

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

Situații financiare individuale la 31 decembrie 2017

întocmite în conformitate cu

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

AUDITATE

Cuprins

	<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 - 55

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.**Situația individuală a profitului sau pierderii și altor elemente ale rezultatului global pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017**

În lei	Nota	2017	2016
Venituri			
Venituri din dividende	6	68.321.469	44.249.147
Venituri din dobânzi	7	68.419	53.278
Alte venituri operaționale	8	22.867.614	42.358.113
Câștig net din diferențe de curs valutar		(387.485)	194.519
Câștig net din vânzarea activelor financiare	9	12.216.446	55.253.217
Cheltuieli			
Comisioane și taxe de administrare și supraveghere	10	(2.399.886)	(2.267.755)
Venituri din reluarea provizioanelor pentru riscuri și cheltuieli		5.031.750	8.363.656
Alte cheltuieli operaționale	11	(23.800.527)	(30.199.087)
Profit înainte de impozitare		81.917.800	118.005.088
<hr/>			
Impozitul pe profit	12	(7.613.836)	(16.733.711)
Profit net al exercițiului financiar		74.303.964	101.271.377
<hr/>			
Alte elemente ale rezultatului global			
Variația rezervei din reevaluarea immobilizărilor corporale, netă de impozit amânat		-	-
Variația netă a rezervei din modificarea valorii juste a activelor financiare disponibile în vederea vânzării		165.529.167	(13.664.437)
Rezerva aferentă diferenței din modificarea valorii juste a activelor financiare disponibile în vederea vânzării transferată în profit sau pierderi, netă de impozit		(10.405.230)	(46.189.470)
Total rezultat global aferent perioadei		229.427.901	41.417.470
<hr/>			
Rezultatul pe acțiune			
De baza	26	0,1281	0,1746

Situațiile financiare au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în ședința din data de 22 martie 2018 și au fost semnate în numele acestuia de:

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

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

ec. Sichigea Elena
Director economic



SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

Situația individuală a poziției financiare pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017

În lei	Nota	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016
Active			
Numerar și echivalente de numerar	13	3.020.367	3.509.197
Depozite plasate la bănci	14	792.848	24.466.476
Active financiare disponibile în vederea vânzării	15	1.798.097.017	1.578.803.318
Credite și creanțe	16	2.755.702	13.427.910
Imobilizări corporale	17	10.871.348	11.373.395
Investiții imobiliare	18	539.637	483.071
Alte active	19	367.939	347.473
Total active		1.816.444.858	1.632.410.840
Datorii			
Dividende de plată	20	48.087.127	56.991.969
Impozite și taxe	21	4.997.330	5.246.637
Datorii cu impozitul amânat	22	150.531.920	122.077.335
Alte datorii	23	6.349.864	18.899.845
Total datorii		209.966.241	203.215.786
Capitaluri proprii			
Capital social	24	58.016.571	58.016.571
Efectul aplicării IAS 29 asupra capitalului social		-	631.852.524
Rezerve constituite în urma aplicării legii 133/1996		144.636.073	1.951.415.434
Rezultatul reportat ca urmare aplicării IAS 29 asupra capitalului social și rezervelor		-	(2.438.631.885)
Rezerve legale		11.603.314	11.603.314
Rezerve din evaluarea activelor financiare disponibile în vederea vânzării		781.551.351	626.427.414
Alte rezerve	25	521.517.906	472.461.444
Rezerve din reevaluare imobilizări corporale		7.175.074	7.755.548
Rezultatul reportat cu excepția rezultatului reportat provenit din adoptarea pentru prima dată a IAS 29		7.674.364	7.023.313
Profit curent		74.303.964	101.271.377
Total capitaluri proprii		1.606.478.617	1.429.195.054
Total datorii și capitaluri proprii		1.816.444.858	1.632.410.840

Situațiile financiare au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în ședința din data de 22 martie 2018 și au fost semnate în numele acestuia de:

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

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

ec. Sichigea Elena
Director economic



SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE LITENIA S.A.
Situația individuală a modificărilor capitalurilor proprii
pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017

- lei -

	Capital social inflata	Rezerve din reevaluarea imobilizărilor corporale	Rezerve legale	Alte rezerve	Rezerve din reevaluarea activelor financiare disponibile în vederea vânzării	Alte elemente de capitaluri proprii	Rezultatul reportat ca urmare a aplicării IAS 29 asupra capitalului social și rezerve	Profit acumulat	TOTAL
SOLD LA									
1 IANUARIE 2017	689.869.095	7.755.548	11.603.314	2.423.876.878	629.489.094	(3.061.680)	(2.438.631.885)	108.294.690	1.429.195.054
REZULTATUL GLOBAL									
Profitul exercițiului financiar								74.303.964	74.303.964
Alte elemente ale rezultatului global									
1. Variația rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale netă de impozit amânat		(580.474)						580.474	
2. Variația netă a rezervei din modificarea valorii juste a activelor financiare disponibile în vederea vânzării					165.529.167				165.529.167
3. Rezerva aferentă diferenței din modificarea valorii juste a activelor financiare disponibile în vederea vânzării transferată în profit sau pierderi netă de impozit					(10.405.230)				(10.405.230)
TOTAL REZULTAT GLOBAL	0	(580.474)	0	0	155.123.937	0	0	74.884.438	229.427.901
afereent perioadei									
Impozit amânat aferent rezultatului reportat surplus reevaluare nerealizat impozitat								70.576	70.576
Alte rezerve – surse proprii de finanțare									
Alte rezerve – răscumpărare de acțiuni					49.056.462			(49.056.462)	
Acoperire rezultat reportat din actualizare la hiperinflație	(631.852.524)				(1.806.779.361)		2.438.631.885		
Tranzacții cu acționarii recunoscute direct în capitalurile proprii									
1. Dividende prescrise conform legii – transfer în contul de profit sau pierderi din alte rezerve								(52.214.914)	(52.214.914)
2. Dividende de plată aferente anului 2015								(52.214.914)	(52.214.914)
TOTAL TRANZACȚII CU ACȚIONARIILE RECUNOSCUTE DIRECT ÎN CAPITALURILE PROPRII	0	0	0	0	0	0	0	(52.214.914)	(52.214.914)
SOLD LA									
31 DECEMBRIE 2017	58.016.571	7.175.074	11.603.314	666.153.979	784.613.031	(3.061.680)	0	81.978.328	1.606.478.617

Situațiile financiare au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în ședința din data de 22 martie 2018 și au fost semnate în numele acestuia de:

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



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

ec. Sichigea Elena
 Director Economic

Notele de la pag. 6 la pag. 55 fac parte integrantă din situațiile financiare individuale prezente.

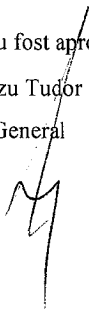
SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE LITENIA S.A.
Situația individuală a modificărilor capitalurilor proprii
pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2016

- lei -

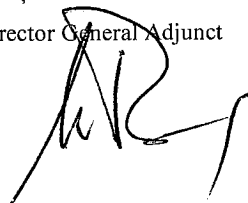
	Capital social inflatat	Rezerve din reevaluarea imobilizărilor corporale	Rezerve legale	Alte rezerve	Rezerve din reevaluarea activelor financiare disponibile în vederea vânzării	Alte elemente de capitaluri proprii	Rezultatul reportat ca urmare a aplicării IAS 29 asupra capitalului social și rezerve	Profit acumulat	TOTAL
SOLD LA 1 IANUARIE 2016	689.869.095	8.077.015	11.603.314	2.394.042.974	689.343.001	(3.061.680)	(2.438.631.885)	111.937.948	1.463.179.782
REZULTATUL GLOBAL									
Profitul exercițiului financiar								101.271.377	101.271.377
Alte elemente ale rezultatului global									
1. Variația rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale netă de impozit amânat		(321.467)						321.467	
2. Variația netă 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 netă de impozit					(46.189.470)				(46.189.470)
TOTAL REZULTAT GLOBAL aferent perioadei	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 finanțare				29.833.904				(29.833.904)	
Tranzacții cu acționarii recunoscute direct în capitalurile proprii									
1. Dividende prescrise conform legii – transfer în contul de profit sau pierderi din alte rezerve								(75.421.543)	(75.421.543)
2. Dividende de plată aferente anului 2015								(75.421.543)	(75.421.543)
TOTAL TRANZACȚII CU ACȚIONARIII RECUNOSCUTE DIRECT ÎN CAPITALURILE PROPRII	0	0	0	0	0	0	0	(75.421.543)	(75.421.543)
SOLD LA 31 DECEMBRIE 2016	689.869.095	7.755.548	11.603.314	2.423.876.878	629.489.094	(3.061.680)	(2.438.631.885)	108.294.690	1.429.195.054

Situațiile financiare au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în ședința din data de 22 martie 2018 și au fost semnate în numele acestuia de:

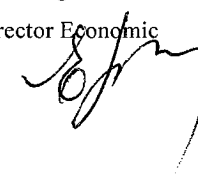
conf.univ.dr.ec. Ciurezu Tudor
 Președinte / Director General




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



ec. Sichegia Elena
 Director Economic



Notele de la pag. 6 la pag. 55 fac parte integrantă din situațiile financiare individuale prezente.

