

S.I.F. OLTENIA S.A.
SITUAȚII FINANCIARE CONSOLIDATE
LA 31 DECEMBRIE 2016

**INTOCMITE ÎN CONFORMITATE CU NORMA nr. 39/2015 PENTRU
APROBAREA REGLEMENTARILOR CONTABILE CONFORME CU
STANDARDELE INTERNAȚIONALE DE RAPORTARE
FINANCIARĂ, APLICABILE ENTITATILOR AUTORIZATE,
REGLEMENTATE SI SUPRAVEGHEATE DE AUTORITATEA DE
SUPRAVEGHERE FINANCIARA DIN SECTORUL
INSTRUMENTELOR SI INVESTITIILOR FINANCIARE
AUDITATE**

Cuprins

	<u>pag.</u>
Situația consolidată a profitului sau pierderii si altor elemente ale rezultatului global	1
Situația consolidată a poziției financiare	2
Situația consolidată a modificărilor capitalurilor proprii	3 - 4
Situația consolidată a fluxurilor de trezorerie	5
Note la situațiile financiare consolidate	6 - 69

Situația consolidată a profitului sau pierderii și altor elemente ale rezultatului global pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2016

În lei	Nota	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015
Venituri			
Venituri din dividende	7	46.195.459	28.373.226
Venituri din dobânzi	8	178.485	821.549
Alte venituri operaționale	9	274.231.826	324.326.238
Câștig net din diferențe de curs valutar	10	(755.507)	773.930
Câștig net din vânzarea activelor financiare	11	55.499.636	56.346.554
Cheltuieli			
Comisioane și taxe de administrare și supraveghere	12	(2.512.083)	(3.336.746)
Venituri din reluarea provizioanelor pentru riscuri și cheltuieli		8.521.241	6.012.488
Alte cheltuieli operaționale	13	(257.985.849)	(248.124.285)
Profit înainte de impozitare		123.373.208	165.192.954
Impozitul pe profit	14	(18.115.789)	(29.188.349)
Profit net al exercițiului financiar		105.257.419	136.004.605
Alte elemente ale rezultatului global			
Variația rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale, neta de impozit amanat		25.940	47.908
Variația neta a rezervei din modificarea valorii juste a activelor financiare disponibile în vederea vânzării		(4.981.909)	(85.021.347)
Rezerva aferentă diferenței din modificarea valorii juste a activelor financiare disponibile în vederea vânzării transferată în profit sau pierderi, netă de impozit		(46.406.865)	(29.136.469)
Total rezultat global aferent perioadei		53.894.585	21.894.697
Profit net aferent			
Acționarilor Societății		103.818.103	135.719.852
Interesului minoritar		1.439.316	284.753
		105.257.419	136.004.605
Rezultatul global aferent			
Acționarilor Societății		52.449.509	21.615.393
Interesului minoritar		1.445.076	279.304
		53.894.585	21.894.697
Rezultatul pe acțiune			
	29		
De bază		0,179	0,234
Diluat		0,179	0,234

Situațiile financiare consolidate au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în ședința din data de 01.08.2017 și au fost semnate în numele acestuia de:

ADMINISTRATOR,
conf. univ.dr.ec. Ciurezu Tudor



INTOCMIT,
Director Economic
ec. Sichigea Elena

**Situația consolidată a poziției financiare
pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2016**

În lei	Nota	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015
Active			
Numerar și echivalente de numerar	15	14.097.652	4.863.204
Depozite plasate la bănci	16	55.766.431	61.980.088
Active financiare disponibile în vederea vânzării	17	1.320.042.260	1.407.501.658
Active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere	17	1.879.308	2.052.502
Credite și creanțe	18	27.956.237	18.179.250
Imobilizări corporale	19	89.336.477	71.468.450
Investiții imobiliare	20	92.053.162	44.802.318
Alte active	21	128.854.425	154.305.070
Total active		1.729.985.952	1.765.152.540
Datorii			
Dividende de plată	22	57.862.221	81.787.050
Impozite și taxe	23	7.198.620	3.688.670
Datorii cu impozitul amânat	24	103.341.237	114.701.623
Alte datorii	25	121.757.366	115.336.099
Total datorii		290.159.444	315.513.442
Capitaluri proprii			
Capital social	26	58.016.571	58.016.571
Ajustări ale capitalului social		735.595.648	792.552.339
Alte elemente de capitaluri proprii		494.271.572	547.912.683
Rezerve din reevaluare imobilizări corporale		40.580.683	33.189.781
Rezerve legale și statutare		27.767.864	27.743.775
Alte rezerve	27	2.461.325.656	2.445.797.934
Rezultatul reportat reprezentând profitul nerepartizat sau pierderea neacoperită		(14.861.962)	(26.482.796)
Rezultatul reportat ca urmare aplicării IAS 29 asupra capitalului social și rezervelor		(2.596.780.323)	(2.656.645.975)
Rezultatul reportat ca urmare aplicării IAS fără IAS 29		98.074.970	63.157.614
Profit curent		103.818.103	135.719.852
Total capitaluri proprii atribuibile societății mamă		1.407.808.782	1.420.961.778
Interesul minoritar			
din care:	28	32.017.726	28.677.320
Profitul sau pierderea exercițiului financiar aferent intereselor care nu controlează		1.439.316	284.753
Alte capitaluri proprii		30.578.410	28.392.567
Total capitaluri		1.439.826.508	1.449.639.098
Total datorii și capitaluri proprii		1.729.985.952	1.765.152.540

Situațiile financiare consolidate au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în ședința din data de 01.08.2017 și au fost semnate în numele acestuia de:

ADMINISTRATOR,
conf. univ.dr.ec. Ciurezu Tudor



INTOCMIT,
Director Economic
ec. Sichigea Elena

**Situația consolidată a modificărilor capitalurilor proprii
pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2016**

- lei -

	Capital social inflatat	Rezerve din reevaluarea imobilizărilor corporale	Rezerve legale și statutare	Alte rezerve	Rezerve din reevaluarea activelor financiare disponibile în vederea vânzării	Alte elemente de capitaluri proprii	Rezultatul reportat ca urmare a aplicării IAS 29 asupra capitalului social și rezerve	Profit acumulat	Total capitaluri proprii atribuibile societății mamă	Interese minoritare	TOTAL
SOLD LA 1 IANUARIE 2016	850.568.910	33.189.781	27.743.775	2.445.797.934	550.974.363	(3.061.680)	(2.656.645.975)	172.394.670	1.420.961.778	28.677.320	1.449.639.098
REZULTATUL GLOBAL											
Profitul exercițiului financiar	-	-	-	-	-	-	-	103.818.103	103.818.103	1.439.316	105.257.419
Alte elemente ale rezultatului global											
1. Variația rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale netă de impozit amânat	-	(301.287)	-	-	-	-	-	321.467	20.180	5.760	25.940
2. Variația neta a rezervei din modificarea valorii juste a activelor financiare disponibile în vederea vânzării	-	-	-	-	(4.981.909)	-	-	-	(4.981.909)	-	(4.981.909)
3. Rezerva aferentă diferenței din modificarea valorii juste a activelor financiare disponibile în vederea vânzării transferată în profit sau pierderi neta de impozit	-	-	-	-	(46.406.865)	-	-	-	(46.406.865)	-	(46.406.865)
TOTAL REZULTAT GLOBAL aferent perioadei	-	(301.287)	-	-	(51.388.774)	-	-	104.139.570	52.449.509	1.445.076	53.894.585
Impozit amânat aferent rezultatului reportat surplus reevaluare nerealizat impozitat	-	-	-	-	-	-	-	19.345	19.345	-	19.345
Alte rezerve – surse proprii de finantare	-	-	24.089	12.765.824	-	-	-	(12.789.913)	-	-	-
Alte elemente de capitaluri proprii (impozit amanat aferent rezerve)	-	-	-	585.049	-	(585.049)	-	-	-	-	-
Alte transferuri (rezultatul reportat)	(59.865.651)	8.810.211	-	452.383	(162.406)	(2.281.376)	59.865.652	4.678.429	11.497.242	-	11.497.242
Transfer actiuni gratuite in sold	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
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 2015	-	-	-	-	-	-	-	(76.747.670)	(76.747.670)	-	(76.747.670)
3. Variația aferentă filialelor	2.908.960	(1.118.022)	-	1.724.466	-	776.494	-	(4.663.320)	(371.422)	-	(371.422)
4. Majorare/scadere interese de participare în filiale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.895.330	1.895.330
TOTAL TRANZACȚII CU ACȚIONARIII RECUNOSCUTE DIRECT ÎN CAPITALURILE PROPRII	2.908.960	(1.118.022)	-	1.724.466	-	776.494	-	(81.410.990)	(77.119.092)	1.895.330	(75.223.762)
SOLD LA 31 DECEMBRIE 2016	793.612.219	40.580.683	27.767.864	2.461.325.656	499.423.183	(5.151.611)	(2.596.780.323)	187.031.111	1.407.808.782	32.017.726	1.439.826.508

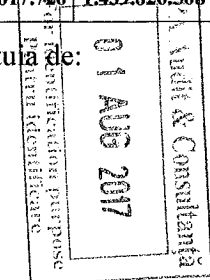
Situațiile financiare consolidate au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în ședința din data de 01.08.2017 și au fost semnate în numele acestuia de:

ADMINISTRATOR,
conf. univ.dr.ec. Ciurezu T.



INTOCMIT,
Director Economic
ec. Sichigea Elena

Notele de la pag. 6 la pag. 69 fac parte integrantă din situațiile financiare consolidate.



Situația consolidată a modificărilor capitalurilor proprii
pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2015

- lei -

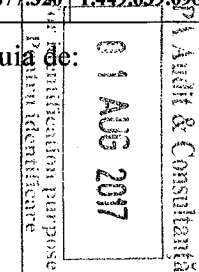
	Capital social inflatat	Rezerve din reevaluarea imobilizărilor corporale	Rezerve legale și statutare	Alte rezerve	Rezerve din reevaluarea activelor financiare disponibile în vederea vânzării	Alte elemente de capitaluri proprii	Rezultatul reportat ca urmare a aplicării IAS 29 asupra capitalului social și rezerve	Profit acumulat	Total capitaluri proprii atribuibile societății mamă	Interese minoritare	TOTAL
SOLD LA 1 IANUARIE 2015	844.521.880	30.825.824	27.734.413	2.491.095.837	575.016.997		(2.656.645.975)	102.408.033	1.414.957.009	32.776.884	1.447.733.893
REZULTATUL GLOBAL											
Profitul exercițiului financiar	-	-	-	-	-	-	-	135.719.852	135.719.852	284.753	136.004.605
Alte elemente ale rezultatului global											
1. Variația rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale netă de impozit amânat	-	53.357	-	-	-	-	-	-	53.357	(5.449)	47.908
2. Variația netă a rezervei din modificarea valorii juste a activelor financiare disponibile în vederea vânzării	-	-	-	-	(85.021.347)	-	-	-	(85.021.347)	-	(85.021.347)
3. Rezerva aferentă diferenței din modificarea valorii juste a activelor financiare disponibile în vederea vânzării transferată în profit sau pierderi netă de impozit	-	-	-	-	(29.136.469)	-	-	-	(29.136.469)	-	(29.136.469)
TOTAL REZULTAT GLOBAL aferent perioadei	-	53.357	-	-	(114.157.816)	-	-	135.719.852	21.615.393	279.304	21.894.697
Impozit amânat aferent rezultatului reportat surplus reevaluare nerealizat impozitat	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Alte rezerve – surse proprii de finanțare	-	-	9.362	22.318.170	-	-	-	(22.327.532)	-	-	-
Alte elemente de capitaluri proprii (impozit amanat aferent rezerve)	-	-	-	-	-	(3.061.680)	-	-	(3.061.680)	-	(3.061.680)
Alte transferuri (rezultatul reportat)	-	1.894.871	-	14.069.647	(2.801)	-	-	3.400.565	19.362.282	-	19.362.282
Transfer acțiuni gratuite în sold	-	-	-	-	90.117.983	-	-	27.838.946	117.956.929	-	117.956.929
Tranzacții cu acționarii recunoscute direct în capitalurile proprii											
1. Dividende prescrise conform legii – transfer în contul de profit sau pierderi din alte rezerve	-	-	-	(82.666.768)	-	-	-	-	(82.666.768)	-	(82.666.768)
2. Dividende de plată aferente anului 2014	-	-	-	-	-	-	-	(71.473.271)	(71.473.271)	-	(71.473.271)
3. Variația aferentă filialelor	6.047.030	415.729	-	981.048	-	-	-	(3.171.923)	4.271.884	-	4.271.884
4. Majorare/scadere interese de participare în filiale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(4.378.868)	(4.378.868)
TOTAL TRANZACȚII CU ACȚIONARIILE RECUOSCUTE DIRECT ÎN CAPITALURILE PROPRII	6.047.030	415.729	-	(81.685.720)	-	-	-	(74.645.194)	(149.868.155)	(4.378.868)	(154.247.023)
SOLD LA 31 DECEMBRIE 2015	850.568.910	33.189.781	27.743.775	2.445.797.934	550.974.363	(3.061.680)	(2.656.645.975)	172.394.670	1.420.961.778	28.677.320	1.449.639.098

Situațiile financiare consolidate au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în ședința din data de 01.08.2017 și au fost semnate în numele acestuia de:

ADMINISTRATOR,
conf. univ.dr.ec. Ciurezu

INTOCMIT,
Director Economic
ec. Sichigea Elena

Notele de la pag. 6 la pag. 69 sunt parte integrantă din situațiile financiare consolidate.



**Situația consolidată a fluxurilor de trezorerie
 pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2016**

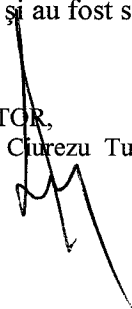
lei

Denumirea elementului	Exercițiul financiar	
	2016	2015
A	1	2
Fluxuri de trezorerie din activități de exploatare		
Încasări de la clienți, alte încasări	247.941.549	262.547.052
Încasări din vânzări de investiții financiare (titluri de participare)	78.267.040	131.569.022
Plăți pentru achiziționarea de acțiuni	(19.528.404)	(101.823.981)
Plăți către furnizori și angajați, alte plăți	(200.407.756)	(259.584.777)
Plăți către bugetul statului, bugetul asigurărilor sociale și bugetul local	(19.502.274)	(29.085.071)
Dobânzi încasate	215.202	838.388
Dividende încasate	44.997.817	25.920.346
Dobânzi plătite	(1.939.797)	(1.670.561)
Impozit pe profit plătit	(11.814.496)	(15.575.535)
Încasări din asigurarea împotriva cutremurelor	-	-
Numerar net din activități de exploatare	118.228.881	13.134.883
Fluxuri de trezorerie din activități de investiție:		
Plăți pentru achiziționarea de imobilizări corporale	(62.024.450)	(6.118.024)
Încasări din vânzarea de imobilizări corporale	10.013.253	864.850
Numerar net din activități de investiție	(52.011.197)	(5.253.174)
Fluxuri de trezorerie din activități de finanțare:		
Încasări din emisiunea de acțiuni	-	-
Încasări din împrumuturi pe termen scurt	127.848.932	124.392.959
Rambursări împrumuturi pe termen scurt	(146.652.984)	(97.700.495)
Încasări din împrumuturi pe termen lung	18.000.000	-
Rambursări împrumuturi pe termen lung	(1.958.780)	-
Plata datoriilor aferente leasing-ului financiar	(28.168)	(21.845)
Dividende plătite	(55.115.459)	(48.301.069)
Sume avansate la Depozitarul Central pentru plăți dividende	(1.228.728)	(729.188)
Impozit pe dividende plătit	(4.087.166)	(9.322.299)
Numerar net din activități de finanțare	(63.222.353)	(31.681.937)
Cresterea neta a trezoreriei și echivalentelor de numerar	2.995.331	(23.800.228)
Numerar și echivalente de numerar la începutul exercițiului financiar	66.771.324	90.571.552
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul exercițiului financiar	69.766.655	66.771.324

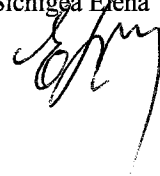
În structura trezoreriei și echivalentelor de trezorerie sunt cuprinse soldurile următoarelor conturi: 508, 5121, 531, 532, (exclusiv dobânda de încasat).

Situațiile financiare consolidate au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în ședința din data de 01.08.2017 și au fost semnate în numele acestuia de:

ADMINISTRATOR,
 conf. univ.dr.ec. Ciurezu Tudor




INTOCMIT,
 Director Economic
 ec. Sighigă Elena



SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

Note la situațiile financiare consolidate

pentru exercițiul financiar încheiat la 31.12.2016

(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)

1. ENTITATEA CARE RAPORTEAZĂ

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

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

Societatea are sediul în Craiova, str. Tufănele nr. 1, cod poștal 200767, județul Dolj.

Societatea este înregistrată la:

- Oficiul Registrului Comertului de pe langa Tribunalul Dolj, numar de inregistrare J16/1210/1993, Cod Unic de Înregistrare 4175676, atribut fiscal RO ;

- Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare ca Alt Organism de Plasament Colectiv cu o politica diversificata conform Deciziei nr. 1858/02.09.1999 si inregistrata in Registrul C.N.V.M. cu nr. PJR09SIIR/160003/14.02.2006. Incepand cu data de 30 aprilie 2013, conform prevederilor OUG nr. 93/dec. 2012, se infiinteaza Autoritatea de Supraveghere Financiara (“ASF”) care preia atribuțiile Comisiei Nationale a Valorilor Mobiliare, Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private si Comisiei de Supraveghere a Asigurarilor;

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

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

Evidența acționarilor și acțiunilor Societății este ținută de DEPOZITARUL CENTRAL S.A. București.

Activitatea de depozitare prevăzută de legislație și regulamentele CNVM / ASF este asigurată de Raiffeisen Bank S.A. - Sucursala București, începând cu data de 22.01.2014, pana la aceasta data activitatea de depozitare a fost tinuta de ING Bank NV Amsterdam - Sucursala Bucuresti.

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 subscribe 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 formă dematerializată și acordă drepturi egale titularilor lor.

Situațiile financiare consolidate ale societății pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2016 cuprind Societatea și filialele sale (denumite în continuare „Grupul”).

