

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE

INTERIMARE SIMPLIFICATE

la 30 iunie 2018

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

NEAUDITATE

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.
SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE INTERIMARE SIMPLIFICATE
la 30 iunie 2018

Cuprins

	<u>pag.</u>
Situația individuală interimară simplificată a profitului sau pierderii și altor elemente ale rezultatului global	1
Situația individuală interimară simplificată a poziției financiare	2
Situația individuală interimară simplificată a modificărilor capitalurilor proprii	3 - 4
Situația individuală interimară simplificată a fluxurilor de trezorerie	5
Note explicative selectate la situațiile financiare individuale interimare simplificate	6 - 23

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.**Situația individuală interimară simplificată a profitului sau pierderii și altor elemente ale rezultatului global la 30 iunie 2018**

<i>În lei</i>	<i>Nota</i>	30 iunie 2018	30 iunie 2017
Venituri			
Venituri din dividende	5	74.843.292	41.951.969
Venituri din dobânzi		27.476	16.114
Alte venituri operaționale	6	404.720	1.184.483
Câștig net din diferențe de curs valutar		11.704	(315.249)
Câștig net din vânzarea activelor financiare	7	4.448.637	3.534.181
Cheltuieli			
Comisioane și taxe de administrare și supraveghere	8	(987.254)	(992.376)
Venituri din reluarea provizioanelor pentru riscuri și cheltuieli			
Alte cheltuieli operaționale	9	(4.132.152)	(3.746.754)
Profit înainte de impozitare		74.616.423	41.632.368
Impozitul pe profit		(4.239.062)	(2.280.731)
Profit net al exercițiului financiar		70.377.361	39.351.637
Alte elemente ale rezultatului global			
Variația rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale, netă de impozit amânat			
Variația netă a rezervei din modificarea valorii juste a activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global			
		10.164.119	83.499.871
Rezerva aferentă diferenței din modificarea valorii juste a activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global transferată în profit sau pierderi, netă de impozit			
		(3.736.854)	(2.989.863)
Total rezultat global aferent perioadei		76.804.626	119.861.645
Rezultatul pe acțiune			
De baza	22	0,1213	0,0678

Situațiile financiare individuale interimare simplificate au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în ședința din data de 09.08.2018 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



Întocmit,
ec. Sichigea Elena
Director economic

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

Situația individuală interimară simplificată a poziției financiare la 30 iunie 2018

În lei	Nota	30 iunie 2018	31 decembrie 2017
Active			
Numerar și echivalente de numerar	11	11.602.536	3.020.367
Depozite plasate la bănci	12	46.111.948	792.848
Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	13	1.803.492.876	1.798.097.017
Active financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	13	2.908.430	
Credite și creanțe	14	13.263.209	2.755.702
Imobilizări corporale		10.656.522	10.871.348
Investiții imobiliare		539.637	539.637
Alte active	15	205.413	367.939
Total active		1.888.780.571	1.816.444.858
Datorii			
Dividende de plată	16	88.073.437	48.087.127
Impozite și taxe	17	344.453	4.997.330
Datorii cu impozitul amânat	18	151.795.693	150.531.920
Alte datorii	19	5.887.753	6.349.864
Total datorii		246.101.336	209.966.241
Capitaluri proprii			
Capital social	20	58.016.571	58.016.571
Rezerve constituite în urma aplicării legii 133/1996	20	144.636.073	144.636.073
Rezerve legale	20	11.603.314	11.603.314
Rezerve din evaluarea activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	20	765.050.385	781.551.351
Alte rezerve	21	555.210.270	521.517.906
Rezerve din reevaluare imobilizări corporale		7.031.518	7.175.074
Rezultatul reportat cu excepția rezultatului reportat provenit din adoptarea pentru prima dată a IAS 29		30.753.743	7.674.364
Profit curent		70.377.361	74.303.964
Total capitaluri proprii		1.642.679.235	1.606.478.617
Total datorii și capitaluri proprii		1.888.780.571	1.816.444.858

Situațiile financiare individuale interimare simplificate au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în
ședința din data de 09.08.2018 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



Întocmit,
ec. Sichigea Elena
Director economic

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE LTENIA S.A.
Situația individuală interimară simplificată a modificărilor capitalurilor proprii
la 30 iunie 2018

- lei -

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

Situațiile financiare individuale interimare simplificate au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în ședința din data de 09.08.2018 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

Întocmit,
 ec. Sichega Elena
 Director economic

Notele de la pag. 6 la pag. 23 fac parte integrantă din situațiile financiare individuale interimare simplificate.