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.
Situația individuală a fluxurilor de trezorerie
pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017

lei

Denumirea elementului	Perioada de raportare	
	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016
	1	2
A		
Fluxuri de trezorerie din activități de exploatare		
Încasări de la clienți, alte încasări	1.676.157	1.163.256
Încasări din vânzări de investiții financiare (titluri de participare)	22.932.336	77.519.118
Plăți pentru achiziționarea de acțiuni	(54.018.729)	(15.855.610)
Plăți către furnizori și angajați, alte plăți	(9.251.927)	(12.367.224)
Plăți către bugetul statului, bugetul asigurărilor sociale și bugetul local	(4.861.594)	(1.336.117)
Dobânzi încasate	70.613	51.883
Dividende încasate	65.302.341	42.234.760
Dobânzi plătite	0	0
Impozit pe profit plătit	(4.604.995)	(10.768.532)
Încasări din asigurarea împotriva cutremurelor	0	0
Numerar net din activități de exploatare	17.244.202	80.641.534
Fluxuri de trezorerie din activități de investiție:		
Plăți pentru achiziționarea de imobilizări corporale	(266.097)	(43.258)
Încasări din vânzarea de imobilizări corporale	586.888	0
Numerar net din activități de investiție	320.791	(43.258)
Fluxuri de trezorerie din activități de finanțare:		
Încasări din emisiunea de acțiuni	0	0
Încasări din împrumuturi pe termen lung	0	0
Plata datoriilor aferente leasing-ului financiar	0	0
Dividende plătite	(38.217.906)	(53.934.735)
Sume avansate la Depozitarul Central pentru plăți dividende	(1.540.060)	(1.193.999)
Impozit pe dividende plătit	(1.967.274)	(4.071.277)
Numerar net din activități de finanțare	(41.725.240)	(59.200.011)
Creșterea netă a trezoreriei și echivalentelor de numerar	(24.160.247)	21.398.265
Numerar și echivalente de numerar la începutul perioadei de raportare	27.973.366	6.575.101
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul perioadei de raportare	3.813.119	27.973.366

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

Note explicative la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017

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

1. Entitatea care raportează

Societatea de Investiții Financiare Oltenia S.A. („Societatea”) a fost înființată la data de 01 noiembrie 1996 în Craiova - România, 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 și are sediul în Craiova, str. Tufănele nr. 1, cod poștal 200767, județul Dolj.

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

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

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

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

- 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 vărsat este de 58.016.571 lei, divizat în 580.165.714 acțiuni cu o valoare nominală de 0,1 lei / acțiune.

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

2. Bazele întocmirii

a) Declarația de conformitate

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

Situațiile financiare individuale au fost aprobate de Consiliul de Administrație în ședința din data de 22 martie 2018.

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

Evidențele contabile ale Societății sunt menținute în lei.

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

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

Note explicative la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017

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

2. Bazele întocmirii (continuare)

a) Declarația de conformitate (continuare)

Principalele retratări aduse situațiilor financiare întocmite în conformitate cu RCR la 31 decembrie 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 amânat 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 poziției financiare, iar prezentarea veniturilor și cheltuielilor s-a efectuat în raport de natura lor în cadrul situației rezultatului global. Societatea consideră că aceste metode de prezentare oferă informații care sunt credibile și mai relevante decât cele care ar fi fost prezentate în baza altor metode permise de IAS 1 “Prezentarea situațiilor financiare”.

c) Moneda funcțională și de prezentare

Conducerea Societății consideră ca monedă funcțională, așa cum este 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 monedă 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.

e) Utilizarea estimărilor și judecăților

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

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

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

Note explicative la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017

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

3. Politici contabile semnificative

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

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

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

a) Filialele și entitățile asociate

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

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

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

Lista filialelor și a entităților asociate la data de 31 decembrie 2017 respectiv 31 decembrie 2016, este prezentată în Nota 28.

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

b) Tranzacții în monedă străină

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

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

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

Diferențele de conversie asupra elementelor de natura instrumentelor financiare clasificate ca fiind disponibile în vederea vânzării, sunt incluse în rezervă provenind din modificarea valorii juste a acestor instrumente financiare.

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

Valută	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016	Variație
EUR	4,6597	4,5411	+ 2,61 %
USD	3,8915	4,3033	- 9,60 %

c) Contabilizarea efectului hiperinflației

Conform IAS 29 “Raportarea financiară în economiile hiperinflaționiste”, situațiile financiare individuale ale unei entități a cărei monedă funcțională este moneda unei economii hiperinflaționiste trebuie prezentate în termenii puterii de cumpărare curente ai monedei la data întocmirii situației poziției financiare, adică elementele nemonetare se retratează prin aplicarea indicelui general al prețurilor de la data achiziției sau contribuției. IAS 29 stipulează că o economie este considerată

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

Note explicative la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017

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

3. Politici contabile semnificative (continuare)

c) Contabilizarea efectului hiperinflației (continuare)

hiperinflaționistă dacă, printre alți factori, rata cumulată a inflației depășește 100% pe parcursul unei perioade de trei ani.

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

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

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

- capitalul social și elemente de natura rezervelor (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 clasificată în această categorie dacă a fost achiziționat în principal cu scop speculativ (în scopul de a 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 2017 și 31 decembrie 2016.

Investiții păstrate până la scadență

Investițiile păstrate până la scadență reprezintă acele active financiare nederivate cu plăți fixe sau determinabile și cu o scadență fixă, pe care Societatea are intenția fermă 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 DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

Note explicative la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017

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

3. Politici contabile semnificative (continuare)

e) Active și datorii financiare (continuare)

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 ne semnificativă din investițiile păstrate până la scadență (mai mult decât ne semnificativă în raport cu valoarea totală a investițiilor păstrate 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 repetă și nu ar fi putut fi în mod rezonabil anticipat de către Societate.

Investițiile păstrate până la scadență sunt măsurate la cost amortizat prin metoda dobânzii efective minus pierderile din depreciere.

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.

Acestea sunt constituite în principal din depozite plasate la bănci.

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 păstrate 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 câștigurile și pierderile rezultate din variația cursului de schimb aferent elementelor monetare disponibile pentru vânzare, sunt recunoscute direct în capitalurile proprii.

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.

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

Note explicative la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017

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

3. Politici contabile semnificative (continuare)

e) Active și datorii financiare (continuare)

• 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 sau 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:

- a) creditele și creanțele, care trebuie evaluate la costul amortizat prin metoda dobânzii efective;
- b) investițiile păstrate până la scadență, care trebuie evaluate la cost amortizat prin metoda dobânzii efective; și
- c) investițiile în instrumente de capitaluri proprii care nu au un preț de piață cotation 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 necotat 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.

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.

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

Note explicative la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017

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

3. Politici contabile semnificative (continuare)

e) Active și datorii financiare (continuare)

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 perioada de raportare la cealaltă. Prețul de piață utilizat pentru determinarea valorii juste este prețul de închidere al pieței din ultima zi de tranzacționare înainte de data evaluării.

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

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

• 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 păstrate 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 riscul de credit care nu au fost suportate), actualizate cu rata inițială a dobânzii efective a activului financiar (adică rata dobânzii efective calculată la recunoașterea inițială).

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

Note explicative la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017

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

3. Politici contabile semnificative (continuare)

e) Active și datorii financiare (continuare)

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 din depreciere 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.

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 că 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

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

Note explicative la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017

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

3. Politici contabile semnificative (continuare)

e) Active și datorii financiare (continuare)

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.

• Derecunoașterea

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 ieșit).

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.

• Câștiguri și pierderi

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

- 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.

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 făcând 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

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

Note explicative la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017

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

3. Politici contabile semnificative (continuare)

e) Active și datorii financiare (continuare)

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 contabilizată 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;
- 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 și datorii financiare

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

3. Politici contabile semnificative (continuare)

g) Imobilizări necorporale

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

- **Cheltuieli ulterioare**

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

- **Amortizarea imobilizărilor necorporale**

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

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

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

h) Imobilizări corporale

- **Recunoaștere și evaluare**

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

Costul unui element de imobilizări corporale este format din prețul de cumpărare, inclusiv taxele nerecuperabile, după deducerea oricăror reduceri de preț de natură comercială și a oricăror costuri care pot fi atribuite direct aducerii activului la locația și în condiția necesară pentru ca acesta să poată fi utilizată în scopul 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.

- **Evaluarea după recunoaștere**

Pentru recunoașterea ulterioară, Societatea a adoptat modelul reevaluării.

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

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

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

Note explicative la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017

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

3. Politici contabile semnificative (continuare)

h) Imobilizări corporale (continuare)

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 raportat nu se efectuează prin profit sau pierdere.

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

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

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

• Costurile ulterioare

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

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

• Amortizare

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

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

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

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

Note explicative la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017

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

3. Politici contabile semnificative (continuare)

h) Imobilizări corporale (continuare)

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

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

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

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

• Deprecierea

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

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

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

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

• Derecunoașterea

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

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

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

i) Investiții imobiliare

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

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

sau

- a fi vândute pe parcursul desfășurării normale a activității.

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

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

Note explicative la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017

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

3. Politici contabile semnificative (continuare)

i) Investiții imobiliare (continuare)

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

• Recunoaștere

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

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

• Evaluare

Evaluarea inițială

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

Evaluarea ulterioară

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

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

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

• Transferuri

Transferurile în și din categoria investițiilor imobiliare trebuie făcute atunci și numai atunci când există o modificare în utilizarea activului evidențiată de:

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

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

Dacă o proprietate imobiliară utilizată de posesor devine o investiție imobiliară care este contabilizată la valoarea justă, Societatea aplica 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.

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

Note explicative la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017

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

3. Politici contabile semnificative (continuare)

i) Investiții imobiliare (continuare)

• Derecunoașterea

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

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

j) Active deținute în vederea vânzării

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

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

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

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

În prezent societatea nu are active care să poată fi încadrate în aceasta 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 indiciilor de depreciere. Dacă există asemenea indicii, se estimează valoarea recuperabilă a activelor respective.