Activitățile de bază ale Grupului sunt reprezentate de activitatea de investiții financiare desfășurată de Societate, precum și de activitățile desfășurate de filiale, care aparțin unor sectoare diferite de activitate ca: alimentar, comert, turism, inchiriere de spatii etc.

2. BAZELE ÎNTOCMIRII

a) Declarația de conformitate

Situațiile financiare consolidate au fost întocmite în conformitate cu Norma nr. 39/2015 pentru aprobarea reglementarilor contabile conforme cu standardele internaționale de raportare financiară, aplicabile

2. BAZELE ÎNTOCMIRII (continuare)

a) Declarația de conformitate (continuare)

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

Evidențele contabile ale Grupului sunt reflectate în lei.

Principalele ajustări specifice consolidării sunt:

- eliminarea din situația poziției financiare a titlurilor de participare deținute la societățile din grup și a ajustărilor de valoare justă și pentru depreciere aferente acestora constituite în conformitate cu IAS 39 „*Instrumente financiare recunoaștere și evaluare*”;
- eliminarea tranzacțiilor cu titlurile de participare din interiorul grupului și a ajustărilor de valoare justă și pentru depreciere aferente acestora constituite în conformitate cu IAS 39 „*Instrumente financiare recunoaștere și evaluare*”;
- înregistrarea fondului comercial indentificat ca diferență între valoarea de achiziție și valoarea de piață a titlurilor deținute la societățile din grup;
- eliminarea din situația contului de profit sau pierdere și alte elemente ale rezultatului global a veniturilor din dividende la valoarea brută decontată în interiorul grupului;
- eliminarea soldurilor, tranzacțiilor, veniturilor și cheltuielilor din interiorul grupului;
- interesele minoritare sunt prezentate în situația poziției financiare consolidate ca element de capital propriu, separat de capitalurile proprii ale societății mamă și reprezintă cota parte deținută de acestea în elementele de capital propriu și profiturile societăților din grup.

Data de 31 decembrie 2015 este data tranziției la IFRS ca bază contabilă, dată 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.

În afară de ajustările specifice consolidării, principalele retratări ale informațiilor financiare cuprinse în situațiile financiare întocmite în conformitate cu RCR, pentru a le alinia la cerințele IFRS adoptate de Uniunea Europeană, constau în:

- gruparea mai multor elemente în categorii mai cuprinzătoare;
- ajustări de valoare justă și pentru deprecierea valorii activelor financiare în conformitate cu IAS 39 „*Instrumente financiare recunoaștere și evaluare*”;
- ajustări ale elementelor de active și capitaluri proprii în conformitate cu IAS 29 „*Raportarea financiară în economia hiperinflaționistă*”, deoarece economia românească a fost o economie hiperinflaționistă până la 31 decembrie 2003;
- 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 datoriiilor privind impozitul pe profit amânat în conformitate cu IAS 12 „*Impozitul pe profit*”;
- cerințe de prezentare în conformitate cu IFRS.

2. BAZELE ÎNTOCMIRII (continuare)

b) Prezentarea situațiilor financiare

Situațiile financiare consolidate sunt prezentate în conformitate cu IAS 1 *“Prezentarea situațiilor financiare”*.

Grupul a adoptat o prezentare pe bază de lichiditate în cadrul situației consolidate a poziției financiare, iar prezentarea veniturilor și cheltuielilor s-a efectuat în raport de natura lor în cadrul situației consolidate de profitului sau pierderii și altor elemente ale rezultatului global. S-a considerat 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 Grupului considera ca moneda funcțională așa cum este această definită de către IAS 21 *“Efectele variației cursului de schimb valutar”* este leul românesc (lei). Situațiile financiare consolidate sunt întocmite în lei, rotunjite la cel mai apropiat leu, moneda pe care conducerea Grupului a ales-o ca moneda de prezentare.

d) Bazele evaluării

Situațiile financiare consolidate sunt întocmite pe baza convenției valorii juste pentru instrumentele 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 în conformitate cu Norma ASF nr. 39/2015 pentru aprobarea reglementărilor contabile conforme cu standardele internaționale de raportare financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare presupune utilizarea din partea conducerii Grupului 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. Rezultatul 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.

Estimările și ipotezele care stau la baza înregistrărilor contabile sunt revizuite periodic. 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 estimării afectează atât perioada curentă cât și perioadele viitoare.

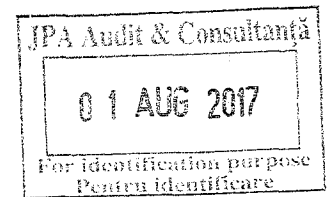
Modificarea estimărilor, prin natura ei, nu are legătura cu perioadele anterioare și nu reprezintă corectarea unei erori.

3. BAZELE CONSOLIDĂRII

a) Filialele

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

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.
Note la situațiile financiare consolidate
pentru exercițiul financiar încheiat la 31.12.2016
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)



3. BAZELE CONSOLIDARII (continuare)

a) Filialele (continuare)

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

Situațiile financiare ale filialelor sunt incluse în situațiile financiare consolidate din momentul în care începe exercitarea controlului și până în momentul încetării acestuia. Politicile contabile ale filialelor Grupului au fost modificate în scopul alinierii acestora cu cele ale Grupului.

Societățile în care Societatea detine peste 50% din capitalul social al emitentului sunt în număr de 11 (unsprezece).

În perimetrul de consolidare au fost cuprinse toate cele 11 (unsprezece) societăți comerciale la care deținerea este de peste 50% din drepturile de vot, după cum urmează:

Nr. Crt	Denumire societate	Adresa	CUI	Nr. Inreg. ORC	Procent deținut de SIF la 31.12.2016	Procent deținut de SIF la 31.12.2015
1	ALIMENTARA S.A. SLATINA	STR. ARINULUI NR.1, JUD. OLT	1513357	J28/62/1991	52,24	52,24
2	TURISM S.A. PUCIOASA	STR. REPUBLICII NR.110, JUD. DAMBOVITA	939827	J15/261/1991	69,22	69,22
3	PROVITAS S.A. BUCURESTI	B-DUL UNIRII NR. 14, BL. 6C, SECT. 4, BUCUREȘTI	7965688	J40/10717/1995	70,28	70,28
4	UNIVERS S.A. RM.VALCEA	STR.REGINA MARIA NR.4, JUD. VALCEA	1469006	J38/108/1991	73,75	73,75
5	CONSTRUCTII FERROVIARE S.A. CRAIOVA	ALEEA I BARIERA VALCII NR.28, JUD. DOLJ	2292068	J16/2209/1991	77,50	77,50
6	FLAROS S.A. BUCURESTI	STR. ION MINULESCU 67-93 SECTOR 3, BUCUREȘTI	350944	J40/173/1991	81,04	81,04
7	ARGUS S.A. CONSTANTA	STR. INDUSTRIALA NR. 1, JUD. CONSTANTA	1872644	J13/550/1991	86,21	86,20
8	GEMINA TOUR S.A. RM.VILCEA	STR. STIRBEI VODA NR. 103, JUD. VALCEA	1477750	J38/876/1991	88,29	88,29
9	MERCUR S.A. CRAIOVA	STR. CALEA UNIRII NR.14, JUD. DOLJ	2297960	J16/91/1991	93,37	93,37
10	COMPLEX HOTELIER S.A. DAMBOVITA	B-DUL LIBERTATII NR. 1, JUD. DAMBOVITA	10108620	J15/11/1998	99,94	99,94
11	VOLTALIM S.A. CRAIOVA	B-DUL DACIA NR. 120 A, JUD. DOLJ	12351498	J16/698/1999	99,19	99,99
12	CONSTRUCȚII MONTAJ 1 S.A. Craiova*	STR.M. KOGALNICEANU 20, JUD. DOLJ	2321996	J16/187/1991	-	96,56

* CONSTRUCȚII MONTAJ 1 S.A. CRAIOVA a ieșit din portofoliu în anul 2016 urmare fuziunii prin absorbție a acesteia de către VOLTALIM SA Craiova.

La 31.12.2016 cele unsprezece societăți cuprinse în perimetrul de consolidare reprezintă o pondere de 13,22% (2015: 16,49%) în activul total al Societății și respectiv 13,89% (2015: 17,36%) în activul net și au fost consolidate prin metoda integrării globale.

3. BAZELE CONSOLIDARII (continuare)

a) Filialele (continuare)

Activitățile de bază desfășurate de Societate și societățile cuprinse în perimetrul de consolidare sunt reprezentate de activitatea de investiții financiare desfășurată de Societate și de activitățile desfășurate de societățile respective, acestea fiind reprezentate în principal de următoarele sectoare: alimentar, comerț, turism, închirieri de spații, etc.

Conducerea Societății a clasificat toate titlurile activității de portofoliu în categoria active financiare disponibile în vederea vânzării.

b) Entitățile asociate

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

Participațiile în care Grupul deține între 20% și 50% din drepturile de vot, dar asupra cărora nu exercită o influență semnificativă, sunt clasificate ca active financiare disponibile în vederea vânzării.

În urma analizei criteriilor cantitative și calitative prezentate în IAS 27 - "Situații financiare individuale" și IFRS 10 - "Situații financiare consolidate", Grupul a concluzionat că nu deține investiții în entități asociate la 31 decembrie 2016 și 2015.

c) Tranzacții eliminate la consolidare

Decontările și tranzacțiile în interiorul Grupului, ca și profiturile nerealizate rezultate din tranzacții în interiorul Grupului, sunt eliminate în totalitate din situațiile financiare consolidate.

4. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE

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

Principalele politici contabile aplicate la întocmirea prezentelor situații financiare consolidate sunt prezentate în continuare.

a) Tranzacții în moneda străină

Tranzacțiile exprimate în moneda străină sunt înregistrate inițial în lei la cursul oficial de schimb de la data decontării tranzacțiilor. Activele și datoriile monetare înregistrate în devize la data întocmirii situației consolidate a poziției financiare sunt transformate în moneda funcțională la cursul din ziua respectivă. Castigurile sau pierderile din decontarea acestora și din conversia folosind cursul de schimb de la sfârșitul exercițiului financiar a activelor și datoriilor monetare denumite în moneda străină sunt recunoscute în contul de 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 natură participativă deținute la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere, sunt prezentate ca fiind castiguri sau pierderi din valoarea justă. Diferențele de conversie asupra elementelor de natură instrumentelor financiare clasificate ca fiind disponibile în vederea vânzării, sunt incluse în rezerva provenind din modificarea valorii juste a acestor instrumente financiare.

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

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

4. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

b) Contabilizarea efectului hiperinflației

Conform IAS 29 "*Raportarea financiară în economiile hiperinflaționiste*", situațiile financiare ale unei societăți a cărei monedă funcțională este moneda unei economii hiperinflaționiste ar trebui prezentate în termenii puterii de cumpărare curente a monedei la data întocmirii situației pozitive financiare, adică elementele nemonetare se retratează prin aplicarea indicelui general al prețurilor de la data achiziției sau contribuției. IAS 29 stipulează că o economie este considerată hiperinflaționistă dacă, printre alți factori, rata cumulată a inflației depășește 100% pe parcursul unei perioade de trei ani.

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

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

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

- capitalul social și elemente de natură rezervelor;
- active financiare disponibile în vederea vânzării evaluate la cost pentru care nu există o piață activă sau piața nu este activă.

c) 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, Grupul consideră ca numerar și echivalente de numerar: numerarul efectiv, conturile curente la bănci și depozite cu scadență inițială mai mică de 90 de zile.

d) Active și datorii financiare

• Clasificare

Grupul 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 sau dacă a fost desemnat în această categorie de conducerea Grupului.

Instrumentele financiare derivate structurate sunt clasificate ca fiind deținute pentru tranzacționare dacă nu reprezintă instrumente utilizate pentru contabilitatea de acoperire.

Investiții pastrate până la scadență

Investițiile pastrate până la scadență reprezintă acele active financiare nederivate cu plăți fixe sau determinabile și scadență fixă, pe care Grupul are intenția fermă și posibilitatea de a le păstra până la scadență. Investițiile pastrate până la scadență sunt măsurate la cost amortizat prin metoda dobânzii efective minus pierderi din depreciere.

4. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

d) Active si datorii financiare (continuare)

Credite si creante

Creditele si creantele sunt active financiare nederivate, cu plati fixe sau determinabile, care nu sunt cotate pe o piata activa, altele decat cele pe care Grupul intentioneaza sa le vanda imediat sau in scurt timp.

Active financiare disponibile in vederea vanzarii

Activele financiare disponibile in vederea vanzarii sunt acele active financiare care nu sunt clasificate drept credite si creante, investitii pastrate pana la scadenta sau active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere.

Ulterior recunoasterii initiale, activele financiare disponibile in vederea vanzarii, pentru care exista o piata activa, sunt masurate la valoarea justa, iar modificarile de valoare justa, altele decat pierderile din depreciere, precum si castigurile si pierderile rezultate din variatia cursului de schimb aferent elementelor monetare disponibile in vederea vanzarii, sunt recunoscute direct in capitalurile proprii. La derecunoasterea activului, castigul sau pierderea cumulata recunoscuta in capitaluri proprii este transferata in contul de profit sau pierdere.

Societatea a clasificat toate participatiile detinute in capitalul social al altor emitenti ca active financiare disponibile in vederea vanzarii.

- ***Recunoastere***

Activele si datoriile financiare sunt recunoscute la data la care Grupul devine parte contractuala la conditiile respectivului instrument. Activele si datoriile financiare sunt masurate la momentul recunoasterii initiale la valoarea justa plus costurile de tranzactionare direct atribuibile, cu exceptia activelor financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere pentru care costurile de tranzactionare nu sunt incluse in valoarea instrumentului si a investitiilor in actiuni a caror valoare justa nu a putut fi determinata in mod credibil si care sunt recunoscute initial la cost.

- ***Compensari***

Activele si datoriile financiare sunt compensate, iar rezultatul net este prezentat in situatia pozitiei financiare consolidate doar atunci cand exista un drept legal de compensare si daca exista intentia decontarii lor pe o baza neta sau daca se intentioneaza realizarea activului si stingerea datoriei in mod simultan.

Veniturile si cheltuielile sunt prezentate net numai atunci cand este permis de standardele contabile, sau pentru profitul sau pierderea rezultate dintr-un grup de tranzactii similare cum ar fi cele din activitatea de tranzactionare a Grupului.

- ***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.

- ***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 Grupul are acces la acea dată.

Grupul măsoară valoarea justă a unui instrument financiar folosind prețurile cotate pe o piață activă pentru acel instrument folosind prețul de închidere.

4. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

d) Active și datorii financiare (continuare)

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

În categoria acțiunilor cotate pe o piață activă sunt incluse toate acțiunile 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 valoare justă de la o perioadă de raportare la cealaltă. Prețul de piață utilizat pentru determinarea valorii juste este pretul de închidere al pieței din ultima zi de tranzacționare înainte de data evaluării.

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

Titlurile de participare emise de organismele de plasament colectiv vor fi evaluate la ultima valoare unitară a activului net calculată și publicată.

Activele financiare disponibile în vederea vânzării pentru care nu există o piață activă și pentru care nu este posibilă determinarea în mod credibil a unei valori juste sunt evaluate la cost și sunt testate periodic pentru deprecierea valorii.

- **Identificarea și evaluarea deprecierei de valoare**

Activele financiare contabilizate la costul amortizat

Dacă există dovezi obiective că a fost suportată o pierdere din deprecierea creditelor și creanțelor sau a investițiilor deținute 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.

Atunci când apare o astfel de pierdere din depreciere, valoarea contabilă a activului este 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 în mod obiectiv cu un eveniment ce a apărut după ce a fost recunoscută deprecierea, pierderea din depreciere recunoscută anterior este reluată folosind un cont de ajustare pentru depreciere.

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

Valoarea reluării pierderii din depreciere este recunoscută în profit sau pierdere.

Active financiare disponibile în vederea vânzării

În cazul activelor financiare disponibile în vederea vânzării, atunci când o scădere în valoarea justă 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 ce a fost recunoscută direct în capitalurile

4. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

d) Active si datorii financiare (continuare)

proprii va fi reluată din conturile de capitaluri proprii și recunoscută în contul de profit sau pierdere chiar dacă activul financiar nu a fost încă derecunoscut.

Valoarea pierderii cumulate care este reluată din conturile de capitaluri proprii în contul de profit sau pierdere va fi diferența dintre costul de achiziție (net de rambursările de principal și amortizare) și valoarea justă curentă, minus orice pierdere din deprecierea acelui activ financiar recunoscută anterior în contul de profit sau pierdere.

Pierderile din deprecierea activelor recunoscute în contul de profit sau pierdere aferente unor participații clasificate ca fiind disponibile în vederea vânzării nu pot fi reluate în contul de 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.

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

• Derecunoasterea

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

La derecunoaștere, acțiunile sunt scazute folosind metoda FIFO (primul intrat, primul iese).

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

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

• Câștiguri și pierderi

Câștigurile sau pierderile ce rezulta 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, pierderea sau câștigul cumulate recunoscute anterior la alte elemente ale rezultatului global sunt reclasificate de la capitalurile proprii în profit sau pierdere.

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

e) Alte active și datorii financiare

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

4. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

f) Active deținute în vederea vânzării

Activele imobilizate și grupurile destinate cedării sunt clasificate ca deținute în vederea vânzării dacă valoarea lor contabilă va fi recuperată în principal printr-o operațiune de vânzare, și nu prin utilizarea lor continuă. Această condiție este considerată ca fiind îndeplinită numai atunci când vânzarea este probabilă și se estimează că va fi finalizată în mai mult de un an de la data clasificării, iar activele sunt disponibile pentru vânzarea imediată, așa cum acestea se prezintă la momentul respectiv.

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:

- 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 natura la constituirea / majorarea capitalului social), respectiv la valoarea justă de la data dobândirii pentru cele primite cu titlu gratuit.

Costul unui element de imobilizări corporale este format din prețul de cumpărare, inclusiv taxele nerecuperabile, după deducerea oricăror reduceri de preț de natură comercială și oricăror costuri care pot fi atribuite direct aducerii activului la locația și în condiția necesară pentru ca acesta să poată fi utilizat în scopul stabilit de către conducere, cum ar fi: cheltuielile cu angajații care rezultă direct din construcția sau achiziționarea activului, costurile de amenajare a amplasamentului, costurile inițiale de livrare și manipulare, costurile de instalare și asamblare, onorariile profesionale.