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE LTENIA S.A.
Situația individuală interimară simplificată a modificărilor capitalurilor proprii
la 30 iunie 2017

- lei -

	Capital social inflatat	Rezerve din reevaluarea imobilizărilor corporale	Rezerve legale	Alte rezerve	Rezerve din evaluarea 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	-	-	-	-	-	-	-	39.351.637	39.351.637
Alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. Variația rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale netă de impozit amânat	-	(436.918)	-	-	-	-	-	436.918	-
2. Variația netă a rezervei din modificarea valorii juste a activelor financiare disponibile în vederea vânzării	-	-	-	-	83.499.871	-	-	-	83.499.871
3. Rezerva aferentă diferenței din modificarea valorii juste a activelor financiare disponibile în vederea vânzării transferată în profit sau pierderi netă de impozit	-	-	-	-	(2.989.863)	-	-	-	(2.989.863)
TOTAL REZULTAT GLOBAL aferent perioadei	-	(436.918)	-	-	80.510.008	-	-	39.788.555	119.861.645
Impozit amânat aferent rezultatului reportat surplus reevaluare nerealizat impozitat	-	-	-	-	-	-	-	62.987	62.987
Alte rezerve – surse proprii de finanțare	-	-	-	-	-	-	-	-	-
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	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Dividende de plată aferente anului 2016	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL TRANZACȚII CU ACȚIONARIII RECUNOSCUTE DIRECT ÎN CAPITALURILE PROPRII	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SOLD LA									
30 Iunie 2017	58.016.571	7.318.630	11.603.314	617.097.517	709.999.102	(3.061.680)	0	148.146.232	1.549.119.686

Situațiile financiare individuale interimare simplificate au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în ședința din data de 09.08.2018 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

Întocmit,
 ec. Sichega Elena
 Director economic

Notele de la pag. 6 la pag. 23 fac parte integrantă din situațiile financiare individuale interimare simplificate.

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTEȚIA S.A.**Situația individuală interimară simplificată a fluxurilor de trezorerie
întocmită la 30 iunie 2018**

Denumirea elementului	Perioada de raportare	
	30 iunie 2018	30 iunie 2017
A	1	2
Fluxuri de trezorerie din activități de exploatare		
Încasări de la clienți, alte încasări	617.390	347.059
Încasări din vânzări de investiții financiare (titluri de participare)	5.156.993	14.079.338
Plăți pentru achiziționarea de acțiuni	(3.763.015)	(23.313.201)
Plăți către furnizori și angajați, alte plăți	(3.693.543)	(3.588.921)
Plăți către bugetul statului, bugetul asigurărilor sociale și bugetul local	(1.601.071)	(1.540.564)
Dobânzi încasate	1.479	15.608
Dividende încasate	62.358.238	31.125.587
Dobânzi plătite	-	-
Impozit pe profit plătit	(4.716.643)	(4.398.142)
Încasări din asigurarea împotriva cutremurelor	-	-
Numerar net din activități de exploatare	54.359.828	12.726.764
Fluxuri de trezorerie din activități de investiție:		
Plăți pentru achiziționarea de imobilizări corporale	(5.742)	(237.042)
Încasări din vânzarea de imobilizări corporale	-	586.888
Numerar net din activități de investiție	(5.742)	349.846
Fluxuri de trezorerie din activități de finanțare:		
Încasări din emisiunea de acțiuni	-	-
Încasări din împrumuturi pe termen lung	-	-
Plata datoriilor aferente leasing-ului financiar	-	-
Dividende plătite	(52.343)	(556.946)
Sume avansate la Depozitarul Central pentru plăți dividende	-	-
Impozit pe dividende plătit	(426.472)	(607.170)
Numerar net din activități de finanțare	(478.815)	(1.164.116)
Creșterea netă a trezoreriei și echivalentelor de numerar	53.875.271	11.912.494
Numerar și echivalente de numerar la începutul perioadei de raportare	3.813.119	27.973.366
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul perioadei de raportare	57.688.390	39.885.860

Situațiile financiare individuale interimare simplificate au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în ședința din data de 09.08.2018 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



Întocmit,
ec. Sichigea Elena
Director economic

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

Note explicative selectate la situațiile financiare individuale interimare simplificat

la 30 iunie 2018

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

1. Entitatea care raportează

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

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

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

Acțiunile Societății sunt înscrise la cota Bursei de Valori București, categoria Premium, cu simbol de piață SIF 5, începând cu data de 1 noiembrie 1999.

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

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

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

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

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

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

Situațiile financiare individuale interimare simplificat întocmite la 30 iunie 2018, nu sunt auditate.

2. Bazele întocmirii

a) Declarația de conformitate

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

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

Note explicative selectate la situațiile financiare individuale interimare simplificate

la 30 iunie 2018

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

2. Bazele întocmirii (continuare)

a) Declarația de conformitate (continuare)

Data de 31 decembrie 2015 este data de tranziție la IFRS ca bază contabilă, dată la care prin retratare au fost efectuate și înregistrate în evidența contabilă operațiunile determinate de trecerea de la Regulamentul CNVM nr. 4/2011 la Reglementările contabile conforme cu IFRS. În perioada 2011 – 2014 Societatea a întocmit situații financiare în baza IFRS (prin retratarea situațiilor financiare statutare) care au fost auditate și publicate.

Situațiile financiare individuale interimare simplificate întocmite la 30 iunie 2018, au fost întocmite în conformitate cu cerințele IAS 34 „Raportări financiare interimare” și trebuie citite împreună cu situațiile financiare individuale pentru anul 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.