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

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

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

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

Note explicative la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017

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

3. Politici contabile semnificative (continuare)

k) Deprecierea activelor altele decât cele financiare (continuare)

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

l) Capital social

Capitalul social este format din acțiuni ordinare, indivizibile, nominative, de valoare egală, emise în forma dematerializată și acordă 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.

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

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

Note explicative la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017

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

3. Politici contabile semnificative (continuare)

n) Beneficiile angajaților (continuare)

Pe lângă salarii și alte drepturi de natură salarială, potrivit contractului de societate (actului constitutiv) și a contractului colectiv de muncă, administratorii, directorii cu contract de mandat și salariații Societății au dreptul de a primi și stimulente acordate din profitul realizat reprezentând participarea personalului la profit. Această obligație este recunoscută mai întâi în contul de profit sau pierdere al exercițiului 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.

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

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

Note explicative la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017

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

3. Politici contabile semnificative (continuare)

r) Câștiguri și pierderi din diferențe de curs valutar

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

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

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

s) Dividende de distribuit

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

t) Impozitul pe profit

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

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

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

Pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017, rata impozitului pe profit a fost de 16% (2016: 16%). Rata de impozitare aferentă veniturilor din dividende impozabile a fost la 31 decembrie 2017 de 5% și 0% (2016: 5% și 0%).

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

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

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

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

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

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

Note explicative la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017

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

3. Politici contabile semnificative (continuare)

t) Impozitul pe profit (continuare)

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

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

v) Raportarea pe segmente

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

(x) Plăți de leasing

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

Societatea nu are încheiate contracte de leasing.

y) Noi standarde și amendamente

- *Standarde și amendamente la standarde care existau la 1 ianuarie 2017*

Nu există standarde, interpretări sau amendamente la standardele existente care se aplică pentru prima dată pentru anul financiar care începe la 1 ianuarie 2017 care să aibă un impact semnificativ asupra situațiilor financiare ale Societății.

- *Noi standarde, amendamente și interpretări cu aplicare după data de 1 ianuarie 2017 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 2017 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.

Redăm mai jos standardele/interpretările care au fost emise și sunt aplicabile începând cu perioada sau după perioada 1 ianuarie 2017.

- **IAS 12 “Impozite” – recunoașterea activelor de impozit amânat pentru pierderi nerealizate** (în vigoare începând cu 1 ianuarie 2017)

Amendamentele clarifică contabilitatea impozitelor amânate atunci când un activ este evaluat la valoare justă și această valoare justă este mai mică decât baza fiscală a aceluia activ.

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

Note explicative la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017

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

3. Politici contabile semnificative (continuare)

y) Noi standarde și amendamente (continuare)

- **Amendamente la IAS 7 “Situația fluxurilor de trezorerie” – Inițiativă de prezentare** (în vigoare începând cu data de 1 ianuarie 2017)

Entitățile vor trebui să dea explicații în legătură cu modificările în poziția datoriilor care provin din activități de finanțare. Aceasta include modificări ale fluxurilor de trezorerie și a cheltuielilor non-cash ca, de pildă, achiziții, vânzări sau amânarea plății dobânzii și diferențe de curs valutar nerealizate.

Modificările activelor financiare trebuie incluse în cadrul acestei prezentări dacă fluxurile de numerar sunt, sau vor fi, incluse în fluxurile de numerar provenite din activități de finanțare.

Nu se specifică un format special de prezentare.

- **Amendamente la IFRS 10, IFRS 12 și IAS 28 – entități de investiții: Aplicabilitatea excepției de la consolidare**

Amendamentele realizate la IFRS 10 „Situații financiare consolidate” și IAS 28 „Contabilitatea investițiilor în întreprinderile asociate” clarifică faptul că:

- Excepția de la întocmirea situațiilor financiare este disponibilă și entităților care sub-consolidează și care sunt filiale ale unor entități de investiții.

- Entitatea de investiții trebuie să consolideze o filială care nu este entitate de investiții și al cărei obiect de activitate este de a furniza servicii suport pentru entitatea de investiții.

- Entitățile care nu sunt entități de investiții, dar au o participare într-o întreprindere asociată care este o entitate de investiții pot alege valoarea justă atunci când este vorba de aplicarea metodei capitalurilor proprii de înregistrare. Evaluarea la valoare justă aplicată de entitatea de investiții asociată poate fi aplicată sau consolidarea poate fi realizată la nivelul asociatului, care apoi poate detalia valoarea justă.

Cerințe care urmează a se aplica în viitor

Redăm mai jos standarde și interpretări care au fost emise și a căror aplicabilitate nu este obligatorie pentru perioada încheiată la data de 31 decembrie 2017.

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

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

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

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

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

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

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

- Pasul 1: Identificarea contractului cu clientul
- Pasul 2: Identificarea obligațiilor din contract.
- Pasul 3: Determinarea prețului tranzacției
- Pasul 4: Alocarea prețului tranzacției pe fiecare obligație din contract.

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

Note explicative la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017

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

3. Politici contabile semnificative (continuare)

y) Noi standarde și amendamente (continuare)

- Pasul 5: Recunoașterea venitului atunci când entitatea își satisface obligațiile.

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

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

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

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

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

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

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

Noile interpretări se pot aplica retroactiv sau prospectiv.

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

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

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

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

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

- **Amendament la IFRS 4 “Contracte de asigurare”** (în vigoare începând cu data de 1 ianuarie 2018)

Amendamentul introduce o abordare generală și o abordare diferențiată. Standardul va:

- permite întreprinderilor care emit contracte de asigurare opțiunea de a înregistra în situația rezultatului global și nu în cadrul contului de rezultate, volatilitatea care poate să apară atunci când IFRS 9 este aplicat înainte ca contractele de asigurare standard să fie emise; și

- permite întreprinderilor a căror activitate este predominant conectată cu activitatea de asigurări o excepție temporară opțională de la aplicarea IFRS 9 până în anul 2021. Entitățile care aplică această excepție vor continua să aplice standardul existent cu privire la instrumente financiare, IAS 39.

- **Amendamente la IFRS 10 și IAS 28 – vânzarea sau contribuția cu active între investitor și asociatul acestuia** (data de aplicare nedefinită)

IASB a realizat amendamente ale obiectului IFRS 10 și IAS 28 limitate.

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

Note explicative la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017

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

3. Politici contabile semnificative (continuare)

y) Noi standarde și amendamente (continuare)

Amendamentele clarifica tratamentul contabil pentru vânzări de active între investitor și întreprinderea asociată acestuia. Se confirmă că tratamentul contabil depinde în funcție de cazul în care activul nemonetar care este vândut sau reprezintă o contribuție într-o întreprindere asociată este o afacere.

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

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

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

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

4. Administrarea riscurilor financiare

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

Activitatea de management a riscurilor, componentă importantă a activității societății, vizează atât riscurile generale cât și riscurile specifice, astfel cum acestea sunt prevăzute de Legea nr. 297/2004, cu modificările și completările ulterioare, de Regulamentul CNVM/ASF nr. 15/2004, cu modificările și completările ulterioare, Regulamentul (UE) nr. 575/2013 al Parlamentului European și al Consiliului din 26 iunie 2013.

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

Printre principalele obiective ale strategiei de risc evidențiem:

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

La nivelul Societății este organizată o structură specială, Responsabilul cu Administrarea Riscului, care supraveghează și coordonează această activitate.

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

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

Note explicative la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017

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

4. Administrarea riscurilor financiare (continuare)

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

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

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

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

Principalele riscuri identificate în activitatea Societății sunt:

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

a) Riscul de piață

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

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

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

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

Societatea este expusă la următoarele riscuri de piață:

• Riscul de preț

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

La data de 31 decembrie 2017 Societatea are următoarea structură de active supuse riscului de preț:

<i>In lei</i>	Nr. soc.	Valoare de piață 31 decembrie.2017	Nr. soc.	Valoare de piață 31 decembrie 2016
Investiții de capital				
Societăți listate	32	1.186.552.577	32	1.039.067.371
Societăți nelistate	19	608.754.946	20	537.349.242
Unități de fond	4	2.789.494	4	2.386.705
Total investiții de capital	55	1.798.097.017	56	1.578.803.318

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

Note explicative la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017

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

4. Administrarea riscurilor financiare (continuare)

a) Riscul de piață (continuare)

Valoarea de piață a portofoliului de acțiuni listate (pe BVB – piață reglementată, BVB-AERO – sistem alternativ de tranzacționare), la 31 decembrie 2017, reprezintă 65,99% (2016: 65,81%) din valoarea totală a portofoliului administrat.

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

În cadrul portofoliului administrat se regăsesc un număr de 8 emitenți, din cei 13 care constituie indicele BET al Bursei de Valori București.

Valoarea de piață conform IFRS a pachetelor de acțiuni deținute la cei 8 emitenți, reprezintă 59,23% din valoarea de piață a acțiunilor deținute la societățile listate. Astfel, riscul asociat variației indicelui BET al BVB este mediu.

Plasamentele deținute în societățile ale căror titluri sunt cotate și tranzacționate pe piața de capital din România, plus plasamentul deținut la Banca Comercială Română, reprezintă la 31 decembrie 2017, 92,45% (2016: 90,45 %) din valoarea justă a investițiilor.

