

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

## **Situatii financiare individuale interimare simplificate pentru perioada incheiata la 30 iunie 2016**

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

**NEAUDITATE**

## Cuprins

	<u>pag.</u>
Situația individuală interimară simplificată a profitului sau pierderii și altor elemente ale rezultatului global .....	1
Situația individuală interimară simplificată a poziției financiare .....	2
Situația individuală interimară simplificată a modificărilor capitalurilor proprii .....	3 - 4
Situația individuală interimară simplificată a fluxurilor de trezorerie .....	5
Note explicative la situațiile financiare individuale interimare simplificate .....	6 - 22

**SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.****Situația individuală interimară simplificată a profitului sau pierderii și altor elemente ale rezultatului global întocmită la 30 iunie 2016**

<i>In lei</i>	<b>Nota</b>	<b>30 iunie 2016</b>	<b>30 iunie 2015</b>
<b>Venituri</b>			
Venituri din dividende	5	36.963.029	25.862.187
Venituri din dobanzi		13.201	123.975
Alte venituri operationale	6	250.650	95.043.822
Castig net din diferente de curs valutar		(102.282)	368.775
Castig net din vanzarea activelor	7	12.991.842	10.182.684
<b>Cheltuieli</b>			
Comisioane si taxe de administrare si supraveghere	8	(893.900)	(1.273.282)
Venituri din reluarea provizioanelor pentru riscuri si cheltuieli		505.567	-
Alte cheltuieli operationale	9	(4.556.733)	(3.897.504)
<b>Profit inainte de impozitare</b>		<b>45.171.374</b>	<b>126.410.657</b>
Impozitul pe profit	10	(3.248.813)	(22.665.112)
<b>Profit net al exercitiului financiar</b>		<b>41.922.561</b>	<b>103.745.545</b>
<b>Alte elemente ale rezultatului global</b>			
Reevaluarea la valoarea justa a activelor financiare disponibile in vederea vanzarii		(128.739.209)	(7.397.344)
Rezerva aferenta activelor financiare disponibile in vederea vanzarii transferata in profit sau pierderi		(13.706.852)	(1.087.455)
<b>Total rezultat global aferent perioadei</b>		<b>(100.523.500)</b>	<b>95.260.746</b>
<b>Rezultatul pe actiune</b>	23	<b>0,0723</b>	<b>0,1788</b>
De baza			

Situațiile financiare individuale interimare simplificate au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în ședința din data de 08.08.2016 și au fost semnate în numele acestuia de:

conf.univ.dr.ec. Ciurezu Tudor

jr. Radu Anina

ec. Sichigea Elena

Presedinte / Director General

Vicepresedinte/ Director General Adjunct

Director Economic

**SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.****Situatia individuala interimara simplificata a pozitiei financiare  
intocmita la 30 iunie 2016**

<i>In lei</i>	<b>Nota</b>	<b>30 iunie 2016</b>	<b>31 decembrie 2015</b>
<b>Active</b>			
Numerar si echivalente de numerar	11	5.245.264	762.407
Depozite plasate la banci	12	28.114.111	5.813.698
Active financiare disponibile in vederea vanzarii	13	1.504.836.067	1.668.679.019
Credite si creante	14	17.070.273	4.467.266
Imobilizari corporale		11.589.527	11.822.860
Investitii imobiliare	15	438.571	438.571
Alte active	16	446.125	367.280
<b>Total active</b>		<b>1.567.739.938</b>	<b>1.692.351.101</b>
<b>Datorii</b>			
Dividende de plata		155.724.134	81.027.502
Impozite si taxe	17	(191.470)	2.541.343
Datorii cu impozitul amanat	18	108.501.500	135.643.658
Alte datorii	19	9.500.280	9.958.816
<b>Total datorii</b>		<b>273.534.444</b>	<b>229.171.319</b>
<b>Capitaluri proprii</b>	20		
Capital social		58.016.571	58.016.571
Ajustari ale capitalului social		631.852.524	631.852.524
Alte elemente de capitaluri proprii		550.796.439	686.281.321
Rezerve din reevaluare imobilizari corporale		7.916.708	8.077.015
Rezerve legale si statutare		17.782.035	17.782.035
Alte rezerve	21	2.417.698.157	2.387.864.253
Rezultatul reportat ca urmare aplicarii IAS 29 asupra capitalului social si rezervelor		(2.438.631.885)	(2.438.631.885)
Rezultatul reportat cu exceptia rezultatului reportat provenit din adoptarea pentru prima data a IAS 29		6.852.384	(20.467.063)
Profit curent		41.922.561	132.405.011
<b>Total capitaluri proprii</b>		<b>1.294.205.494</b>	<b>1.463.179.782</b>
<b>Total datorii si capitaluri proprii</b>		<b>1.567.739.938</b>	<b>1.692.351.101</b>

Situațiile financiare individuale interimare simplificate au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în ședința din data de 08.08.2016 și au fost semnate în numele acestuia de:

conf.univ.dr.ec. Ciurezu Tudor

jr. Radu Anina

ec. Sichigea Elena

Presedinte / Director General

Vicepresedinte/ Director General Adjunct

Director Economic

# SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

## Situatia individuala interimara simplificata a modificarilor capitalurilor proprii intocmita la 30 iunie 2016

	Capital social inflatat	Rezerve din reevaluarea imobilizarilor corporale	Rezerve legale si statutare	Alte rezerve	Rezerve din reevaluarea activelor financiare disponibile in vederea vanzarii	Alte elemente de capitaluri proprii	Rezultatul reportat ca urmare a aplicarii IAS 29 asupra capitalului social si rezerve	Profit acumulat	TOTAL
<b>SOLD LA</b>									
<b>1 IANUARIE 2016</b>	<b>689.869.095</b>	<b>8.077.015</b>	<b>17.782.035</b>	<b>2.387.864.253</b>	<b>689.343.001</b>	<b>(3.061.680)</b>	<b>(2.438.631.885)</b>	<b>111.937.948</b>	<b>1.463.179.782</b>
<b>REZULTATUL GLOBAL</b>	-	-	-	-	-	-	-		
<b>Profitul exercitiului financiar</b>								<b>41.922.561</b>	<b>41.922.561</b>
<b>Alte elemente ale rezultatului global</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. Cresteri/scaderi ale rezervelor din reevaluarea imobilizarilor corporale neta de impozit amanat	-	(160.307)	-	-	-	-	-	160.307	-
2. Variatia neta a rezervei din evaluarea activelor financiare disponibile in vederea vanzarii (neta de impozit amanat)	-	-	-	-	(128.739.209)	-	-	-	(128.739.209)
3. Rezerva aferenta activelor financiare disponibile in vederea vanzarii transferata in profit sau pierderi	-	-	-	-	(13.706.852)	-	-	-	(13.706.852)
<b>TOTAL REZULTAT GLOBAL aferent perioadei</b>	-	<b>(160.307)</b>	-	-	<b>(142.446.061)</b>	-	-	<b>160.307</b>	<b>(142.446.061)</b>
Impozit amanat aferent rezultatului reportat surplus reevaluare nerealizat impozitat	-	-	-	-	-	-	-	9.576	9.576
Alte rezerve – surse proprii de finantare	-	-	-	29.833.904	-	-	-	(29.833.904)	-
Actiuni gratuite de primit	-	-	-	-	6.961.179	-	-	-	6.961.179
<b>Tranzactii cu actionarii recunoscute direct in capitalurile proprii</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. Dividende prescrise conform legii – transfer in contul de profit sau pierderi din alte rezerve	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Dividende de plata aferente anului 2015	-	-	-	-	-	-	-	(75.421.543)	(75.421.543)
<b>TOTAL TRANZACTII CU ACTIONARI RECUNOSCUTE DIRECT IN CAPITALURILE PROPRII</b>	-	-	-	-	-	-	-	<b>(75.421.543)</b>	<b>(75.421.543)</b>
<b>SOLD LA</b>									
<b>30 IUNIE 2016</b>	<b>689.869.095</b>	<b>7.916.708</b>	<b>17.782.035</b>	<b>2.417.698.157</b>	<b>553.858.119</b>	<b>(3.061.680)</b>	<b>(2.438.631.885)</b>	<b>48.774.945</b>	<b>1.294.205.494</b>

Situațiile financiare individuale interimare simplificate au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în ședința din data de 08.08.2016 și au fost semnate în numele acestuia de:

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

jr. Radu Anina  
Vicepresedinte/ Director General Adjunct

ec. Sichigea Elena  
Director Economic

Notele de la pag. 6 la pag. 22 fac parte integranta din situatiile financiare individuale prezente.

**Situatia individuala interimara simplificata a modificarilor capitalurilor proprii  
intocmita la 30 iunie 2015**

- lei -

	Capital social inflatat	Rezerve din reevaluarea imobilizarilor corporale	Rezerve legale si statutare	Alte rezerve	Rezerve din reevaluarea activelor financiare disponibile in vederea vanzarii	Alte elemente de capitaluri proprii	Rezultatul reportat ca urmare a aplicarii IAS 29 asupra capitalului social si rezerve	Profit acumulat	TOTAL
<b>SOLD LA</b>									
<b>1 IANUARIE 2015</b>	<b>689.869.095</b>	<b>7.999.476</b>	<b>17.782.035</b>	<b>2.445.274.777</b>	<b>615.731.332</b>	<b>-</b>	<b>(2.438.631.885)</b>	<b>47.511.156</b>	<b>1.385.535.986</b>
<b>REZULTATUL GLOBAL</b>									
<b>Profitul exercitiului financiar</b>	-	-	-	-	-	-	-	<b>103.745.545</b>	<b>103.745.545</b>
<b>Alte elemente ale rezultatului global</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. Cresteri/scaderi ale rezervelor din reevaluarea imobilizarilor corporale neta de impozit amanat	-	(146.618)	-	-	-	-	-	146.618	-
2. Variatia neta a rezervei din evaluarea activelor financiare disponibile in vederea vanzarii (neta de impozit amanat)	-	-	-	-	(7.397.344)	-	-	-	(7.397.344)
3. Rezerva aferenta activelor financiare disponibile in vederea vanzarii transferata in profit sau pierdere	-	-	-	-	(1.087.455)	-	-	-	(1.087.455)
<b>TOTAL REZULTAT GLOBAL aferent perioadei</b>	-	<b>(146.618)</b>	-	-	<b>(8.484.799)</b>	-	-	<b>146.618</b>	<b>(8.484.799)</b>
Alte rezerve – surse proprii de finantare	-	-	-	25.256.244	-	-	-	(25.256.244)	-
Alte elemente de capitaluri proprii (impozit amanat aferent rezerve)						115.336.731			115.336.731
Alte transferuri (rezultatul reportat, actiuni gratuite din profit)	-	-	-	-	-	-	-	27.845.849	27.845.849
Transfer actiuni gratuite in sold	-	-	-	-	114.644.871	-	-	-	114.644.871
<b>Tranzactii cu actionarii recunoscute direct in capitalurile proprii</b>									
1. Dividende prescrise conform legii – transferate in contul de profit sau pierderi din alte rezerve	-	-	-	(82.666.768)	-	-	-	-	(82.666.768)
2. Dividende de plata aferente anului 2014	-	-	-	-	-	-	-	(69.619.886)	(69.619.886)
<b>TOTAL TRANZACTII CU ACTIONARII RECUNOSCUTE DIRECT IN CAPITALURILE PROPRII</b>	-	-	-	(82.666.768)	-	-	-	(69.619.886)	<b>(152.286.654)</b>
<b>SOLD LA</b>									
<b>30 Iunie 2015</b>	<b>689.869.095</b>	<b>7.852.858</b>	<b>17.782.035</b>	<b>2.387.864.253</b>	<b>721.891.404</b>	<b>115.336.731</b>	<b>(2.438.631.885)</b>	<b>84.373.038</b>	<b>1.586.337.529</b>

Situațiile financiare individuale interimare simplificate au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în ședința din data de 08.08.2016 și au fost semnate în numele acestuia de:

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

jr. Radu Anina  
Vicepresedinte/ Director General Adjunct

ec. Sichigea Elena  
Director Economic

*Notele de la pag. 6 la pag. 22 fac parte integranta din situatiile financiare individuale prezente.*

**SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.****Situatia individuala interimara simplificata a fluxurilor de trezorerie  
intocmita la 30 iunie 2016**

- lei -

Denumirea elementului	Perioada de raportare	
	30.06.2015	30.06.2016
A	1	2
<b>Fluxuri de trezorerie din activitati de exploatare</b>		
Incasari de la clienti, alte incasari	890.614	570.658
Incasari din vanzari de investitii financiare (titluri de participare)	39.173.129	19.984.150
Plati pentru achizitionarea de actiuni	(53.329.457)	(12.431.447)
Plati catre furnizori si angajati, alte plati	(4.332.969)	(4.150.516)
Plati catre bugetul statului, bugetul asigurarilor sociale si bugetul local	(1.455.736)	(1.592.123)
Dobanzi incasate	137.214	8.081
Dividende incasate	19.053.483	29.159.748
Dobanzi platite	-	-
Impozit pe profit platit	(6.310.209)	(2.131.354)
Incasari din asigurarea impotriva cutremurelor	-	-
<b>Numerar net din activitati de exploatare</b>	<b>(6.173.931)</b>	<b>29.417.197</b>
<b>Fluxuri de trezorerie din activitati de investitie:</b>		
Plati pentru achizitionarea de imobilizari corporale	(20.278)	(8.538)
Incasari din vanzarea de imobilizari corporale	-	-
<b>Numerar net din activitati de investitie</b>	<b>(20.278)</b>	<b>(8.538)</b>
<b>Fluxuri de trezorerie din activitati de finantare:</b>		
Incasari din emisiunea de actiuni	-	-
Incasari din imprumuturi pe termen lung	-	-
Plata datoriilor aferente leasing-ului financiar	-	-
Dividende platite	(1.225.146)	(725.248)
Impozit pe dividende platit	(3.085.028)	(1.905.174)
<b>Numerar net din activitati de finantare</b>	<b>(4.310.174)</b>	<b>(2.630.422)</b>
<b>Cresterea neta a trezoreriei si echivalentelor de numerar</b>	<b>(10.504.383)</b>	<b>26.778.237</b>
<b>Numerar si echivalente de numerar la inceputul perioadei de raportare</b>	<b>39.497.855</b>	<b>6.575.101</b>
<b>Numerar si echivalente de numerar la sfarsitul perioadei de raportare</b>	<b>28.993.472</b>	<b>33.353.338</b>

Situațiile financiare individuale interimare simplificate au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în ședința din data de 08.08.2016 și au fost semnate în numele acestuia de:

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

jr. Radu Anina  
Vicepresedinte/ Director General Adjunct

ec. Sichigea Elena  
Director Economic

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

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

**intocmite la 30 iunie 2016**

*(toate sumele sunt exprimate in lei, daca nu se specifica altfel)*

### **1. Entitatea care raporteaza**

Societatea de Investitii Financiare Oltenia S.A. (denumita in continuare „Societatea”) a fost infiintata la data de 01.11.1996 in Craiova - Romania, in baza prevederilor Legii nr. 133/1996, lege pentru transformarea Fondurilor Proprietatii Private in societati de investitii financiare. Societatea a luat fiinta prin transformarea Fondului Proprietatii Private V Oltenia.