Imobilizările corporale sunt clasificate de către Grup în următoarele clase de active de aceeași natură și cu utilizări similare:

- terenuri și construcții;

4. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

h) Imobilizari corporale (continuare)

- instalații tehnice și mijloace de transport;
- alte instalații, utilaje și mobilier.

- **Evaluarea după recunoaștere**

Pentru recunoașterea ulterioară, Grupul a adoptat modelul reevaluării.

După recunoașterea ca activ, elementele de imobilizări corporale de natura terenurilor și construcțiilor 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.

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

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

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

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

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

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

Terenurile și construcțiile sunt evidențiate la valoare reevaluată, aceasta reprezentând valoarea justă la data reevaluării minus amortizarea cumulată și pierderi din depreciere. Reevaluarile sunt realizate de către evaluatori specializați, membrii ai Asociației Naționale a Evaluatorilor din România (ANEVAR). Frecvența reevaluarilor este dictată de dinamica pietelor cărora le aparțin terenurile și construcțiile deținute de Grup.

- **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, iar îmbunătățirile semnificative aduse imobilizărilor corporale, care cresc valoarea sau durata de viață a acestora, sau care măresc semnificativ capacitatea de generare a unor beneficii economice de către acestea, sunt capitalizate.

- **Amortizare**

Amortizarea este calculată la valoarea contabilă (costul de achiziție sau valoarea reevaluată minus valoarea reziduală). 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 de execuție).

4. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

h) Imobilizari corporale (continuare)

Amortizarea se inregistreaza incepand 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 inceteaza cel mai devreme la data cand activul este clasificat drept detinut pentru vanzare (sau inclus într-un grup destinat cedarii care este clasificat drept detinut pentru vanzare), în conformitate cu IFRS 5 și la data la care activul este derecunoscut. Prin urmare, amortizarea nu inceteaza cand activul nu este utilizat sau este scos din uz, cu exceptia cazului în care acesta este complet amortizat. Metodele de amortizare, duratele de viață utile și valorile reziduale sunt revizuite de conducerea Grupului la fiecare data de raportare.

Daca asteptările se deosebesc de alte estimari anterioare, modificarea trebuie contabilizata ca modificare de estimare contabila, în conformitate cu IAS 8 "*Politici contabile, modificari ale estimarilor contabile și erori*".

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

- construcții	12-75 ani
- instalații tehnice și mijloace de transport	2-20 ani
- alte instalatii, utilaje și mobilier	2-15 ani

La VOLTALIM SA Craiova se regasesc durate normate de utilizare peste cele prevazute în legislatie. Aceste durate au fost stabilite în urma lucrarilor de reevaluare a constructiilor de catre evaluatori.

- **Tratamentul contabil al surplusului din reevaluare**

Grupul a optat pentru urmatorul tratament contabil al surplusului din reevaluare: surplusul din reevaluare inclus în capitalurile proprii aferent unui element de imobilizari corporale se transfera direct în rezultatul reportat pe masura amortizarii și atunci când activul este derecunoscut, la cedare sau casare.

Surplusul din reevaluare inclus în rezerva din reevaluare este capitalizat prin transferul în rezultatul reportat, pe masura amortizarii și la scoaterea din evidență a activului. Evidențierea rezervelor din reevaluare se efectueaza pe fiecare imobilizare în parte și pe fiecare operațiune de reevaluare care a avut loc. Diminuarea rezervelor din reevaluare poate fi efectuată numai în limita soldului creditor existent, aferent imobilizării respective.

- **Deprecierea**

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

Cu ocazia fiecărei date de raportare, Grupul trebuie să verifice dacă există indicii ale deprecierei activelor. În cazul în care sunt identificate astfel de indicii, Grupul 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 depreciaza. Deprecierea altor bunuri tangibile este calculata, folosind metoda amortizării liniare, alocand costuri aferente valorii reziduale, în concordanta cu durata de viata aferenta.

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.
Note la situațiile financiare consolidate
pentru exercițiul financiar încheiat la 31.12.2016
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)

4. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

h) Imobilizari corporale (continuare)

• **Derecunoasterea**

Valoarea contabilă a unui element de imobilizări corporale este derecunoscută (eliminată din situația consolidată a 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 bilanț împreună cu amortizarea cumulată corespunzătoare. Castigul sau pierderea rezultate din derecunoasterea unui element de imobilizare corporala este inclus în contul de profit sau pierdere curent cand elementul este derecunoascut.

i) Investiții imobiliare

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

- a fi utilizate în producerea sau furnizarea de bunuri sau servicii sau în scopuri administrative; sau
- a fi vândute pe parcursul desfășurării normale a activității.

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

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

• **Recunoaștere**

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

- este probabil ca un beneficiu economic viitor asociat investiției imobiliare sa intre in Grup.
- costul investiției imobiliare poate fi determinat 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 cumparare al acesteia plus orice cheltuieli direct atribuibile (de exemplu: onorariile profesionale pentru prestarea serviciilor juridice, taxe pentru transferul dreptului de proprietate și alte costuri de tranzacționare).

Evaluarea ulterioară

Politica contabilă a Grupului 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 ANEVAR. Valoarea justă se bazează pe cotații de prețuri din piață, ajustate, dacă este cazul, astfel incat sa reflecte diferențele legate de natura, locația sau condițiile respectivului activ. Aceste evaluări sunt revizuite periodic de către conducerea Grupului.

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 bilantului.

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

Note la situațiile financiare consolidate

pentru exercițiul financiar încheiat la 31.12.2016

(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)

4. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

i) Investiții imobiliare (continuare)

- **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 Grup - pentru transferurile din categoria investițiilor imobiliare în categoria imobilizărilor corporale utilizate de către Grup;
- începerea procesului de amenajare în perspectiva vânzării - pentru transferurile din categoria investițiilor imobiliare în categoria stocuri deținute în vederea vânzării, contabilizate în conformitate cu IFRS 5;
- încheierea utilizării de către Grup - pentru transferurile din categoria imobilizărilor corporale utilizate de către Grup 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 evaluată 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.

- **Derecunoaștere**

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

Câștigurile sau pierderile generate din casarea sau cedarea unei investiții imobiliare trebuie determinate ca diferența între încasarile nete din cedare și valoarea contabilă a activului și trebuie recunoscute în profit sau pierdere în perioada scoaterii din uz sau a cedării.

j) Stocurile

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

Stocurile sunt evaluate la valoarea cea mai mică dintre cost și valoarea realizabilă netă. Costul stocurilor cuprinde toate costurile aferente achiziției și prelucrării, precum și alte costuri suportate pentru aducerea stocurilor în forma și în locul în care se găsesc în prezent.

Valoarea realizabilă netă este prețul de vânzare estimat, ce ar putea fi obținut în cadrul desfășurării normale a activității, mai puțin costurile estimate pentru finalizarea bunului și costurile estimate pentru efectuarea vânzării. Costul stocurilor care nu sunt în mod normal fungibile și al bunurilor și serviciilor produse pentru și destinate unor comenzi distincte este determinat prin identificarea specifică a costurilor individuale. Pentru stocuri, la ieșire costul este determinat utilizând metoda „primul intrat, primul ieșit” (FIFO).

4. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

k) Deprecierea activelor altele decât cele financiare

Valoarea contabilă a activelor Grupului care nu sunt de natură financiară, altele decât activele de natura impozitului amânat, 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 aceluia activ sau unități. Pentru determinarea valorii nete de utilizare, fluxurile viitoare de numerar sunt actualizate folosind o rată de actualizare înainte de impozitare care reflectă condițiile curente de piață și riscurile specifice activului respectiv.

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

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.

Costurile incrementale direct atribuibile unei emisiuni de acțiuni ordinare sunt deduse din capital, net de efectele impozitarii.

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.

Grupul 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.

4. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

n) Beneficiile angajatilor

- **Beneficii pe termen scurt**

Beneficiile pe termen scurt ale angajaților includ salariile, primele și contribuțiile la asigurările sociale.

Obligațiile cu beneficiile pe termen scurt acordate angajaților nu se actualizează și sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere pe măsură ce serviciul aferent este prestat.

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

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

Grupul 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 Grupului 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. Grupul nu are alte obligații suplimentare.

Grupul nu este angajat în niciun sistem de pensii independent și, în consecință, nu are niciun fel de alte obligații în acest sens. Grupul nu are obligația de a presta servicii ulterioare foștilor sau actualilor salariați.

- **Beneficiile angajaților pe termen lung**

Obligația netă a Grupului 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 și vechime integrată în munca beneficiază la data pensionării de o indemnizație egală cu maxim valoarea a două salarii avute la momentul pensionării.

o) Dividende de distribuit

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

p) Recunoașterea veniturilor

Veniturile sunt evaluate la valoarea justă a contraprestației primite sau de primit. Veniturile sunt reduse corespunzător cu valoarea estimată a bunurilor înapoiate de clienți, rabaturi și alte elemente similare.

4. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

p) Recunoasterea veniturilor (continuare)

- **Venituri din vânzarea bunurilor și prestarea serviciilor**

Veniturile din vânzarea bunurilor și prestarea serviciilor se înregistrează net de reducerile comerciale, taxa pe valoarea adăugată și alte taxe legate de cifra de afaceri.

Veniturile din vânzarea bunurilor sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere în momentul în care riscurile și avantajele semnificative care decurg din proprietatea asupra bunurilor sunt transferate cumpărătorului, ceea ce se întâmplă cel mai adesea la livrarea acestora.

Veniturile din prestarea serviciilor sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere în funcție de stadiul de execuție a acestora.

- **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 și cheltuiala curentă cu impozitul pe profit. Calculul efectiv se realizează conform prevederilor fiscale în vigoare la data calculului.

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. Grupul nu înregistrează venituri din dividende aferente acțiunilor primite cu titlu gratuit atunci când acestea sunt distribuite proporțional tuturor acționarilor.

- **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) aplicată la valoarea contabilă a activului sau datoriei financiare.

- **Venituri din chirii**

Veniturile din chirii sunt generate de investițiile imobiliare închiriate de grup sub forma contractelor de leasing operational și sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere liniar pe toată perioada contractului.

r) Recunoasterea cheltuielilor

Cheltuielile sunt evidențiate în perioada efectuării lor, iar recunoașterea lor în contul de profit sau pierdere se face cu respectarea principiului independenței exercițiului.

Cheltuieli de exploatare sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere în perioada în care au fost efectuate.

Cheltuieli din comisioane bancare se înregistrează în momentul apariției lor.

Cheltuielile din tranzacții sunt recunoscute odată cu veniturile din aceste operațiuni, la data tranzacției în cazul titlurilor cotate, respectiv la data încasării ultimei rate în cazul vânzării în rate a titlurilor necotate.

La data intrării, costul titlurilor este reprezentat de costul de achiziție, iar la data bilanțului, costul de achiziție se ajustează cu deprecierea temporară stabilite.

Cheltuielile cu comisioanele de administrare, cotele și taxele sunt recunoscute în momentul apariției lor.

Cheltuielile cu comisioanele aferente tranzacțiilor sunt recunoscute la data tranzacțiilor.

Cheltuieli salariale și contribuțiile aferente sunt recunoscute în momentul apariției lor, cu respectarea principiului independenței exercițiului.

4. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

s) Castiguri si pierderi din diferente de curs valutar

Tranzacțiile în valută se înregistrează în moneda funcțională (lei), 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.

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 2016, rata impozitului pe profit a fost de 16% (2015: 16%). Rata de impozitare aferentă veniturilor din dividende impozabile a fost de 5% și zero (2015: 16% și zero).

Impozitul amânat este determinat 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 consolidate.

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.

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.

Creanța privind impozitul amânat este recunoscută 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.

4. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

u) Rezultatul pe acțiune

Grupul prezintă rezultatul pe acțiune de bază și diluat pentru acțiunile ordinare. Rezultatul pe acțiune de bază se determină prin divizarea profitului sau pierderii atribuibile acționarilor ordinari ai Grupului 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, care furnizează anumite produse sau servicii (segment de activitate) sau furnizează produse și servicii într-un anumit mediu geografic (segment geografic) și care este supus la riscuri și beneficii diferite de cele ale celorlalte segmente.

La data de 31 decembrie 2016 activitatea desfășurată de Societate împreună cu societățile din portofoliu în care deține peste 50% din capitalul social, incluse în perimetrul de consolidare, a fost segmentată pe următoarele activități principale:

- activitatea de investiții financiare
- închiriere de spații
- industrie alimentară
- comerț cu amănuntul în magazine nespecializate, cu vânzare predominant de produse nealimentare
- turism

x) Noi standarde și amendamente

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

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

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

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

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

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

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

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

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

Note la situațiile financiare consolidate

pentru exercițiul financiar încheiat la 31.12.2016

(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)

4. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

x) Noi standarde și amendamente (continuare)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- pragul de semnificație – o entitate nu trebuie să grupeze sau să degroupeze datele într-o manieră care obstrucționează prezentarea informațiilor relevante. Acolo unde termenii sunt semnificativi trebuie prezentată suficientă informație pentru a explica impactul asupra poziției financiare sau a performanței.
- dezagregare și subtotaluri – liniile de prezentare prevăzute de IAS 1 ar putea să necesite dezagregare acolo unde se dovedește relevant pentru înțelegerea poziției financiare sau a performanței.
- note la situațiile financiare – confirmarea că notele nu trebuie să fie prezentate într-o anumită ordine.
- alte rezultate din cadrul situației rezultatului global care provin din contabilizarea pe baza metodei capitalurilor proprii – partea ce revine societății mamă trebuie grupată pe baza prezumției că aceste elemente vor fi ulterior clasificate în cadrul contului de rezultate.

4. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

x) Noi standarde si amendamente (continuare)

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

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

Amendamentele realizate la IFRS 10 „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 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.

Cerinte care urmeaza a se aplica in viitor

Standarde și interpretări care au fost emise și care a căror aplicabilitate nu este obligatorie pentru perioada încheiată la data de 31 decembrie 2016.

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

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

- **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 că o entitate își recunoaște venitul ca urmare a transferului promis de bunuri și servicii către clienți în cuantumul sumei care reflectă valoarea 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 pretului tranzacției
- Pasul 4: Alocarea pretului tranzacției pe fiecare obligație din contract
- Pasul 5: Recunoașterea venitului atunci când entitatea își satisface obligațiile

4. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

x) Noi standarde si amendamente (continuare)

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

- **IFRS 16 “Leasing” privind achizitia unui interes intr-o operatiune comuna** (in vigoare incepand cu 1 ianuarie 2019; adoptarea mai devreme este permisa doar cu adoptarea simultana a IFRS 15) IFRS 16 va afecta in primul rand contabilitatea chiriei si va rezulta in inregistrarea a aproape tuturor activelor luate in leasing in cadrul bilantului. Standardul desfiinteaza distinctia intre leasing-ul financiar si cel operational si prevede inregistrarea unui activ si concomitent a unei datorii financiare pentru aproape toate tipurile de leasing.

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

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

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

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

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

Nu se specifica un format special de prezentare.

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

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

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

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

Amendamentele clarifica tratamentul contabil pentru vanzari de active între investitor si întreprinderea asociata acestuia. Se confirma ca tratamentul contabil depinde in functie de cazul in care activul nemonetar care este vandut sau reprezinta o contributie într-o întreprindere asociata este o afacere.

5. ADMINISTRAREA RISCURILOR FINANCIARE

Grupul, prin complexitatea activității pe care o desfășoară, este supus unor riscuri variate.

Managementul riscului este parte integrantă a tuturor proceselor decizionale și de afaceri în cadrul Grupului. Conducerea Grupului evaluează, gestionează și monitorizează în mod continuu riscurile care pot afecta atingerea obiectivelor acestuia și ia măsurile care se impun cu privire la orice modificare a condițiilor în care își desfășoară activitatea, în vederea încadrării în profilul de risc stabilit la nivelul Grupului, în concordanță cu apetitul la risc.

Conducerea Grupului acordă o atenție deosebită identificării riscurilor. Expunerea la riscurile inerente afacerii, prin operațiunile și tranzacțiile zilnice (în special operațiunile de pe piața de capital) este identificată și agregată prin infrastructura de management al riscului implementată: Comitetul de audit, auditor intern, control intern, monitorizare operativă, niveluri ierarhice de autorizare și validare a tranzacțiilor.

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

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

Principalele riscuri identificate în activitatea Grupului sunt:

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

Grupul a implementat politici de evaluare a riscurilor la care este expus, politici aprobate de Consiliul de Administrație.

a) Riscul aferent mediului economic

Acest risc este extrem de important, prin efectul direct asupra activității Grupului, cât și indirect, prin intermediul societăților la care Societatea deține participații.

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

Din punct de vedere al economiei românești, anul 2016 a fost un an bun, creșterea înregistrată de PIB fiind superioară nivelului prognozat.

Economia românească este încă o economie fragilă și este afectată de evoluția celorlalte economii, în special a țărilor din UE, care sunt principalele parteneri de afaceri pentru țara noastră.

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

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

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

5. ADMINISTRAREA RISCURILOR FINANCIARE (continuare)

b) Riscul operațional

Riscul operațional este definit ca riscul înregistrării de pierderi sau al nerealizării profiturilor estimate datorat utilizării inadecvate de sisteme, procese, resurse umane, atât din cauza unor factori interni, cum ar fi derularea inadecvată a unor activități interne, existența unui personal sau a unor sisteme necorespunzătoare, cât și din cauza unor factori externi, cum ar fi schimbarea condițiilor economice, schimbări legislative pe piața de capital, prevederi necorespunzătoare sau insuficient conturate în contracte, evenimente socio-politice.

Responsabilitatea principală a dezvoltării și implementării controalelor legate de riscul operațional revine conducerii Grupului. Responsabilitatea este sprijinită de dezvoltarea standardelor generale ale Grupului de gestionare a riscului operațional pe următoarele arii:

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

Riscurile operaționale sunt inerente activității societății.

Grupul gestionează riscul operațional prin identificarea, estimarea, monitorizarea și controlul riscurilor, luând măsurile ce se impun pentru gestionarea eficientă a acestora.

c) Riscul de piață

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

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

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

Grupul este expus riscului de valoare de piață a instrumentelor financiare deținute care fluctuează ca rezultat al schimbării condițiilor pe piața de capital. Periodic, strategia de management al riscului impune întocmirea și prezentarea de rapoarte către Comitetul de Audit și structurile de conducere care analizează modul de evaluare, gestionare, monitorizare și raportare a riscurilor identificate, încadrarea în limitele de risc stabilite și măsurile ce se impun a fi luate pentru o gestionare cât mai eficientă.