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

Structura portofoliului	Valoarea de piață totală a pachetului 31 decembrie 2017		Valoarea de piață totală a pachetului 31 decembrie 2016	
	(lei)	%	(lei)	%
Sectoarele economice cu pondere în portofoliul valoric SIF :	1.798.097.017	100,00	1.578.803.318	100,00
finanțe, bănci, asigurări	802.011.358	44,60	702.992.249	44,53
resurse petrol și servicii anexe	207.779.079	11,56	182.830.572	11,58
transport energie și gaze	143.245.566	7,97	135.629.928	8,59
comerț interior	142.162.232	7,91	99.412.330	6,30
ind. alimentară	90.845.150	5,05	95.749.537	6,06
închirieri și subînchirieri bunuri imobiliare	89.638.249	4,99	73.859.121	4,68
turism, alim. publică, agrement	80.024.069	4,45	66.353.671	4,20
ind. farmaceutică	52.059.090	2,90	48.042.512	3,04
resurse gaz metan	48.569.118	2,70	38.793.225	2,46
ind. electronică, electroteh.	35.099.118	1,95	36.403.022	2,31
ind. constr. mașini, prelucr.	30.944.221	1,72	25.156.631	1,59
ind. metalurgică	32.134.556	1,79	21.725.448	1,38
ind. sticlă, porțelan, faianță			12.624.258	0,80
ind. chimică	12.179.721	0,68	12.461.877	0,79
administrarea piețelor financiare	10.590.368	0,59	11.127.561	0,7
alte intermediari financiare	16.955.089	0,94	10.027.339	0,64
distribuire, furnizare de energie electrică și servicii energetice	1.070.539	0,06	3.227.332	0,20
TOTAL TITLURI DE CAPITAL	1.795.307.523	99,84	1.576.416.613	99,85
UNITĂȚI DE FOND	2.789.494	0,16	2.386.705	0,15

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

Note explicative la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017

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

4. Administrarea riscurilor financiare (continuare)

a) Riscul de piață (continuare)

Din analiza datelor prezentate mai sus, la 31 decembrie 2017 Societatea deține cu precădere acțiuni la emitenți care activează în domeniul finanțe, bănci, asigurări cu o pondere de 44,60 % din total portofoliu, în creștere ușoară față de 31 decembrie 2016, când pe același sector de activitate înregistra o pondere de 44,53%.

- **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 valută reprezintă, la 31 decembrie 2017, 0,03% (2016: 0,40%) din totalul activelor financiare, astfel încât riscul valutar este nesemnificativ.

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

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

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

<i>În lei</i>	Valoare contabilă	Lei	EUR	USD
31 decembrie 2017				
Active financiare				
Numerar și echivalente de numerar	3.020.367	2.810.319	210.001	47
Depozite plasate la bănci	792.848	381.928		410.920
Active financiare disponibile în vederea vânzării	1.798.097.017	1.798.097.017		
Credite și creanțe	2.755.702	2.755.702		
Alte active financiare	367.939	367.939		
Total active financiare	1.805.033.873	1.804.412.905	210.001	410.967
Datorii financiare				
Dividende de plată	48.087.127	48.087.127		
Alte datorii financiare	6.349.864	6.349.864		
Total datorii financiare	54.436.991	54.436.991		
<i>În lei</i>	Valoare contabilă	Lei	EUR	USD
31 decembrie 2016				
Active financiare				
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		
Total active financiare	1.620.554.374	1.614.033.273	1.343.429	5.177.672

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

Note explicative la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017

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

4. Administrarea riscurilor financiare (continuare)

a) Riscul de piață (continuare)

Datorii financiare

Dividende de plată	56.991.969	56.991.969
Alte datorii financiare	18.899.845	18.899.845
Total datorii financiare	75.891.814	75.891.814

• **Riscul de rată a dobânzii**

Riscul de rată a dobânzii este acela că 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 atașate activelor și datoriilor financiare purtătoare de dobânzi variabile.

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

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

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

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

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

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017

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

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

În lei	Valoare contabilă	Între		
		Sub 3 luni	3 și 12 luni	Fără dobândă
31 decembrie 2016				
Active financiare				
Numerar și echivalente de numerar	3.509.197			3.509.197
Depozite plasate la banci	24.466.476	24.466.476		
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
Total active financiare	1.620.554.374	24.466.476	0	1.596.087.898
Datorii financiare				
Dividende de plată	56.991.969			56.991.969
Alte datorii financiare	18.899.845			18.899.845
Total datorii financiare	75.891.814	0	0	75.891.814

b) Riscul de credit

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

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

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

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

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

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

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

Expunerea maximă la riscul de credit la data de 31 decembrie 2017 este de 5.743.060 lei (2016: 40.568.000 lei) și poate fi analizată în tabelele următoare.

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

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017

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

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

<i>În lei</i>	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016
Depozite și conturi la bănci	3.794.594	27.947.423
Alte active	1.948.466	12.620.577
TOTAL	5.743.060	40.568.000

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

<i>În lei</i>	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016
Banca RAIFFEISEN BANK	2.778.355	2.046.150
Banca TRANSILVANIA	650.613	24.448.887
Banca COMERCIALĂ ROMÂNĂ	364.227	1.451.159
Banca BRD - GSG	436	701
EXIMBANK	963	526
Total	3.794.594	27.947.423

Alte active

<i>În lei</i>	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016
Dividende de încasat	21.578	79.696
Alți debitori diverși și creanțe comerciale	2.662.178	13.495.993
Provizioane constituite pentru deprecierea altor active financiare	(735.290)	(955.112)
Total	1.948.466	12.620.577

c) Riscul de lichiditate

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

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

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

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

Note explicative la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017

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

4. Administrarea riscurilor financiare (continuare)

c) Riscul de lichiditate (continuare)

În cadrul Societății, la 31 decembrie 2017, participațiile deținute în societăți nelistate reprezintă 33,70% din totalul activelor administrate, în cadrul cărora se include participația deținută în BCR care individual reprezintă 77,38% din valoarea participațiilor deținute la societățile nelistate. Având în vedere faptul că BCR este evaluată la valoarea fondurilor proprii și că celelalte două bănci BRD și TLV - bănci cu care BCR este în competiție în domeniul financiar-bancar din România - se tranzacționează la prețuri care reprezintă multiplu de 1,3 - 1,4 fondurile lor proprii, nu există riscul ca o eventuală fructificare a pachetului deținut la BCR să nu poată fi realizat la valoarea la care este evaluată, respectiv la valoarea fondurilor sale proprii.

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

În perspectiva anului 2018, anticipăm menținerea unui nivel scăzut de lichiditate pentru piața de capital din România.

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

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

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

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

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

Note explicative la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017

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

4. Administrarea riscurilor financiare (continuare)

c) Riscul de lichiditate (continuare)

31 decembrie 2016	Valoare contabilă	Sub 3 luni	Între 3 și 12 luni	Fără maturitate prestabilită
Active financiare				
Numerar și echivalente de numerar	3.509.197			3.509.197
Depozite plasate la bănci	24.466.476	24.466.476		
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
Total active financiare	1.620.554.374	24.466.476	0	1.596.087.898
Datorii financiare				
Dividende de plată	56.991.969	56.991.969		
Alte datorii financiare	18.899.845	18.899.845		
Total datorii financiare	75.891.814	75.891.814	0	0

d) Riscul aferent impozitării

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

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

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

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

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

e) Riscul aferent mediului economic

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

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

Din punct de vedere al economiei românești, anul 2017 a fost un an foarte 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.

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

Note explicative la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017

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

4. Administrarea riscurilor financiare (continuare)

e) Riscul aferent mediului economic (continuare)

Economia UE va fi supusă în anul 2018 în special riscurilor politice. Politica va influența economia și va genera incertitudine.

Modul în care Marea Britanie va ieși din UE, condițiile ce urmează să fie negociate, ridică noi semne de întrebare asupra evoluției economiei UE în 2018.

Aceste schimbări își pun amprenta și pe evoluția economică. În România, de asemenea există un risc politic ridicat. În anul 2017 au avut loc numeroase schimbări la nivel guvernamental și acestea au continuat și în anul 2018.

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

f) Riscul operațional

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

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

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

Riscurile operaționale sunt inerente activității Societății.

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

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

În anul 2017 Societatea a efectuat evaluarea internă a riscurilor operaționale generate de Sistemele Informatice conform Normei ASF nr. 6 / 2015 privind gestionarea riscurilor operaționale generate de sistemele informatice utilizate de entitățile reglementate, autorizate/avizate și/sau supravegheate de ASF. Din punctul de vedere al Normei ASF nr. 6 / 2015, Societatea se încadrează în categoria de risc "mediu".

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

Persoana desemnată de conducere cu responsabilități pentru gestionarea riscurilor operaționale generate de sistemele informatice a primit "Rapoartele privind gestionarea și revizuirea riscurilor operaționale generate de Sistemele Informatice" de la responsabilii de departamente / direcții și a

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

Note explicative la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017

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

4. Administrarea riscurilor financiare (continuare)

f) Riscul operațional (continuare)

actualizat Registrul Riscurilor cu datele / informațiile despre riscurile care urmează a fi gestionate la nivelul tuturor structurilor organizatorice.

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

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

Conform Normei ASF nr. 6/2015, rezultatul evaluării interne a riscurilor operaționale ale Societății trebuie transmis ASF până la data de 31 martie 2018, pentru anul 2017.

La sfârșitul anului 2016 la sediul Societății a fost efectuat auditul extern asupra sistemelor informatice relevante, conform Normei ASF nr. 6/2015 privind gestionarea riscurilor operaționale generate de sistemele informatice. În opinia auditorului Mazars România SRL, Societatea respectă în toate aspectele semnificative cerințele privind conformitatea cu Norma ASF nr. 6/2015. Următorul audit asupra sistemelor informatice relevante ale Societății urmează a fi efectuat în anul 2019, periodicitatea acestuia fiind de 3 ani, conform încadrării în categoria de risc "mediu".