Societatea este un organism de plasament colectiv care functioneaza in baza Legii nr. 31/1990 privind societatile comerciale si a Legii nr. 297/2004 privind piata de capital, cu modificarile si completarile ulterioare.

Societatea se autoadministreaza.

Societatea are sediul in Craiova, str. Tufanele nr. 1, cod postal 200767, judetul Dolj.

Societatea este inregistrata la:

- Camera de Comert si Industrie Oltenia, Cod Unic de Inregistrare 4175676, atribut fiscal RO;
- Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare (CNVM) ca Alt Organism de Plasament Colectiv cu o politica diversificata conform Deciziei nr. 1958/02.09.1999 si inscrisa 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 atributiile Comisiei Nationale a Valorilor Mobiliare, Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private si Comisiei de Supraveghere a Asigurarilor;
- Oficiul de Evidenta a Valorilor Mobiliare conform Certificat nr. 419/07.09.1999.

Actiunile Societatii sunt inscrise la cota Bursei de Valori Bucuresti, categoria Premium, cu simbol de piata SIF 5, incepand cu data de 01.11.1999.

Evidenta actionarilor si actiunilor Societatii este tinuta de S.C. DEPOZITARUL CENTRAL S.A. Bucuresti.

Activitatea de depozitare prevazuta de legislatie si regulamentele C.N.V.M / A.S.F. este asigurata de Raiffeisen Bank S.A. - Sucursala Bucuresti.

In conformitate cu actul constitutiv Societatea are urmatorul obiect de activitate:

- administrarea si gestionarea actiunilor la societatile comerciale pentru care s-au emis actiuni proprii, corespunzator Certificatelor de Proprietate si Cupoanelor Nominative de Privatizare subscrise de cetateni in conformitate cu prevederile art. 4 alin. 6 din Legea nr. 55/1995;
- gestionarea portofoliului propriu de valori mobiliare si efectuarea de investitii in valori mobiliare in conformitate cu reglementarile in vigoare;
- alte activitati similare si adiacente, in conformitate cu reglementarile in vigoare, precum si de administrare a activelor proprii.

Capitalul social subscris si varsat este de 58.016.571 lei, divizat in 580.165.714 actiuni cu o valoare nominala de 0,1 lei / actiune.

Principalele caracteristici ale actiunilor emise de societate sunt: ordinare, indivizibile, nominative, de valoare egala, emise in forma dematerializata si acorda drepturi egale titularilor lor.

### **2. Bazele intocmirii**

#### **a) Declaratia de conformitate**

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

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.

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

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

**intocmite la 30 iunie 2016**

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

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

### **a) Declarația de conformitate (continuare)**

Astfel, în cursul anului 2015, Societatea nu a întocmit raportări interimare în conformitate cu cerințele IAS 34 "Raportări financiare interimare". Pentru asigurarea comparabilității datelor, informațiile comparative pentru semestrul I 2015, întocmite în conformitate cu Regulamentul CNVM nr. 4/2011, au fost retratate corespunzător în sistem IFRS, fără să fie auditate.

Prezentele situații financiare individuale interimare simplificate pentru semestrul I încheiat la 30 iunie 2016, au fost întocmite în acord cu cerințele IAS 34 "Raportări financiare interimare" și trebuie citite împreună cu situațiile financiare individuale pentru anul 2015 întocmite în conformitate cu Norma nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiar.

În conformitate cu Regulamentul nr. 1606/2002 al Parlamentului European și al Consiliului Uniunii Europene din 19 iulie 2002, precum și cu cele dispuse prin Decizia CNVM nr. 1176/15.09.2010, societățile de investiții financiare au obligația de a întocmi și depune la Autoritatea de Supraveghere Financiară situații financiare anuale consolidate, în conformitate cu IFRS, în termen de 8 luni de la încheierea exercițiului financiar.

Situațiile financiare consolidate ale Grupului S.I.F. Oltenia S.A. la 31.12.2015 vor fi întocmite, aprobate și făcute publice până la data de 31.08.2016. Acestea vor putea fi consultate pe site-ul Societății: [www.sifolt.ro](http://www.sifolt.ro).

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

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

### **c) Moneda funcțională și de prezentare**

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

### **d) Bazele evaluării**

Situațiile financiare individuale interimare simplificate sunt întocmite pe baza convenției valorii juste pentru instrumente financiare derivate, activele și datoriile financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere și activele financiare disponibile în vederea vânzării, cu excepția acelor pentru care valoarea justă nu poate fi stabilită în mod credibil.

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

### **e) Utilizarea estimărilor și judecăților**

Pregătirea situațiilor financiare individuale interimare simplificate în conformitate cu IFRS adoptate de Uniunea Europeană presupune utilizarea din partea conducerii a unor estimări, judecăți și ipoteze care afectează aplicarea politicilor contabile precum și valoarea raportată a activelor, datoriilor, veniturilor și cheltuielilor Societății. Estimările și ipotezele asociate acestor judecăți sunt bazate pe experiența istorică precum și pe alți factori considerați rezonabili în contextul acestor estimări.

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

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

**întocmite la 30 iunie 2016**

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

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

##### **e) Utilizarea estimărilor și judecăților (continuare)**

Rezultatul estimărilor formează baza judecăților referitoare la valorile contabile ale activelor și datoriilor care nu pot fi obținute din alte surse de informații. Rezultatele obținute pot fi diferite de valorile estimărilor.

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

##### **f) Modificări ale politicilor contabile**

Politicile contabile adoptate sunt consecvente cu cele utilizate în exercițiul precedent.

#### **3. Politici contabile semnificative**

Politicile contabile aplicate în aceste situații financiare interimare simplificate sunt consecvente cu cele din situațiile financiare individuale încheiate la 31 decembrie 2015 și au fost aplicate în mod consecvent pentru toate perioadele prezentate în aceste situații financiare individuale interimare simplificate.

##### *Informații financiare comparative*

În conformitate cu Norma nr. 39 din 28.12.2015 emisă de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare, începând cu situațiile financiare anuale aferente exercițiului financiar 2015, entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de ASF - Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare, aplică Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană ca reglementări contabile oficiale.

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.

Astfel, în cursul anului 2015, Societatea nu a întocmit raportări financiare individuale interimare simplificate în conformitate cu cerințele IAS 34 "Raportări financiare interimare".

În consecință, pentru comparabilitate cu perioada curentă, semestrul I 2016, informațiile comparative pentru semestrul I 2015 întocmite în conformitate cu Regulamentul ASF nr. 4/2011, au fost retratate corespunzător, fără să fie auditate.

#### **4. Active și datorii financiare**

##### **Clasificări contabile și valori juste**

Valorile contabile și valorile juste ale activelor și datoriilor financiare se prezintă la 30.06.2016, astfel:

**SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.****Note explicative la situațiile financiare individuale interimare simplificate***intocmite la 30 iunie 2016**(toate sumele sunt exprimate in lei, daca nu se specifica altfel)***4. Active si datorii financiare (continuare)**

<i>In lei</i>	<b>Disponibile in vederea vanzarii</b>	<b>Cost amortizat</b>	<b>Valoarea contabila neta</b>	<b>Valoare justa</b>
Numerar si echivalente de numerar	-	5.245.264	5.245.264	5.245.264
Depozite plasate la banci	-	28.114.111	28.114.111	28.114.111
Active financiare disponibile in vederea vanzarii	1.504.836.067	-	1.504.836.067	1.504.836.067
Investitii detinute pana la scadenta	-	-	-	-
Alte active financiare	-	17.516.398	17.516.398	17.516.398
<b>Total active financiare</b>	<b>1.504.836.067</b>	<b>50.875.773</b>	<b>1.555.711.840</b>	<b>1.555.711.840</b>
Dividende de plata	-	155.724.134	155.724.134	155.724.134
Alte datorii financiare	-	9.500.280	9.500.280	9.500.280
<b>Total datorii financiare</b>	<b>-</b>	<b>165.224.414</b>	<b>165.224.414</b>	<b>165.224.414</b>

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

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

**5. Venituri din dividende**

Veniturile din dividende sunt inregistrate la valoarea bruta. Cotele de impozitare a dividendelor aferente perioadei aferente incheiate la 30.06.2016 sunt de 5% si zero (31.12.2015: 16% si zero).

**SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.****Note explicative la situațiile financiare individuale interimare simplificate****intocmite la 30 iunie 2016***(toate sumele sunt exprimate in lei, daca nu se specifica altfel)***5. Venituri din dividende (continuare)**

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

<i>In lei</i>	<b>30 iunie 2016</b>	<b>30 iunie 2015</b>
BANCA TRANSILVANIA S.A.	13.473.250	-
C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA S.A. București	9.974.878	11.645.204
BRD SOCIETE GENERALE S.A. București	5.673.819	-
S.N.T.G.N. TRANSGAZ S.A. Mediaș	4.993.904	3.316.779
EXIMBANK S.A. București	1.281.822	-
UNIVERS S.A. Râmnicu Vâlcea	886.449	811.835
BURSA DE VALORI BUCUREȘTI S.A.	333.328	559.409
ELBA S.A. Timișoara	106.113	83.840
TURISM S.A. Pucioasa	85.901	80.848
DEPOZITARUL CENTRAL S.A. București	48.542	74.087
RELEE S.A. Mediaș	47.884	-
CONTACTOARE S.A. Buzău	38.212	51.478
S.I.F. MOLDOVA S.A. Bacău	18.927	121.361
OMV PETROM S.A. București	-	7.756.149
ELECTROMAGNETICA S.A. București	-	680.585
FLAROS S.A. București	-	492.686
PROVITAS S.A. București	-	85.161
GASTRONOM S.A. Buzău	-	61.366
ROMLUX LIGHTING COMPANY S.A. Câmpu Lung	-	20.456
TRANSILVANIA LEASING	-	20.943
<b>TOTAL</b>	<b>36.963.029</b>	<b>25.862.187</b>

**6. Alte venituri operationale**

<i>In lei</i>	<b>30 iunie 2016</b>	<b>30 iunie 2015</b>
Venituri financiare din ajustari pentru pierderi de valoare a imobilizarilor financiare	-	12.263.076
Venituri din provizioane pentru deprecierea activelor circulante	1.640	8.760
Alte venituri din exploatare	229.672	82.749.842
Alte venituri financiare	19.338	22.144
<b>Total</b>	<b>250.650</b>	<b>95.043.822</b>

**SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.****Note explicative la situațiile financiare individuale interimare simplificate****intocmite la 30 iunie 2016***(toate sumele sunt exprimate in lei, daca nu se specifica altfel)***7. Castig net din vanzarea activelor**

<i>In lei</i>	<b>30 iunie 2016</b>	<b>30 iunie 2015</b>
Venit din vanzarea activelor financiare disponibile in vederea vanzarii	19.964.340	38.823.129
Valoarea contabila a activelor financiare disponibile in vederea vanzarii cedate	6.972.498	28.640.445
<b>Castig net din vanzarea activelor financiare</b>	<b>12.991.842</b>	<b>10.182.684</b>

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

<i>In lei</i>	<b>30 iunie 2016</b>	<b>30 iunie 2015</b>
Cheltuieli privind comisioane datorate SSIF pentru tranzactii actiuni	47.404	105.285
Cheltuieli privind comisioane datorate pentru servicii registru actionari	72.900	74.400
Cheltuieli privind comisioane cu societatea de depozit	117.039	127.773
Cheltuieli BVB	-	-
Cheltuieli privind taxe datorate entitatilor din piata de capital (ASF)	577.278	595.075
Cheltuieli privind onorariul de audit	10.121	-
Alte cheltuieli privind comisioane, onorarii si cotizatii	69.158	370.749
<b>Total</b>	<b>893.900</b>	<b>1.273.282</b>

**9. Alte cheltuieli operationale**

<i>In lei</i>	<b>30 iunie 2016</b>	<b>30 iunie 2015</b>
Cheltuieli cu impozite si taxe	250.499	162.121
Cheltuieli cu salariile si alte cheltuieli cu personalul	3.650.108	3.056.711
Cheltuieli cu amortizari, provizioane si ajustari de valoare	244.506	225.737
Cheltuieli cu prestatii externe	411.620	452.935
<b>Total</b>	<b>4.556.733</b>	<b>3.897.504</b>

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

In perioada incheiata la data de 30.06.2016 numarul mediu de salariatii a fost de 51 (31.12.2015: 52), iar efectivul de salariatii inregistrati la finele perioadei de raportare a fost de 50 (31.12.2015: 53).