În conformitate cu prevederile Regulamentului nr. 1606/2002 al Parlamentului European și al Consiliului Uniunii Europene din 19 iulie 2002, ale Legii nr. 24/2017 - privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, și în conformitate cu Norma nr. 39/2015, Societatea are obligația de a întocmi și depune la ASF situații financiare anuale consolidate, în conformitate cu IFRS, în termen de cel târziu 4 luni de la închiderea exercițiului financiar și asigură disponibilitatea acestora pentru cel puțin 10 ani.

Situațiile financiare consolidate ale Grupului S.I.F. Oltenia S.A. la 31 decembrie 2017 au fost întocmite, aprobate și făcute publice la data de 25 aprilie 2018. Acestea pot fi consultate în format electronic pe site-ul societății: www.sifolt.ro, secțiunea “Informații investitori / Raportari / Raportari periodice”.

De asemenea în baza aceluiași reglementări Societatea întocmește raportare contabilă consolidată semestrială în conformitate cu IFRS și asigură disponibilitatea acesteia cel puțin 10 ani.

Raportarea contabilă consolidată semestrială se întocmește și se depune la ASF în termen de cel târziu 3 luni după încheierea semestrului. Aceasta va fi întocmită, aprobată de Consiliul de Administrație și pusă la dispoziția publicului în format electronic pe site-ul societății: www.sifolt.ro, secțiunea “Informații investitori / Raportari / Raportari periodice”.

Evidențele contabile ale Societății sun reflectate în lei.

b) Prezentarea situațiilor financiare

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

c) Moneda funcțională și de prezentare

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

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

Note explicative selectate la situațiile financiare individuale interimare simplificate

la 30 iunie 2018

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

2. Bazele întocmirii (continuare)

d) Bazele evaluării

Situațiile financiare individuale interimare simplificate sunt întocmite pe baza convenției valorii juste pentru activele și datoriile financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere și activele financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global, 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 interimare simplificate în conformitate cu IFRS presupune utilizarea din partea conducerii a unor estimări, judecăți și ipoteze care afectează aplicarea politicilor contabile precum și valoarea raportată a activelor, datoriilor, veniturilor și cheltuielilor.

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

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

f) Modificări ale politicilor contabile

Politicile contabile adoptate sunt consecvente cu cele utilizate, modificate în baza prevederilor IFRS 9 "Instrumente financiare", aplicabil începând cu 1 ianuarie 2018.

3. Politici contabile semnificative

Politicile contabile aplicate în aceste situații financiare individuale interimare simplificate sunt consecvente cu cele din situațiile financiare individuale încheiate la 31 decembrie 2017, modificate cu prevederile IFRS 9 "Instrumente financiare", aplicabil începând cu 1 ianuarie 2018.

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, începând cu situațiile financiare anuale aferente exercițiului financiar 2015, Societatea aplică Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană ca reglementări contabile oficiale.

În cursul anului 2017, Societatea a întocmit raportări financiare interimare în conformitate cu cerintele IAS 34 "Raportări financiare interimare".

Pe parcursul semestrului I 2018 au fost aplicate prevederile Normei nr. 2/2018 – Normă privind modificarea și completarea Normei Autorității de Supraveghere Financiară 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, respectiv câștigul sau pierderea rezultată ca urmare a derecunoașterii activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global, au fost înregistrate în contul de profit sau pierdere.

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

Note explicative selectate la situațiile financiare individuale interimare simplificate

la 30 iunie 2018

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

3. Politici contabile semnificative (continuare)

IFRS 9 Instrumente și datorii financiare

Data de 1 ianuarie 2018 este data tranziției la aplicarea prevederilor IFRS 9 „Instrumente financiare”. Acesta înlocuiește prevederile existente în IAS 39 „Instrumente financiare: recunoaștere și evaluare”.

Principalele modificări de politici contabile rezultate în urma aplicării IFRS 9 „Instrumente financiare” sunt:

