la data raportării - 31.12.2016. Se continuă executarea. A.A.A.S. a contestat vânzarea acțiunilor la Biofarm S.A. București, contestație admisă în primă instanță, soluția fiind atacată cu apel.
- acțiuni 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., Lacta S.A. Giurgiu). Dosarul privind acțiunile Mobila S.A. Rădăuți se află în executare silită a creanțelor din titlurile executorii obținute. În dosarul privind acțiunile Lacta SA Giurgiu, după soluționarea favorabilă obținută la judecata în prima instanță, Curtea de Apel București a admis apelurile pârâtelor și a dispus plata către apelanta Geochis S.A. a sumei de 8.676 lei reprezentând cheltuieli de judecată. Împotriva soluției se va declara recurs.
- în dosarele având ca obiect daune, în temeiul art. 210 din Legea 297/2004, în contradictoriu cu acționarii majoritari ai emitenților Sinterom S.A. și Contactoare S.A., cauzele se află pe rol, nefiind soluționate irevocabil.

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

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2016

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

**31. Angajamente și datorii contingente (continuare)**

În dosarul nr. 4395/114/2012, având ca obiect obligarea la daune a Contactoare S.A. în calitate de acționar majoritar al Sinterom S.A., după admiterea de către Înalta Curte de Casație și Justiție a recursului promovat de Societate, cauza a fost rejudecată de Curtea de Apel Ploiești și a fost soluționată prin Decizia 641/12.10.2016, în sensul admiterii acțiunii și obligării părții Sinterom S.A. la plata sumei de 368.804 lei, reprezentând daune interese și 32.144 lei, cheltuieli de judecată. Soluția a fost atacată cu recurs de Contactoare S.A. Buzau, termen de judecată la ICCJ – 08.03.2017.

În dosarul nr. 5756/279/2012, având ca obiect obligarea la daune a societății Serviciile Comerciale Române S.A. Piatra Neamț, în calitate de acționar majoritar al Contactoare S.A. Buzau, cererea a fost respinsă și la judecată în prima instanță și în apel, Societatea atacând soluțiile cu recurs, termen de judecată la Curtea de Apel Bacău – 17.02.2017.

Societatea a promovat de asemenea pe parcursul anului 2016 o acțiune în pretenții bănești pentru obligarea Cerealcom S.A. Alexandria la plata sumei de 1.660.826 lei, reprezentând contravaloarea pachetului de acțiuni convenită la retragerea din societate, în conformitate cu prevederile art. 134 din Legea nr. 31/1990 R, cu modificările și completările ulterioare. Cauza are termen de judecată 23.02.2017.

Dosarele în care Societatea are calitatea de pârâtă, reprezentând acțiuni având ca obiect pretenții bănești decurgând din calitatea de Director și/sau administratori ai Societății, promovate de Buzatu Florian Teodor și Popescu Carmen Ioana care, la data raportării - 31.12.2016, prezintă următoarea situație:

- 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 din data de 29.04.2011. Tribunalul Dolj, prin Sentința nr. 128/31.03.2015, a respins cererea de chemare în judecată. Reclamantul a declarat apel, admis prin Decizia 667/01.10.2015 de către Curtea de Apel Craiova, instanța anulând sentința instanței de fond și dispunând trimiterea cauzei spre rejudecare aceleiași instanțe. Societatea a declarat recurs, care a fost respins de Înalta Curte de Casație și Justiție. Cauza se află în rejudecare la Tribunalul Dolj, cu termen de judecată 23.02.2017.

- Dosar nr. 12919/215/2015, reclamant Popescu Carmen Ioana, având ca obiect obligația de „a face”, respectiv obligarea Societății la restituirea garanției materiale constituite potrivit Actului Constitutiv al Societății pentru exercitarea funcției de membru al Consiliului de Administrație, urmare revocării din această funcție de către Adunarea Generală a Acționarilor din 29.04.2011. Prin Sentința nr. 337/15.01.2016, Judecătoria Craiova a respins cererea, soluție rămasă definitivă prin respingerea apelului declarat de reclamantă, potrivit Deciziei nr. 767/08.11.2016.

- Dosarul nr. 22552/215/2015, reclamant Popescu Carmen Ioana, având ca obiect pretenții bănești în sumă de 48.000 lei, reprezentând participare la profit pentru perioada 01.01.2011-29.04.2011 (dată la care a fost revocată de către AGOA din funcția de Administrator). Prin Sentința nr. 14446/20.11.2015, Judecătoria Craiova a admis în parte cererea, obligând Societatea la plata sumei de 17.969 lei. În cauză, a declarat apel atât Societatea - 19.01.2016, cât și Popescu Carmen Ioana - 04.02.2016. Instanța a admis ambele apeluri și a reținut cauza spre rejudecare, termen 02.03.2017.

În cursul anului 2016, nu au fost înregistrate acțiuni în anulare a Hotărârilor adoptate de Adunarea Generală a Acționarilor S.I.F. Oltenia S.A.

**Administrator**

conf.univ.dr.ec. Ciurezu Tudor

jr. Radu Anina

**Director economic**

ec. Sichigea Elena