5. ADMINISTRAREA RISCURILOR FINANCIARE (continuare)

c) Riscul de piață (continuare)

Grupul este supus la riscul de piață, în special din cauza activității sale de tranzacționare. Ținând cont de specificul activității, cele mai relevante riscuri pentru activitatea curentă sunt: riscul de piață al acțiunilor, riscul de rată a dobânzii, riscul valutar.

Riscul de pret

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

Valoarea de piață a portofoliului de acțiuni listate (pe BVB – piață reglementată, BVB-AERO, SIBEX), la 31.12.2016, reprezintă 62,49% (2015: 63,92%) din valoarea totală a portofoliului de acțiuni administrat.

În aceste condiții, Grupul a identificat un risc de piață, mediu ridicat, gestionabil – asociat variației prețurilor activelor financiare de pe piața de capital.

În cadrul portofoliului administrat se regăsesc un număr de 8 emitenți, din cei 12 care constituie indicele BET al Bursei de Valori București.

Valoarea de piață a pachetelor de acțiuni deținute la cei 8 emitenți, reprezintă - la 31.12.2016 - 80,21% (2015: 81,49%) din valoarea de piață a acțiunilor deținute la societățile listate.

Conducerea Grupului monitorizează riscul de piață și acordă competența privind limitele de tranzacționare pe piața de capital conducerii efective a societății.

La data de 31 decembrie 2016 Grupul are următoarea structură de active supuse riscului de pret:

<i>In lei</i>	Nr. soc.	Valoare de piață 31.12.2016	Nr. soc.	Valoare de piață 31.12.2015
Investiții de capital				
Societăți listate	31	824.634.684	31	899.559.429
Societăți nelistate	35	494.900.179	39	507.693.540
Unități de fond	4	2.386.705	4	2.301.191
Total investiții de capital	70	1.321.921.568	74	1.409.554.160

Plasamentele deținute în societățile ale căror titluri sunt cotate și tranzacționate pe piața de capital din România, plus plasamentul deținut la Banca Comercială Română, reprezintă la 31.12.2016 - 91,80% (2015: 91,84%) din valoarea justă a investițiilor.

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

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

Note la situațiile financiare consolidate

pentru exercițiul financiar încheiat la 31.12.2016

(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)

5. ADMINISTRAREA RISCURILOR FINANCIARE (continuare)

c) Riscul de piata (continuare)

Structura portofoliului	Emitenti		Valoarea nominala totala a participatiei		Valoarea de piata totala a participatiei	
	Nr. SC	%	(lei)	%	(lei)	%
Sectoarele economice cu pondere in portofoliul valoric SIF :						
31 decembrie 2016	70	100,00	467.362.958	100,00	1.321.921.568	100,00
finante,banci,asigurari	5	7,14	185.411.773	39,67	705.398.670	53,37
resurse petrol si servicii anexe	1	1,43	73.280.152	15,68	191.261.838	14,47
turism,alim.publica,agrem.	4	5,71	46.836.084	10,02	55.240.196	4,18
ind.constr.masini,prelucr.	10	14,29	34.243.453	7,33	26.336.612	1,99
transport energie si gaze	2	2,86	30.047.990	6,43	135.684.024	10,27
ind.electronica,electroteh.	8	11,42	25.417.706	5,44	36.403.022	2,75
ind.metalurgica	3	4,29	21.142.891	4,52	21.725.448	1,64
industrie farmaceutica	1	1,43	9.281.403	1,99	48.263.294	3,66
alte intermediari financiare	8	11,42	8.035.689	1,72	12.477.429	0,94
ind.sticla,portelan,faianta	1	1,43	4.799.887	1,03	12.624.258	0,96
ind.chimica	1	1,43	4.702.595	1,01	12.461.877	0,94
comert interior	4	5,71	4.019.712	0,86	1.664.423	0,13
administrarea pietelor financiare	1	1,43	3.837.090	0,82	11.127.561	0,84
ind.alimentara	3	4,29	2.980.128	0,64	3.215.833	0,24
distribuire, furnizare de energie electrica si servicii energetice	1	1,43	2.452.380	0,52	3.227.332	0,24
inchirieri si subinchirieri bunuri imobiliare	2	2,86	1.729.393	0,37	1.766.221	0,13
resurse gaz metan	1	1,43	1.608.414	0,34	40.210.350	3,04
constructii	3	4,29	876.226	0,19	0	0,00
alte activitati	7	10,00	4.159.975	0,89	446.475	0,03
TOTAL TITLURI DE CAPITAL	66	94,29	464.862.941	99,47	1.319.534.863	99,82
UNITATI DE FOND	4	5,71	2.500.017	0,53	2.386.705	0,18

Structura portofoliului	Emitenti		Valoarea nominala totala a participatiei		Valoarea de piata totala a participatiei	
	Nr. SC	%	(lei)	%	(lei)	%
Sectoarele economice cu pondere in portofoliul valoric SIF :						
31 decembrie 2015	74	100,00	489.540.375	100,00	1.409.554.160	100,00
finante, banci, asigurari	5	6,76	182.264.476	37,23	744.063.799	52,79
resurse petrol si servicii anexe	1	1,35	71.130.693	14,53	206.279.009	14,63
transport energie si gaze	2	2,70	41.301.620	8,44	165.269.200	11,72
turism, alimentatie publica, agrement	4	5,41	44.687.362	9,13	53.454.766	3,79
industria farmaceutica	1	1,35	9.120.903	1,86	48.523.203	3,45
industria electronica, electrotehnica	9	12,17	25.740.342	5,27	39.878.767	2,84
resurse gaz metan	1	1,35	1.225.760	0,25	33.340.672	2,37

5. ADMINISTRAREA RISCURILOR FINANCIARE (continuare)

c) Riscul de piata (continuare)

industria metalurgica	3	4,05	21.045.051	4,30	27.264.318	1,93
industria constructoare de masini, prelucratoare	11	14,87	34.240.821	6,99	23.503.981	1,68
industria lemn, celuloza, hartie	1	1,35	17.004.670	3,47	12.038.772	0,85
industria chimica	1	1,35	4.699.984	0,96	11.702.960	0,83
administrarea pietelor financiare	2	2,70	3.984.695	0,81	10.453.597	0,74
alte intermediari financiare	7	9,46	7.461.457	1,52	9.757.336	0,69
industria sticla, portelan, faianta	1	1,35	4.799.887	0,98	9.627.292	0,68
distribuire, furnizare de energie electrica si servicii energetice	1	1,35	4.439.490	0,91	5.416.178	0,38
inchirieri si subinchirieri bunuri imobiliare	2	2,70	1.716.101	0,35	2.449.964	0,17
industria alimentara	3	4,05	2.980.128	0,61	2.098.135	0,15
comert interior	3	4,05	4.019.009	0,82	1.740.120	0,12
constructii	4	5,41	927.934	0,19	-	-
alte activitati	8	10,81	4.249.975	0,87	390.900	0,03
TOTAL TITLURI DE CAPITAL	70	94,59	487.040.358	99,49	1.407.252.969	99,84
UNITATI DE FOND	4	5,41	2.500.017	0,51	2.301.191	0,16

Din analiza datelor prezentate mai sus, la 31.12.2016 Grupul detinea cu precadere actiuni care activeaza in domeniul finante, banci, asigurari cu o pondere de 53,37% din total portofoliu, in crestere fata de 31.12.2015, cand pe acelasi sector de activitate inregistra o pondere de 52,79%.

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 Grupului sunt exprimate în moneda națională iar toate tranzacțiile cu instrumente financiare se realizează pe piața de capital din România, fluctuațiile cursului de schimb nu afectează în mod direct activitatea Grupului.

Aceste fluctuatii au influenta in cazul evaluarii investitiilor de tipul depozitelor in valuta.

Disponibilitatile in valuta reprezinta, la 31.12.2016, 0,54% (2015: 1,26%) din totalul activelor financiare, astfel incat riscul valutar este nesemnificativ.

Datorita ponderii scazute a activelor exprimate in valuta, Grupul nu are o politica formalizata de acoperire a riscului valutar.

Investitiile in depozite bancare in valuta sunt in permanenta monitorizate si se iau masuri de investire, dezinvestire, in functie de evolutia prognozata a cursului valutar.

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

Note la situațiile financiare consolidate

pentru exercițiul financiar încheiat la 31.12.2016

(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)

5. ADMINISTRAREA RISCURILOR FINANCIARE (continuare)

c) Riscul de piata (continuare)

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

<i>In lei</i>	Valoare contabila	Lei	EUR	USD
31 decembrie 2016				
Active financiare				
Numerar și echivalente de numerar	14.097.652	12.651.258	1.373.958	72.436
Depozite plasate la bănci	55.766.431	48.907.772	114.010	6.744.649
Active financiare disponibile în vederea vânzării	1.320.042.260	1.320.042.260	-	-
Active financiare evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere	1.879.308	1.879.308	-	-
Credite și creanțe	27.956.237	27.956.237	-	-
Alte active financiare	128.854.425	128.854.425	-	-
Total active financiare	1.548.596.313	1.540.291.260	1.487.968	6.817.085
Datorii financiare				
Dividende de plată	57.862.221	57.862.221	-	-
Alte datorii financiare	121.757.366	121.757.366	-	-
Total datorii financiare	179.619.587	179.619.587	-	-

<i>In lei</i>	Valoare contabila	Lei	EUR	USD
31 decembrie 2015				
Active financiare				
Numerar și echivalente de numerar	4.863.204	4.709.601	71.797	81.806
Depozite plasate la bănci	61.980.088	41.318.073	1.046.913	19.615.102
Active financiare disponibile în vederea vânzării	1.407.501.658	1.407.501.658	-	-
Active financiare evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere	2.052.502	2.052.502	-	-
Credite și creanțe	18.179.250	18.179.250	-	-
Alte active financiare	154.305.070	154.305.070	-	-
Total active financiare	1.648.881.772	1.628.066.154	1.118.710	19.696.908
Datorii financiare				
Dividende de plată	81.787.050	81.787.050	-	-
Alte datorii financiare	115.336.099	115.336.099	-	-
Total datorii financiare	197.123.149	197.123.149	-	-

5. ADMINISTRAREA RISCURILOR FINANCIARE (continuare)

c) Riscul de piața (continuare)

Riscul de rata a dobânzii

Riscul de rată a dobânzii este acela ca valoarea unui portofoliu să varieze ca urmare a unor schimbări în ratele dobânzilor practicate pe piață. Factorii ce definesc acest tip de risc de piață sunt o gamă largă de rate ale dobânzii corepunzătoare unei variații de piețe, monede și scadențe pentru care Grupul deține poziții.

Rata dobânzii influențează direct veniturile și cheltuielile atasate activelor și datoriiilor financiare purtătoare de dobânzi variabile.

Majoritatea activelor din portofoliu nu sunt purtătoare de dobândă. În consecință Grupul nu este în mod semnificativ afectat de riscul de rata a dobânzii. Ratele de dobândă aplicate numerarului și echivalentelor de numerar sunt pe termen scurt. La nivelul Grupului ponderea resurselor împrumutate în totalul resurselor de finanțare ale societăților nu este semnificativă, cu excepția ARGUS S.A. Constanța și MERCUR S.A. Craiova.

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 rezuma expunerea Grupului la riscul de rata a dobânzii.

<i>In lei</i>	Valoare contabila	Sub 3 luni	Intre 3 si 12 luni	Intre 1 si 5 ani	Fara dobanda
31 decembrie 2016					
Numerar si echivalente de numerar	14.097.652			-	14.097.652
Depozite plasate la banci	55.766.431	39.951.885	15.814.546	-	-
Active financiare disponibile in vederea vanzarii	1.320.042.260	-	-	-	1.320.042.260
Active financiare evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere	1.879.308	-	-	-	1.879.308
Credite si creante	27.956.237	-	-	-	27.956.237
Alte active financiare	128.854.425	-	-	-	128.854.425
Total active financiare	1.548.596.313	39.951.885	15.814.546	-	1.492.829.882
Datorii financiare					
Dividende de plata	57.862.221	-	-	-	57.862.221
Alte datorii financiare	121.757.366	10.299.704	64.588.659	16.056.272	30.812.731
Total datorii financiare	179.619.587	10.299.704	64.588.659	16.056.272	88.674.952

5. ADMINISTRAREA RISCURILOR FINANCIARE (continuare)

c) Riscul de piata (continuare)

<i>In lei</i>	Valoare contabila	Sub 3 luni	Intre 3 si 12 luni	Intre 1 si 5 ani	Fara dobanda
31 decembrie 2015					
Numerar si echivalente de numerar	4.863.204	-	-	-	4.863.204
Depozite plasate la banci	61.980.088	43.652.176	18.327.912	-	-
Active financiare disponibile in vederea vanzarii	1.407.501.658	-	-	-	1.407.501.658
Active financiare evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere	2.052.502	-	-	-	2.052.502
Credite si creante	18.179.250	-	-	-	18.179.250
Alte active financiare	154.305.070	-	-	-	154.305.070
Total active financiare	1.648.881.772	43.652.176	18.327.912	-	1.586.901.684
Datorii financiare					
Dividende de plata	81.787.050	-	-	-	81.787.050
Alte datorii financiare	115.336.099	-	94.014.000	-	21.322.099
Total datorii financiare	197.123.149	-	94.014.000	-	103.109.149

d) Riscul de credit

Riscul de credit reprezintă riscul Grupului de a înregistra pierderi ca urmare a insolvabilității debitorilor săi, respectiv riscul de nerealizare a oricărei creanțe înregistrate la nivelul Grupului.

În cazul Grupului, riscul de credit este diminuat, deoarece portofoliul este în cea mai mare parte determinat de expunerile pe elemente de activ de tipul "acțiunilor" care reprezintă 76,41% din activele administrate, evaluate conform prevederilor legale și care ar putea genera un eventual risc de neîncasare a dividendelor aprobate anual de AGA.

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.

În conformitate cu prevederile legale, Grupul nu a acordat niciun fel de credite sau garanții terților.

Riscul de credit poate afecta activitatea Grupului indirect, cazul societăților comerciale din portofoliu care întâmpină dificultăți financiare în a-și achita obligațiile de plată corespunzătoare dividendelor. Având în vedere diversitatea plasamentelor și faptul că majoritatea acestora sunt efectuate în entități stabile și cu lichiditate sporită pe piață, acest risc este mult diminuat și gestionat corespunzător de Grup.

Grupul poate fi expus riscului de credit prin investiții realizate în obligațiuni, a conturilor curente, depozitelor bancare, precum și a altor creanțe. La nivelul Grupului nu există plasamente în obligațiuni, instrumente derivate, ceea ce reduce la minim riscul de credit.

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

5. ADMINISTRAREA RISCURILOR FINANCIARE (continuare)

d) Riscul de credit (continuare)

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

Expunerea maximă la riscul de credit la data de 31 decembrie 2016 este de 96.186.629 lei (2015: 79.921.808 lei) și poate fi analizată din datele următoare.

<i>In lei</i>	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015
Depozite și conturi la bănci	69.502.053	66.521.786
Alte active	26.684.576	13.400.022
TOTAL	96.186.629	79.921.808

Expunere pe conturi curente și depozite plasate la bănci

<i>In lei</i>	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015
Banca Transilvania	59.500.952	53.016.900
Banca Comercială Română	5.166.156	3.764.643
Raiffeisen Bank	3.191.317	5.651.682
Libra Bank	504.927	-
BRD - GSG	400.702	2.580.964
Marfin Bank	391.298	362.350
CEC Bank	197.104	208.474
Trezorerie	116.632	822.906
Garanti Bank	18.745	2.702
Credit Europe Bank	13.694	1.979
Unicredit Tiriac Bank	-	8.631
Alte bănci comerciale	526	100.555
Total	69.502.053	66.521.786

Alte active

<i>In lei</i>	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015
Dividende de încasat	79.696	88.474
Alți debitori diverși și creanțe comerciale	29.477.513	15.804.555
Ajustări constituite pentru deprecierea altor active financiare (debitori)	(2.872.633)	(2.493.007)
Total	26.684.576	13.400.022

5. ADMINISTRAREA RISCURILOR FINANCIARE (continuare)

e) Riscul de lichiditate

Grupul 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.

Grupul 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 Grupul 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 asemenea participații - în situația apariției unor aspecte negative în situația lor economico-financiară sau în cazul în care se urmărește obținerea de lichidități - este greoaie, existând riscul de a nu fi posibilă obținerea unui preț superior sau cel puțin egal celui cu care aceste participații sunt evaluate în calculul activului net, în conformitate cu reglementările A.S.F.

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

În perspectiva anului 2017, anticipăm menținerea unui nivel scăzut de lichiditate pentru piața de capital și ca urmare a incertitudinilor legate de zona euro, dar care nu are consecințe deosebite asupra indicatorului de lichiditate stabilit la nivelul societăților din perimetrul de consolidare, atent monitorizate și gestionate de întregul lanț de verigi implicat în identificarea, monitorizarea și gestionarea riscului.

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

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

<i>In lei</i>	Valoare contabila	Sub 3 luni	Intre 3 si 12 luni	Intre 1 si 5 ani	Fara maturitate prestabilita
31 decembrie 2016					
Active financiare					
Numerar si echivalente de numerar	14.097.652			-	14.097.652
Depozite plasate la banci	55.766.431	39.951.885	15.814.546	-	-
Active financiare disponibile in vederea vanzarii	1.320.042.260	-	-	-	1.320.042.260
Active financiare evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere	1.879.308	-	-	-	1.879.308
Credite si creante	27.956.237	-	-	-	27.956.237
Total active financiare	1.419.741.888	39.951.885	15.814.546	-	1.363.975.457
Datorii financiare					
Dividende de plata	57.862.221	57.862.221	-	-	-
Alte datorii financiare	121.757.366	41.112.435	64.588.659	16.056.272	-
Total datorii financiare	179.619.587	98.974.656	64.588.659	16.056.272	-

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.
Note la situațiile financiare consolidate
pentru exercițiul financiar încheiat la 31.12.2016
 (toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)

5. ADMINISTRAREA RISCURILOR FINANCIARE (continuare)

e) Riscul de lichiditate (continuare)

<i>In lei</i>	Valoare contabila	Sub 3 luni	Intre 3 si 12 luni	Intre 1 si 5 ani	Fara maturitate prestabilita
31 decembrie 2015					
Active financiare					
Numerar si echivalente de numerar	4.863.204	-	-	-	4.863.204
Depozite plasate la banci	61.980.088	43.652.176	18.327.912	-	-
Active financiare disponibile in vederea vanzarii	1.407.501.658	-	-	-	1.407.501.658
Active financiare evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere	2.052.502	-	-	-	2.052.502
Credite si creante	18.179.250	-	-	-	18.179.250
Total active financiare	1.494.576.702	43.652.176	18.327.912	-	1.432.596.614
Datorii financiare					
Dividende de plata	81.787.050	81.787.050	-	-	-
Alte datorii financiare	115.336.099	21.322.099	94.014.000	-	-
Total datorii financiare	197.123.149	103.109.149	94.014.000	-	-

f) Riscul impozitarii

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

Conducerea Grupului considera ca a interpretat corect prevederile legislative si a inregistrat valori corecte pentru impozite, taxe si alte datorii catre stat dar, si in aceste conditii, exista un anumit risc atasat.