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

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

**SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.****Note explicative la situațiile financiare individuale interimare simplificate****intocmite la 30 iunie 2016***(toate sumele sunt exprimate in lei, daca nu se specifica altfel)***10. Impozitul pe profit****Reconcilierea profitului înainte de impozitare  
cu cheltuiala cu impozitul pe profit in contul de profit sau pierderi**

<i>In lei</i>	<b>30 iunie 2016</b>	<b>30 iunie 2015</b>
<b>Impozit pe profit curent</b>	<b>1.453.586</b>	<b>19.413.613</b>
Impozit pe dividende	1.795.227	3.251.499
Cheltuiala cu impozitul pe profit amanat	-	-
Total impozit pe profit recunoscut in rezultatul exercitiului	3.248.813	22.665.112
<b>Profit înainte de impozitare</b>	<b>45.171.374</b>	<b>126.410.657</b>
Impozit in conformitate cu cota statutară de 16%	7.227.420	20.225.705
<b>Efectul asupra impozitului pe profit al:</b>		
Cheltuielilor nedeductibile	395.383	2.026.556
Veniturilor neimpozabile	(6.166.917)	(2.836.148)
Ratei de impunere a dividendelor	1.795.227	3.251.499
Sumelor reprezentand sponsorizari in limite legale	(2.300)	(2.500)
-Inregistrari si reluări ale diferentelor temporare		
<b>Impozitul pe profit</b>	<b>3.248.813</b>	<b>22.665.112</b>

**11. Numerar si echivalente de numerar**

<i>In lei</i>	<b>30 iunie 2016</b>	<b>31 decembrie 2015</b>
Numerar in casierie	9.993	3.424
Conturi curente la banci	5.212.223	726.646
Echivalente de numerar	23.048	32.337
<b>Total numerar si echivalente de numerar</b>	<b>5.245.264</b>	<b>762.407</b>

**12. Depozite plasate la banci**

<i>In lei</i>	<b>30 iunie 2016</b>	<b>31 decembrie 2015</b>
Depozite bancare la vedere	28.108.074	5.812.694
Creante atasate	6.037	1.004
<b>Total depozite plasate la banci</b>	<b>28.114.111</b>	<b>5.813.698</b>

**SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.****Note explicative la situațiile financiare individuale interimare simplificate***intocmite la 30 iunie 2016**(toate sumele sunt exprimate in lei, daca nu se specifica altfel)***13. Active financiare**

- **Active financiare disponibile in vederea vanzarii**

<i>In lei</i>	<b>30 iunie 2016</b>	<b>31 decembrie 2015</b>
Actiuni evaluate la valoarea justa	1.486.354.626	1.647.958.291
Actiuni evaluate la cost	16.348.838	18.419.537
Unitati de fond la valoarea justa	2.132.603	2.301.191
<b>Total</b>	<b>1.504.836.067</b>	<b>1.668.679.019</b>

Miscarea activelor financiare disponibile in vederea vanzarii in perioadele de raportare incheiate la 30.06.2016 si 31.12.2015 este prezentata in tabelul urmator:

<i>In lei</i>	<b>Actiuni evaluate la valoarea justa</b>	<b>Actiuni evaluate la cost</b>	<b>Unitati de fond</b>	<b>Total</b>
<b>01 ianuarie 2015</b>	1.495.284.699	18.034.809	2.333.908	1.515.653.416
Reclasificari 2015	154.846.070	-	-	154.846.070
Variatia neta in cursul perioadei	12.567.984	(20.960)	(197.556)	12.349.468
Pierderi din depreciere	8.441.620	-	-	8.441.620
Modificarea valorii juste	(23.182.082)	405.688	164.839	(22.611.555)
<b>31 decembrie 2015</b>	<b>1.647.958.291</b>	<b>18.419.537</b>	<b>2.301.191</b>	<b>1.668.679.019</b>
Variatia neta in cursul perioadei	6.994.263	(2.321.878)	-	4.672.385
Pierderi din depreciere	-	-	-	-
Modificarea valorii juste	(168.597.928)	251.179	(168.588)	(168.515.337)
<b>30 iunie 2016</b>	<b>1.486.354.626</b>	<b>16.348.838</b>	<b>2.132.603</b>	<b>1.504.836.067</b>

La 30.06.2016 si 31.12.2015 in categoria actiunilor evaluate la valoarea justa sunt incluse, in principal, valoarea actiunilor detinute la urmasorii emitenti: OMV PETROM SA Bucuresti, BRD - Groupe Societe Generale, BANCA TRANSILVANIA SA Cluj Napoca, CNTEE TRANSELECTRICA SA Bucuresti, SNTGN TRANSGAZ SA Medias, SC ARGUS SA Constanta, SC ANTIBIOTICE SA Iasi.

- **Ierarhia valorilor juste**

Pentru calculul valorii juste, Societatea foloseste urmatoarea ierarhie de metode:

- Nivelul 1: preturi cotate (neajustate) in piete active pentru active si datorii identice
- Nivelul 2: intrari altele decat preturile cotate incluse in 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 in mare masura pe elemente neobservabile. Această categorie include toate instrumentele pentru care tehnica de evaluare include elemente care nu se bazează pe date observabile și pentru care parametrii de intrare neobservabili pot avea un efect semnificativ asupra evaluării instrumentului. Această categorie include instrumente care sunt evaluate pe baza prețurilor cotate pentru instrumente asemănătoare dar pentru care sunt necesare ajustări bazate în mare măsură pe date neobservabile sau pe estimări pentru a reflecta diferența dintre cele două instrumente.

**SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.****Note explicative la situațiile financiare individuale interimare simplificate****intocmite la 30 iunie 2016***(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu se specifică altfel)***13. Active financiare (continuare)**

<i>In lei</i>	<b>30 iunie 2016</b>	<b>31 decembrie 2015</b>
Nivelul 1	739.978.478	956.688.842
Nivelul 2	146.843.548	172.010.760
Nivelul 3	618.014.041	539.979.417
<b>Total</b>	<b>1.504.836.067</b>	<b>1.668.679.019</b>

Evaluarea la valoarea justă a participațiilor deținute la 30.06.2016 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;
- 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.

**14. Credite și creanțe**

<i>In lei</i>	<b>30 iunie 2016</b>	<b>31 decembrie 2015</b>
Creanțe comerciale	276.428	712.827
Debitori	14.191.051	1.155.007
Creanțe în legătură cu bugetul statului și bugetul asigurărilor sociale	3.697.238	3.697.238
Alte creanțe	3.073	1.351
Ajustări deprecieri creanțe	(1.097.517)	(1.099.157)
<b>TOTAL</b>	<b>17.070.273</b>	<b>4.467.266</b>

**15. Investiții imobiliare**

<i>In lei</i>	<b>30 iunie 2016</b>	<b>31 decembrie 2015</b>
<b>Sold la începutul perioadei de raportare</b>	<b>438.571</b>	<b>1.005.026</b>
Vânzări investiții imobiliare	-	(596.273)
Achiziții de investiții imobiliare	-	-
Evaluare investiții imobiliare	-	<b>29.818</b>
<b>Sold la sfârșitul perioadei de raportare</b>	<b>438.571</b>	<b>438.571</b>

**SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.****Note explicative la situațiile financiare individuale interimare simplificate****intocmite la 30 iunie 2016***(toate sumele sunt exprimate in lei, daca nu se specifica altfel)***16. Alte active**

<i>In lei</i>	<b>30 iunie 2016</b>	<b>31 decembrie 2015</b>
Imobilizari necorporale	3.474	4.382
Alte creante imobilizate	258.537	254.677
Stocuri	20.233	21.096
Cheltuieli in avans	163.881	87.125
<b>TOTAL</b>	<b>446.125</b>	<b>367.280</b>

**17. Impozite si taxe**

<i>In lei</i>	<b>30 iunie 2016</b>	<b>31 decembrie 2015</b>
Datorii in legatura cu Bugetul Asigurarilor Sociale	199.643	215.157
Datorii in legatura cu Bugetul Statului	(392.338)	2.194.617
Alte impozite si taxe	1.225	131.569
<b>Total</b>	<b>(191.470)</b>	<b>2.541.343</b>

**18. Datorii privind impozitul pe profit amanat**

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

<i>In lei</i>	<b>Active</b>	<b>Datorii</b>	<b>Net</b>	<b>Impozit</b>
<b>30 iunie 2016</b>				
Evaluarea la valoare justa a activelor financiare disponibile in vederea vanzarii	533.028.561	-	533.028.561	85.284.570
Reevaluare imobilizari corporale	9.424.652	-	9.424.652	1.507.944
Rezultatul reportat reprezentand rezerve din reevaluare realizate neimpozitate	1.772.247	-	1.772.247	283.560
Rezultatul reportat reprezentand rezerve din reevaluare nerealizate neimpozitate	3.624.534	-	3.624.534	579.927
Rezultatul reportat reprezentand rezerve din reevaluare nerealizate neimpozitate – investitii imobiliare	359.751	-	359.751	57.560
Diferente din modificarea valorii juste a activelor financiare disponibile in vederea vanzarii – actiuni gratuite in sold	110.789.118	-	110.789.118	17.726.259
Rezerve legale	11.603.314	-	11.603.314	1.856.530
Alte rezerve – dividende prescrise conform hotararii AGOA din 23.04.2005	6.551.528	-	6.551.528	1.048.244
Alte rezerve	980.658	-	980.658	156.906
<b>TOTAL</b>	<b>678.134.363</b>	<b>-</b>	<b>678.134.363</b>	<b>108.501.500</b>

**SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.****Note explicative la situațiile financiare individuale interimare simplificate***intocmite la 30 iunie 2016**(toate sumele sunt exprimate in lei, daca nu se specifica altfel)***18. Datorii privind impozitul pe profit amanat (continuare)**

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

**19. Alte datorii**

<i>In lei</i>	<b>30 iunie 2016</b>	<b>31 decembrie 2015</b>
Datorii cu personalul	1.309.907	1.405.666
Datorii comerciale	495.430	352.650
Garantii primite	1.664	1.664
Creditori diversi	17	7
Varsaminte de efectuat pentru imobilizari financiare	-	-
Provizioane pentru riscuri si cheltuieli	7.693.262	8.198.829
<b>Total alte datorii</b>	<b>9.500.280</b>	<b>9.958.816</b>

In perioada analizata au fost reluate la venituri provizioane in suma bruta de 505.567 lei pentru punerea in aplicare a Sentintei nr. 257/07.07.2015 in dosarul nr. 6583/63/2014, suma acordata cu titlu de daune interese (afereente anului 2010) domnului Buzatu Florian Teodor - fost director cu contract de mandate si membru al Consiliului de Administratie al Societatii.

**SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.****Note explicative la situațiile financiare individuale interimare simplificate***intocmite la 30 iunie 2016**(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu se specifică altfel)***20. Capital și rezerve****Capital social**

Structura capitalului social este prezentată în continuare.

	Numar actionari	Numar actiuni	Suma (lei)	(%)
<b>30 iunie 2016</b>				
Persoane fizice rezidente	5.756.219	244.999.021	24.499.902	42,23
Persoane fizice nerezidente	1.763	2.399.543	239.954	0,41
Total persoane fizice	5.757.982	247.398.564	24.739.856	42,64
Persoane juridice rezidente	265	217.844.282	21.784.428	37,55
Persoane juridice nerezidente	60	114.922.868	11.492.287	19,81
Total persoane juridice	325	332.767.150	33.276.715	57,36
<b>Total 30 iunie 2016</b>	<b>5.758.307</b>	<b>580.165.714</b>	<b>58.016.571</b>	<b>100,00</b>
<b>31 Decembrie 2015</b>				
Persoane fizice rezidente	5.759.633	244.987.869	24.498.787	42,23
Persoane fizice nerezidente	1.756	3.358.142	335.814	0,58
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
<b>Total 2015</b>	<b>5.761.728</b>	<b>580.165.714</b>	<b>58.016.571</b>	<b>100,00</b>

Capitalul social conform Actului Constitutiv al Societății are valoarea de 58.016.571 lei fiind divizat în 580.165.714 acțiuni cu valoarea nominală de 0,1 lei și este rezultat din subscrierile directe efectuate la capitalul social al Societății, prin transformarea în acțiuni a sumelor cuvenite ca dividend în baza Legii nr. 55/1995 și prin efectul Legii nr. 133/1996. La data de 30 iunie 2016, numărul acționarilor era de 5.758.307 (31 decembrie 2015: 5.761.728).

Acțiunile emise de Societate sunt tranzacționate la Bursa de Valori București din noiembrie 1999. Evidența acțiunilor și acționarilor este ținută de Depozitarul Central S.A. București. Toate acțiunile sunt ordinare, au fost subscrise și sunt plătite integral la 30 iunie 2016 și 31 decembrie 2015. Toate acțiunile au același drept de vot și au o valoare nominală de 0,1 lei/ acțiune. Numărul de acțiuni autorizate a fi emise este egal cu cel al acțiunilor emise.

Reconcilierea capitalului social determinat conform IFRS cu cel conform Actului constitutiv este următoarea:

<i>In lei</i>	<b>30 iunie 2016</b>	<b>30 iunie 2015</b>
Capital social statutar	58.016.571	58.016.571
Efectul aplicării IAS 29 (hiperinflația) asupra capitalului	631.852.524	631.852.524
Capital social rețrătit	689.869.095	689.869.095

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

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

**intocmite la 30 iunie 2016**

*(toate sumele sunt exprimate in lei, daca nu se specifica altfel)*

## **20. Capital si rezerve (continuare)**

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

Urmare aplicarii prevederilor Normei nr. 39/2015 a ASF, rezerva aferenta portofoliului initial constituita conform Legii nr. 133/1996 a fost reintregita la 31.12.2015 cu suma de 26.316.548 lei, iar suma aferenta reintregirii a fost inregistrata in rezultatul reportat, rezultand o pierdere din retratare.