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

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

g) Adecvarea capitalurilor

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

Capitalurile proprii ale Societății sunt formate din capitalul social, rezervele create, rezultatul curent și rezultatul reportat. La data de 31 decembrie 2017 capitalurile proprii ale Societății erau de 1.606.478.617 lei (2016: 1.429.195.054 lei).

5. Active și datorii financiare

Clasificări contabile și valori juste

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

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

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

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017

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

Valorile contabile și valorile juste ale activelor și datoriilor financiare se prezintă la 31 decembrie 2016, astfel:

<i>În lei</i>	Disponibile în vederea vânzării	Cost amortizat	Valoarea contabilă netă	Valoare justa
Numerar și 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 în vederea vânzării	1.578.803.318		1.578.803.318	1.578.803.318
Investitii detinute până la scadență				
Alte active financiare		13.775.383	13.775.383	13.775.383
Total active financiare	1.578.803.318	41.751.056	1.620.554.374	1.620.554.374
Dividende de plată		56.991.969	56.991.969	56.991.969
Alte datorii financiare		18.899.845	18.899.845	18.899.845
Total datorii financiare		75.891.814	75.891.814	75.891.814

6. Venituri din dividende

Veniturile din dividende sunt înregistrate la valoarea brută. Cotele de impozitare a dividendelor aferente exercițiului financiar încheiat la 31 decembrie 2017 au fost de 5% și zero (2016: 5% și zero).

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

<i>În lei</i>	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016
C.N.T.E.E. TRANSELECTICA S.A.	12.897.764	9.974.878
S.N.T.G.N. TRANSGAZ S.A. Mediaș	11.325.116	4.993.904
BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE S.A. București	11.203.197	5.673.819
OMV PETROM S.A. București	10.582.504	
S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	8.937.959	4.189.668
ANTIBIOTICE S.A.	3.690.653	1.891.190
BANCA TRANSILVANIA S.A.	2.458.861	13.473.250
B.T. ASSET MANAGEMENT S.A.	1.999.969	
UNIVERS S.A. Rm.Vâlcea	1.862.435	886.449
ȘANTIERUL NAVAL ORȘOVA S.A.	581.463	
TURISM FELIX S.A. Băile Felix	488.211	538.715
FLAROS S.A. București	475.799	
BURSA DE VALORI BUCUREȘTI S.A.	353.120	333.328
IAMU BLAJ S.A.	320.329	313.169
MERCUR S.A. Craiova	284.192	
S.I.F. TRANSILVANIA S.A.	249.003	142.471
EXIMBANK S.A. București	164.693	1.281.822
TURISM S.A. Pucioasa	101.060	85.901
PROVITAS S.A. București	82.577	
ELBA S.A. Timisoara	80.212	106.113

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

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017

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

6. Venituri din dividende (continuare)

S.E. ELECTRICA S.A. București	70.248	210.905
DEPOZITARUL CENTRAL S.A. București	59.271	48.542
CONTACTOARE S.A. Buzău	27.295	38.212
RELEE S.A. Mediaș	24.696	47.884
S.I.F. MOLDOVA S.A. Bacău	842	18.927
TOTAL	68.321.469	44.249.147

7. Venituri din dobânzi

<i>În lei</i>	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016
Venituri din dobânzi aferente depozitelor bancare	68.417	53.278
Venituri din dobânzi aferente conturilor curente bancare	2	
Total	68.419	53.278

8. Alte venituri operaționale

<i>În lei</i>	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016
Venituri financiare din ajustări pentru pierderi de valoare a imobilizărilor financiare	236.977	
Venituri din provizioane pentru deprecierea activelor circulante	219.822	1.640
Alte venituri din exploatare	22.392.819	42.337.136
Alte venituri financiare	17.996	19.337
Venituri din impozitul pe profit amânat		
Total	22.867.614	42.358.113

În cursul anului 2017 au fost reluate la alte venituri din exploatare, conform hotărârii AGOA nr. 7/04.04.2017, dividendele neridicate timp de mai mult de trei ani de la data exigibilității lor, pentru care dreptul la acțiune s-a stins prin prescripție. În acest sens, au fost reluate la alte venituri, dividendele în sold aferente anului 2013 în sumă de 21.141.889 lei (2016: 42.009.606 lei, cf. Hotărârii AGOA nr. 7/29.04.2016).

9. Câștig net din vânzarea activelor

<i>În lei</i>	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016
Venit din vânzarea activelor financiare disponibile în vederea vânzării	24.197.025	76.257.242
Valoarea contabilă a activelor financiare disponibile în vederea vânzării cedate	(11.980.579)	(21.004.025)
Câștig net din vânzarea activelor financiare	12.216.446	55.253.217

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

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017

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

10. Comisioane, onorarii și taxe de administrare și supraveghere

<i>În lei</i>	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016
Cheltuieli privind comisioane datorate SSIF pentru tranzacții acțiuni	26.497	192.928
Cheltuieli privind comisioane datorate pentru servicii registru acționari	145.045	144.900
Cheltuieli privind comisioane cu societatea de depozit	305.384	275.486
Cheltuieli BVB	24.990	25.200
Cheltuieli privind taxe datorate entităților din piața de capital (ASF)	1.636.936	1.398.083
Cheltuieli privind onorariul de audit	113.258	138.573
Alte cheltuieli privind comisioane, onorarii și cotizații	147.776	92.585
Total	2.399.886	2.267.755

Onorariile plătite auditorilor în cursul anului 2017 au fost de 113.258 lei (2016: 138.573 lei), din care auditorului financiar 113.258 lei (2016: 113.258 lei).

11. Alte cheltuieli operaționale

<i>În lei</i>	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016
Cheltuieli cu impozite și taxe	224.087	369.459
Cheltuieli cu salariile și alte cheltuieli cu personalul	10.959.520	12.034.806
Cheltuieli cu amortizări, provizioane și ajustări de valoare	11.529.699	17.018.325
Cheltuieli cu prestații externe	1.087.221	776.497
Total	23.800.527	30.199.087

Cheltuieli cu salariile și asimilate

<i>În lei</i>	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016
Cheltuieli cu salariile	8.867.449	9.914.604
Cheltuielile privind asigurările și protecția socială	2.092.071	1.532.887
Alte cheltuieli salariale conf. Hot. judecătorești		537.315
Total	10.959.520	12.034.806

	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016
Personal cu contract de mandat	2	2
Salariați cu studii superioare	31	32
Salariați cu studii medii	12	13
Salariați cu studii generale	4	5
Total	49	52

Evoluția numărului salariaților pe categorii în cursul anului 2017 se prezintă astfel:

	Nr. salariați 31 decembrie 2016	Intrări salariați în anul 2017	Ieșiri salariați în anul 2017	Nr. salariați 31 decembrie 2017
Salariați cu studii superioare	32	2	3	31
Salariați cu studii medii	13		1	12
Salariați cu studii generale	5		1	4
Total	50	2	5	47

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

Note explicative la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017

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

11. Alte cheltuieli operaționale (continuare)

În exercitiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2017 numărul mediu de salariați a fost de 48 (2016: 50), iar efectivul de salariați înregistrați la finele anului 2017 a fost de 47 (2016: 50).

Indemnizațiile acordate în exercițiul financiar al anului 2017 organelor de administrație, conducere superioară și personalului cu funcții cheie, reprezentând drepturile de natură salarială, precum și stimulentele acordate din profitul realizat, reprezentând participarea personalului la profit, însumează 4.067.000 lei (2016: 4.828.188 lei).

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

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

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

Situația provizioanelor constituite se prezintă astfel:

	Sold la 01 ianuarie 2017	Intrări (constituire)	Ieșiri (reluare)	Sold la 31 decembrie 2017
Previzioane pentru litigii		272.650		272.650
Provizioane pentru prime reprezentând participarea salariaților la profit	5.048.000	5.000.000	5.031.750	5.016.250
Total	5.048.000	5.272.650	5.031.750	5.288.900

12. Impozitul pe profit

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

<i>În lei</i>	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016
Impozit pe profit curent	4.594.708	14.711.332
Impozit pe dividende	3.019.128	2.022.379
Cheltuiala cu impozitul pe profit amânat		
Total impozit pe profit recunoscut în rezultatul exercițiului	7.613.836	16.733.711
Profit înainte de impozitare	81.917.800	118.005.088
Impozit în conformitate cu cota statutară de 16%	13.106.848	18.880.814
Efectul asupra impozitului pe profit al:		
Cheltuielilor nedeductibile	3.772.575	4.435.044
Veniturilor neimpozabile	(12.277.715)	(8.597.226)
Rații de impunere a dividendelor	3.019.128	2.022.379
Sumelor reprezentând sponsorizări în limite legale	(7.000)	(7.300)
Înregistrări și reluări ale diferențelor temporare		
Impozitul pe profit	7.613.836	16.733.711

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

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017

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

13. Numerar și echivalente de numerar

<i>În lei</i>	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016
Numerar în casierie	5.952	8.510
Conturi curente la bănci	3.001.842	3.483.254
Echivalente de numerar	12.573	17.433
Total numerar și echivalente de numerar	3.020.367	3.509.197

14. Depozite plasate la bănci

<i>În lei</i>	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016
Depozite bancare la vedere	792.752	24.464.169
Creanțe atașate	96	2.307
Total depozite plasate la bănci	792.848	24.466.476

15. Active financiare

- *Active financiare disponibile în vederea vânzării*

<i>În lei</i>	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016
Acțiuni evaluate la valoarea justă	1.788.585.977	1.569.695.067
Acțiuni evaluate la cost	6.721.546	6.721.546
Unități de fond la valoarea justă	2.789.494	2.386.705
Total	1.798.097.017	1.578.803.318