- Activele financiare se clasifică în trei categorii de măsurare: cele care vor fi evaluate ulterior la costul amortizat, cele care trebuie evaluate ulterior la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global (FVOCI) și cele care vor fi evaluate ulterior la valoarea justă prin profit sau pierdere (FVTPL);
- Clasificarea titlurilor de creanță este determinată de modelul de afaceri al entității pentru administrarea activelor financiare și de fluxurile de numerar contractuale reprezentând numai plăți de principal și dobândă (SPPI). În cazul în care un instrument de datorie este deținut pentru a fi încasat, acesta poate fi evaluat la costul amortizat dacă îndeplinește, de asemenea, cerința SPPI. Instrumentele de datorie care îndeplinesc cerința SPPI, deținute într-un portofoliu de o entitate atât pentru a colecta fluxuri de trezorerie ale activelor cât și pentru a vinde active, pot fi clasificate ca FVOCI. Activele financiare care nu conțin fluxuri de trezorerie care sunt SPPI trebuie măsurate la FVTPL (de exemplu: produse derivate). Instrumentele derivate încorporate nu mai sunt separate de active financiare, dar vor fi incluse în evaluarea stării SPPI;
- Investițiile în instrumente de capital sunt întotdeauna evaluate la valoarea justă. La recunoașterea inițială managementul poate face o alegere irevocabilă pentru a prezenta modificările în valoarea justă în alte elemente ale rezultatului global, cu condiția ca instrumentul să nu fie deținut pentru tranzacționare. În cazul în care instrumentul de capitaluri proprii este deținut pentru tranzacționare, modificările în valoarea justă sunt prezentate în profit sau pierdere;
- Eliminarea cerințelor privind testarea deprecierei instrumentelor de capital propriu (acțiuni);
- Recunoașterea în rezultatul reportat a câștigului din tranzacții de vânzare de acțiuni, evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global;
- Cele mai multe dintre cerințele din IAS 39 pentru clasificarea și evaluarea datoriilor financiare au fost reportate neschimbate în IFRS 9. Schimbarea cheie este că o entitate trebuie să prezinte efectele modificărilor riscului de credit propriu al pasivelor financiare desemnate la valoarea justă prin profit sau pierdere în alte elemente ale rezultatului global.

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

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

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

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

Restul activelor și datoriilor financiare sunt prezentate la cost amortizat.

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

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

Note explicative selectate la situațiile financiare individuale interimare simplificată

la 30 iunie 2018

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

3. Politici contabile semnificative (continuare)

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 în sold la 31 decembrie 2017 care au fost transferate la active evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global, au fost transferate în "Rezultatul reportat din adoptarea IFRS 9" prin diminuarea rezervei din modificarea valorii juste.

Începând cu 1 ianuarie 2018 Societatea aplică IFRS 9 "Instrumente financiare". Acest standard prevede că, dacă o entitate întocmește rapoarte financiare interimare în conformitate cu IAS 34 "Raportarea financiară interimară", nu este necesar ca entitatea să aplice dispozițiile din prezentul standard pentru perioadele interimare anterioare datei aplicării inițiale, dacă acest lucru este imposibil (conform definiției IAS 8).

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

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

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

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

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

la 30 iunie 2018

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

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

Valorile contabile și valorile juste ale activelor și datoriilor financiare se prezintă la 30 iunie 2018, astfel:

<i>În lei</i>	Valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	Valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	Cost amortizat	Valoarea contabilă netă	Valoare justă
Numerar și echivalente de numerar			11.602.536	11.602.536	11.602.536
Depozite plasate la bănci			46.111.948	46.111.948	46.111.948
Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	1.803.492.876			1.803.492.876	1.803.492.876
Active financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere		2.908.430		2.908.430	2.908.430
Investiții detinute până la scadență					
Alte active financiare			13.468.622	13.468.622	13.468.622
Total active financiare	1.803.492.876	2.908.430	71.183.106	1.877.584.412	1.877.584.412
Dividende de plată			88.073.437	88.073.437	88.073.437
Alte datorii financiare			5.887.753	5.887.753	5.887.753
Total datorii financiare			93.961.190	93.961.190	93.961.190

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

<i>În lei</i>	Disponibile în vederea vânzării	Cost amortizat	Valoarea contabilă netă	Valoare justă
Numerar și echivalente de numerar		3.020.367	3.020.367	3.020.367
Depozite plasate la bănci		792.848	792.848	792.848
Active financiare disponibile în vederea vânzării	1.798.097.017		1.798.097.017	1.798.097.017
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 selectate la situațiile financiare individuale interimare simplificate**

la 30 iunie 2018

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

5. Venituri din dividende

Veniturile din dividende sunt înregistrate la valoarea brută. Cotele de impozitare a dividendelor aferente perioadei încheiate la 30 iunie 2018 au fost de 5% și zero (2017: 5% și zero).

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

<i>În lei</i>	30 iunie 2018	30 iunie 2017
BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE S.A. Bucuresti	24.329.621	11.203.197
BANCA COMERCIALĂ ROMÂNĂ S.A.	14.365.762	
OMV PETROM S.A. Bucuresti	14.362.006	10.582.504
S.N.T.G.N. TRANSGAZ S.A. Medias	8.770.593	8.518.836
BANCA TRANSILVANIA S.A.	6.683.453	
B.T. ASSET MANAGEMENT S.A.	1.999.969	1.999.969
UNIVERS S.A. Rm.Valcea	1.010.533	1.862.435
MERCUR S.A. Craiova	978.336	
FLAROS S.A. Bucuresti	810.386	475.799
BURSA DE VALORI BUCURESTI S.A.	647.010	353.120
EXIMBANK S.A. Bucuresti	405.805	164.539
ELBA S.A. Timisoara	131.830	80.183
TURISM S.A. Pucioasa	101.060	101.060
PROVITAS S.A. Bucuresti	91.361	82.577
S.E. ELECTRICA S.A. Bucuresti	89.535	70.248
DEPOZITARUL CENTRAL S.A. Bucuresti	52.958	59.260
RELEE S.A. Medias	13.074	24.696
CONTACTOARE S.A. Buzau		27.295
C.N.T.E.E. TRANSELECTICA S.A.		6.346.251
TOTAL	74.843.292	41.951.969