Rezerva initiala reintregita a fost actualizata la hiperinflatie, inregistranduse in acest sens suma de 1.806.779.361 lei.

Efectul hiperinflatiei asupra capitalului social in suma de 631.852.524 lei si asupra rezervei constituita conform Legii nr. 133/1996 in suma de 1.806.779.361 lei a fost inregistrat in rezultatul reportat provenit din adoptarea prima data a IAS 29, conducand la o pierdere din hiperinflatie in suma de 2.438.631.885 lei la sfarsitul perioadei de raportare.

### **Rezerve legale**

Rezervele legale sunt constituite conform cerintelor legale in cuantum de 5% din profitul realizat, pana la valoarea reprezentand 20% din valoare capitalului social. Rezervele legale nu pot fi distribuite catre actionari.

Valoarea rezervei legale la 30.06.2016 este de 11.603.314 lei (31.12.2015: 11.603.314 lei).

In anul 2015 si semestrul I 2016 Societatea nu a constituit rezerve legale din profit, acestea atingand plafonul de 20% din capitalul social.

### **Rezerve din reevaluarea activelor financiare disponibile in vederea vanzarii**

Rezerva cuprinde modificarile nete cumulate ale valorilor juste ale activelor financiare clasificate in aceasta categorie, de la data clasificarii acestora si pana la derecunoasterea lor. Impozitul amanat aferent acestor rezerve este inregistrat pe capitalurile proprii si dedus din rezervele din evaluarea activelor financiare disponibile in vederea vanzarii.

## **21. Alte rezerve**

<i>In lei</i>	<b>30 iunie 2016</b>	<b>31 decembrie 2015</b>
Alte rezerve	610.918.796	581.084.892
Efectul aplicarii IAS 29 asupra altor rezerve	1.806.779.361	1.806.779.361
<b>Total</b>	<b>2.417.698.157</b>	<b>2.387.864.253</b>

## **22. Repartizarea profitului**

Profitul anului 2015, in suma de 132.405.011 lei, a fost repartizat, conform hotararii Adunarii Generale Ordinare a Actionarilor din 29.04.2016, pe urmatoarele destinatii:

*in lei*

Acoperirea pierderii inregistrata in rezultatul reportat din trecerea la IFRS	27.149.564
Dividende (0,13 lei/actiune)	75.421.543
Surse proprii de finantare	29.833.904
<b>TOTAL</b>	<b>132.405.011</b>

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

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

**intocmite la 30 iunie 2016**

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

#### **23. Rezultatul pe acțiune**

<i>In lei</i>	<b>30 iunie 2016</b>	<b>30 iunie 2015</b>
Profitul atribuibil acționarilor ordinari	41.922.561	103.745.545
Numarul mediu ponderat al acțiunilor ordinare	580.165.714	580.165.714
<b>Rezultatul pe acțiune de baza</b>	<b>0,0723</b>	<b>0,1788</b>

#### **24. Garanții acordate**

Societatea nu are nici un fel de garanții acordate.

#### **25. Contingente legate de mediu**

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

#### **26. Pretul de transfer**

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

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

Societatea nu poate cuantifica rezultatul unei astfel de verificări.

#### **27. Tranzacții și solduri cu părți aflate în relații speciale**

##### ***Filiale***

În conformitate cu legislația în vigoare, Societatea deține control într-un număr de 11 emitenți la 30.06.2016 (31.12.2015: 12 emitenți). Toate filialele Societății au sediul în România. Pentru acestea procentul de deținere al Societății nu este diferit de procentul numărului de voturi deținute.

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

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

**intocmite la 30 iunie 2016**

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

## **27. Tranzacții și solduri cu părți aflate în relații speciale (continuare)**

Filialele și procentul de deținere sunt:

Denumire societate	Procent deținut de SIF la 30.06.2016	Procent deținut de SIF la 31.12.2015
	- % -	- % -
ALIMENTARA S.A. Slatina	52,24	52,24
TURISM PUCIOASA S.A. Dambovită	69,22	69,22
PROVITAS S.A. București	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. București	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
VOLTALIM S.A. Craiova	99,19	99,99
COMPLEX HOTELIER DAMBOVITA S.A. Targoviste	99,94	99,94
CONSTRUCTII MONTAJ 1 S.A. Craiova	-	96,56

Dispariția în cursul semestrului I 2016 a participatiei deținută la S.C. Constructii Montaj 1 S.A. Craiova este determinată de fuziunea prin absorbție a acesteia de către S.C. Voltalim S.A. Craiova.

### **Entități asociate**

La 30.06.2016 Societatea deținea participatii de peste 20% dar nu mai mari de 50% din capitalul social la un număr de 8 emitenti (31.12.2015: 10 emitenti). Toate aceste societăți au sediul în România. Pentru acestea procentul de deținere de către societate nu este diferit de procentul numărului de voturi deținute.

Societatea nu deține entități asociate la datele de 30.06.2016 și 31.12.2015.

## **28. Personalul cheie de conducere**

### **Consiliul de Administrație:**

*30 iunie 2016*

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

*31 decembrie 2015*

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

### **Conducerea superioară:**

*30 iunie 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 explicative la situațiile financiare individuale interimare simplificate**

**intocmite la 30 iunie 2016**

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

## **28. Personalul cheie de conducere (continuare)**

### **Conducerea compartimentelor:**

*30 iunie 2016*

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

*31 decembrie 2015*

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

## **29. Actiuni în justiție**

La data de 30.06.2016 au existat un număr de 36 litigii aflate pe rolul instanțelor de judecată. Societatea avea calitate procesuală activă în 22 litigii, calitate procesuală pasivă în 7 litigii, într-un litigiu avea calitatea de intervenient, 6 cauze aflându-se în procedura de insolvență.

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

## **30. Evenimente ulterioare datei bilanțului**

### **Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor din data de 28.04.2016 a hotărât:**

Se aprobă completarea obiectului de activitate al Societății în conformitate cu prevederile art. 5 al Legii nr. 74/2015 și ale Regulamentului A.S.F. nr. 10/2015 și rescrierea corespunzătoare a art. 3 „OBIECTUL DE ACTIVITATE” din Contractul de societate, care va avea următorul conținut:

„Domeniul Principal de activitate al Societății este cod CAEN 649 - alte activități de intermediere financiară, exclusiv activități de asigurări și fonduri de pensii, iar activitatea sa principală este cod CAEN 6499 - alte intermediere financiare n.c.a, astfel cum este detaliat în alin. 2.

Societatea are următorul obiect de activitate:

- a) administrarea și gestionarea acțiunilor la societățile comerciale pentru care s-au emis acțiuni proprii, corespunzător Certificatelor de Proprietate și Cupoanelor Nominative de Privatizare subscrise de cetățeni în conformitate cu prevederile art. 4 alin. 6 din Legea nr. 55/1995.
- b) administrarea și gestionarea portofoliului propriu de valori mobiliare și efectuarea de investiții în valori mobiliare în conformitate cu reglementările în vigoare.
- c) administrarea riscurilor.
- d) alte activități similare și adiacente, în conformitate cu reglementările în vigoare, precum și de administrare a activelor proprii, cod 661-6611; 6612.”

Hotărârea AGEA nu a fost pusă în executare, cererea de înregistrare a modificărilor aduse obiectului de activitate fiind respinsă de Oficiul Registrului Comerțului Dolj prin rezoluția nr. 12015/08.06.2016. Respingerea este datorată lipsei avizului ASF, care a transmis societății, prin Adresa nr. DRA 2243.1/19.05.2016, ca “avizarea modificării obiectului de activitate se realizează odată cu transmiterea documentației care atestă îndeplinirea condițiilor pentru dobândirea de către S.I.F. Oltenia S.A. a calității de A.F.I.A. autorizat de A.S.F.”

Continutul Hotărârii AGEA a fost reluat în Actul Constitutiv ce se va supune aprobării AGEA a Societății, convocată pentru data de 25/26.08.2016.

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

***Note explicative la situațiile financiare individuale interimare simplificate***

***intocmite la 30 iunie 2016***

*(toate sumele sunt exprimate in lei, daca nu se specifica altfel)*

**30. Evenimente ulterioare datei bilantului *(continuare)***

***Adunarea Generala Ordinara a Actionarilor din data de 29.04.2016 a hotarat:***

Se aproba situatiile financiare aferente exercitiului financiar 2015, repartizarea profitului net aferent exercitiului financiar 2015, Bugetul de Venituri si Cheltuieli si Strategia pentru anul 2016.

Se aproba data de 12.09.2016 ca data de inregistrare (ex-date 09.09.2016).

conf.univ.dr.ec. Ciurezu Tudor

jr. Radu Anina

ec. Sichigea Elena

Presedinte / Director General

Vicepresedinte/Director General Adjunct

Director Economic



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

**RAPORTUL CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE  
privind situațiile financiare individuale interimare simplificate  
pentru 30.06.2016  
RAPORT SEMESTRIAL  
conform Regulamentului C.N.V.M. / A.S.F. nr. 1/2006**

Data raportului: 30.06.2016

Denumirea emitentului: Societatea de Investiții Financiare OLTENIA S.A.

Sediul social: județul Dolj, Craiova, Str. Tufănele nr. 1, cod poștal 200767

Tel./Fax: 0251-419.335 / 0251-419.340

CUI/CIF: RO 4175676

Număr de ordine în Registrul Comerțului: J16/1210/30.04.1993

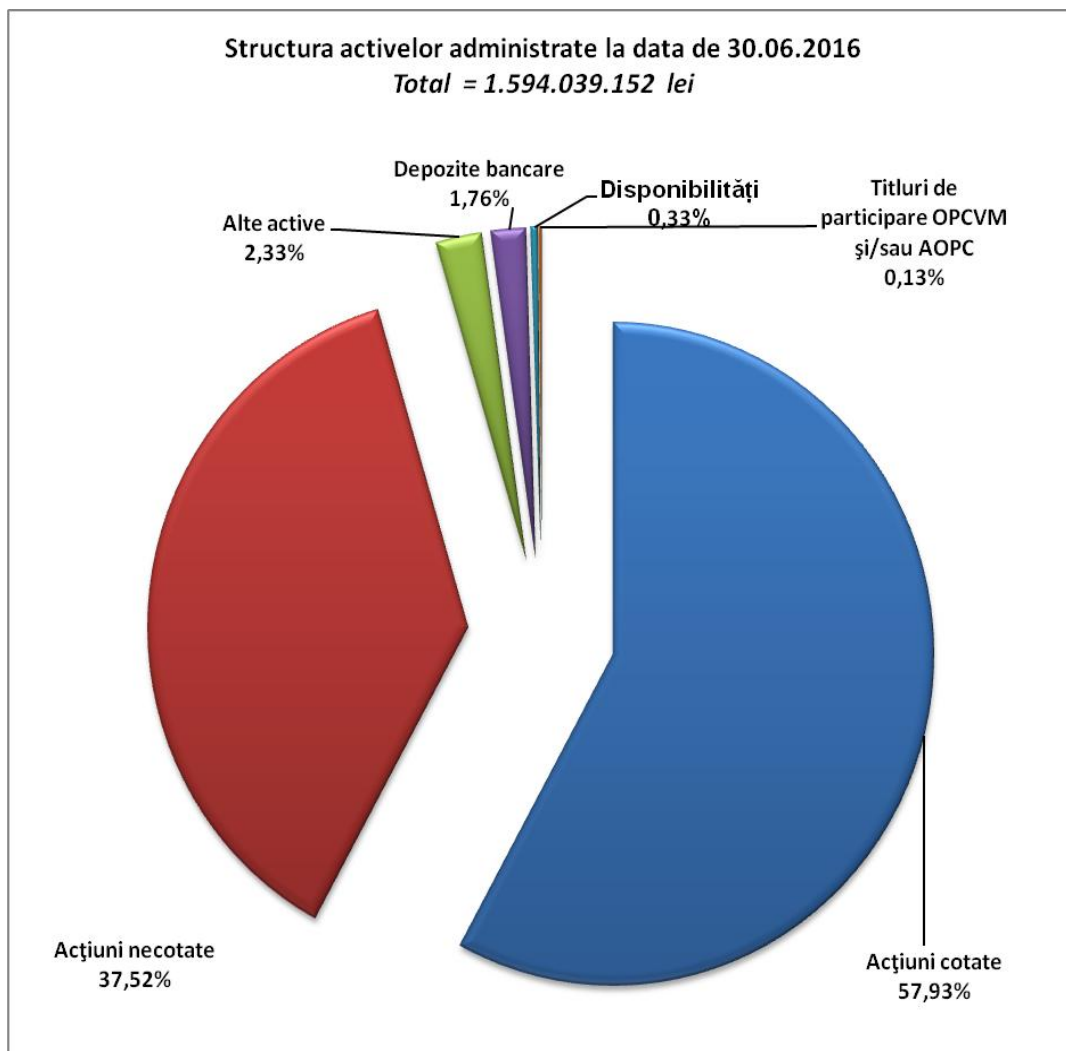
Număr Registru C.N.V.M. / A.S.F.: PJR09SIIR/160003/14.02.2006

Capital social subscris și vărsat: 58.016.571 lei

Piața reglementată pe care se tranzacționează valorile mobiliare emise: Bursa de Valori București - *Categoria Premium*

**1. Situația economico-financiară:**

La data de 30.06.2016, **activele societății** - calculate în conformitate cu prevederile Regulamentului CNVM nr.15/2004 și Regulamentului ASF nr.9/2014 - înregistrau o valoare de piață de **1.594.039.152 lei**, reprezentând **93,32%** din valoarea înregistrată la 31.12.2015. Comparativ cu valoarea înregistrată la data de 30.06.2015, activele la data raportării reprezintă **96,27%**. Această scădere a valorii de piață a activelor administrate se datorează în special deprecierii valorii acțiunilor listate pe piața reglementată (spre comparație, în primul semestru al anului 2016 indicele BET s-a depreciat cu **7,57%**).