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

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

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

g) Adecvarea capitalurilor

Grupul are o politica de mentinere a capitalurilor proprii in scopul dezvoltarii si atingerii obiectivelor propuse. Obiectivul principal este continuitatea activitatii in scopul furnizarii de profitabilitate pentru actionarii sai.

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.
Note la situațiile financiare consolidate
pentru exercițiul financiar încheiat la 31.12.2016
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)

5. ADMINISTRAREA RISCURILOR FINANCIARE (continuare)

g) Adecvarea capitalurilor (continuare)

Capitalurile proprii sunt formate din capitalul social, rezervele create, rezultatul curent și rezultatul reportat. La data de 31.12.2016 capitalurile proprii ale Grupului erau de 1.439.826.508 lei (31.12.2015: 1.449.639.098 lei).

Grupul nu face subiectul unor cerințe legale de adecvare a capitalului.

h) Utilizarea estimărilor și a raționamentelor

Determinarea valorii juste a activelor și datoriilor financiare pentru care nu există pret de piață observabil solicită utilizarea de tehnici de evaluare care, în lipsa datelor observabile de piață pot conduce la o valoare justă mai puțin obiectivă și solicită niveluri de raționament care depind de lichiditatea, concentrarea, incertitudinea factorilor de piață, ipotezele de pret și alte riscuri specifice care afectează un instrument financiar.

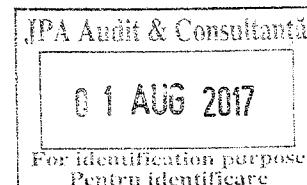
6. ACTIVE ȘI DATORII FINANCIARE

Clasificări contabile și valori juste

Valorile contabile și valorile juste ale activelor și datoriilor financiare se prezintă la 31.12.2016, astfel:

<i>In lei</i>	Tranzactionabile	Disponibile in vederea vanzarii	Cost amortizat	Valoarea contabila neta	Valoare justa
Numerar și echivalente de numerar	-	-	14.097.652	14.097.652	14.097.652
Depozite plasate la banci	-	-	55.766.431	55.766.431	55.766.431
Active financiare disponibile in vederea vanzarii	-	1.320.042.260	-	1.320.042.260	1.320.042.260
Active financiare evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere	1.879.308	-	-	1.879.308	1.879.308
Investitii pastrate pana la scadenta					
Alte active financiare	-	-	156.810.662	156.810.662	156.810.662
Total active financiare	1.879.308	1.320.042.260	226.674.745	1.548.596.313	1.548.596.313
Dividende de plata	-	-	57.862.221	57.862.221	57.862.221
Alte datorii financiare	-	-	121.757.366	121.757.366	121.757.366
Total datorii financiare	-	-	179.619.587	179.619.587	179.619.587

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.
Note la situațiile financiare consolidate
pentru exercițiul financiar încheiat la 31.12.2016
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)



6. ACTIVE SI DATORII FINANCIARE (continuare)

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

<i>In lei</i>	Tranzactionabile	Disponibile in vederea vanzarii	Cost amortizat	Valoarea contabila neta	Valoare justa
Numerar si echivalente de numerar	-	-	4.863.204	4.863.204	4.863.204
Depozite plasate la banci	-	-	61.980.088	61.980.088	61.980.088
Active financiare disponibile in vederea vanzarii	-	1.407.501.658	-	1.407.501.658	1.407.501.658
Active financiare evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere	2.052.502	-	-	2.052.502	2.052.502
Investitii pastrate pana la scadenta	-	-	-	-	-
Alte active financiare	-	-	172.484.320	172.484.320	172.484.320
Total active financiare	2.052.502	1.407.501.658	239.327.612	1.648.881.772	1.648.881.772
Dividende de plata	-	-	81.787.050	81.787.050	81.787.050
Alte datorii financiare	-	-	115.336.099	115.336.099	115.336.099
Total datorii financiare	-	-	197.123.149	197.123.149	197.123.149

7. VENITURI DIN DIVIDENDE

Veniturile din dividende sunt inregistrate la valoarea bruta. Cotele de impozitare a dividendelor aferente exercitiului financiar incheiat la 31.12.2016 au fost de 5% si zero (2015: 16% si zero).

Veniturile din dividende, in principal, pe contributory se prezinta astfel:

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

Note la situațiile financiare consolidate

pentru exercițiul financiar încheiat la 31.12.2016

(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)

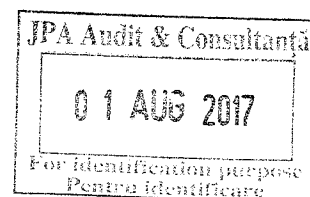
7. VENITURI DIN DIVIDENDE (continuare)

<i>In lei</i>	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015
BANCA TRANSILVANIA S.A. Cluj Napoca	13.705.358	-
C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA S.A. Bucuresti	9.974.878	11.645.203
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	5.706.910	-
S.N.T.G.N. TRANSGAZ S.A. Medias	5.009.719	3.953.574
S.N.G. ROMGAZ S.A. Medias	4.335.033	-
ANTIBIOTICE S.A. Iași	1.899.559	2.099.791
COMCEREAL TULCEA S.A.	1.341.260	-
EXIMBANK - BANCA DE EXPORT IMPORT A ROMANIEI S.A.	1.281.822	-
ALIMENT MULFATLAR S.R.L. Constanta	1.107.200	-
TURISM LOTUS FELIX S.A. Baile Felix	538.715	328.280
BURSA DE VALORI BUCURESTI S.A.	333.328	559.409
IAMU BLAJ S.A.	313.169	263.800
ELECTRICA S.A. Bucuresti	210.905	320.398
S.I.F. TRANSILVANIA S.A.	142.471	-
S.I.F. MOLDOVA S.A.	1.350	122.879
OMV PETROM S.A. Bucuresti	-	7.970.994
ELECTROMAGNETICA S.A. Bucuresti	-	680.585
S.I.F. BANAT-CRISANA S.A.	-	59.803
VOLTINVEST S.A. Craiova	-	20.146
Altele	293.782	348.364
TOTAL	46.195.459	28.373.226

8. VENITURI DIN DOBANZI

<i>In lei</i>	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015
Venituri din dobanzi aferente depozitelor bancare	167.176	811.388
Venituri din dobanzi aferente conturilor curente bancare	11.309	10.161
Total	178.485	821.549

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.
Note la situațiile financiare consolidate
pentru exercițiul financiar încheiat la 31.12.2016
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)



9. ALTE VENITURI OPERATIONALE

<i>In lei</i>	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015
Venituri financiare din ajustari pentru pierderi de valoare a imobilizarilor financiare	826.949	14.838.171
Venituri din provizioane pentru deprecierea activelor circulante	795.278	1.283.307
Venituri din productia vanduta	191.190.006	200.688.984
Venituri din chirii	15.458.062	12.759.006
Venituri din vanzari de marfuri	7.623.169	8.908.192
Alte venituri din exploatare	58.318.379	85.821.697
Alte venituri financiare	19.983	26.881
Total	274.231.826	324.326.238

In cursul anului 2016 au fost reluate la alte venituri din exploatare, conform hotararii AGOA nr. 7/29.04.2016, dividendele neridicate timp de mai mult de trei ani de la data exigibilitatii lor, pentru care dreptul la actiune s-a stins prin prescriptie. In acest sens, au fost reluate la alte venituri, dividendele in sold aferente anilor 2010 - 2012 in suma de 42.009.606 lei (2015: 82.666.768 lei, cf. Hotararii AGOA nr. 6/29.04.2014 si 7a/29.04.2015). Deasemenea s-au inregistrat in aceasta categorie venituri din vanzarea de imobile in suma de 10.989.404 lei si venituri rezultate din aplicarea hotararilor judecatoresti definitive in suma de 1.682.014 lei.

10. CÂȘTIG NET DIN DIFERENȚE DE CURS VALUTAR

<i>In lei</i>	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015
Venituri din diferențe de curs valutar	917.871	2.225.935
Cheltuieli din diferențe de curs valutar	1.673.378	1.452.005
Câștig net din diferențe de curs valutar	(755.507)	773.930

11. CÂȘTIG NET DIN VANZAREA ACTIVELOR FINANCIARE

<i>In lei</i>	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015
Venit din vanzarea activelor financiare disponibile in vederea vanzarii	77.005.164	131.610.044
Valoarea contabila a activelor financiare disponibile in vederea vanzarii cedate	21.505.528	75.263.490
Castig net din vanzarea activelor financiare	55.499.636	56.346.554

12. COMISIOANE SI TAXE DE ADMINISTRARE SI SUPRAVEGHERE

<i>In lei</i>	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015
Cheltuieli privind comisioane datorate SSIF pentru tranzactii actiuni	203.272	353.093
Cheltuieli privind comisioane datorate pentru servicii registru actionari	157.830	163.712
Cheltuieli privind comisioane cu societatea de depozit	276.386	318.957

12. COMISIOANE SI TAXE DE ADMINISTRARE SI SUPRAVEGHERE (continuare)

Cheltuieli BVB	27.160	32.644
Cheltuieli privind taxe datorate entitatilor din piata de capital (ASF)	1.398.228	1.458.867
Cheltuieli privind onorariul de audit	277.596	250.771
Alte cheltuieli privind comisioane, onorarii si cotizatii	171.611	758.702
Total	2.512.083	3.336.746

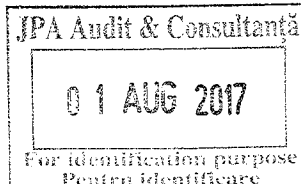
13. ALTE CHELTUIELI OPERATIONALE

<i>In lei</i>	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015
Cheltuieli cu materii prime si materiale	171.702.342	170.176.762
Cheltuieli cu impozite si taxe	2.593.110	2.177.074
Cheltuieli cu personalul	27.380.487	25.651.616
Cheltuieli cu amortizari si provizioane	24.049.649	12.033.074
Cheltuieli cu prestatii externe	30.860.261	38.085.759
Cheltuieli cu penalitati intarziere furnizori	1.400.000	-
Total	257.985.849	248.124.285

Cheltuieli cu salariile si asimilate

<i>In lei</i>	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015
Cheltuieli cu salariile	22.303.067	21.506.640
Cheltuielile privind asigurarile si protectia sociala	4.540.105	4.144.976
Alte cheltuieli salariale conf. Hot. judecatoresti	537.315	-
Total	27.380.487	25.651.616

	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015
Personal cu contract de mandat	13	14
Salariati cu studii superioare	127	118
Salariati cu studii medii	301	301
Salariati cu studii generale	48	43
Total	489	476

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.*Note la situațiile financiare consolidate***pentru exercițiul financiar încheiat la 31.12.2016***(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)***13. ALTE CHELTUIELI OPERATIONALE (continuare)**

În cadrul altor cheltuieli operationale sunt cuprinse cheltuielile cu materii prime și materiale, cheltuieli cu personalul, cheltuieli cu alte impozite și taxe, cheltuieli cu amortizări și provizioane, cheltuieli cu prestații externe. Numarul mediu de salariați pentru exercițiul financiar încheiat la data de 31.12.2016 a fost de 475 (31.12.2015: 483).

Indemnizațiile acordate în exercițiul financiar al anului 2016 organelor de administrație, conducere efectivă și de supraveghere, reprezentând drepturile de natură salariale, precum și stimulentele din fondul de participare la profit, însumează 5.956.070 lei (2015: 6.234.569 lei).

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

Toți angajații sunt membri ai planului de pensii al statului român. Grupul 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, Grupul nu este obligat să ofere beneficii suplimentare angajaților după pensionare.

Grupul nu a acordat avansuri sau credite membrilor Consiliului de Administrație, directorilor în perioada de raportare, cu excepția avansurilor pentru deplasări în interesul serviciului, justificate în termen legal, astfel ca la finele perioadei nu se datorează nicio sumă de această natură.

14. IMPOZITUL PE PROFIT

<i>In lei</i>	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015
Impozit pe profit curent	16.088.396	25.244.064
Impozit pe venitul microintreprinderilor	3.338	-
Impozit pe dividende	2.024.055	3.944.285
Impozit pe profit amânat	-	-
Total impozit pe profit	18.115.789	29.188.349

Reconcilierea profitului înainte de impozitare, cu cheltuielile cu impozitul pe profit în contul de profit sau pierdere:

<i>In lei</i>	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015
Profit înainte de impozitare	123.373.208	165.192.954
Impozit în conformitate cu rata statutară de impozitare de 16%	19.762.869	26.833.833

Efectul asupra impozitului pe profit, al:

<i>In lei</i>	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015
Veniturilor neimpozabile	(8.618.538)	(11.819.448)
Ratei de impunere a dividendelor	2.024.055	3.944.285
Cheltuielilor nedeductibile	4.999.658	10.238.679
Sumelor reprezentând sponsorizare în limite legale	(32.025)	(9.000)
Inregistrări și reluări ale diferentelor temporare	(23.568)	-
Impozit pe profit	18.112.451	29.188.349
Impozit pe venitul microintreprinderilor	3.338	-
Total impozit pe profit	18.115.789	29.188.349

15. NUMERAR SI ECHIVALENTE DE NUMERAR

<i>In lei</i>	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015
Numerar in casierie	174.763	159.346
Conturi curente la banci	13.833.050	4.613.666
Echivalente de numerar	89.839	90.192
Total numerar si echivalente de numerar	14.097.652	4.863.204

16. DEPOZITE PLASATE LA BANCII

<i>In lei</i>	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015
Depozite bancare la vedere	55.669.003	61.908.120
Creante atasate	97.428	71.968
Total depozite plasate la banci	55.766.431	61.980.088

17. ACTIVE FINANCIARE

- *Active financiare disponibile in vederea vanzarii*

La data de 31 decembrie 2016 structura portofoliului Grupului în functie de piața pe care s-a tranzacționat a fost următoarea:

in lei

Denumire	Valoare de achiziție	Valoare justă sau de piață	Diferențe +/-
- Valori mobiliare admise sau tranzacționate pe o piața reglementată din România;	625.823.491	796.440.412	170.616.921
-Valori mobiliare admise sau tranzacționate pe o piața alternativă din România;	26.748.363	26.314.964	(433.399)
- Valori mobiliare neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau pe un sistem alternativ de tranzacționare;	192.844.304	494.900.179	302.055.875
-Titluri de participare ale AOPC/OPCVM	2.500.017	2.386.705	(113.312)
Total	847.916.175	1.320.042.260	472.126.085

La data de 31 decembrie 2015 structura portofoliului Grupului în functie de piața pe care s-a tranzacționat a fost următoarea:

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

Note la situațiile financiare consolidate

pentru exercițiul financiar încheiat la 31.12.2016

(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)

17. ACTIVE FINANCIARE (continuare)

in lei

Denumire	Valoare de achiziție	Valoare justă sau de piață	Diferențe +/-
- Valori mobiliare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România;	635.757.020	877.403.933	241.646.913
- Valori mobiliare admise sau tranzacționate pe o piață alternativă din România;	24.543.913	20.102.994	(4.440.919)
- Valori mobiliare neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau pe un sistem alternativ de tranzacționare;	208.118.036	507.693.540	299.575.504
- Titluri de participare ale AOPC/OPCVM	2.500.017	2.301.191	(198.826)
Total	870.918.986	1.407.501.658	536.582.672

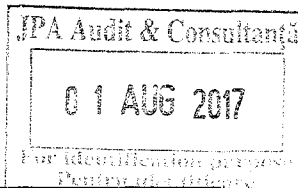
La 31.12.2016 și 31.12.2015 în categoria acțiunilor evaluate la valoarea justă sunt incluse, în principal, valoarea acțiunilor deținute la următorii emitenți : OMV PETROM SA Bucuresti, BRD – Groupe Societe Generale, CNTEE TRANSELECTRICA SA Bucuresti, BANCA TRANSILVANIA SA Cluj Napoca, ANTIBIOTICE SA Iasi, SNTGN TRANSGAZ SA Medias și ELETROMAGNETICA SA Bucuresti.