Miscarea activelor financiare disponibile în vederea vânzării în exercițiile financiare încheiate la 31 decembrie 2017 și 31 decembrie 2016 este prezentată în tabelul următor:

<i>În lei</i>	Acțiuni evaluate la valoarea justă	Acțiuni evaluate la cost	Unitati de fond	Total
01 ianuarie 2016	1.647.958.291	18.419.537	2.301.191	1.668.679.019
Reclasificări 2016	9.627.292	(9.627.292)		
Variația netă 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)
31 decembrie 2016	1.569.695.067	6.721.546	2.386.705	1.578.803.318
Reclasificări 2017				
Variația netă în cursul perioadei	38.451.117			38.451.117
Pierderi din depreciere	(5.366.831)			(5.366.831)
Modificarea valorii juste	185.806.624		402.789	186.209.413
31 decembrie 2017	1.788.585.977	6.721.546	2.789.494	1.798.097.017

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

Note explicative la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017

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

15. Active financiare (continuare)

La 31 decembrie 2017 și 31 decembrie 2016 în categoria acțiunilor evaluate la valoarea justă sunt incluse, în principal, valoarea acțiunilor deținute la următorii emitenți: OMV Petrom SA București, BRD - Groupe Societe Generale, Banca Transilvania SA Cluj Napoca, CNTEE Transelectrica SA București, SNTGN Transgaz SA Medias, SC Argus SA Constanța, SC Antibiotice SA Iași.

• Ierarhia valorilor juste

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

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

<i>În lei</i>	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016
Nivelul 1	866.393.528	798.866.813
Nivelul 2	314.181.351	232.554.156
Nivelul 3	617.522.138	547.382.349
Total	1.798.097.017	1.578.803.318

Evaluarea la valoarea justă a participațiilor deținute la 31 decembrie 2017 a fost realizată după cum urmează:

- pentru titlurile cotate și tranzacționate în anul 2017, valoarea de piață s-a determinat cu luarea în considerație a cotației din ultima zi de tranzacționare (cotația de închidere de pe piața principală de capital pentru nivelul 1, iar pentru nivelul 2 s-au luat cotațiile pentru acțiunile tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare);
- pentru titlurile cotate care nu au avut tranzacții în ultimele 30 de zile de tranzacționare ale anului 2017, precum și pentru titlurile necotate, valoarea de piață s-a determinat în funcție de capitalurile proprii ale emitenților la 31 decembrie 2016;
- 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.

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

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017

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

16. Credite și creanțe

<i>În lei</i>	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016
Creanțe comerciale	1.545.845	1.194.644
Debitori	1.137.911	12.381.045
Creanțe în legătură cu bugetul statului și bugetul asigurărilor sociale	805.842	805.849
Alte creanțe	1.394	1.484
Ajustări depreciere creanțe	(735.290)	(955.112)
TOTAL	2.755.702	13.427.910

17. Imobilizări corporale

<i>În lei</i>	Terenuri și construcții	Instalații tehnice și mașini	Alte instalații utilaje și mobilier	Avansuri și imobilizări corporale în curs	Total
Valoare brută					
01 ianuarie 2016	11.811.386	2.341.950	222.348		14.375.684
Creșteri		41.057			41.057
Reduceri	(10.106)	(252.866)	(7.154)		(270.126)
31 decembrie 2016	11.801.280	2.130.141	215.194		14.146.615
Creșteri		269.180	8.496	269.180	546.856
Reduceri	(385.696)	(119.528)	(2.000)	(269.180)	(776.404)
31 decembrie 2017	11.415.584	2.279.793	221.690	0	13.917.067
Amortizare cumulată					
01 ianuarie 2016	101.630	2.297.951	153.243		2.552.824
Amortizarea înregistrată în cursul exercitiului	425.079	37.393	19.788		482.260
Reduceri sau reluări	(1.844)	(252.866)	(7.154)		(261.864)
31 decembrie 2016	524.865	2.082.478	165.877		2.773.220
Amortizarea înregistrată în cursul exercitiului	390.017	27.372	13.566		430.955
Reduceri sau reluări	(36.928)	(119.528)	(2.000)		(158.456)
31 decembrie 2017	877.954	1.990.322	177.443	0	3.045.719
Valoarea contabilă netă la 01 ianuarie 2016	11.709.756	43.999	69.105		11.822.860
Valoarea contabilă netă la 31 decembrie 2016	11.276.415	47.663	49.317		11.373.395
Valoarea contabilă netă la 31 decembrie 2017	10.537.630	289.471	44.247		10.871.348

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

Note explicative la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017

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

17. Imobilizări corporale (continuare)

Societatea nu are restricții asupra titlurilor de proprietate. Imobilizările corporale nu au fost acordate drept garanție. La sfârșitul perioadelor de raportare din 2017 și 2016 Societatea nu înregistrează obligații contractuale pentru achiziții de imobilizări corporale.

Ultima reevaluare a terenurilor și clădirilor 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 clădirilor la 31 decembrie 2017 reprezintă o estimare a valorii juste la data raportării.

18. Investiții imobiliare

<i>În lei</i>	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016
Sold la 1 ianuarie	483.071	438.571
Vânzări investiții imobiliare	-	-
Achiziții de investiții imobiliare	-	-
Evaluare investiții imobiliare	56.566	44.500
Sold la 31 decembrie	539.637	483.071

Ultima reevaluare a investițiilor imobiliare deținute a fost efectuată la 31 decembrie 2017. Diferențele din reevaluare au fost înregistrate în contul de profit sau pierdere. Reevaluarea a fost efectuată de evaluator autorizat ANEVAR.

19. Alte active

<i>În lei</i>	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016
Imobilizări necorporale	2.087	4.519
Alte creanțe immobilizate	277.582	243.693
Stocuri	14.830	17.985
Cheltuieli în avans	73.440	81.276
TOTAL	367.939	347.473

20. Dividende de plată

<i>În lei</i>	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016
Dividende de plată aferente anului 2013	644.780	21.869.576
Dividende de plată aferente anului 2014	15.584.820	15.924.515
Dividende de plată aferente anului 2015	18.446.071	19.197.878
Dividende de plată aferente anului 2016	13.411.456	-
Total dividende de plată	48.087.127	56.991.969

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

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017

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

21. Impozite și taxe

<i>În lei</i>	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016
Datorii în legătură cu Bugetul Asigurărilor Sociale	175.664	229.779
Datorii în legătură cu Bugetul Statului	4.679.691	4.895.699
Alte impozite și taxe	141.975	121.159
Total	4.997.330	5.246.637

22. Datorii privind impozitul pe profit amânat

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

<i>În lei</i>	Active	Datorii	Net	Impozit
31 decembrie 2017				
Evaluarea la valoare justă a activelor financiare disponibile în vederea vânzării	801.374.693		801.374.693	128.219.951
Reevaluare imobilizări corporale	8.541.755		8.541.755	1.366.681
Rezultatul reportat reprezentând rezerve din reevaluare realizate neimpozitate	1.772.247		1.772.247	283.560
Rezultatul reportat reprezentând rezerve din reevaluare nerealizate neimpozitate	4.005.273		4.005.273	640.844
Rezultatul reportat reprezentând rezerve din reevaluare nerealizate neimpozitate – investiții imobiliare	359.751		359.751	57.560
Diferențe din modificarea valorii juste a activelor financiare disponibile în vederea vânzării – acțiuni gratuite în sold	105.635.279		105.635.279	16.901.644
Rezerve legale	11.603.314		11.603.314	1.856.530
Alte rezerve – dividende prescrise conform hotărârii AGOA din 23 aprilie 2005	6.551.528		6.551.528	1.048.244
Alte rezerve	980.658		980.658	156.906
TOTAL	940.824.498		940.824.498	150.531.920

<i>În lei</i>	Active	Datorii	Net	Impozit
31 decembrie 2016				
Evaluarea la valoare justă a activelor financiare disponibile în vederea vânzării	620.532.111		620.532.111	99.285.138
Reevaluare imobilizări corporale	9.232.795		9.232.795	1.477.247
Rezultatul reportat reprezentând rezerve din reevaluare realizate neimpozitate	1.772.247		1.772.247	283.560
Rezultatul reportat reprezentând rezerve din reevaluare nerealizate neimpozitate	3.755.326		3.755.326	600.855

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

Note explicative la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017

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

22. Datorii privind impozitul pe profit amânat (continuare)

Rezultatul reportat reprezentând rezerve din reevaluare nerealizate neimpozitate – investiții imobiliare	359.751	359.751	57.560
Diferențe din modificarea valorii juste a activelor financiare disponibile în vederea vânzării – acțiuni gratuite în sold	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 hotărârii AGOA din 23 aprilie 2005	6.551.528	6.551.528	1.048.244
Alte rezerve	980.658	980.658	156.906
TOTAL	762.983.322	762.983.322	122.077.335

23. Alte datorii

<i>În lei</i>	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016
Datorii cu personalul	616.117	988.527
Datorii comerciale	230.534	244.383
Garantii primite		1.494
Creditori diversi	205.958	15
Venituri înregistrate în avans	8.355	12.617.426
Provizioane pentru riscuri și cheltuieli	5.288.900	5.048.000
Total alte datorii	6.349.864	18.899.845

24. Capital și rezerve

Capital social

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

Acțiunile Societății sunt ordinare, indivizibile, nominative, de valoare egală, emise în forma dematerializată și acordă drepturi egale titularilor lor. Toate acțiunile au fost subscribe și plătite integral la 31 decembrie 2017 și 31 decembrie 2016.