6. Alte venituri operaționale

<i>În lei</i>	30 iunie 2018	30 iunie 2017
Venituri financiare din ajustări de valoare a imobilizărilor financiare	292.945	26.049
Venituri din provizioane pentru deprecierea activelor circulante	-	-
Alte venituri din exploatare	79.569	1.140.438
Alte venituri financiare	32.206	17.996
Venituri din impozitul pe profit amânat	-	-
Total	404.720	1.184.483

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

la 30 iunie 2018

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

7. Câștig net din vânzarea activelor financiare

<i>În lei</i>	30 iunie 2018	30 iunie 2017
Venit din vânzarea activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	7.724.929	15.344.014
Valoarea contabilă a activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global cedate	3.276.292	11.809.833
Câștig net din vânzarea activelor financiare	4.448.637	3.534.181

8. Comisioane, onorarii și taxe de administrare și supraveghere

<i>În lei</i>	30 iunie 2018	30 iunie 2017
Cheltuieli privind comisioane datorate SSIF pentru tranzacții acțiuni	15.660	7.452
Cheltuieli privind comisioane datorate pentru servicii registru acționari	71.400	71.645
Cheltuieli privind comisioane cu societatea de depozit	157.541	151.239
Cheltuieli BVB	-	-
Cheltuieli privind taxe datorate entităților din piața de capital (ASF)	700.858	678.251
Cheltuieli privind onorariul de audit	-	-
Alte cheltuieli privind comisioane, onorarii și cotizații	41.795	83.789
Total	987.254	992.376

9. Alte cheltuieli operaționale

<i>În lei</i>	30 iunie 2018	30 iunie 2017
Cheltuieli cu impozite și taxe	106.477	120.600
Cheltuieli cu salariile și alte cheltuieli cu personalul	3.255.274	2.695.818
Cheltuieli cu amortizări, provizioane și ajustări de valoare	393.361	220.542
Cheltuieli cu prestații externe	377.040	709.794
Total	4.132.152	3.746.754

Cheltuieli cu salariile și asimilate

<i>În lei</i>	30 iunie 2018	30 iunie 2017
Cheltuieli cu salariile	3.161.061	2.145.863
Cheltuielile privind asigurările și protecția socială	94.213	549.955
Alte cheltuieli salariale conf. Hot. judecătorești	-	-
Total	3.255.274	2.695.818

	30 iunie 2018	30 iunie 2017
Personal cu contract de mandat	2	0
Salariați cu studii superioare	29	32
Salariați cu studii medii	12	12
Salariați cu studii generale	4	5
Total	47	49

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

Note explicative selectate la situațiile financiare individuale interimare simplificată

la 30 iunie 2018

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

9. Alte cheltuieli operaționale (continuare)

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

În perioada încheiată la data de 30 iunie 2018 numărul mediu de salariați a fost de 45 (30 iunie 2017: 49), iar efectivul de salariați înregistrați la 30 iunie 2018 a fost de 45 (30 iunie 2017: 49).

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.

10. Impozitul pe profit

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

<i>În lei</i>	30 iunie 2018	30 iunie 2017
Impozit pe profit curent	647.134	311.826
Impozit pe dividende	3.591.928	1.968.905
Cheltuiala cu impozitul pe profit amânat	-	-
Total impozit pe profit recunoscut în perioada de raportare	4.239.062	2.280.731
Profit înainte de impozitare	74.616.423	41.632.368
Impozit în conformitate cu cota statutară de 16%	11.938.628	6.661.179
Efectul asupra impozitului pe profit al:		
Cheltuielilor nedeductibile	747.596	826.191
Veniturilor neimpozabile	(12.039.090)	(7.175.544)
Ratei de impunere a dividendelor	3.591.928	1.968.905
Sumelor reprezentând sponsorizări în limite legale	-	-
Înregistrări și reluări ale diferențelor temporare	-	-
Impozitul pe profit	4.239.062	2.280.731

11. Numerar și echivalente de numerar

<i>În lei</i>	30 iunie 2018	31 decembrie 2017
Numerar în casierie	9.160	5.952
Conturi curente la bănci	11.552.703	3.001.842
Echivalente de numerar	40.673	12.573
Total numerar și echivalente de numerar	11.602.536	3.020.367

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

la 30 iunie 2018

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

12. Depozite plasate la bănci

<i>În lei</i>	30 iunie 2018	31 decembrie 2017
Depozite bancare la vedere	46.085.854	792.752
Creanțe atașate	26.094	96
Total depozite plasate la bănci	46.111.948	792.848

13. Active financiare

La data de 30 iunie 2018 Societatea are următoarea structură de active financiare:

<i>În lei</i>	Nr. soc.	Valoare de piață 30 iunie 2018	Nr. soc.	Valoare de piață 31 decembrie 2017
Investiții de capital				
Societăți listate	32	1.161.519.941	32	1.186.552.577
Societăți nelistate	18	641.972.935	19	608.754.946
Unități de fond	4	2.908.430	4	2.789.494
Total investiții de capital	54	1.806.401.306	55	1.798.097.017

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

<i>În lei</i>	30 iunie 2018	31 decembrie 2017
Acțiuni evaluate la valoarea justă	1.803.492.876	1.788.585.977
Acțiuni evaluate la cost	-	6.721.546
Unități de fond la valoarea justă	-	2.789.494
Total	1.803.492.876	1.798.097.017

- *Active financiare evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere*

<i>În lei</i>	30 iunie 2018	31 decembrie 2017
Unități de fond la valoarea justă	2.908.430	-
Total	2.908.430	

Miscarea activelor financiare în perioadele de raportare încheiate la 30 iunie 2018 și 31 decembrie 2017 este prezentată în tabelul următor:

<i>În lei</i>	Acțiuni evaluate la valoarea justă	Acțiuni evaluate la cost	Unitati de fond	Total
01 ianuarie 2017	1.569.695.067	6.721.546	2.386.705	1.578.803.318
Reclasificări 2017				
Variația netă în cursul perioadei	38.451.117			38.451.117
Pierderi din 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 selectate la situațiile financiare individuale interimare simplificat**

la 30 iunie 2018

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

Transfer din acțiuni evaluate la cost la acțiuni evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	6.721.546	(6.721.546)	
Variația netă în cursul perioadei	(975.901)		(975.901)
Pierderi din depreciere			
Modificarea valorii juste	9.161.254	118.936	9.280.190
30 iunie 2018	1.803.492.876	2.908.430	1.806.401.306

La 30 iunie 2018 și 31 decembrie 2017 în categoria acțiunilor evaluate la valoarea justă sunt incluse, în principal, valoarea acțiunilor deținute la următorii emitenți: OMV Petrom SA București, BRD - Groupe Societe Generale, Banca Transilvania SA Cluj Napoca, CNTEE Tranelectrica SA București, SNTGN Transgaz SA Mediaș, 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: intrari 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>	30 iunie 2018	31 decembrie 2017
Nivelul 1	858.080.233	866.393.528
Nivelul 2	172.537.696	314.181.351
Nivelul 3	775.783.377	617.522.138
Total	1.806.401.306	1.798.097.017

Evaluarea la valoarea justă a participațiilor deținute la 30 iunie 2018 a fost realizată după cum urmează:

- pentru titlurile cotate și tranzacționate în perioada de raportare, valoarea de piață s-a determinat cu luarea în considerație a cotației din ultima zi de tranzacționare (cotația de închidere de pe piața principală de capital pentru nivelul 1, iar pentru nivelul 2 s-au luat cotațiile pentru acțiunile tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare);
- pentru titlurile cotate care nu au avut tranzacții în ultimele 30 de zile din perioada de raportare, precum și pentru titlurile necotate, valoarea de piață s-a determinat în funcție de capitalurile proprii ale emitentilor la 31 decembrie 2017;
- 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 selectate la situațiile financiare individuale interimare simplificate**

la 30 iunie 2018

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

14. Credite și creanțe

<i>În lei</i>	30 iunie 2018	31 decembrie 2017
Creanțe comerciale	975.410	1.545.845
Debitori	12.197.031	1.137.911
Creanțe în legătură cu bugetul statului și bugetul asigurărilor sociale	822.974	805.842
Alte creanțe	3.084	1.394
Ajustări deprecieri creanțe	(735.290)	(735.290)
TOTAL	13.263.209	2.755.702

15. Alte active

<i>În lei</i>	30 iunie 2018	31 decembrie 2017
Imobilizări necorporale	2.123	2.087
Alte creanțe imobilizate	43.783	277.582
Stocuri	14.170	14.830
Cheltuieli în avans	145.337	73.440
TOTAL	205.413	367.939

16. Dividende de plată

<i>În lei</i>	30 iunie 2018	31 decembrie 2017
Dividende de plată aferente anului 2013	644.780	644.780
Dividende de plată aferente anului 2014	15.479.902	15.584.820
Dividende de plată aferente anului 2015	18.254.096	18.446.071
Dividende de plată aferente anului 2016	13.083.059	13.411.456
Dividende de plată aferente anului 2017	40.611.600	-
Total dividende de plată	88.073.437	48.087.127

17. Impozite și taxe

<i>În lei</i>	30 iunie 2018	31 decembrie 2017
Datorii în legătură cu Bugetul Asigurărilor Sociale	187.025	175.664
Datorii în legătură cu Bugetul Statului	157.428	4.679.691
Alte impozite și taxe	-	141.975
Total	344.453	4.997.330