• *Active financiare disponibile în vederea vânzării*

<i>In lei</i>	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015
Actiuni evaluate la valoarea justă	1.310.934.009	1.388.831.819
Actiuni evaluate la cost	6.721.546	16.368.648
Unitati de fond la valoarea justă	2.386.705	2.301.191
Total	1.320.042.260	1.407.501.658

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

<i>In lei</i>	Actiuni evaluate la valoarea justă	Actiuni evaluate la cost	Unitati de fond	Total
01 ianuarie 2015	1.337.939.835	15.983.920	2.322.684	1.356.246.439
Variatia neta în cursul perioadei	2.532.919	(20.960)	(197.556)	2.314.403
Pierderi din depreciere	-	-	-	-
Modificarea valorii juste	(101.917.894)	405.688	176.063	(101.336.143)
Transferuri între categorii	-	-	-	-
Reclasificari 2015	150.276.959	-	-	150.276.959

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.*Note la situațiile financiare consolidate**pentru exercițiul financiar încheiat la 31.12.2016**(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)***17. ACTIVE FINANCIARE** (continuare)

31 decembrie 2015	1.388.831.819	16.368.648	2.301.191	1.407.501.658
Variația neta în cursul perioadei	(9.154.143)	(19.810)	-	(9.173.953)
Pierderi din depreciere	(11.124.580)	-	(247.407)	(11.371.987)
Modificarea valorii juste	(67.246.379)	-	332.921	(66.913.458)
Transferuri între categorii	-	-	-	-
Reclasificări 2016	9.627.292	(9.627.292)	-	-
31 decembrie 2016	1.310.934.009	6.721.546	2.386.705	1.320.042.260

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

Active financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere la finele anului 2016 se prezintă astfel:

In lei

Denumire	Valoare de achiziție	Valoare justă sau de piață	Diferențe +/-
- Valori mobiliare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România	2.643.108	1.879.308	(763.800)

Active financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere la finele anului 2015 se prezintă astfel:

In lei

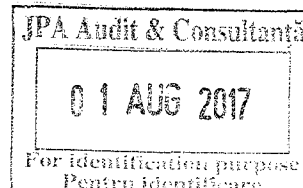
Denumire	Valoare de achiziție	Valoare justă sau de piață	Diferențe +/-
- Valori mobiliare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România	2.870.583	2.052.502	(818.081)

- *Ierarhia valorilor juste*

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

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

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.
Note la situațiile financiare consolidate
pentru exercițiul financiar încheiat la 31.12.2016
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)



17. ACTIVE FINANCIARE (continuare)

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>In lei</i>	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015
Nivelul 1	800.706.424	876.611.574
Nivelul 2	15.157.836	21.674.340
Nivelul 3	506.057.308	511.268.246
Total	1.321.921.568	1.409.554.160

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

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

18. CREDITE SI CREANTE

<i>In lei</i>	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015
Creante comerciale	15.377.027	13.875.588
Debitori	14.180.182	2.017.441
Creante în legătură cu bugetul statului și bugetul asigurărilor sociale	1.220.617	4.748.933
Alte creante	51.044	30.295
Ajustări depreciere creante (debitori)	(2.872.633)	(2.493.007)
TOTAL	27.956.237	18.179.250

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.*Note la situațiile financiare consolidate***pentru exercițiul financiar încheiat la 31.12.2016***(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)***19. IMOBILIZARI CORPORALE**

<i>In lei</i>	Terenuri și construcții	Instalații tehnice și mașini	Alte instalații utilaje și mobilier	Avansuri și imobilizări corporale în curs	Total
31 decembrie 2014	76.364.310	64.027.316	1.972.068	2.754.695	145.118.389
Creșteri	4.457.337	1.094.495	266.888	1.199.814	7.018.534
Reduceri	(2.593.776)	(2.368.104)	(629.382)	(1.112.498)	(6.703.760)
31 decembrie 2015	78.227.871	62.753.707	1.609.574	2.842.011	145.433.163
Creșteri	20.795.294	3.319.884	918.623	1.268.337	26.302.138
Reduceri	(1.818.980)	(612.029)	(10.252)	(404.569)	(2.845.830)
31 decembrie 2016	97.204.185	65.461.562	2.517.945	3.705.779	168.889.471
Amortizare cumulată					
31 decembrie 2014	17.601.957	53.683.931	1.326.386	1.289.400	73.901.674
Amortizarea înregistrată în cursul exercitiului	2.665.555	1.975.024	188.978	-	4.829.557
Reduceri sau reluări	(1.909.319)	(2.260.657)	(581.120)	(15.422)	(4.766.518)
31 decembrie 2015	18.358.193	53.398.298	934.244	1.273.978	73.964.713
Amortizarea înregistrată în cursul exercitiului	2.475.084	3.687.036	200.414	395	6.362.929
Reduceri sau reluări	(156.340)	(610.699)	(7.609)	-	(774.648)
31 decembrie 2016	20.676.937	56.474.635	1.127.049	1.274.373	79.552.994
Valoarea contabilă netă la 31 decembrie 2014	58.762.353	10.343.385	645.682	1.465.295	71.216.715
Valoarea contabilă netă la 31 decembrie 2015	59.869.678	9.355.409	675.330	1.568.033	71.468.450
Valoarea contabilă netă la 31 decembrie 2016	76.527.248	8.986.927	1.390.896	2.431.406	89.336.477

20. INVESTIȚII IMOBILIARE

<i>In lei</i>	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015
Sold la 1 ianuarie	44.802.318	40.228.829
Evaluare investiții imobiliare	3.309.565	4.963.241
Reclasificări din categoria imobilizărilor corporale	1.832.505	710.990
Reclasificări în categoria imobilizărilor corporale	-	(504.469)
Achiziții investiții imobiliare	47.343.289	-
Vanzări investiții imobiliare	(5.234.515)	(596.273)
Sold la 31 decembrie	92.053.162	44.802.318

01 AUG 2017

For identification purpose
Pentru identificare**SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.***Note la situațiile financiare consolidate***pentru exercițiul financiar încheiat la 31.12.2016***(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)***21. ALTE ACTIVE**

<i>In lei</i>	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015
Imobilizari necorporale	45.998.962	45.770.335
Alte creante imobilizate	21.172.515	17.652.252
Stocuri	57.872.054	90.467.656
Cheltuieli in avans	3.810.894	414.827
TOTAL	128.854.425	154.305.070

22. DIVIDENDE DE PLATA

<i>In lei</i>	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015
Dividende de plata aferente anului 2015	19.322.859	
Dividende de plata aferente anului 2014	16.055.010	16.830.067
Dividende de plata aferente anului 2013	22.010.921	22.220.621
Dividende de plata aferente anului 2012	102.735	16.459.824
Dividende de plata aferente anului 2011	79.794	16.264.986
Dividende de plata aferente anului 2010	62.676	9.781.811
Dividende de plata ani precedenti	228.226	229.741
Total dividende de plata	57.862.221	81.787.050

23. IMPOZITE SI TAXE

<i>In lei</i>	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015
Datorii in legatura cu Bugetul Asigurarilor Sociale	766.713	658.212
Datorii in legatura cu Bugetul Statului	6.086.369	2.865.931
Alte impozite si taxe	345.538	164.527
Total	7.198.620	3.688.670

24. DATORII PRIVIND IMPOZITUL PE PROFIT AMANAT

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

<i>In lei</i>	Active	Datorii	Net	Impozit
31 decembrie 2016				
Evaluarea la valoare justa a activelor financiare disponibile in vederea vanzarii	481.224.152	-	481.224.152	76.995.866
Active financiare disponibile in vederea vanzarii primite cu titlu gratuit	103.618.857	27.541	103.591.316	16.574.611
Reevaluare imobilizari corporale	13.246.409	635.527	12.610.882	2.017.741
Rezultatul reportat reprezentand rezerve din reevaluari de imobilizari corporale	27.774.287	923	27.773.364	4.443.741
Ajustări imobilizări	456.551	877.952	(421.401)	(67.424)
Provizioane pentru litigii si alte provizioane	140.115	342.136	(202.021)	(32.325)
Alte rezerve – facilitate fiscale	21.306.417	-	21.306.417	3.409.027
TOTAL	647.766.788	1.884.079	645.882.709	103.341.237

Valoarea impozitului amanat este recunoscuta direct prin diminuarea capitalurilor proprii si nu afecteaza veniturile si cheltuielile.

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

Note la situațiile financiare consolidate

pentru exercițiul financiar încheiat la 31.12.2016

(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)

24. DATORII PRIVIND IMPOZITUL PE PROFIT AMANAT (continuare)

<i>In lei</i>	Active	Datorii	Net	Impozit
31 decembrie 2015				
Evaluarea la valoare justa a activelor financiare disponibile in vederea vanzarii	551.422.151	-	551.422.151	88.227.544
Active financiare disponibile in vederea vanzarii primite cu titlu gratuit	107.283.313	27.541	107.255.772	17.160.924
Reevaluare imobilizari corporale	9.720.105	-	9.720.105	1.555.216
Rezultatul reportat reprezentand rezerve din reevaluari de imobilizari corporale	24.029.883	923	24.028.960	3.844.633
Ajustări imobilizări	4.274.175	826.902	3.447.273	551.563
Provizioane pentru litigii si alte provizioane	92.994	301.421	(208.427)	(33.349)
Alte rezerve – facilitate fiscale	21.306.417	87.092	21.219.325	3.395.092
TOTAL	718.129.038	1.243.879	716.885.159	114.701.623

25. ALTE DATORII

<i>In lei</i>	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015
Datorii cu personalul	1.724.189	2.071.803
Datorii comerciale	6.742.677	7.938.531
Credite bancare si alte datorii asimilate (leasing)	91.027.598	94.023.237
Garantii primite	1.996.229	1.026.800
Creditori diversi	470.855	1.160.345
Venituri in avans	13.491.206	231.561
Provizioane pentru riscuri si cheltuieli	6.304.612	8.883.822
Total alte datorii	121.757.366	115.336.099

La 31.12.2016, imprumuturile Grupului sunt localizate in principal pe unitati bancare astfel:

<i>In lei</i>	Societatea	Banca	Valuta	Rata dobanzii	Scadenta finala	Sold la 31 decembrie 2016
ARGUS S.A. Constanta	Banca Transilvania	LEI	Robor 3M + marja bancii	19.07.2017	59.588.659	
Mercur S.A.	Raiffeisen Bank SA	LEI	Robor 1M +1,35%	31.01.2017	10.299.704	
Mercur S.A.	Raiffeisen Bank SA	LEI	Robor 1M +1,5%	31.01.2021	16.041.220	
Total					85.929.583	

25. ALTE DATORII (continuare)

La 31.12.2015, împrumuturile Grupului sunt localizate în principal pe unitati bancare astfel:

In lei

Societatea	Banca	Valuta	Rata dobanzii	Scadenta finala	Sold la 31 decembrie 2015
S.C ARGUS S.A. Constanta	Banca Transilvania	LEI	variabila	30.06.2016	94.000.000
Total					94.000.000

26. CAPITAL SI REZERVE

Capital social

Capitalul social subscris și vărsat al Societatii este de 58.016.571 lei, divizat în 580.165.714 acțiuni cu o valoare nominală de 0,1 lei/acțiune. Acțiunile sunt: ordinare, indivizibile, nominative, de valoare egală, emise în formă dematerializată și acordă drepturi egale titularilor lor.

La data de 31.12.2016 numărul acționarilor Societatii era de 5.754.739 (2015: 5.761.728).

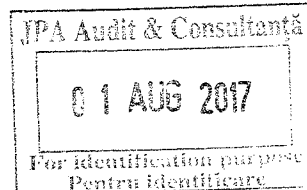
Acțiunile Societății sunt înscrise la cota Bursei de Valori București, categoria Premium, cu indicativul SIF 5, începând cu data de 01.11.1999.

Evidența acționarilor și acțiunilor Societății este ținută de DEPOZITARUL CENTRAL S.A. București.

Structura capitalului social al Societății este prezentata în continuare.

	Numar actionari	Numar actiuni	Suma (lei)	(%)
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

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.
Note la situațiile financiare consolidate
pentru exercițiul financiar încheiat la 31.12.2016
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)



26. CAPITAL SI REZERVE (continuare)

	Numar actionari	Numar actiuni	Suma (lei)	(%)
31 Decembrie 2015				
Persoane fizice rezidente	5.759.633	244.987.869	24.498.787	42,23
Persoane fizice nerezidente	1.756	3.358.142	335.814	0,58
Total persoane fizice	5.761.389	248.346.011	24.834.601	42,81
Persoane juridice rezidente	279	215.771.544	21.577.154	37,19
Persoane juridice nerezidente	60	116.048.159	11.604.816	20,00
Total persoane juridice	339	331.819.703	33.181.970	57,19
Total 2015	5.761.728	580.165.714	58.016.571	100,00

<i>În lei</i>	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015
Capital social	58.016.571	58.016.571
Efectul aplicării IAS 29 asupra capitalului social	735.271.572	792.552.339
Capital social retratat	793.612.219	850.568.910

Rezerve legale

Conform cerintelor legale, Grupul constituie rezerve legale in cuantum de 5% din profitul inregistrat conform reglementarilor contabile aplicabile pana la nivelul de 20% din capitalul social conform actului constitutive. Rezervele legale nu pot fi distribuite catre actionari.

Dividende

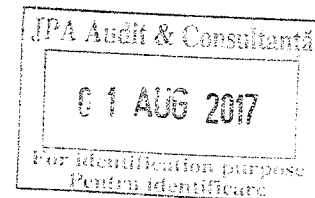
In cursul anului 2016 Grupul a declarat dividende de plata in valoare de 76.747.670 lei (2015: 84.644.591 lei).

Rezerve din reevaluarea activelor financiare disponibile in vederea vanzarii

Aceasta rezerva cuprinde modificarile nete cumulate ale valorilor juste ale activelor financiare disponibile in vederea vanzarii de la data clasificarii acestora in aceasta categorie si pana la data la care acestea sunt derecunoscute sau depreciate.

Rezervele din reevaluarea activelor financiare disponibile in vederea vanzarii sunt inregistrate la valoare neta de impozitul amanat aferent. Valoarea impozitului amanat este recunoscuta direct prin diminuarea capitalurilor proprii.

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.
Note la situațiile financiare consolidate
pentru exercițiul financiar încheiat la 31.12.2016
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)



27. ALTE REZERVE

<i>In lei</i>	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015
Rezerve reprezentand surplusul realizat din rezerve din reevaluare	-	6.065.675
Efectul aplicarii IAS 29 asupra altor rezerve	1.806.072.898	1.806.072.898
Surse proprii de finantare	488.705.469	458.844.661
Alte rezerve	166.547.289	174.814.700
Total	2.461.325.656	2.445.797.934

28. INTERESUL MINORITAR

Interesul minoritar in capitalurile proprii ale societatilor cuprinse in consolidare se prezinta astfel:

<i>In lei</i>	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015
Profitul sau pierderea exercitiului financiar aferenta intereselor care nu controleaza	1.439.316	284.753
Alte capitaluri proprii	30.578.410	28.392.567
Total	32.017.726	28.677.320

29. REZULTATUL PE ACTIUNE

<i>In lei</i>	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015
Profitul atribuibil actionarilor ordinari	103.818.103	135.719.852
Numarul mediu ponderat al actiunilor ordinare	580.165.714	580.165.714
Rezultatul pe actiune de baza	0,179	0,234

Rezultatul pe actiune diluat este egal cu rezultatul pe actiune de baza pentru ca Grupul nu a inregistrat actiuni ordinare potentiale.

30. GARANTII ACORDATE

In afara garantiilor acordate pentru obtinerea de imprumuturi bancare, Grupul nu are niciun fel de garanții acordate.

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

Note la situațiile financiare consolidate

pentru exercițiul financiar încheiat la 31.12.2016

(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)

31. CONTINGENTE LEGATE DE MEDIU

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

32. PRETUL DE TRANSFER

Cadrul legislativ din Romania contine reguli privind preturile de transfer între persoanele afiliate încă din anul 2000.

Legislația fiscală din România include principiul valorii de piață, conform căruia tranzacțiile între părțile afiliate trebuie să se desfășoare la valoarea de piață, cu respectarea principiilor preturilor de transfer. Contribuabilii locali care desfășoară tranzacții cu părți afiliate trebuie să întocmească și să pună la dispoziția autorităților fiscale, la cererea scrisă a acestora dosarul de documentare a preturilor de transfer, în termenul acordat de autorități (marii contribuabili care desfășoară tranzacții cu persoane afiliate peste plafoanele stabilite prin legislație au obligația întocmirii anuale a dosarului de preturi de transfer începând cu tranzacțiile anului 2016).

Neprezentarea dosarului de documentare a preturilor de transfer sau prezentarea unui dosar incomplet poate duce la aplicarea de penalități pentru neconformare.

Însă, indiferent de existența dosarului, în plus față de conținutul dosarului de documentare a preturilor de transfer, autoritățile fiscale pot interpreta tranzacțiile și circumstanțele diferite de interpretarea conducerii și ca urmare, pot impune obligații fiscale suplimentare rezultate din ajustarea preturilor de transfer (concretizate în creșteri de venituri, reduceri de cheltuieli deductibile, mărinț astfel baza impozabilă a impozitului pe profit).

Ca urmare, este de așteptat ca autoritățile fiscale să inițieze verificări amănunțite ale preturilor de transfer, pentru a se asigura că rezultatul fiscal și/sau valoarea în vamă a bunurilor importate nu sunt distorsionate de efectul preturilor practicate în relațiile cu persoane afiliate. Societatea nu poate cuantifica rezultatul unei astfel de verificări.