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

În cursul anului 2017 nu au existat modificări ale numărului de acțiuni emise.

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

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

Reconcilierea capitalului social conform IFRS cu cel conform actului constitutiv este prezentată în tabelul următor:

<i>În lei</i>	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016
Capital social statutar	58.016.571	58.016.571
Efectul aplicării IAS 29 asupra capitalului social (hiperinflația)		631.852.524
Capital social retratat	58.016.571	689.869.095

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

Note explicative la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017

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

24. Capital și rezerve (continuare)

La 31 decembrie 2017 numărul acționarilor era de 5.748.221 (2016: 5.754.739) care în structura se prezintă astfel:

	Număr acționari	Număr acțiuni	Suma (lei)	(%)
31 Decembrie 2017				
Persoane fizice rezidente	5.746.147	231.390.642	23.139.064	39,88
Persoane fizice nerezidente	1.812	2.221.396	222.139	0,38
Total persoane fizice	5.747.959	233.612.038	23.361.203	40,26
Persoane juridice rezidente	216	240.120.238	24.012.024	41,39
Persoane juridice nerezidente	46	106.433.438	10.643.344	18,35
Total persoane juridice	262	346.553.676	34.655.368	59,74
Total 2017	5.748.221	580.165.714	58.016.571	100,00
31 Decembrie 2016				
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
Total persoane fizice	5.754.440	253.076.056	25.307.605	43,62
Persoane juridice rezidente	247	217.404.868	21.740.487	37,47
Persoane juridice nerezidente	52	109.684.790	10.968.479	18,91
Total persoane juridice	299	327.089.658	32.708.966	56,38
Total 2016	5.754.739	580.165.714	58.016.571	100,00

Rezerva constituită conform Legii nr. 133/1996

Rezerva aferentă portofoliului inițial a fost constituită în urma aplicării Legii nr. 133/1996, ca diferență între valoarea portofoliului și valoarea capitalului social subscris la Societate. Reconcilierea rezervei aferente portofoliului inițial conform IFRS cu cea conform reglementărilor contabile aplicate până la data aplicării Normei nr. 39/2015 este prezentată în tabelul următor:

<i>În lei</i>	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016
Rezerve constituite în urma aplicării Legii nr. 133/1996	144.636.073	144.636.073
Efectul aplicării IAS 29 asupra rezervei constituite în urma aplicării Legii nr. 133/1996 (hiperinflația)		1.806.779.361
Rezerve constituite în urma aplicării Legii nr. 133/1996 - retratat	144.636.073	1.951.415.434

Efectul hiperinflației asupra capitalului social în sumă de 631.852.524 lei și asupra rezervei constituită conform Legii nr. 133/1996 în sumă de 1.806.779.361 lei a fost înregistrat în rezultatul reportat provenit din adoptarea prima dată a IAS 29 "Raportarea financiară în economiile hiperinflaționiste", conducând la o pierdere din hiperinflație în sumă de 2.438.631.885 lei.

Pierderea din actualizarea la hiperinflație conform IAS 29, reflectată în situațiile financiare ale anilor 2015 și 2016, a fost supusă aprobării în cadrul AGOA din 04.04.2017 să fie acoperită conform prevederilor art. 91 și art. 92 din Norma ASF nr. 39/2015, din alte elemente ale capitalurilor proprii, respectiv elementele care au fost hiperinflațate enumerate mai sus. Conform Hotărârii nr. 3 alin. 2 a AGOA din 04.04.2017, pierderea din actualizarea la hiperinflație a fost acoperită conform propunerii de mai sus. Acoperirea în cauză nu modifică nivelul capitalurilor proprii și nu influențează contul de profit sau pierdere al Societății.

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

Note explicative la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017

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

24. Capital și rezerve (continuare)

Rezerve legale

Rezervele legale sunt constituite conform cerințelor legale în cuantum de 5% din profitul înregistrat conform reglementărilor contabile aplicabile până la nivelul de 20% din valoarea capitalului social, conform actului constitutiv. Valoarea rezervei legale la 31 decembrie 2017 este de 11.603.314 lei (2016: 11.603.314 lei). În anii financiari 2017 și 2016 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

La AGOA din data de 04 aprilie 2017 au fost supuse spre aprobare 2 variante de distribuire a profitului net aferent anului financiar 2016, nefiind aprobate niciuna din cele două variante propuse.

AGOA din 06 septembrie 2017 a hotărât repartizarea profitului net al exercițiului financiar al anului 2016, în sumă de 101.271.376,81 lei, astfel:

- dividende în sumă de 52.214.914,26 lei (51,56 % din profitul net), respectiv un dividend brut pe acțiune de 0,09 lei;

- fond de rezervă în sumă de 49.056.462,55 lei (48,44 % din profitul net) pentru răscumpărarea unui număr de acțiuni proprii. Societatea va desfășura un Program de răscumpărare acțiuni în conformitate cu cadrul legal aplicabil, în scopul reducerii capitalului social prin anularea acestora. Consiliul de Administrație al societății va convoca, organiza și desfășura AGEA pentru aprobarea condițiilor de realizare a programului de răscumpărare a acțiunilor.

Prețul minim per acțiune: 1,5 lei

Prețul maxim per acțiune: 2,5 lei

Durata programului: maxim 12 luni de la data publicării hotărârii în Monitorul Oficial al României partea a IV-a.

În cursul anului 2017 Societatea a declarat dividende de plată în valoare de 52.214.914 lei aferente anului 2016 (2016: 75.421.543 lei, dividende aferente anului 2015), respectiv 0,09 lei/acțiune pentru anul 2017 (2016: 0,13 lei/acțiune).

În cursul anului 2017 Societatea a înregistrat la venituri dividendele neridicate timp de mai mult de trei ani de la data exigibilității lor, pentru care dreptul la acțiune s-a stins prin prescripție în sumă de 21.141.889 lei (2016: 42.009.606 lei) conform hotărârilor adunarilor generale.

Rezerve din evaluarea 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.

Rezervele din evaluarea activelor financiare disponibile în vederea vânzării sunt înregistrate la valoare netă de impozitul amânat aferent.

Impozitul amânat aferent acestor rezerve este înregistrat pe capitalurile proprii și dedus din rezervele din evaluarea activelor financiare disponibile în vederea vânzării.

25. Alte rezerve

<i>În lei</i>	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016
Alte rezerve	521.517.906	472.461.444
Total	521.517.906	472.461.444

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

Note explicative la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017

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

26. Rezultatul pe acțiune

<i>În lei</i>	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016
Profitul atribuibil acționarilor ordinari	74.303.964	101.271.377
Numărul mediu ponderat al acțiunilor ordinare	580.165.714	580.165.714
Rezultatul pe acțiune de bază	0,1281	0,1746

27. Garanții acordate

Societatea nu are nici un fel de garanții acordate.

28. Tranzacții și solduri cu părți aflate în relații speciale

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

Filiale

În conformitate cu legislația în vigoare, Societatea deține control într-un număr de 11 emitenți la 31 decembrie 2017 (2016: 11 emitenți). Toate filialele Societății la 31 decembrie 2017 și 31 decembrie 2016 au sediul în România. Pentru acestea procentul de deținere nu este diferit de procentul numărului de voturi deținute.

Denumire societate	Procent deținut la 31 decembrie 2017 - % -	Procent deținut la 31 decembrie 2016 - % -
COMPLEX HOTELIER DAMBOVITA S.A. TARGOVIȘTE	99,94	99,94
VOLTALIM S.A. CRAIOVA	99,19	99,19
MERCUR S.A. CRAIOVA	97,86	93,37
GEMINA TOUR S.A. RM. VÂLCEA	88,29	88,29
ARGUS S.A. CONSTANȚA	86,34	86,21
FLAROS S.A. BUCUREȘTI	81,04	81,04
CONSTRUCȚII FERROVIARE S.A. CRAIOVA	77,50	77,50
UNIVERS S.A. RM. VÂLCEA	73,75	73,75
PROVITAS S.A BUCUREȘTI	70,28	70,28
TURISM PUCIOASA S.A. DÂMBOVIȚA	69,22	69,22
ALIMENTARA S.A. SLATINA	52,24	52,24

În cursul anului 2017 Societatea a participat la majorarea capitalului social al Mercur S.A. Craiova unde a subscris și achitat în data de 09 ianuarie 2017, un număr de 6.000.000 acțiuni noi în valoare de 15.000.000 lei, prin exercitarea dreptului de preemțiune.

Entități asociate

La 31 decembrie 2017 Societatea deținea participații de peste 20% dar nu mai mari de 50% din capitalul social la un număr de 9 emitenți (2016: 8 emitenți). Toți aceștia au sediul în România. Pentru acești emitenți procentul de deținere nu este diferit de procentul numărului de voturi deținute.

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

Note explicative la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017

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

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

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

Denumire societate	Procent deținut la	Procent deținut la
	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016
	- % -	- % -
LACTATE NATURA S.A. TÂRGOVIȘTE	39,70	39,70
SINTEROM S.A. CLUJ-NAPOCA	31,88	31,63
ELECTRO TOTAL S.A. BOTOȘANI	29,86	29,86
TURISM FELIX S.A. BĂILE FELIX	28,97	16,97
ȘANTIERUL NAVAL ORȘOVA S.A.	28,02	21,21
PRODPLAST S.A. BUCUREȘTI	27,55	27,55
TURISM LOTUS FELIX S.A. BĂILE FELIX	27,46	27,46
MAT S.A. CRAIOVA	25,83	25,71
ELECTROMAGNETICA S.A.	25,40	25,40

Personalul cheie de conducere

31 decembrie 2017

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

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

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.