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

la 30 iunie 2018

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

18. Datorii privind impozitul pe profit amânat

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

<i>În lei</i>	Active	Datorii	Net	Impozit
30 iunie 2018				
Evaluarea la valoare justă a activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	810.246.469		810.246.469	129.639.435
Reevaluare imobilizări corporale	8.370.855		8.370.855	1.339.337
Rezultatul reportat reprezentând rezerve din reevaluare realizate neimpozitate	1.772.247		1.772.247	283.560
Rezultatul reportat reprezentând rezerve din reevaluare nerealizate neimpozitate	4.128.733		4.128.733	660.596
Rezultatul reportat reprezentând rezerve din reevaluare nerealizate neimpozitate – investiții imobiliare	359.751		359.751	57.560
Diferențe din modificarea valorii juste a activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global – acțiuni gratuite în sold	104.172.654		104.172.654	16.667.624
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
Rezultatul reportat provenit din trecerea la IFRS 9	536.884		536.884	85.901
TOTAL	948.723.093		948.723.093	151.795.693

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

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

Note explicative selectate la situațiile financiare individuale interimare simplificade

la 30 iunie 2018

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

19. Alte datorii

<i>În lei</i>	30 iunie 2018	31 decembrie 2017
Datorii cu personalul	300.114	616.117
Datorii comerciale	97.737	230.534
Garantii primite	-	-
Creditori diversi	193.497	205.958
Venituri înregistrate în avans	7.505	8.355
Provizioane pentru riscuri și cheltuieli	5.288.900	5.288.900
Total alte datorii	5.887.753	6.349.864

20. Capital și rezerve

Capital social

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

Acțiunile Societății sunt ordinare, indivizibile, nominative, de valoare egală, emise în forma dematerializată și acordă drepturi egale titularilor lor. Toate acțiunile au fost subscribe și plătite integral la 30 iunie 2018 și 31 decembrie 2017.

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

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

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

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

Capitalul social conform actului constitutiv este prezentat în tabelul următor:

<i>În lei</i>	30 iunie 2018	31 decembrie 2017
Capital social statutar	58.016.571	58.016.571
Capital social	58.016.571	58.016.571

La 30 iunie 2018 numărul acționarilor era de 5.744.796 (2017: 5.748.221) care în structura se prezintă astfel:

	Număr acționari	Număr acțiuni	Suma (lei)	(%)
30 iunie 2018				
Persoane fizice rezidente	5.742.713	227.614.838	22.761.484	39,23
Persoane fizice nerezidente	1.824	1.847.324	184.732	0,32
Total persoane fizice	5.744.537	229.462.162	22.946.216	39,55
Persoane juridice rezidente	216	250.168.321	25.016.832	43,12
Persoane juridice nerezidente	43	100.535.231	10.053.523	17,33
Total persoane juridice	259	350.703.552	35.070.355	60,45
Total 30 iunie 2018	5.744.796	580.165.714	58.016.571	100,00

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

Note explicative selectate la situațiile financiare individuale interimare simplificat

la 30 iunie 2018

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

20. Capital și rezerve (continuare)

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

Rezerva constituită conform Legii nr. 133/1996

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

Rezerva constituită conform Legii nr. 133/1996 este prezentată în tabelul următor:

<i>În lei</i>	30 iunie 2018	31 decembrie 2017
Rezerve constituite în urma aplicării Legii nr. 133/1996	144.636.073	144.636.073
Rezerve constituite în urma aplicării Legii nr. 133/1996	144.636.073	144.636.073

Rezerve legale

Rezervele legale sunt constituite conform cerințelor legale în cuantum de 5% din profitul înregistrat conform reglementarilor contabile aplicabile până la nivelul de 20% din valoarea capitalului social, conform actului constitutiv. Valoarea rezervei legale la 30 iunie 2018 este de 11.603.314 lei (31 decembrie 2017: 11.603.314 lei). La 30 iunie 2018 și în anul 2017 Societatea nu a constituit rezerve legale din profit, acestea atingând plafonul de 20% din capitalul social, conform actului constitutiv.

Rezervele legale nu pot fi distribuite către acționari.

Dividende

1) Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor, întrunită în data de 25 aprilie 2018, a hotărât repartizarea profitului net al exercițiului financiar al anului 2017, în sumă de 74.303.963,75 lei, pe următoarele destinații:

- dividende: 40.611.600 lei (54,66% din profitul net), ceea ce asigură un dividend brut pe acțiune de 0,07 lei.

- alte rezerve (surse proprii de finanțare): 33.692.363,75 lei (45,34% din profitul net).

Dividendul propus asigură o rată de remunerare a acționarilor de 3,70% calculată la prețul mediu de tranzacționare al acțiunilor în 2017 (1,8900 lei/acțiune) și 3,21% calculată la prețul de închidere pentru anul 2017 (2,1800 lei/acțiune).

2) Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor, întrunită în data de 25 aprilie 2018, a hotărât:

- se aprobă un program de răscumpărare de către societate a propriilor acțiuni, în conformitate cu dispozițiile legale aplicabile, în următoarele condiții:

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

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

Note explicative selectate la situațiile financiare individuale interimare simplificate

la 30 iunie 2018

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

20. Capital și rezerve (continuare)

- b) prețul de dobândire a acțiunilor – prețul minim va fi de 1,50 lei/acțiune iar prețul maxim va fi 2,50 lei/acțiune;
- c) durata programului – perioada de maxim 12 luni de la data publicării hotărârii AGEA în Monitorul Oficial al României partea a IV-a;
- d) plata acțiunilor răscumpărate și mărimea fondului aferent - din rezervele disponibile, suma maximă afectată răscumpărării fiind de 49.056.462,55 lei, conform hotararii nr.3 a AGOA din 06.09.2017;
- e) destinația programului – reducerea capitalului social.

Rezerve din evaluarea activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global

Rezerva cuprinde modificările nete cumulate ale valorilor juste ale activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global, de la data clasificării acestora în această categorie și până la derecunoașterea lor.

Rezervele din evaluarea activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global 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.

21. Alte rezerve

<i>În lei</i>	30 iunie 2018	31 decembrie 2017
Alte rezerve	555.210.270	521.517.906
Total	555.210.270	521.517.906

În principal acestea sunt constituite din rezerve reprezentând surse proprii de finanțare și rezerve aferente răscumpărării de acțiuni.

22. Rezultatul pe acțiune

<i>În lei</i>	30 iunie 2018	30 iunie 2017
Profitul atribuibil acționarilor ordinari	70.377.361	39.351.637
Numărul mediu ponderat al acțiunilor ordinare	580.165.714	580.165.714
Rezultatul pe acțiune de bază	0,1213	0,0678

23. Garanții acordate

Societatea nu are nici un fel de garanții acordate.

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

Note explicative selectate la situațiile financiare individuale interimare simplificat

la 30 iunie 2018

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

24. Tranzacții și solduri cu părți aflate în relații speciale

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

Filiale

În conformitate cu legislația în vigoare, Societatea deține control într-un număr de 11 emitenți la 30 iunie 2018 (31 decembrie 2017: 11 emitenți). Toate filialele Societății la 30 iunie 2018 și 31 decembrie 2017 au sediul în România. Pentru acestea procentul de deținere nu este diferit de procentul numărului de voturi deținute.

Deținerile în filiale se prezintă astfel:

Denumire societate	Procent deținut	Procent deținut la
	la 30 iunie 2018	31 decembrie 2017
	- % -	- % -
COMPLEX HOTELIER DAMBOVITA S.A. TARGOVIȘTE	99,94	99,94
VOLTALIM S.A. CRAIOVA	99,19	99,19
MERCUR S.A. CRAIOVA	97,86	97,86
GEMINA TOUR S.A. RM. VÂLCEA	88,29	88,29
ARGUS S.A. CONSTANȚA	86,34	86,34
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 30 iunie 2018 Societatea deținea participații de peste 20% dar nu mai mari de 50% din capitalul social la un număr de 9 emitenți (31 decembrie 2017: 9 emitenți). Toți aceștia au sediul în România. Pentru acești emitenți procentul de deținere nu este diferit de procentul numărului de voturi deținute.

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

Societatea nu deține entități asociate la 30 iunie 2018 și 31 decembrie 2017.

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

Denumire societate	Procent deținut la	Procent deținut la
	30 iunie 2018	31 decembrie 2017
	- % -	- % -
LACTATE NATURA S.A. TÂRGOVIȘTE	39,70	39,70
SINTEROM S.A. CLUJ-NAPOCA	31,88	31,88
ELECTRO TOTAL S.A. BOTOȘANI	29,86	29,86
TURISM FELIX S.A. BĂILE FELIX	28,97	28,97
ȘANTIERUL NAVAL ORȘOVA S.A.	28,02	28,02
PRODPLAST S.A. BUCUREȘTI	27,55	27,55
TURISM LOTUS FELIX S.A. BĂILE FELIX	27,46	27,46
MAT S.A. CRAIOVA	25,83	25,83
ELECTROMAGNETICA S.A.	25,40	25,40

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

Note explicative selectate la situațiile financiare individuale interimare simplificate

la 30 iunie 2018

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

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

Personalul cheie de conducere

30 iunie 2018

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

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

31 decembrie 2017

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

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

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

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

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

25. Angajamente și datorii contingente

Acțiuni în instanță

La data de 30 iunie 2018 există un număr de 29 litigii aflate pe rolul instanțelor de judecată. Societatea avea calitate procesuală activă în 18 litigii, calitate procesuală pasivă în 5 litigii, într-o cauză are calitatea de intervenient, în 2 cauze este chemată în garanție, 3 cauze aflându-se în procedură de insolvență.

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

Contingente legate de mediu

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

Prețul de transfer

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

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

Societatea nu poate cuantifica rezultatul unei astfel de verificări.

conf.univ.dr.ec. Ciurezu Tudor

conf.univ.dr. Bușu Cristian

Președinte/Director General

Vicepreședinte/Director General Adjunct



Întocmit,
ec. Sichega Elena
Director economic

 pag 23