33. CONCENTRAREA EXPUNERII

Imobilizări financiare

La data de 31 decembrie 2016 Grupul deținea un portofoliu de participații în societăți și fonduri de investiții la valoare de piață de 1.321.921.568 lei. Societățile cu pondere în totalul titlurilor disponibile în vederea vânzării în care Grupul deținea participații sunt următoarele:

Nr. Crt.	Societatea	Procent din total - % -	Valoare de piață la 31 decembrie 2016 - lei -
1	BANCA COMERCIALA ROMANA S.A.	29,42	388.952.975
2	OMV PETROM S.A. Bucuresti	14,47	191.261.838
3	B.R.D. - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	13,70	181.127.351
4	BANCA TRANSILVANIA S.A. Cluj	7,47	98.810.029
5	C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA S.A. Bucuresti	6,24	82.453.266
6	S.N.T.G.N. TRANSGAZ S.A. Medias	4,03	53.230.758
7	ANTIBIOTICE S.A. Iasi	3,65	48.263.294
8	S.N.G.N. ROMGAZ S.A. Medias	3,04	40.210.350
9	EXIMBANK - BANCA DE EXPORT IMPORT A ROMANIEI S.A.	2,76	36.508.314
10	TURISM LOTUS FELIX S.A. Baile Felix	2,57	33.979.044
	Total	87,35	1.154.797.219

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

Note la situațiile financiare consolidate

pentru exercițiul financiar încheiat la 31.12.2016

(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)

33. CONCENTRAREA EXPUNERII (continuare)

La data de 31 decembrie 2015 Grupul deține un portofoliu de participații în societăți și fonduri de investiții la valoare de piață de 1.409.554.160 lei. Societățile cu pondere în totalul titlurilor disponibile în vederea vânzării în care Grupul deține participații sunt următoarele:

Nr. Crt.	Societatea	Procent din total - % -	Valoare de piață la 31 decembrie 2015 - lei -
1	BANCA COMERCIALA ROMANA S.A.	28,03	395.046.018
2	B.R.D.- GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	16,23	228.803.631
3	OMV PETROM S.A. Bucuresti	14,63	206.279.009
4	C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA S.A. Bucuresti	8,17	115.116.411
5	BANCA TRANSILVANIA S.A. Cluj	5,93	83.573.639
6	S.N.T.G.N. TRANSGAZ S.A. Medias	3,56	50.152.789
7	ANTIBIOTICE S.A. Iasi	3,44	48.523.203
8	EXIMBANK - BANCA DE EXPORT IMPORT A ROMANIEI S.A.	2,60	36.640.511
9	ELECTROMAGNETICA S.A. Bucuresti	2,42	34.138.174
10	S.N.G.N. ROMGAZ S.A. Medias	2,37	33.340.672
	Total	87,38	1.231.614.057

34. TRANZACTII SI SOLDURI CU PARTI AFLATE IN RELATII SPECIALE

Filiale ale Societatii

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

Denumire societate	Procent deținut de SIF la 31.12.2016	Procent deținut de SIF la 31.12.2015
	- % -	- % -
ALIMENTARA S.A. Slatina	52,24	52,24
TURISM PUCIOASA S.A. Dambovita	69,22	69,22
PROVITAS S.A. Bucuresti	70,28	70,28
UNIVERS S.A. Rm. Valcea	73,75	73,75
CONSTRUCTII FERROVIARE S.A. Craiova	77,50	77,50
FLAROS S.A. Bucuresti	81,04	81,04
ARGUS S.A. Constanta	86,21	86,20
GEMINA TOUR S.A. Rm. Valcea	88,29	88,29
MERCUR S.A. Craiova	93,37	93,37
CONSTRUCTII MONTAJ 1 S.A. Craiova	-	96,56
COMPLEX HOTELIER DAMBOVITA S.A. Targoviste	99,94	99,94
VOLTALIM S.A. Craiova	99,19	99,99

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

34. TRANZACTII SI SOLDURI CU PARTI AFLATE IN RELATII SPECIALE (continuare)

Entități asociate ale societății

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

Denumire societate	Procent deținut de	Procent deținut de
	SIF la 31.12.2016	SIF la 31.12.2015
	- % -	- % -
SANTIERUL NAVAL ORSOVA S.A.	21,21	21,13
MIRFO TRADING S.A. Tg. Jiu	-	22,01
ELECTROMAGNETICA S.A. Bucuresti	25,40	25,25
MAT S.A. Craiova	25,71	25,71
TURISM LOTUS FELIX S.A. Baile Felix	27,46	25,76
PRODPLAST S.A. Bucuresti	27,55	27,53
ELECTRO TOTAL S.A. Botosani	29,86	29,86
SINTEROM S.A. Cluj Napoca	31,63	31,63
LEMCOR S.A. Craiova	-	34,69
LACTATE NATURA S.A. Targoviste	39,70	39,70

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

In urma analizei criteriilor cantitative și calitative prezentate în IAS 27 - "Situații financiare individuale" și IFRS 10 - "Situații financiare consolidate", Grupul a concluzionat că nu deține investiții în entități asociate la 31 decembrie 2016 și 2015.

Decontările și tranzacțiile în interiorul Grupului, ca și profiturile nerealizate rezultate din tranzacții în interiorul Grupului, sunt eliminate în totalitate din situațiile financiare consolidate.

35. PERSONALUL CHEIE DE CONDUCERE

31 decembrie 2016

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

31 decembrie 2015

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

Conducerea superioara:

31 decembrie 2016

Tudor Ciurezu – Director General, Anina Radu – Director General Adjunct.

31 decembrie 2015

Tudor Ciurezu – Director General, Anina Radu – Director General Adjunct.

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

Note la situațiile financiare consolidate

pentru exercițiul financiar încheiat la 31.12.2016

(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)

35. PERSONALUL CHEIE DE CONDUCERE (continuare)

Conducerea compartimentelor:

31 decembrie 2016

Elena Sichigea – Director Departament Economic, Elena Calițoiu – Director Direcția Plasamente, Tranzacții și Calcul Activ Net, Dan Voiculescu – Director Direcția Monitorizare Portofoliu, Vasilica Bucur – Director Direcția Juridică, Ion Patrichi – Director Direcția Resurse Umane – Logistică.

31 decembrie 2015

Elena Sichigea – Director Departament Economic, Elena Calițoiu – Director Direcția Plasamente și Managementul Riscului, Dan Voiculescu – Director Direcția Monitorizare Portofoliu, Vasilica Bucur – Director Direcția Juridică, Ion Patrichi – Director Direcția Resurse Umane – Logistică.

36. RAPORTAREA PE SEGMENTE

Raportarea pe segmente este reprezentată de segmentarea pe activități care are în vedere ramura de activitate din care face parte obiectul principal de activitate al societăților din perimetrul consolidării. Societatea împreună cu societățile din portofoliu în care deține peste 50%, incluse în perimetrul de consolidare, își desfășoară activitatea pe următoarele segmente de activitate principale:

- activitatea de investiții financiare
- închiriere de spații
- industrie alimentara
- comerț cu amănuntul în magazine nespecializate, cu vânzare predominant de produse nealimentare
- turism

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.**Note la situațiile financiare consolidate****pentru exercițiul financiar încheiat la 31.12.2016***(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)***36. RAPORTAREA PE SEGMENTE (continuare)**

Prezentăm mai jos indicatorii de referință în scopul unei eventuale analize:

Indicatori	Comerț		Închiriere		Industria alimentară		Turism		Activitate financiară		TOTAL	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Active imobilizate	-	160.599	130.707.103	68.012.102	62.272.344	56.643.966	14.075.461	13.772.279	1.361.199.497	1.399.194.550	1.568.254.405	1.537.783.496
Active circulante	-	61.999	22.909.013	41.597.308	91.444.494	126.270.428	2.145.065	2.001.472	41.421.568	57.011.622	157.920.140	226.942.829
Cheltuieli în avans	-	-	3.654.026	261.586	54.620	50.798	24.253	26.706	81.276	87.125	3.814.175	426.215
Datorii	-	75.517	42.078.883	9.950.078	65.878.438	100.331.737	736.034	598.497	161.662.356	195.472.080	270.355.711	306.427.909
Venituri în avans	-	-	860.360	93.216	3.843	4.011	20.260	18.644	12.617.426	-	13.501.889	115.871
Provizioane	-	-	489.363	322.696	682.170	409.729	85.079	38.408	5.048.000	8.198.829	6.304.612	8.969.662
Interese minoritare	-	-	-	-	-	-	-	-	32.017.726	28.677.320	32.017.726	28.677.320
Capitaluri proprii	-	147.081	113.841.536	99.505.006	87.207.007	82.219.715	15.403.406	15.144.908	1.191.356.833	1.223.945.068	1.407.808.782	1.420.961.778

Venituri totale	-	999.919	33.194.066	18.423.332	196.749.944	207.078.821	5.402.909	4.290.071	149.279.728	185.861.842	384.626.647	416.653.985
Cheltuieli totale	-	1.376.719	24.907.670	15.402.585	199.189.002	208.658.814	4.989.123	4.103.026	32.167.644	21.919.887	261.253.439	251.461.031
Rezultat brut	-	(376.800)	8.286.396	3.020.747	(2.439.058)	(1.579.993)	413.786	187.045	117.112.084	163.941.955	123.373.208	165.192.954
Rezultat net	-	(376.800)	6.979.010	2.397.083	(2.439.058)	(1.579.993)	339.094	138.345	100.378.373	135.425.970	105.257.419	136.004.605

Indicatorii prezentați au fost stabiliți pe baza situațiilor financiare individuale ale Societății și ale societăților din perimetrul de consolidare.

În cadrul activelor imobilizate deținute la 31.12.2016 de Grup, o pondere de 86,80% o dețin activele din activitatea de investiții financiare reprezentată de portofoliul de imobilizări financiare, respectiv 90,98% la 31.12.2015.

Nivelul ridicat al datoriilor se datorează în principal înregistrării impozitului pe profit amânat aferent rezervelor din evaluarea la valoarea justă a portofoliului, la 31.12.2016 având o pondere de 38,22% (31.12.2015: 37,43%) în total datorii.

De asemenea, rezultatul net la 31.12.2016 realizat de activitatea de investiții financiare are o pondere de 95,36%, cu mult peste rezultatul obținut de societățile incluse în consolidare, respectiv de 99,57% la 31.12.2015.

37. ANGAJAMENTE SI DATORII CONTINGENTE

Actiuni in instanta

Grupul are un numar de actiuni in instanta care decurg din cursul normal al activitatii. Conducerea Grupului considera ca aceste actiuni nu vor avea un impact semnificativ asupra situatiilor financiare.

La data de 31.12.2016, figurau înregistrate în stare de judecată un număr de 134 cauze, din care:

- în 70 cauze are calitatea de reclamant;
- în 28 cauze are calitatea de pârât ;
- în 1 cauza are calitatea de intervenient;
- 35 cauze în procedura insolvenței.

După obiectul acestora, cauzele se structurează astfel:

- 43 cauze comerciale;
- 11 cauze – anulare hotărâri A.G.A., în care are calitatea de reclamant;
- 35 cauze aflate în procedura insolvenței: în 34 cauze are calitatea de creditor chirografar si în 1 cauza calitatea de creditor de aport.
- 45 - alte cauze.

Totalul de 134 cauze este structurat astfel:

- 101 cauze se regasesc la societatile cuprinse în perimetrul de consolidare, astfel:
 - . 48 cauze în calitate de reclamant pentru suma de 8.015.436 lei ;
 - . 23 cauze în calitate de pârât pentru suma de 1.797.933 lei ;
 - . 30 cauze în procedura insolvenței pentru suma de 9.074.971 lei.
- 33 cauze apartin Societatii si se compun in principal din:
 - 22 cauze - reclamantă;
 - 5 cauze - pârâtă;
 - 1 cauză - intervenientă;
 - 5 cauze - în procedura insolvenței.
 - După obiectul acestora, cauzele se structurează astfel:
 - 5 cauze - societăți aflate în procedura insolvenței, astfel:
 - în 4 cauze Societatea are calitatea de creditor chirografar;
 - într-o cauză are calitatea de creditor de aport.
 - 11 cauze - anulare hotărâri A.G.A / anulare operațiuni cu acțiuni, în care Societatea are calitatea de reclamantă;
 - 17 - alte cauze.

În ceea ce privește acțiunile în care Societatea are calitatea de reclamantă, având ca obiect anularea hotărârilor A.G.A., acestea vizează în principal: modificări ale actelor constitutive, constituire de noi societăți cu aporturi în natură, achiziție active, operațiuni cu acțiuni, fuziune, hotărâri adoptate cu încălcarea limitelor de competență, printre societățile pârâte figurând Corealis S.A. Craiova, Prodplast S.A Bucuresti, Contactoare S.A. Buzau, Cerealcom S.A. Alexandria, Banca Comercială Română S.A.

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

37. ANGAJAMENTE SI DATORII CONTINGENTE (continuare)

- executare silită pentru recuperarea sumei de 603.516 lei, reprezentând despăgubiri civile acordate prin Hotărâre judecătorească penală în dosarul nr. 11108/2/2007 - furt de acțiuni săvârșit de Goga Dan Octavian, Panaitescu Miron Victor, Negruțiu Claudiu Marius, obligați la plata în solidar. Până în prezent, a fost recuperată suma de 35.987 lei. S-a încetat executarea silită din lipsă de bunuri.

- executare silită împotriva debitoarei A.V.A.S. (actualmente A.A.A.S.) pentru recuperarea sumei de 633.567 lei, conform Sentinței civile nr. 1581/21.10.2010, dosar nr. 19477/3/2010, reprezentând suma datorată de către A.A.A.S. către Retizoh S.A., respectiv 70% din valoarea unui imobil retrocedat foștilor proprietari. Societatea respectivă a executat această sumă tot din contul Societatii, uzând de prevederile aplicabile răspunderii solidare. Până în prezent a fost încasată suma de 7.875 lei și s-a mai distribuit Societatii suma de 35.565 lei din prețul de vânzare al acțiunilor deținute de A.A.A.S. la Biofarm S.A. București (în executarea silită de către alți creditori), suma neîncasată până la data raportării - 31.12.2016. Se continuă executarea. A.A.A.S. a contestat vânzarea acțiunilor la Biofarm S.A. București, contestație admisă în primă instanță, soluția fiind atacată cu apel.

- acțiuni având ca obiect despăgubiri pentru neîndeplinirea obligației de derulare a ofertei publice obligatorii a acțiunilor în aplicarea prevederilor art. 203 din Legea 297/2004 (referitor acțiuni Mobila Rădăuți S.A., Lacta S.A. Giurgiu). Dosarul privind acțiunile Mobila S.A. Rădăuți se află în executare silită a creanțelor din titlurile executorii obținute. În dosarul privind acțiunile Lacta SA Giurgiu, după soluționarea favorabilă obținută la judecata în prima instanță, Curtea de Apel București a admis apelurile părților și a dispus plata către apelanta Geochis S.A. a sumei de 8.676 lei reprezentând cheltuieli de judecată. Împotriva soluției se va declara recurs.

- în dosarele având ca obiect daune, în temeiul art. 210 din Legea 297/2004, în contradictoriu cu acționarii majoritari ai emitenților Sinterom S.A. și Contactoare S.A., cauzele se află pe rol, nefiind soluționate irevocabil.

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

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

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

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

- Dosar nr. 6584/63/2014, reclamant Buzatu Florian Teodor, având ca obiect pretenții bănești în sumă de 1.758.550 lei și daune morale în sumă de 40.000 lei, motivat de faptul că a fost revocat din funcția de administrator în AGOA din data de 29.04.2011. Tribunalul Dolj, prin Sentința nr. 128/31.03.2015, a respins cererea de chemare în judecată. Reclamantul a declarat apel, admis prin Decizia 667/01.10.2015 de către Curtea de Apel Craiova, instanța anulând sentința instanței de fond și dispunând trimiterea cauzei spre rejudecare aceleiași instanțe. Societatea a declarat recurs, care a fost respins de Înalta Curte de Casație și Justiție. Cauza se află în rejudecare la Tribunalul Dolj, cu termen de judecată 23.02.2017.

- Dosar nr. 12919/215/2015, reclamant Popescu Carmen Ioana, având ca obiect obligația de „a face”, respectiv obligarea Societatii la restituirea garanției materiale constituite potrivit Actului Constitutiv al Societatii pentru exercitarea funcției de membru al Consiliului de Administrație, urmare revocării din

37. ANGAJAMENTE SI DATORII CONTINGENTE (continuare)

această funcție de către Adunarea Generală a Acționarilor din 29.04.2011. Prin Sentința nr. 337/15.01.2016, Judecătoria Craiova a respins cererea, soluție rămasă definitivă prin respingerea apelului declarat de reclamantă, potrivit Deciziei nr. 767/08.11.2016.

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

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

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

38. EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI BILANTULUI

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

I. Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor, întrunită statutar în data de 04.04.2017, la prima convocare, a aprobat următoarele:

- Situațiile Financiare Individuale ale anului 2016, întocmite în condiții IFRS, în forma prezentată, pe baza Raportului Consiliului de Administrație și a Raportului auditorului financiar ;

- acoperirea pierderii din actualizarea la hiperinflație conform IAS 29 „Raportarea financiară în economiile hiperinflaționiste” în suma de 2.438.631.884,98 lei, reflectată în Situațiile financiare ale anilor 2015 și 2016, conform prevederilor art. 91 și 92 din Norma 39/2015 a ASF, din alte elemente ale capitalurilor proprii ;

- respinge ambele propuneri de repartizare a profitului net, atât în Varianta I, respectiv cu Distribuție de dividende, cât și în Varianta II, respectiv Program rascumpărare acțiuni, situație în care profitul net în suma de 101.271.376,81 lei rămâne nerepartizat ;

- descărcarea de gestiune a administratorilor pentru activitatea desfășurată în exercițiul financiar al anului 2016 ;

- Bugetul de Venituri și Cheltuieli pentru anul 2017 și Strategia pentru anul 2017 în forma prezentată ;

- efectuarea în exercițiul financiar al anului 2017 a înregistrării contabile la „venituri” a dividendelor neridicate timp de mai mult de trei ani de la data exigibilității lor, pentru care dreptul la acțiune se stinge prin prescripție, respectiv dividendele aferente exercițiului financiar al anului 2013, astfel cum se vor regăsi înregistrate în evidența SIF Oltenia SA, ca neplătite la data de 01.10.2017 ;

- alege Consiliul de Administrație al SIF Oltenia SA pentru un mandat de 4 ani, cu începere de la 21.04.2017, format din 7 membri, în următoarea componență: Tudor Ciurezu, Cristian Bușu, Anina Radu, Radu Hanga, Ana Barbara Bobircă, Nicolae Stoian, Carmen Popa;

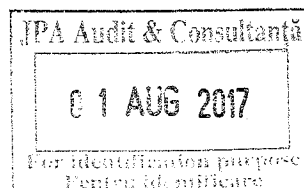
- pe perioada mandatului de 4 ani, se mențin drepturile convenite membrilor Consiliului de Administrație pentru exercitarea mandatului de administrator al SIF Oltenia SA și drepturile convenite conducerii superioare (Director General și Director General Adjunct) la nivelul stabilit prin Hotărârea AGOA

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

Note la situațiile financiare consolidate

pentru exercițiul financiar încheiat la 31.12.2016

(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)



38. EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI BILANTULUI (continuare)

SIF Oltenia SA nr. 5/20.04.2013, publicata in Monitorul Oficial al Romaniei partea a IV-a nr. 2562/15.05.2013 ;

- data de 10.07.2017 ca dată de înregistrare (ex date 07.07.2017), în conformitate cu prevederile art. 238 alin. 1 din Legea nr. 297/2004, Regulamentului CNVM nr. 6/2009, respectiv Regulamentului ASF nr. 13/2014.

II. Consiliul de Administratie al societatii, in componenta rezultata in urma hotararii Adunarii Generale Ordinare a Actionarilor, intrunit in prima sa sedinta in data de 04.04.2017 a hotarat:

- alegerea in functia de Presedinte al Consiliului de Administratie al SIF Oltenia SA a domnului Tudor Ciurezu.

Conform prevederilor Actului constitutiv al societatii, domnul Tudor Ciurezu va indeplini si functia de Director General, membru al Conducerii superioare conform prevederilor reglementarilor pietei de capital si Reglementarilor interne ale SIF Oltenia SA.

- alegerea in functia de Vicepresedinte al Consiliului de Administratie al SIF Oltenia SA a domnului Cristian Busu.