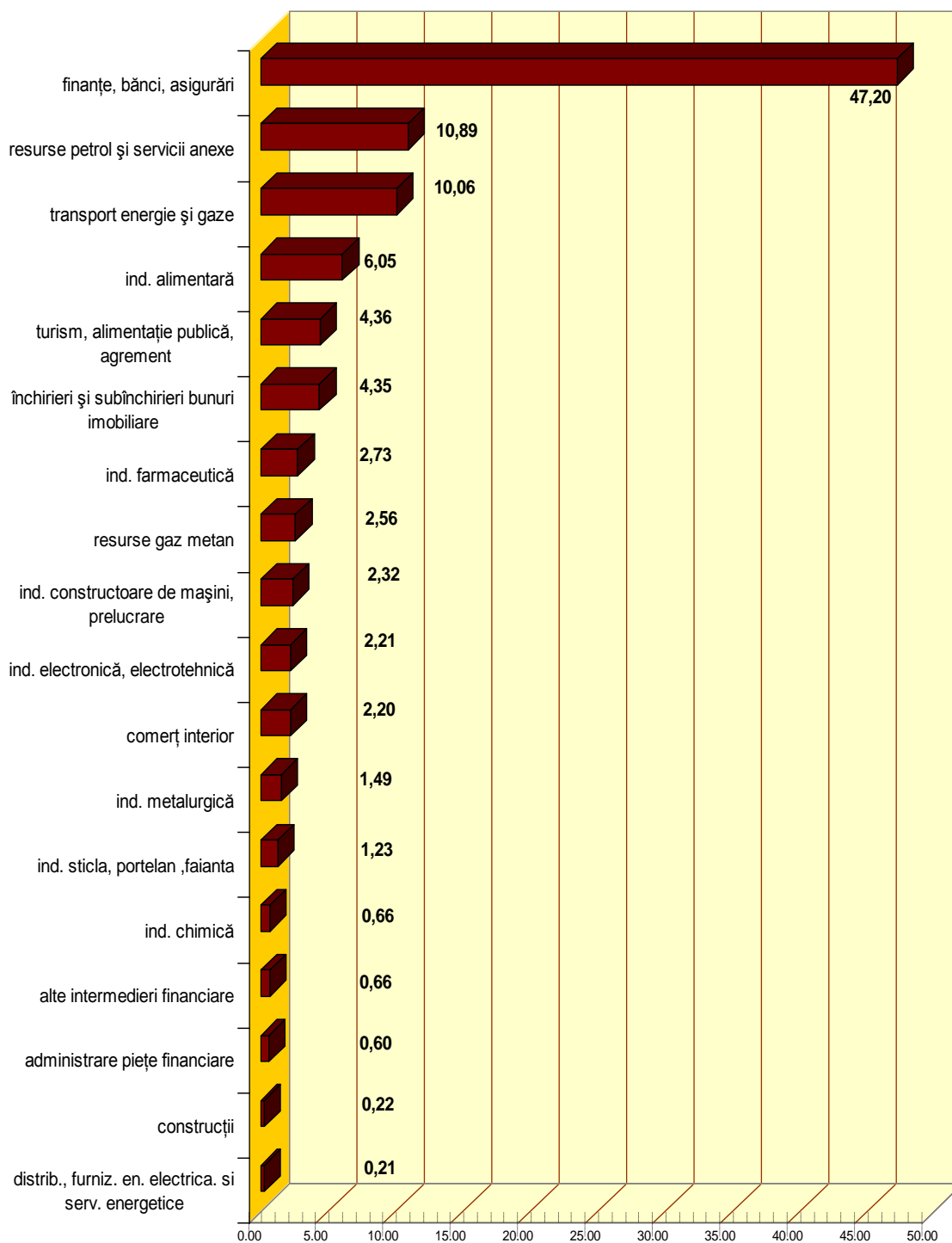
Activele financiare de tipul acțiunilor au o valoare de piață de **1.521.484.605 lei**, respectiv **95,45%** din totalul activelor administrate. În portofoliul S.I.F. Oltenia S.A., la data de 30.06.2016, se regăsesc participații la capitalul social al unui număr de **52** emitenți, comparativ cu 56 emitenți la 31.12.2015.

Valoarea nominală a activelor financiare de tipul acțiunilor – **526.381.237 lei**, – este ușor inferioară comparativ cu 31.12.2015 – **530.350.717 lei**, (înregistrând o scădere cu **0,75%**). În același interval de timp, valoarea de piață a scăzut de la **1.682.125.271 lei** la **1.521.484.605 lei**.

În primul semestru al anului 2016, sumele plasate în depozite bancare și în conturi curente au înregistrat o creștere cu **407,28%** de la **6.576.105 lei** la 31.12.2015 la **33.359.375 lei** la 30.06.2016, creștere datorată în special încasării unei părți din dividendele cuvenite pentru exercițiul financiar al anului 2015.

**Principalele sectoare de activitate** reprezentate în portofoliu la data de 30.06.2016 sunt:

**Ponderea, la valoarea de piață, a sectoarelor de activitate în total portofoliu la data de 30 iunie 2016**



Structura portofoliului de acțiuni în funcție de piața pe care se tranzacționează se prezintă astfel:

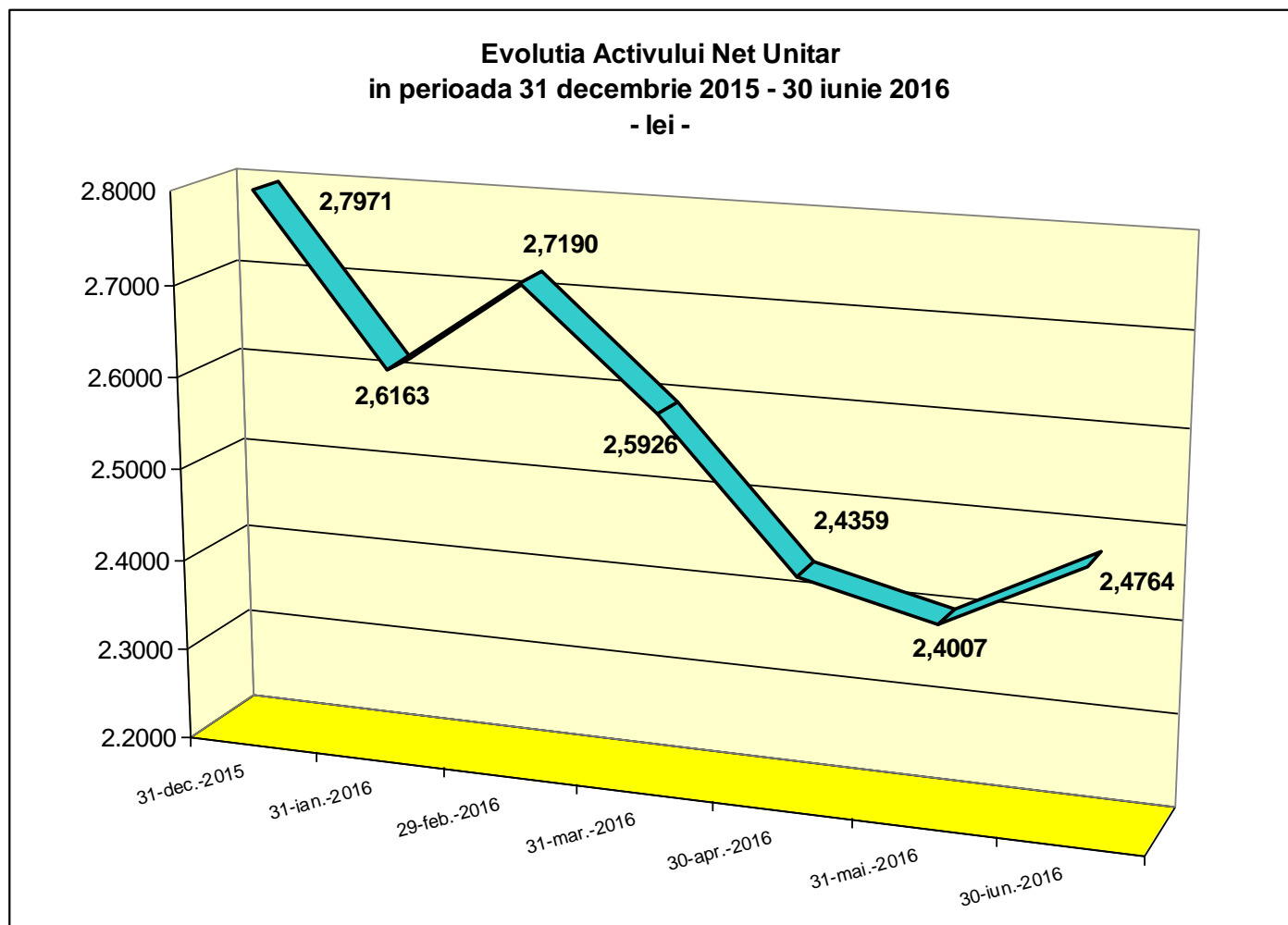
- lei -

Nr. crt.	Structura portofoliului	30.06.2016					
		Emitenți		Valoarea nominală totală a pachetului		Valoarea de piață totală a pachetului	
		Nr. sc.	%	- lei -	%	- lei -	%
1	Societăți comerciale cotate B.V.B.	17	32,69	234.849.027	44,62	729.151.149	47,92
2	Societăți comerciale cotate AeRO (B.V.B.)	9	17,31	68.658.061	13,04	155.538.274	10,22
3	Societăți comerciale listate și netranzacționate	5	9,62	15.864.932	3,01	38.724.645	2,55
4	Societăți comerciale închise	16	30,77	205.847.745	39,11	598.070.537	39,31
5	Societăți comerciale în reorganizare, lichidare judiciară	5	9,62	1.161.472	0,22	-	-
<b>TOTAL</b>		<b>52</b>	<b>100,00</b>	<b>526.381.237</b>	<b>100,00</b>	<b>1.521.484.605</b>	<b>100,00</b>

În cadrul societăților de tip “închis”, pachetul de acțiuni deținut la Banca Comercială Română S.A. București în sumă de **438.306.682 lei** reprezintă **73,29%** din valoarea de piață totală a societăților comerciale închise.

Activul net al societății - la data de 30.06.2016 - calculat în conformitate cu prevederile legale (respectiv Regulamentul ASF nr.9/2014), este de **1.436.699.470 lei**, în scădere cu **5,24%** față de valoarea înregistrată la 30.06.2015.

Valoarea unitară a activului net este, la data de 30.06.2016, de **2,4764 lei/acțiune**.



În primul semestru al anului 2016, valoarea activului net a cunoscut următoarea evoluție:

	Valoare activ net - lei -	VANU - lei -
31.01.2016	1.517.879.622	2,6163
29.02.2016	1.577.464.983	2,7190
31.03.2016	1.504.116.572	2,5926
30.04.2016	1.413.222.073	2,4359
31.05.2016	1.392.796.416	2,4007
<b>30.06.2016</b>	<b>1.436.699.470</b>	<b>2,4764</b>

La 30.06.2016, **valoarea activului net unitar** înregistra o scădere de **11,47%** față de valoarea înregistrată la 31.12.2015.

În cadrul activelor de tipul acțiunilor, cele mai importante participații - din punct de vedere al ponderii în activ - sunt reprezentate de:

Nr. crt.	Denumire emitent	Valoare de piață conform Regulamentului ASF nr.9/2014 - lei -	Pondere în capitalul social al emitentului (%)	Pondere în activul total al S.I.F. (%)	Pondere în activul net al S.I.F. (%)
1	BANCA COMERCIALĂ ROMÂNĂ S.A. București - <i>închisă</i>	438.306.682	6,30	27,50	30,51
3	BRD – Groupe Societe Generale București - <u><i>Premium</i></u>	173.760.713	2,54	10,90	12,09
2	OMV PETROM S.A. București - <u><i>Premium</i></u>	165.733.722	1,22	10,40	11,54
4	C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA București - <u><i>Premium</i></u>	103.889.298	5,14	6,52	7,23
5	ARGUS S.A. Constanța - <i>AeRO</i>	89.757.693	86,21	5,63	6,25
6	BANCA TRANSILVANIA S.A. Cluj Napoca - <u><i>Premium</i></u>	70.668.973	1,12	4,43	4,92
7	S.N.T.G.N. TRANSGAZ S.A. Mediaș - <u><i>Premium</i></u>	49.197.456	1,54	3,09	3,42
8	ANTIBIOTICE S.A. Iași - <u><i>Premium</i></u>	41.579.892	13,55	2,61	2,89
9	S.N.G.N. ROMGAZ S.A. Mediaș - <u><i>Premium</i></u>	38.948.398	0,40	2,44	2,71
10	EXIMBANK S.A. BANCA DE EXPORT IMPORT A ROMANIEI București - <i>închisă</i>	35.426.788	3,27	2,22	2,47
<b>T O T A L</b>		<b>1.207.269.615</b>		<b>75,74</b>	<b>84,03</b>