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

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

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

29. Angajamente și datorii contingente

Acțiuni în instanță

La data de 31 decembrie 2017, la Direcția Juridică a Societății au figurat înregistrate în stare de judecată un număr de 29 cauze, din care:

- 18 cauze - reclamantă;
- 5 cauze - pârâtă;
- 3 cauze - în procedura insolvenței;
- 2 cauze - chemată în garanție;
- 1 cauză - intervenientă;

După obiectul acestora, cauzele se structurează astfel:

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

- în 2 cauze Societatea are calitatea de creditor chirografar;

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

Note explicative la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017

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

29. Angajamente și datorii contingente (continuare)

- într-o cauză are calitatea de creditor de aport.

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

- 18 - alte cauze.

În dosarele de faliment, la data de 31 decembrie 2017 sunt înregistrate 3 cauze din care în două Societatea este creditor chirografar, respectiv Electrototal Botoșani și SCCF București și o cauză în care Societatea este creditor de aport - Corinth Targoviște. Menționăm că în cursul anului 2017 s-a închis procedura falimentului pentru ARO, Societatea nerecuperând creanța înscrisă la masa credală.

În ceea ce privește acțiunile în care Societatea are calitatea de reclamantă, având ca obiect anularea hotărârilor AGA, 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, BCR S.A. București, Sinterom SA.

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, cereri de intervenție dintre care exemplificăm:

- executare silită împotriva debitoarei AAAS (fostă AVAS) pentru recuperarea sumei de 633.567 lei, conform Sentinței civile nr. 1581/21 octombrie 2010, dosar nr. 19477/3/2010, reprezentând suma datorată de către AAAS 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 solidară. 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 AAAS la Biofarm S.A. București (în executarea silită de către alți creditori) suma neîncasată până la 31 decembrie 2017.

Se continuă executarea. AAAS a contestat vânzarea acțiunilor deținute la Biofarm, contestație admisă în primă instanță, soluția fiind atacată cu apel. Societatea a formulat cerere de intervenție în cauză. AAAS a contestat și procesul verbal de distribuire a prețului rezultat din vânzarea acțiunilor Biofarm, în care este parte și Societatea, dosar suspendat până la solutionarea primei contestații a AAAS. Ultima contestație a AAAS efectuată în cadrul acestei executări vizează cererea de poprire a dividendelor convenite AAAS, terț poprit Mercur SA Craiova (dosar 29516/215/2017, Judecatoria Craiova, termen 21 martie 2018).

- 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 judecată 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 s-a declarat recurs, cerere care a fost respinsă de către instanța de judecată cu obligarea Societății la plată către Geochis SA a sumei de 3.785,39 lei - onorariu avocat.

- 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., au fost soluționate irevocabil, soluția instanțelor fiind aceea a obligării pârâtelor la plata de daune, respectiv:

a) 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., Curtea de Apel Ploiești, prin Decizia 641/12.10.2016, a obligat pârâta Contactoare S.A. la plata sumei de 368.804 lei, reprezentând daune interese și 32.144 lei, cheltuieli de judecată. Societatea se află în curs de executare silită pentru recuperarea creanței.

b) 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. Buzău, Curtea de Apel Bacău prin Decizia 689/12.05.2017 a obligat SCR la plata către Societate a sumei de 104.627,28 lei și 9.960 lei, cheltuieli de judecată. Suma a fost recuperată de Societate prin executare silită.

- 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.

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

Note explicative la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017

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

29. Angajamente și datorii contingente (continuare)

31/1990 R, cu modificările și completările ulterioare. Cauza s-a soluționat în data de 28.12.2017 prin respingerea cererii Societății, având termen de 30 de zile pentru formularea căii de atac.

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 31 decembrie 2017, prezintă următoarea situație:

a) Dosarul 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 de către AGOA, se află în judecare la tribunalul Dolj sub nr. 6584/63/2014*, termen de judecată 21 martie 2018.

b) 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 ianuarie 2011 – 29 aprilie 2011 (dată la care a fost revocată de către AGOA din funcția de administrator). Sentința 721/14 septembrie 2017 a respins definitiv cererea reclamantei.

În cursul anului 2017, nu au fost înregistrate acțiuni în anulare a Hotărârilor adoptate de Adunarea Generală a Acționarilor Societății.

Contingente legate de mediu

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

Prețul de transfer

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

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

Societatea nu poate cuantifica rezultatul unei astfel de verificări.

30. Evenimente ulterioare datei de raportare

- În data de 15 februarie 2018, Societatea a publicat rezultatele financiare preliminare aferente anului încheiat la 31 decembrie 2017, întocmite în conformitate cu IFRS, prin comunicare în piață (BVB), ASF și postare pe pagina de internet la adresa www.sifolt.ro.

- A fost finalizat procesul de autorizare de către ASF a Societății în calitate de Administrator de Fonduri de Investiții Alternative (AFIA), precum și evaluarea și autorizarea persoanelor cu funcții cheie (management, administrarea riscului, ofițer de conformitate). Totodată a fost avizat Actul constitutiv al societății.

Societatea a primit din partea ASF următoarele documente:

- Autorizația nr. 45/15.02.2018 prin care societatea a fost autorizată în calitate de Administrator de Fonduri de Investiții Alternative (AFIA);

- Avizul nr. 48/15.02.2018 prin care se avizează modificările Statutului și Contractului Societății astfel cum au fost aprobate prin Hotărârea AGEA nr. 1/28.04.2016, prin Hotărârea AGEA nr. 3/25.08.2016 și prin Hotărârea nr. 3/05.09.2017, acestea devenind Act constitutiv de la primirea prezentului aviz;

- Autorizația nr. 46/15.02.2018 de autorizare a doamnei Budin Daniela în funcția-cheie de administrarea riscului în cadrul Societății;

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

Note explicative la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017

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

30. Evenimente ulterioare datei de raportare (continuare)

- Autorizația nr. 47/15.02.2018 de autorizare a doamnei Bălan Viorica în funcția-cheie de ofițer de conformitate în cadrul Societății;
- Decizia nr 237/15.02.2018 prin care se retrage doamnei Bălan Viorica autorizația de Reprezentant al Compartimentului de Control Intern al Societății.

31. Bazele întocmirii situațiilor financiare

Noi standarde și interpretări care nu au fost încă adoptate.

Există standarde noi de contabilitate și amendamente la standardele existente care au fost publicate și care nu au aplicabilitate obligatorie pentru perioada încheiată la data de 31 decembrie 2017 și care nu au fost adoptate de către Societate. Evaluarea impactului acestor noi standarde și interpretări este prezentată mai jos.

IFRS 9 “Instrumente financiare”

Natura modificării

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

Impact

Societatea a evaluat activele financiare și datoriile și se așteaptă la următorul impact prin adoptarea noului standard începând cu 1 ianuarie 2018 :

La data de 31 decembrie 2017 majoritatea activelor financiare ale Societății erau formate din instrumente de capitaluri sub forma participațiilor la capitalul social al diferiților emitenți ce constituiau portofoliul Societății. Aceste active au fost clasificate ca fiind active financiare disponibile în vederea vânzării, ale caror diferențe din evaluare la sfârșitul perioadei se contabilizează prin alte elemente ale rezultatului global.

Opțiunea de clasificare ca active evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global este disponibilă și în IFRS 9. Astfel clasificarea acestor instrumente ca evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global nu va fi afectată de noul standard. Diferențele de valoare vor fi în continuare înregistrate în alte elemente ale rezultatului global. Ajustările pentru depreciere constituite prin contul de profit sau pierdere aferentă activelor financiare disponibile în vederea vânzării care vor fi transferate la active evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global vor fi reversate și transferate în “Rezultatul reportat din adoptarea IFRS 9” prin diminuarea rezervei din modificarea valorii juste. Această sumă este în cuantum de 22.477.248 lei.

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

Norma ASF nr. 2/2018 privind modificarea Normei ASF nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară , aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de ASF din Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare modifică acest tratament indicând transferul câștigurilor sau pierderilor din vânzarea

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

Note explicative la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017

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

31. Bazele întocmirii situațiilor financiare (continuare)

activelor în contul de profit sau pierdere. Pe parcursul anului 2017 aceste sume s-au ridicat la 12.216.446 lei (2016: 55.253.217 lei).

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

Rezervele din modificarea la valoarea justă a unitatilor de fond care vor fi transferate de la active financiare disponibile în vederea vânzării la active financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere, la data tranziției vor fi transferate la “Rezultatul reportat din adoptarea IFRS 9”. Suma transferată este de 536.884 lei.

Ajustările pentru depreciere constituite prin contul de profit sau pierdere în suma de 247.407 lei aferentă unităților de fond care vor fi transferate de la active financiare disponibile în vederea vânzării la active financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere, la data tranziției vor fi reversate.

Diferențele de evaluare care vor fi înregistrate pe parcursul exercițiului financiar vor afecta direct contul de profit sau pierdere al Societății.

Celelalte prevederi cu privire la evaluarea și recunoasterea activelor financiare nu afectează Societatea.

Standardul introduce, însă, cerințe de prezentare extinse care vor modifica modul de prezentare al activelor financiare de la data adoptării acestuia de către Societate.

Data adoptării de către Societate

Standardul trebuie aplicat pentru perioade financiare începând cu 1 ianuarie 2018. Societatea va aplica noile prevederi începând cu 1 ianuarie 2018. Situațiile comparative pentru 2017 nu vor fi ajustate.

conf.univ.dr.ec. Ciurezu Tudor

Președinte/Director General

conf.univ.dr. Bușu Cristian

Vicepreședinte/Director General Adjunct

ec. Sichigea Elena

Director economic