Conform prevederilor Actului constitutiv al societatii, domnul Cristian Busu va indeplini si functia de Director General Adjunct, membru al Conducerii superioare conform prevederilor reglementarilor pietei de capital si Reglementarilor interne ale SIF Oltenia SA.

Persoanele alese in functia de membru al Consiliului de Administratie au acceptat in mod expres mandatul de administrator al SIF Oltenia SA, urmand a-si exercita atributiile corespunzatoare functiei dupa avizarea de catre ASF, inregistrarea la ORC Dolj, incheierea politiei de asigurare si constituirea garantiei materiale prevazute de actul constitutiv.

Membrii Conducerii superioare (Directorul General si Directorul General Adjunct) alesi in urma hotararii Consiliului de Administratie al societatii, urmeaza sa-si exercite, la randul lor, atributiile corespunzatoare functiei dupa avizarea de catre ASF, incheierea contractului de mandat, inregistrarea la ORC Dolj si incheierea politiei de asigurare.

Au fost indeplinite toate formalitatile impuse de prevederile Regulamentului ASF nr.14/2015 privind evaluarea si aprobarea membrilor structurii de conducere, repectiv a fost depusa documentatia ceruta pentru aprobarea membrilor Consiliului de Administratie si Conducerii superioare.

De asemenea, in vederea indeplinirii tuturor formalitatilor cerute de reglementarile ASF pentru evaluarea membrilor Consiliului de Administratie si Conducerii superioare, acestia s-au prezentat la interviul organizat de ASF, in perioada 23 - 27.06.2017.

III. In data de 30.05.2017, SIF Oltenia S.A. a primit cererea formulată de un grup de acționari, respectiv BUSINESS CAPITAL FOR ROMANIA-OPPORTUNITY FUND COÖPERATIEF U.A., ROMANIAN EQUITY PARTNERS COOPERATIEF U.A. și BROADHURST INVESTMENTS LIMITED, care dețin împreună acțiuni reprezentând peste 5% din capitalul social al SIF Oltenia S.A., cerere prin care se solicită convocarea Adunării Generale Ordinare a Acționarilor SIF Oltenia SA, cu următoarea ordine de zi :

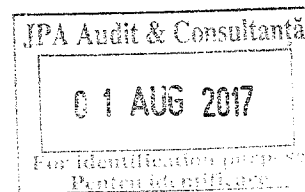
”1. Aprobarea repartizării pe destinații a profitului net realizat de Societate, aferent exercițiului financiar încheiat la data de 31.12.2016, în sumă de 101.271.376,81 RON, după cum urmează:

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

Note la situațiile financiare consolidate

pentru exercițiul financiar încheiat la 31.12.2016

(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)



38. EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI BILANTULUI (continuare)

a) aprobarea distribuirii de dividende în sumă brută de 0,1571 RON/acțiune, reprezentând 90 % din profitul net realizat de Societate în exercițiul financiar încheiat la data de 31.12.2016, respectiv suma de 91.144.239,13 RON;

b) aprobarea constituirii ca surse proprii de dezvoltare a sumei de 10.127.137,68 RON, reprezentând 10% din profitul net realizat de Societate în exercițiul financiar încheiat la data de 31.12.2016.

2. Stabilirea datei de 01.09.2017 ca dată a plății dividendelor.

3. Stabilirea datei de înregistrare și a datei ex-date.

4. Împuternicirea Președintelui Consiliului de Administrație al Societății, cu drept de substituie, pentru a îndeplini în numele și pe seama Societății și a acționarilor acesteia, toate formalitățile necesare pentru aducerea la îndeplinire a hotărârilor adoptate de acționari prin prezenta Adunare Generală Ordinară a Acționarilor Societății, incluzând dar fără a se limita la îndeplinirea formalităților de publicitate, opozabilitate și înregistrare a hotărârilor la Oficiul Registrului Comerțului, ASF, BVB, precum și la orice alte autorități competente și persoane fizice și juridice.”

Deoarece la nivelul societății la data primirii solicitării de convocare a Adunării Generale Ordinare a Acționarilor Societății de către grupul de acționari anterior nominalizat, nu exista aprobată de către ASF conducerea societății (consiliu de administrație, director general, director general adjunct), adunarea generală nu a putut fi convocată în condiții de legalitate (art. 119 din Legea nr. 31/1990, republicată).

ALIMENTARA SA Slatina

I. Incepând cu data de 01.01.2017 s-a prelungit succesiv, contractul de mandat pentru director general, până la data de 31.08.2017.

II. Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor, întrunită statutar în data de 10.04.2017, a aprobat următoarele:

- situațiile financiare la 31 decembrie 2016;
- profitul realizat să rămână nerepartizat;
- descarcarea de gestiune a administratorilor pentru anul 2016;
- Bugetul de venituri și cheltuieli pentru anul 2017;
- alegerea Consiliului de Administrație format din 3 persoane, pentru un mandat de 2 ani;
- nivelul remunerației administratorilor pentru anul 2017;
- valoarea politei de asigurare pentru răspunderea profesională a administratorilor în anul 2017;
- întocmirea situațiilor financiare anuale pentru anul 2016, conform IFRS;
- numirea auditorului financiar ;
- înregistrarea în 2017 la ”venituri” a dividendelor neridicate aferente exercițiilor financiare 2004-2010.

ARGUS SA Constanta

I. Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor, întrunită statutar în data de 31.03.2017, a aprobat următoarele:

- situațiile financiare la 31 decembrie 2016;

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

Note la situațiile financiare consolidate

pentru exercițiul financiar încheiat la 31.12.2016

(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)

38. EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI BILANTULUI (continuare)

- reportarea pierderii înregistrate de societate la 31 decembrie 2016 și acoperirea acestora din profiturile viitoare;
- descarcarea de gestiune a administratorilor pentru anul 2016;
- Bugetul de venituri și cheltuieli pentru anul 2017;
- programul de investiții pe anul 2017 ;
- nivelul remunerației administratorilor pentru anul 2017;
- valoarea politei de asigurare pentru răspunderea profesională a administratorilor în anul 2017;
- întocmirea situațiilor financiare anuale pentru anul 2016, conform IFRS.

II. În data de 22.06.2017:

- au încetat raporturile de muncă dintre ARGUS SA și directorul comercial ;
- d-na Anina RADU – demisionează din funcția de președinte al Consiliului de Administrație și este ales dl. Cristian BUSU ca președinte al Consiliului de Administrație.

COMPLEX HOTELIER DAMBOVITA SA Targoviste

I. Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor, întrunită statutar în data de 04.04.2017, a aprobat următoarele:

- situațiile financiare la 31 decembrie 2016;
- repartizarea profitului realizat la rezerve legale și acoperirea parțială a pierderilor din anii precedenți;
- descarcarea de gestiune a administratorilor pentru anul 2016;
- Bugetul de venituri și cheltuieli pentru anul 2017;
- programul de investiții pentru 2017;
- revocarea Consiliului de Administrație;
- alegerea Consiliului de Administrație format din 3 persoane pentru un mandat de 2 ani;
- nivelul remunerației administratorilor pentru anul 2017;
- valoarea politei de asigurare pentru răspunderea profesională a administratorilor în anul 2017;
- întocmirea situațiilor financiare anuale pentru anul 2016, conform IFRS;
- numirea auditorului financiar .

CONSTRUCTII FERROVIARE CRAIOVA SA

I. Începând cu data de 01.02.2017 s-a prelungit contractul de mandat pentru directorul general până la 31.12.2017.

II. Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor, întrunită statutar în data de 08.04.2017, a aprobat următoarele:

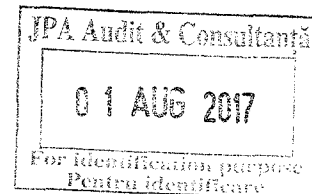
- situațiile financiare la 31 decembrie 2016;
- repartizarea profitului realizat ;
- descarcarea de gestiune a administratorilor pentru anul 2016;
- Bugetul de venituri și cheltuieli pentru anul 2017;
- alegerea Consiliului de Administrație format din 3 persoane, pentru un mandat de 2 ani;

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

Note la situațiile financiare consolidate

pentru exercițiul financiar încheiat la 31.12.2016

(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)



38. EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI BILANTULUI (continuare)

- nivelul remunerației administratorilor pentru anul 2017;
- valoarea politei de asigurare pentru răspunderea profesională a administratorilor în anul 2017;
- întocmirea situațiilor financiare anuale pentru anul 2016, conform IFRS;
- numirea auditorului financiar ;
- nu aproba declansarea acțiunii în răspundere împotriva președintelui Consiliului de Administrație.

III. Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor, întrunită statutar în data de 08.04.2017, a aprobat următoarele:

- diminuarea capitalului social de la 8.791.365 lei la 5.415.480,84 lei, cu pierderile din anii anteriori, înregistrate la 31.12.2016 și neacoperite din profitul anului 2016, în valoare de 3.375.884,16, prin reducerea valorii nominale a acțiunii de la 2,5 lei la 1,54 lei;
- actualizarea actului constitutiv ca urmare a diminuării capitalului social.

FLAROS SA Bucuresti

Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor, întrunită statutar în data de 30.03.2017, a aprobat următoarele:

- situațiile financiare la 31 decembrie 2016;
- repartizarea profitului realizat ;
- descarcarea de gestiune a administratorilor pentru anul 2016;
- Bugetul de venituri și cheltuieli pentru anul 2017;
- înregistrarea în 2017 la ” venituri” a dividendelor neridicate timp de mai mult de 3 ani de la data exigibilității ;
- rezultatele reevaluării construcțiilor (investiții imobiliare) la data de 31.12.2016;
- alegerea Consiliului de Administrație format din 3 persoane, pentru un mandat de 2 ani;
- nivelul remunerației administratorilor pentru anul 2017;
- valoarea politei de asigurare pentru răspunderea profesională a administratorilor în anul 2017;
- întocmirea situațiilor financiare anuale pentru anul 2016, conform IFRS;
- numirea auditorului financiar.

GEMINA SA Rm. Valcea

I. Începând cu data de 01.02.2017 s-a prelungit contractul de mandat pentru directorul general până la 31.12.2017.

II. Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor, întrunită statutar în data de 06.04.2017, a aprobat următoarele:

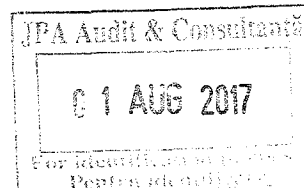
- situațiile financiare la 31 decembrie 2016;
- repartizarea profitului realizat ;
- descarcarea de gestiune a administratorilor pentru anul 2016;
- Bugetul de venituri și cheltuieli pentru anul 2017;

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

Note la situațiile financiare consolidate

pentru exercițiul financiar încheiat la 31.12.2016

(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)



38. EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI BILANTULUI (continuare)

- programul de investitii pentru anul 2017 ;
- nivelul remuneratiei administratorilor pentru anul 2017;
- valoarea politei de asigurare pentru raspunderea profesionala a administratorilor in anul 2017;
- intocmirea situatiilor financiare anuale pentru anul 2016, conform IFRS;
- numirea auditorului financiar .

MERCUR SA Craiova

I. In luna februarie 2017 a fost inregistrata majorarea capitalului social la MERCUR S.A. Craiova de la valoarea de 2.958.210,00 lei la valoarea de 18.150.650,00 lei, cu suma de 15.192.440,00 lei, cu aport in numerar, prin emisiunea a 6.076.976 actiuni noi cu valoarea nominala de 2,5 lei/actiune, conform hotararii AGEA nr.60/11.01.2016, publicata in MO partea a IV-a nr. 260/18.01.2016, Deciziilor Consiliului de Administratie al societatii MERCUR SA nr.5/09.02.2016 publicata in MO partea a IV-a nr.749/22.02.2016 si nr.38/18.10.2016 publicata in MO partea a IV-a nr.3814/26.10.2016.

S.I.F. Oltenia S.A. a subscris si achitat in data de 09.01.2017, un numar de 6.000.000 actiuni noi in valoare de 15.000.000 lei, prin exercitarea dreptului de preferinta.

Resursele financiare rezultate din majorarea capitalului social au fost utilizate pentru modernizarea magazinului MERCUR CENTER din patrimoniul societatii.

II. S-a modificat durata mandatului directorului general pana la 01.07.2018.

III. Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor, întrunită statutar în data de 03.04.2017, a aprobat următoarele:

- situatiile financiare la 31 decembrie 2016;
- repartizarea profitului realizat ;
- descarcarea de gestiune a administratorilor pentru anul 2016;
- Bugetul de venituri si cheltuieli pentru anul 2017;
- programul de activitate pentru anul 2017 ;
- numirea unui nou administrator pana la data de 01.07.2018 ca urmare a demisiei incepand cu data de 01.02.2017 a unui administrator;
- nivelul remuneratiei administratorilor pentru anul 2017;
- valoarea politei de asigurare pentru raspunderea profesionala a administratorilor in anul 2017;
- intocmirea situatiilor financiare anuale pentru anul 2016, conform IFRS;
- numirea auditorului financiar .

IV. Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor, întrunită statutar în data de 03.04.2017, aproba modificarea actului constitutiv in conformitate cu legislatia in vigoare.

PROVITAS SA Bucuresti

I. Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor, întrunită statutar în data de 30.03.2017, a aprobat următoarele:

- situatiile financiare la 31 decembrie 2016;

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

Note la situațiile financiare consolidate

pentru exercițiul financiar încheiat la 31.12.2016

(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)

38. EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI BILANTULUI (continuare)

- acoperirea pierderii contabile realizata in anul 2015 din rezerve constituite la nivelul societatii din profitul anilor precedenti ;
- repartizarea profiului realizat in 2016 ;
- descarcarea de gestiune a administratorului unic pentru perioada 18.01.2016 - 31.12. 2016;
- Bugetul de venituri si cheltuieli pentru anul 2017;
- nivelul remuneratiei administratorului unic pentru anul 2017;
- numirea auditorului financiar .

II. Incepand cu data de 30.05.2017 s-a prelungit contractul de mandat pentru directorul general pana la 31.12.2019.

TURISM SA Pucioasa

Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor, întrunită statutar în data de 03.04.2017, a aprobat următoarele:

- situatiile financiare la 31 decembrie 2016;
- repartizarea profiului realizat ;
- descarcarea de gestiune a administratorilor pentru anul 2016;
- Bugetul de venituri si cheltuieli pentru anul 2017;
- programul de investitii pentru anul 2017 ;
- se alege Consiliului de Administratie format din 3 persoane, pentru un mandat de 2 ani, incepand din data de 08.05.2017;
- nivelul remuneratiei administratorilor pentru anul 2017;
- valoarea politei de asigurare pentru raspunderea profesionala a administratorilor in anul 2017;
- intocmirea situatiilor financiare anuale pentru anul 2016, conform IFRS;
- numirea auditorului financiar;
- inregistrarea in 2017 la "venituri" a dividendelor neridicate timp de mai mult de 3 ani de la data exigibilitatii.

UNIVERS SA Rm. Valcea

I. Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor, întrunită statutar în data de 07.04.2017, a aprobat următoarele:

- situatiile financiare la 31.12.2016;
- repartizarea profitului net realizat in anul 2016 ;
- descarcarea de gestiune a administratorilor, pentru activitatea desfasurata in exercitiul financiar din anul 2016;
- Bugetul de Venituri si Cheltuieli pentru anul 2017;
- nivelului remuneratiei administratorilor pentru exercitiul financiar 2017;
- nivelul politei de asigurare pentru raspundere profesionala a administratorilor in anul 2017;
- intocmirea situatiilor financiare anuale pentru anul 2016, conform IFRS;
- numirea auditorului financiar extern;
- inregistrarea in 2017 la "venituri" a dividendelor neridicate aferente exercitiilor financiare 2008-2012.

38. EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI BILANTULUI (continuare)

II. Incepand cu data de 01.05.2017 s-a prelungit contractul de mandat pentru directorul general pana la 01.05.2019.

VOLTALIM SA Craiova

I. Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor, întrunită statutar în data de 05.04.2017, a aprobat următoarele:

- situațiile financiare la 31 decembrie 2016;
- repartizarea profitului realizat pentru acoperirea pierderii din anii anteriori;
- descarcarea de gestiune a administratorilor pentru anul 2016;
- Bugetul de venituri si cheltuieli pentru anul 2017;
- programul de investitii pentru anul 2017 ;
- nivelul remuneratiei administratorilor pentru anul 2017;
- întocmirea situațiilor financiare anuale pentru anul 2016, conform IFRS;
- numirea auditorului financiar .

II. Incepand cu data de 01.06.2017 s-a prelungit contractul de mandat pentru directorul general pana la 31.12.2017.

Niciuna din societatile comerciale incluse in perimetrul de consolidare nu intra sub incidenta OMFP nr. 881/25.06.2012, respectiv nu este obligata sa întocmeasca si sa raporteze situatii financiare in conditii de IFRS. Acestea conduc evidenta contabila conform reglementarilor OMFP 1802/2014 pentru aprobarea reglementarilor contabile privind situatiile financiare anuale individuale si situatiile financiare anuale consolidate. In vederea consolidarii, acestea întocmesc al doilea set de situatii financiare in conditii de IFRS. Situațiile financiare întocmite in conditii de IFRS rezulta prin retratarea situațiilor financiare întocmite in baza OMFP 1802/2014.

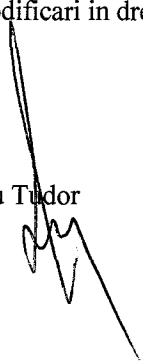
Situațiile financiare consolidate au fost întocmite în conformitate cu Norma nr. 39/2015 pentru aprobarea reglementarilor contabile conforme cu standardele internaționale de raportare financiară, aplicabile entitatilor autorizate, reglementate si supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiara din Sectorul Instrumentelor si Investitiilor Financiare.

In conformitate cu Decizia CNVM nr. 1176/15.09.2010, societatile de investitii financiare au obligatia de a întocmi si depune la CNVM (ASF) situatii financiare anuale consolidate, in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara adoptate de Uniunea Europeana, in termen de 8 luni de la inchiderea exercitiului financiar.

Aceste situații financiare sunt destinate exclusiv pentru a fi utilizate de catre Grup, acționarii acestuia și ASF si nu genereaza modificari in drepturile actionarilor privind dividendele.

Administrator

conf.univ.dr.ec. Ciurezu Tudor



Director economic

ec. Sichigă Elena