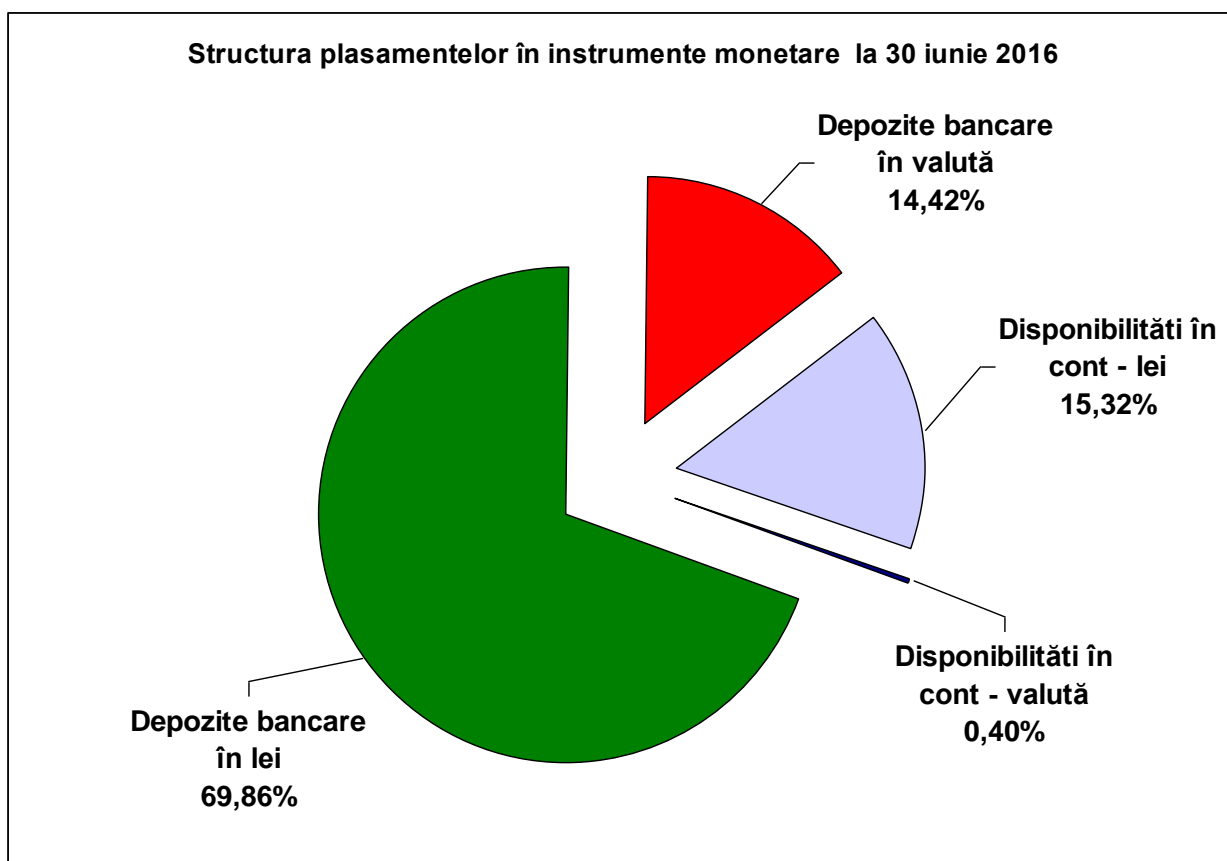
Valoarea celor mai importante 10 participații din portofoliu reprezintă **84,03%** din activul net al societății. Dintre cele 10 participații de mai sus, **7** sunt listate la *categoria Premium* a Bursei de Valori București – acestea făcând totodată parte dintre cele mai lichide titluri de pe piața de capital – și reprezintă **44,81%** din activul net al societății.

S.I.F. OLTENIA S.A. înregistrează, la data de 30.06.2016, disponibilități și plasamente pe piața monetară în sumă totală de **33.359.375 lei** (sumă calculată în conformitate cu Regulamentul ASF nr.9/2014), reprezentând **2,09%** din activele totale.

Disponibilitățile și plasamentele pe piața monetară au următoarea structură:

Tip activ financiar	Valoare actualizată (calculată conform Regulamentului ASF nr.9/2014) - lei -	Pondere în activul total al S.I.F. (%)	Pondere în activul net al S.I.F. (%)
Depozite bancare în lei *	23.303.666	1,46	1,62
Depozite bancare în valută *	4.810.445	0,30	0,33
Conturi curente și numerar lei	5.109.688	0,32	0,36
Conturi curente și numerar valută	135.576	0,01	0,01
<b>TOTAL</b>	<b>33.359.375</b>	<b>2,09</b>	<b>2,32</b>

\* Depozitele bancare în lei și în valută cuprind - conform Regulamentului ASF nr.9/2014 – și dobânzile de încasat.



Disponibilitățile bănești și plasamentele monetare la 30.06.2016 (în valoare de **33.359.375 lei**) înregistrează o creștere cu **407,28%** față de începutul perioadei de raportare.

**Analiza situațiilor financiare** - întocmite pentru data de 30.06.2016 - evidențiază principalele aspecte prezentate în continuare.

Activele circulante, conform datelor bilanțiere, au valoarea de **50.449.881 lei** și prezintă o creștere de **4,56** ori față de valoarea înregistrată la începutul anului.

În cadrul activelor circulante, casa și conturile la bănci reprezintă **66,12%**.

Valoarea creanțelor la 30.06.2016 este de **17.070.273 lei**, și prezintă o creștere de **3,82** ori față de creanțele înregistrate la 31.12.2015.

Datoriile societății la data raportării sunt de **265.841.182 lei**. În structură, se prezintă astfel:

- datorii – sumele care trebuie plătite într-o perioadă de până la un an din care:	<b>157.339.682 lei</b>
- datorii comerciale	495.430 lei
- dividende de plătit	155.724.134 lei
- alte datorii	1.120.118 lei
- datorii – sumele care trebuie plătite într-o perioadă mai mare de un an	<b>108.501.500 lei</b>

Societatea nu înregistrează plăți restante.

La data de 30.06.2016, pasivul societății este de **1.567.739.938 lei**.

**Elemente de pasiv:**

- datorii – sumele care trebuie plătite într-o perioadă de până la un an	157.339.682 lei
- datorii – sumele care trebuie plătite într-o perioadă mai mare de un an	108.501.500 lei
- provizioane	7.693.262 lei
- capital propriu	1.294.205.494 lei

Principalele rezultate economico-financiare la data de 30.06.2016

Nr. crt.	Denumire indicator	30.06.2015 - lei -	<b>30.06.2016 - lei -</b>	Prevederi anuale BVC 2016 - lei -	<b>30.06.2016 / BVC 2016 (%)</b>
1.	VENITURI TOTALE	160.541.253	<b>52.797.012</b>	247.333.000	21,35
2.	CHELTUIELI TOTALE	37.382.095	<b>9.420.865</b>	141.793.650	6,64
3.	REZULTATUL BRUT - Profit	123.159.158	<b>43.376.147</b>	105.539.350	41,10
4.	IMPOZIT PROFIT	19.413.613	<b>1.453.586</b>	5.162.296	28,16
5.	REZULTATUL NET - Profit	103.745.545	<b>41.922.561</b>	100.377.054	41,77

S.I.F. OLTENIA S.A. a realizat, la 30.06.2016, venituri totale in suma de **52.797.012 lei**, care reprezinta **32,89%** din valoarea inregistrata la data de 30.06.2015. Principalele categorii de venituri sunt:

- venituri din operatiunile cu titluri  
si alte instrumente financiare: 50.748.329 lei
- venituri din dobânzi: 13.201 lei
- venituri din diferența de curs valutar: 219.120 lei
- venituri din provizioane  
și ajustări pentru depreciere: 505.567 lei

Veniturile din operatiuni cu titluri si alte instrumente financiare reprezintă **96,12%** din total venituri.

Cheltuielile totale - la 30.06.2016 - sunt la nivelul de **9.420.865 lei**, cele privind operatiunile cu titluri si alte instrumente financiare reprezentand **19,68%** din acestea. Cheltuielile totale reprezinta **25,20%** din valoarea inregistrata la 30.06.2015.

**Profitul net** obținut de societate la data de 30.06.2016 este de **41.922.561 lei** și reprezintă **41,77 %** din profitul net stabilit prin Bugetul de Venituri și Cheltuieli pentru întreg anul 2016.

Societățile din portofoliul S.I.F. Oltenia S.A. care au distribuit dividende aferente exercițiului financiar 2015 sunt:

Nr crt	Denumire societate	Deținere S.I.F. Oltenia S.A. la data de înregistrare - % -	Dividende nete cuvenite S.I.F. Oltenia S.A. - lei -	Dividende nete încasate de S.I.F. Oltenia S.A. până la data de 30.06.2016 - lei -
1	BANCA TRANSILVANIA S.A. Cluj Napoca	1,123	12.799.588	12.799.588
2	C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA S.A. București	5,135	9.476.134	9.476.134
3	BRD SOCIETE GENERALE S.A. București	2,696	5.390.128	5.390.128
4	S.N.T.G.N. TRANSGAZ S.A. Mediaș	1,536	4.744.209	-
5	S.N.G.N. ROMGAZ S.A. Mediaș	0,403	3.980.185	-
6	ANTIBIOTICE S.A. Iași	13,553	1.891.190	-
7	EXIMBANK S.A. București	3,270	1.217.731	-
8	UNIVERS S.A. Râmnicu Vâlcea	73,749	886.449	886.449
9	TURISM FELIX S.A.	16,966	538.715	-
10	BURSA DE VALORI BUCUREȘTI S.A.	5,000	316.662	316.662
11	IAMU S.A. Blaj	19,834	313.169	-
12	ELECTRICA S.A. București	0,071	200.360	-
13	S.I.F. TRANSILVANIA S.A. Brașov	0,246	135.346	-
14	ELBA S.A. Timișoara	2,369	100.787	100.787
15	TURISM S.A. Pucioasa	69,219	85.901	85.901
16	RELEE S.A. Mediaș	11,487	47.884	47.884
17	DEPOZITARUL CENTRAL S.A. București	3,906	46.115	-
18	CONTACTOARE S.A. Buzău	18,196	38.212	38.212
19	S.I.F. MOLDOVA S.A. Bacău	0,041	17.981	17.981
<b>TOTAL GENERAL</b>		<b>-</b>	<b>42.226.746</b>	<b>29.159.726</b>

La data raportului, dividendele încasate sunt în sumă totală de **29.159.726 lei**, reprezentând **69,06%** din dividendele cuvenite.

Pentru exercițiul financiar 2015, Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor S.I.F. OLTENIA S.A. din data de 29.04.2016 a aprobat distribuirea de dividende, în sumă brută de 0,13 lei/acțiune (reprezentând o rată de distribuire de **56,96 %** din total profit net realizat în 2015). Totodată a fost aprobată data de **03.10.2016** ca **data plății dividendelor**.

Acționarii îndreptățiți să primească dividendele distribuite din profitul net realizat în exercițiul financiar din anul 2015 sunt cei înregistrați în registrul consolidat al acționarilor la data de înregistrare **12.09.2016**, aprobată de Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor din data de 29.04.2016, în conformitate cu prevederile art. 238, alineat (1) din Legea nr. 297/2004 - privind piața de capital.

Cheltuielile de distribuire (comisioanele) vor fi suportate de către acționari, din valoarea dividendului net.

Acționarii vor fi informați detaliat cu privire la modalitatea de distribuire a dividendelor prin comunicate ce vor fi transmise în timp util Bursei de Valori București și care vor fi publicate în presă și pe site-ul oficial al S.I.F. OLTENIA S.A.: [www.sifolt.ro](http://www.sifolt.ro).

## Situatia individuala interimara simplificata a fluxurilor de trezorerie intocmita la 30 iunie 2016

- lei -

Denumirea elementului	Perioada de raportare	
	30.06.2015	30.06.2016
A	1	2
<b>Fluxuri de trezorerie din activitati de exploatare</b>		
Incasari de la clienti, alte incasari	890.614	570.658
Incasari din vanzari de investitii financiare (titluri de participare)	39.173.129	19.984.150
Plati pentru achizitionarea de actiuni	(53.329.457)	(12.431.447)
Plati catre furnizori si angajati, alte plati	(4.332.969)	(4.150.516)
Plati catre bugetul statului, bugetul asigurarilor sociale si bugetul local	(1.455.736)	(1.592.123)
Dobanzi incasate	137.214	8.081
Dividende incasate	19.053.483	29.159.748
Dobanzi platite	-	-
Impozit pe profit platit	(6.310.209)	(2.131.354)
Incasari din asigurarea impotriva cutremurelor	-	-
<b>Numerar net din activitati de exploatare</b>	<b>(6.173.931)</b>	<b>29.417.197</b>
<b>Fluxuri de trezorerie din activitati de investitie:</b>		
Plati pentru achizitionarea de imobilizari corporale	(20.278)	(8.538)
Incasari din vanzarea de imobilizari corporale	-	-
<b>Numerar net din activitati de investitie</b>	<b>(20.278)</b>	<b>(8.538)</b>
<b>Fluxuri de trezorerie din activitati de finantare:</b>		
Incasari din emisiunea de actiuni	-	-
Incasari din imprumuturi pe termen lung	-	-
Plata datoriilor aferente leasing-ului financiar	-	-
Dividende platite	(1.225.146)	(725.248)
Impozit pe dividende platit	(3.085.028)	(1.905.174)
<b>Numerar net din activitati de finantare</b>	<b>(4.310.174)</b>	<b>(2.630.422)</b>
<b>Cresterea neta a trezoreriei si echivalentelor de numerar</b>	<b>(10.504.383)</b>	<b>26.778.237</b>
<b>Numerar si echivalente de numerar la inceputul perioadei de raportare</b>	<b>39.497.855</b>	<b>6.575.101</b>
<b>Numerar si echivalente de numerar la sfarsitul perioadei de raportare</b>	<b>28.993.472</b>	<b>33.353.338</b>

## **2. Analiza activității societății**

**2.1.** S.I.F. OLTENIA S.A. înregistra, la 30.06.2016, disponibilități bănești totale de **33.359.375 lei** (inclusiv dobânzile de încasat).

Acestea sunt plasate în depozite bancare la date cu scadență diferite. Prin această politică s-a urmărit realizarea unei lichidități ridicate a plasamentelor pe piața monetară, astfel încât să existe în permanență sumele necesare desfășurării în bune condiții a activității societății. În aceste condiții, apreciem că nu există factori care pot afecta lichiditatea societății.

**2.2.** În conformitate cu strategia activității aprobată de Adunarea Generală Ordinara a Acționarilor din 29.04.2016, S.I.F. OLTENIA S.A. va continua politica de tranzacționare pe piața de capital, astfel încât să aibă în permanență asigurat un grad ridicat al lichidităților.

**2.3.** În primul semestru al anului 2016, numărul de participații din portofoliul S.I.F. OLTENIA S.A. s-a redus de la **56** la **52**, astfel:

S.I.F. OLTENIA S.A. a ieșit din acționariatul a **5 emitenți**, astfel:

### **a) prin fuziune:**

- Voltalim SA Craiova a absorbit:

- Lemcor SA Craiova
- CM1 SA Craiova

### **b) prin vanzare pe piata de capital:**

- GASTRONOM SA Buzau
- SIBEX STOCK EXCHANGE SA Sibiu

### **c) prin contracte de vânzare - cumpărare de acțiuni, societăți de tip închis:**

- MIRFO TRADING SA Târgu-Jiu

În perioada analizata, a intrat în portofoliu **un emitent**: SIF TRANSILVANIA SA.

În cursul semestrului I al anului 2016, s-au realizat tranzacții de vânzare acțiuni, ținând cont de oportunitățile oferite de piața. Astfel, valoarea de vânzare a pachetelor de acțiuni a fost de **19,96 mil. lei.**

În aceeași perioadă analizată, s-au realizat investiții totale în acțiuni de **12,73 mil. lei.**

În primul semestru al anului 2016, cele mai importante investiții pe piața de capital au fost în titluri emise de:

- S.I.F. TRANSILVANIA S.A. Brașov
- S.N.G.N. ROMGAZ S.A. Mediaș
- OMV PETROM S.A. București

Totodată, pe piața secundară au fost achiziționate prin contract de vânzare-cumpărare acțiuni emise de TURISM LOTUS FELIX S.A. Băile Felix.

### **3. Schimbări care afectează capitalul și administrarea societății comerciale**

**3.1.** S.I.F. OLTENIA S.A. nu a fost în imposibilitate de a-și respecta obligațiile financiare în timpul perioadei de raportare.

**3.2. Modificări privind drepturile deținătorilor de valori mobiliare emise de societate** - Nu este cazul.

#### **Litigii**

La data de 30.06.2016, la Direcția Juridică a Societății de Investiții Financiare Oltenia S.A. au figurat înregistrate în stare de judecată un număr de 36 cauze, din care:

- 22 cauze - reclamantă;
- 7 cauze - pârâtă;
- 1 cauza - intervenientă;
- 6 cauze - în procedura insolvenței.

După obiectul acestora, cauzele se structurează astfel:

- 6 cauze aflate în procedura insolvenței, astfel:

- în 5 cauze S.I.F. Oltenia S.A. are calitatea de creditor chirografar;
  - într-o cauză are calitatea de creditor de aport.
- 9 cauze - anulare hotărâri A.G.A. / anulare operațiuni cu acțiuni, în care S.I.F. Oltenia S.A. are calitatea de reclamantă;
- 21 - alte cauze.

În dosarele de faliment cele mai importante creanțe ca valoare sunt înregistrate față de debitoarele ARO S.A. Câmpulung - 217.921 lei, reprezentând în principal dividende 1995, 1996 și BIOSIN S.A. Calafat - 194.120 lei, reprezentând în principal contravaloare pachet acțiuni ca urmare a exercitării dreptului de retragere din societate.

În ceea ce privește acțiunile în care S.I.F. Oltenia S.A. 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, printre societățile pârâte figurând: COREALIS S.A. Craiova, PRODPLAST S.A. Bucuresti, CONTACTOARE S.A. Buzău, CEREALCOM S.A. Alexandria.

La capitolul „alte cauze”, în care S.I.F. Oltenia S.A. are calitatea de reclamantă, sunt înregistrate dosare având obiect diversificat: plângeri penale, executări silite, pretenții-despăgubiri, dintre care exemplificăm:

- executare silită pentru recuperarea sumei de 603.516 lei, reprezentând despăgubiri civile acordate prin Hotărâre judecătorească penală în dosarul nr. 11108/2/2007 - furt de acțiuni săvârșit de Goga Dan Octavian, Panaitescu Miron Victor, Negruțiu Claudiu Marius, obligați la plata în solidar. Pe parcursul anului 2015, în cadrul executării silite a fost valorificat un imobil deținut de Panaitescu Miron Victor. S.I.F. Oltenia S.A. a încasat, fiind în concurență și cu alți creditori, suma de 35.987 lei. Se continuă procedura pentru recuperarea creanței sau închidere 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.V.A.S. către RETIZOH S.A., respectiv 70 % din valoarea unui imobil retrocedat foștilor proprietari. Societatea respectivă a executat această sumă

tot din contul S.I.F. Oltenia S.A., uzand de prevederile aplicabile răspunderii solidare. În cauză figurează pe rolul instanței în stare de judecată contestații promovate de A.A.A.S. împotriva oricărui demers al executorului judecătoresc pentru recuperarea creanței S.I.F. Oltenia S.A.

- 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 S.A. Rădăuți, LACTA S.A. Giurgiu). Dosarul privind acțiunile MOBILA S.A. Rădăuți a fost soluționat irevocabil. Pe parcursul judecății S.I.F. Oltenia S.A. a valorificat pachetul de acțiuni deținut la respectivul emitent. În prezent se efectuează demersurile de executare silită a creanțelor ce mai rezultă din titlurile executorii obținute în dosarul privind acțiunile emitentului MOBILA S.A. Rădăuți. Dosarul privind acțiunile LACTA S.A. Giurgiu se află la judecata apelului declarat de pârâte, cu termen 13.09.2016 .

- în dosarele având ca obiect daune, în temeiul art. 210 din Legea 297/2004, în contradictoriu cu acționarii majoritari ai emitenților SINTEROM S.A. Cluj-Napoca și CONTACTOARE S.A. Buzău. Cauzele se află pe rol, nefiind soluționate irevocabil. În Dosarul nr. 4395/114/2012, având ca obiect obligarea la daune a CONTACTOARE S.A. Buzău în calitate de acționar majoritar al SINTEROM S.A. Cluj-Napoca, a fost admis de către Înalta Curte de Casație și Justiție recursul promovat de S.I.F. Oltenia S.A., cauza aflându-se la rejudecare pe rolul Curții de Apel Ploiești cu termen 07.09.2016. În dosarul nr. 5756/279/2012, având ca obiect obligarea la daune a SERVICIILE COMERCIALE ROMANE S.A. Piatra Neamț în calitate de acționar majoritar al CONTACTOARE S.A. Buzău, la judecata în prima instanță acțiunea a fost respinsă, S.I.F. Oltenia S.A. promovând apel.

- S.I.F. Oltenia S.A. a promovat acțiune în pretenții în contradictoriu cu CEREALCOM S.A. Alexandria, pentru obligarea acesteia la plata către S.I.F. Oltenia S.A. a sumei de 1.660.826 lei, reprezentând contravaloarea pachetului de acțiuni deținut de S.I.F. Oltenia S.A. la CEREALCOM S.A. Alexandria, urmare retragerii din societate în temeiul art. 134 din Legea nr. 31/1990 R, cu modificările și completările ulterioare. Cererea face obiectul Dosarului nr. 483/87/2016 și figurează pe rolul Tribunalului Teleorman cu termen de judecată 08.09.2016.

Cele 7 cauze în care S.I.F. Oltenia S.A. are calitatea de pârâtă prezintă următoarea situație:

- 3 acțiuni, având ca obiect pretenții bănești decurgând din calitatea de Director și / sau administratori al S.I.F. Oltenia S.A. promovate de Buzatu Florian Teodor și Popescu Carmen Ioana. Dosarele se află pe rolul instanțelor de judecată în diverse stadii: dosar 6584/63/2014, reclamant Buzatu Florian Teodor - se află pe rolul Înaltei Curți de Casație și Justiție pentru judecare recurs S.I.F. Oltenia S.A., termen 04.10.2016; dosar 22552/215/2015, reclamant Popescu Carmen Ioana - se află pe rolul Tribunalului Dolj pentru judecarea apelurilor declarate de ambele părți, termen 22.09.2016; dosar 12919/215/2015, reclamant Popescu Carmen Ioana - se află pe rolul Tribunalului Dolj pentru judecarea apelului declarat de Popescu Carmen Ioana, termen 13.09.2016;
- 4 cereri cu obiect divers: contestații la executare, recuperare cheltuieli de judecată.

#### **4. Tranzacții semnificative** - Nu este cazul.

#### **5. Modificări în conducerea societății**

În primul semestru al anului 2016 nu au avut loc modificări în conducerea societății.

Astfel:

#### **Consiliul de Administrație**

##### **Comitetul de Audit**

Pe toată perioada analizată, respectiv 01.01.2016 – 30.06.2016, componența Consiliului de Administrație al S.I.F. OLTENIA S.A. a fost:

1. Tudor Ciurezu – Președinte/Director General
2. Anina Radu – Vicepreședinte/Director General Adjunct
3. Cristian Bușu – administrator – Membru în Comitetul de Audit
4. Victor Căpitanu – administrator
5. Nicolae Stoian – administrator
6. Carmen Popa – administrator – Membru în Comitetul de Audit
7. Paul-George Prodan – administrator – Membru în Comitetul de Audit

Comitetul de audit constituit la nivelul Consiliului de Administrație a avut următoarea componență:

1. Cristian Bușu - Președinte
2. Carmen Popa - membru
3. Paul-George Prodan - membru

### **Conducerea superioară**

Activitatea S.I.F. OLTENIA S.A. este coordonată de doi conducători:

- Tudor Ciurezu - Director General
- Anina Radu - Director General Adjunct,

aceasta întrucât, conform prevederilor Actului Constitutiv și Reglementărilor Interne ale societății, domnul Tudor Ciurezu, în calitate de Președinte al Consiliului de Administrație, îndeplinește și funcția de Director General, iar doamna Anina Radu, în calitate de Vicepreședinte al Consiliului de Administrație, îndeplinește și funcția de Director General Adjunct.

### **Conducerea compartimentelor**

Pe toată perioada analizată, respectiv 01.01.2016 – 30.06.2016, aceasta a fost realizată de:

- Elena Sichigea - Director Departament Economic
- Elena Calîtoiu - Director Direcția Plasamente și Managementul Riscului
- Dan Voiculescu - Director Direcția Monitorizare Portofoliu
- Vasilica Bucur - Director Direcția Juridică
- Ion Patrichi – Director Direcția Resurse Umane - Logistica.

### **Control intern**

În perioada analizată, activitatea de control intern a fost îndeplinită de doamna Viorica Bălan - Reprezentantul Compartimentului de Control Intern.

### **Audit financiar**

**Auditorul financiar** al societății este JPA AUDIT ȘI CONSULTANȚĂ S.R.L. București.

### **Audit intern**

**Auditorul intern** este doamna Bălțățeanu Nadia Florentina - salariat al emitentului pe perioadă nedeterminată.

La data de 30.06.2016, numărul salariaților S.I.F. OLTENIA S.A. era de **50 persoane** (și **2 conducători**), față de **53 persoane** (și **2 conducători**) existente la data de 31.12.2015.

### ***NOTĂ***

***Situațiile financiare la data de 30.06.2016 nu au fost auditate.***

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

jr. Anina RADU  
Vicepreședinte / Director General Adjunct

ec. Elena SICHIGEA  
Director Economic

**DECLARAȚIE**  
**în conformitate cu prevederile**  
**Regulamentului nr. 1/2006 al C.N.V.M. / A.S.F.**  
**(cu modificările și completările ulterioare)**  
**privind emitenții și operațiunile cu valori mobiliare**

Prin prezenta confirmăm că, după cunoștințele noastre, situația financiar-contabilă semestrială la data de 30.06.2016, care a fost întocmită în conformitate cu standardele contabile aplicabile, oferă o imagine corectă și conformă cu realitatea a activelor, obligațiilor, poziției financiare, contului de profit și pierdere ale S.I.F. OLTENIA S.A. și că raportul Consiliului de Administrație prezintă în mod corect și complet informațiile despre S.I.F. OLTENIA S.A.

conf. univ. dr. ec. Tudor CIUREZU

jr. Anina RADU

ec. Elena SICHIGEA

Președinte

Director General Adjunct

Director Economic

**Situatia activelor si datoriilor la data de 30/06/2016**

(se completeaza lunar)

<b>Modul de calcul al valorii activului net (conform regulamentului CNVM nr. 15/2004)</b>		<b>Valoarea (lei)</b>
<b>1</b>	<b>ACTIVE IMOBILIZATE (rd. 1.1 la 1.3)</b>	<b>649.085.291</b>
1.1	Imobilizari necorporale	3.474
1.2	Imobilizari corporale	12.028.098
1.3	Imobilizari financiare, din care:	637.053.719
1.3.1	Actiuni cotate	38.724.645
1.3.2	Actiuni necotate	598.070.537
1.3.3	Titluri de stat	0
1.3.4	Certificate de depozit	0
1.3.5	Depozite bancare	0
1.3.6	Obligatiuni municipale	0
1.3.7	Obligatiuni corporative	0
1.3.8	Valori mobiliare nou emise	0
1.3.9	Titluri de participare ale OPCVM si/sau AOPC	0
1.3.10	Actiuni cuvenite conform subscrierilor la majorarile de capital social	0
1.3.11	Alte imobilizari financiare	258.537
<b>2</b>	<b>ACTIVE CIRCULANTE (rd. 2.1 la 2.4 + 2.5 la 2.9)</b>	<b>944.789.980</b>
2.1	Stocuri	20.233
2.2	Creante, din care:	24.588.346
2.2.1	Dividende de incasat	6.016.092
2.2.2	Alte drepturi de primit	14.479.252
2.2.3	Alte creante	4.093.002
2.3	Disponibilitati	5.245.264
2.4	Investitii financiare pe termen scurt, din care:	886.822.026
2.4.1	Actiuni cotate	884.689.423
2.4.2	Actiuni necotate	0
2.4.3	Obligatiuni municipale	0
2.4.4	Obligatiuni corporative	0
2.4.5	Titluri de participare ale OPCVM si/sau AOPC	2.132.603
2.4.6	Drepturi de preferinta	0
2.5	Valori mobiliare nou emise	0
2.6	Titluri de stat	0
2.7	Depozite bancare	28.114.111
2.8	Certificate de depozit	0
2.9	Alte active circulante	0
<b>3</b>	<b>INSTRUMENTE FINANCIARE DERIVATE</b>	<b>0</b>
<b>4</b>	<b>CHELTUIELI INREGISTRATE IN AVANS</b>	<b>163.881</b>
<b>5</b>	<b>TOTAL ACTIV (rd. 1+2+3+4)</b>	<b>1.594.039.152</b>

**Situatia activelor si datoriilor la data de 30/06/2016**

(se completeaza lunar)

<b>Modul de calcul al valorii activului net (conform regulamentului CNVM nr. 15/2004)</b>		<b>Valoarea (lei)</b>
<b>6</b>	<b>DATORII SUMELE CARE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA DE PANA LA UN AN (rd. 6.1 la 6.9)</b>	<b>157.339.682</b>
6.1	Imprumuturi din emisiunea de obligatiuni	0
6.2	Sume datorate institutiilor de credit	0
6.3	Avansuri incasate in contul clientilor	0
6.4	Datorii comerciale	495.430
6.5	Efecte de comert de platit	0
6.6	Sume datorate societatilor din cadrul grupului	0
6.7	Sume datorate privind interesele de participare	0
6.8	Dividende sau alte drepturi de platit, din care:	155.724.134
6.8.1	Dividende de platit	155.724.134
6.8.2	Sume subscrise si nevarsate la majorarile de capital social al emitentilor	0
6.9	Alte datorii	1.120.118
<b>7</b>	<b>DATORII SUMELE CARE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA MAI MARE DE UN AN</b>	<b>108.501.500</b>
<b>8</b>	<b>PROVIZIOANE</b>	<b>7.693.262</b>
<b>9</b>	<b>VENITURI INREGISTRATE IN AVANS, din care: (rd. 9.1 la 9.2)</b>	<b>0</b>
9.1	Subventii pentru investitii	0
9.2	Venituri inregistrate in avans	0
<b>10</b>	<b>CAPITAL PROPRIU, din care: (rd. 10.1 la 10.7 – 10.8)</b>	<b>1.294.205.494</b>
10.1	Capital social ajustat, din care:	689.869.095
10.1.1	Capital social subscris si varsat	58.016.571
10.1.2	Ajustari capital social IFRS cf. IAS 29 - hiperinflatie	631.852.524
10.2	Prime legate de capital	0
10.3	Diferente din reevaluare	7.916.708
10.4	Rezerve ajustate, din care:	2.435.480.192
10.4.1	Rezerve	628.700.831
10.4.2	Ajustari rezerve IFRS cf. IAS 29 – hiperinflatie	1.806.779.361
10.5	Rezultatul reportat, din care:	-2.431.779.501
10.5.1	Rezultatul reportat reprezentand profitul nerepartizat	0
10.5.2	Rezultatul reportat provenit din trecerea la IFRS mai putin IAS 29	6.852.384
10.5.3	Rezultatul reportat provenit din adoptarea pt. prima data a IAS 29 (hiperinflatie)	-2.438.631.885
10.6	Rezultatul exercitiului	41.922.561
10.7	Alte elemente de capital	550.796.439
10.8	Repartizarea profitului	0
<b>11</b>	<b>TOTAL PASIV (rd. 6+7+8+9+10)</b>	<b>1.567.739.938</b>
<b>12</b>	<b>ACTIV NET (rd.5-6-9)</b>	<b>1.436.699.470</b>
<b>13</b>	<b>NUMAR ACTIUNI EMISE</b>	<b>580.165.714</b>
<b>14</b>	<b>VALOARE UNITARA A ACTIVULUI NET (rd.12/13)</b>	<b>2,4764</b>

**Situatia activelor si datoriilor la data de 30/06/2016**

(se completeaza lunar)

Modul de calcul al valorii activului net (conform regulamentului CNVM nr. 15/2004)		Valoarea (lei)
<b>15</b>	<b>Numarul societatilor comerciale de portofoliu, din care: (rd. 15.1 la 15.3)</b>	<b>52</b>
15.1	Societati admise la tranzactionare pe o piata reglementata	18
15.2	Societati admise la tranzactionare pe un sistem alternativ de tranzactionare	14
15.3	Societati neadmise la tranzactionare	20
<b>16</b>	Societati la care nu s-au obtinut situatii financiare *	<b>0</b>

\* Conform art. 116 alin. (2) din Regulamentul nr. 9 / 2014 al A.S.F, valoarea acestor societati luate in calculul activului net este egala cu zero

Situatie certificata de Depozitar Raiffeisen Bank S.A.

Situatie intocmita pe baza balantei de verificare determinata in baza Normei 39 a A.S.F. / 2015 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de raportare financiara, aplicabile entitatilor autorizate, reglementate si supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiara din Sectorul instrumentelor si investitiilor financiare

DIRECTOR GENERAL,  
Dr. ec. Tudor Ciurezu

DIRECTOR ECONOMIC,  
Ec. Elena Sichigea

**Situatia activelor la data de 30/06/2016**

(se completeaza anual si semestrial)

**Activ net****1.622.765.774 lei****1.436.699.470 lei****Total activ****1.708.098.544 lei****1.594.039.152 lei**

Denumire element		Începutul perioadei de raportare				Sfârșitul perioadei de raportare				Diferente (lei)
I.	TOTAL ACTIVE	% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	
1	<b>Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:</b>	<b>53,4863</b>	<b>50,8143</b>	<b>0</b>	<b>867.957.858</b>	<b>50,7518</b>	<b>45,7424</b>	<b>0</b>	<b>729.151.149</b>	<b>(138.806.709)</b>
1.1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din România, din care: actiuni, alte valori mobiliare asimilate acestora (cu mentionarea fiecărei categorii), obligatiuni (pe categorii de emitent), alte titluri de creanta (cu mentionarea pe tipuri si pe categorii de emitent), alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare (pe categorii);	53,4863	50,8143	0	867.957.858	50,7518	45,7424	0	729.151.149	(138.806.709)
	- BVB - actiuni	53,4806	50,8088	0	867.864.404	50,7518	45,7424	0	729.151.149	(138.713.255)
	- SIBEX - actiuni	0,0058	0,0055	0	93.454	0,0000	0,0000	0	0	(93.454)
	- Drepturi de preferinta	0,0000	0,0000	0	0	0,0000	0,0000	0	0	0
1.2	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru, din care: actiuni, alte valori mobiliare asimilate acestora (cu mentionarea fiecărei categorii), obligatiuni (pe categorii de emitent), alte titluri de creanta (cu mentionarea pe tipuri si pe categorii de emitent), alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare (pe categorii);	0,0000	0,0000	0	0	0,0000	0,0000	0	0	0

**Situatia activelor la data de 30/06/2016**

(se completeaza anual si semestrial)

**Activ net****1.622.765.774 lei****1.436.699.470 lei****Total activ****1.708.098.544 lei****1.594.039.152 lei**

Denumire element		Începutul perioadei de raportare				Sfârșitul perioadei de raportare				Diferente (lei)
I.	TOTAL ACTIVE	% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	
1.3	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise la cota oficiala a unei burse dintr-un stat nemembru sau negociate pe o alta piata reglementata dintr-un stat nemembru, care opereaza în mod regulat si este recunoscuta si deschisa publicului, aprobata de C.N.V.M., din care: actiuni, alte valori mobiliare asimilate acestora (cu mentionarea fiecărei categorii), obligatiuni (pe categorii de emitent), alte titluri de creanta (cu mentionarea pe tipuri si pe categorii de emitent), alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare (pe categorii);	0,0000	0,0000	0	0	0,0000	0,0000	0	0	0
<b>2</b>	<b>Valori mobiliare nou emise</b>	<b>0,0000</b>	<b>0,0000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,0000</b>	<b>0,0000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>3</b>	<b>Alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art. 187 lit. a): valori mobiliare (pe categorii si pe tipuri de emitent) si instrumente ale pietei monetare (pe categorii);</b>	<b>50,1716</b>	<b>47,6651</b>	<b>0</b>	<b>814.167.413</b>	<b>55,1496</b>	<b>49,7060</b>	<b>0</b>	<b>792.333.456</b>	<b>(21.833.957)</b>

**Situatia activelor la data de 30/06/2016**

(se completeaza anual si semestrial)

**Activ net****1.622.765.774 lei****1.436.699.470 lei****Total activ****1.708.098.544 lei****1.594.039.152 lei**

Denumire element		Începutul perioadei de raportare				Sfârșitul perioadei de raportare				Diferente (lei)
I.	TOTAL ACTIVE	% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	
	<b>4 Depozite bancare din care:</b>	<b>0,3583</b>	<b>0,3404</b>	<b>4.901.094,58</b>	<b>912.603,52</b>	<b>1,9569</b>	<b>1,7637</b>	<b>4.810.444,80</b>	<b>23.303.666,15</b>	<b>22.300.413</b>
4.1	Depozite bancare constituite la institutii de credit din România;	0,3583	0,3404	4.901.094,58	912.603,52	1,9569	1,7637	4.810.444,80	23.303.666,15	22.300.413
4.2	Depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat membru;	0,0000	0,0000	0	0	0,0000	0,0000	0	0	0
4.3	Depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat nemembru;	0,0000	0,0000	0	0	0,0000	0,0000	0	0	0
	<b>5 Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata:</b>	<b>0,0000</b>	<b>0,0000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,0000</b>	<b>0,0000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
5.1	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din România, pe categorii;	0,0000	0,0000	0	0	0,0000	0,0000	0	0	0
5.2	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru, pe categorii;	0,0000	0,0000	0	0	0,0000	0,0000	0	0	0
5.3	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat nemembru, pe categorii;	0,0000	0,0000	0	0	0,0000	0,0000	0	0	0
5.4	Instrumente financiare derivate negociate în afara pietelor reglementate, pe categorii de instrumente;	0,0000	0,0000	0	0	0,0000	0,0000	0	0	0
	<b>6 Conturi curente si numerar</b>	<b>0,0470</b>	<b>0,0446</b>	<b>136.982</b>	<b>625.425</b>	<b>0,3651</b>	<b>0,3291</b>	<b>135.576</b>	<b>5.109.688</b>	<b>4.482.857</b>
	<b>7 Instrumente ale pietei monetare, altele decât cele tranzactionate pe o piata reglementata, conform art. 101 alin. (1) lit. g) din Legea nr. 297/2004.</b>	<b>0,0000</b>	<b>0,0000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,0000</b>	<b>0,0000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**Situatia activelor la data de 30/06/2016**

(se completeaza anual si semestrial)

**Activ net****1.622.765.774 lei****1.436.699.470 lei****Total activ****1.708.098.544 lei****1.594.039.152 lei**

Denumire element		Începutul perioadei de raportare				Sfârșitul perioadei de raportare				Diferente (lei)
I.	TOTAL ACTIVE	% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	
8	Titluri de participare ale AOPC/OPCVM	0,1418	0,1347	0	2.301.191	0,1484	0,1338	0	2.132.603	(168.588)
9	Alte active (sume în tranzit, sume la distribuitori, sume la SSIF etc.)	0,0000	0,0000	0	0	1,0078	0,9083	0	14.479.252	14.479.252
9.1	Actiuni cuvenite conform subscrierilor la majorările de capital social	0,0000	0,0000	0	0	0,0000	0,0000	0	0	0
9.2	Alte drepturi de primit	0,0000	0,0000	0	0	1,0078	0,9083	0	14.479.252	14.479.252

DIRECTOR GENERAL  
Dr. ec. Tudor CiurezuDIRECTOR ECONOMIC  
Ec. Elena Sichigea

***Situatia valorii unitare a activului net la data de 30/06/2016***

Nr. Crt.	Denumire element (conform regulamentului CNVM nr.15/2004)	30/06/2016	30/06/2015	Diferente
1	Nr. de actiuni emise	580.165.714	580.165.714	0
2	Valoare unitara a activului net	2,4764	2,6134	-0,1370

DIRECTOR GENERAL  
Dr. ec. Tudor Ciurezu

DIRECTOR ECONOMIC  
Ec. Elena Sichigea

***Evolutia activului net si a VUAN in ultimii 3 ani la data de 30/06/2016***

Nr. Crt.	Denumire element (conform regulamentului CNVM nr.15/2004)	31/12/2014	31/12/2015	30/06/2016
1	Activ net	1.543.555.299	1.622.765.774	1.436.699.470
2	Valoare unitara a activului net	2,6605	2,7971	2,4764

DIRECTOR GENERAL  
Dr. ec. Tudor Ciurezu

DIRECTOR ECONOMIC  
Ec. Elena Sichigea

**SIF Oltenia S.A.**

ANEXA 17

*Situatia detaliata a investitiilor la data de 30/06/2016***Activ net** 1.436.699.470 lei**Total activ** 1.594.039.152 lei

Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania – BVB (actiuni)

Nr. Crt	Emitent	Simbol	Data ultimei tranzactii	Nr.actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al SIF	Pondere in activul net SIF
1	ALTUR SLATINA	ALT	30/06/2016	49.428.571	0,1000	0,0372	1.838.743	5,9958	0,1154	0,1280
2	ANTIBIOTICE IASI	ATB	30/06/2016	90.984.446	0,1000	0,4570	41.579.892	13,5527	2,6085	2,8941
3	B.R.D.-GROUPE SOCIETE GENERALE BUCURESTI	BRD	30/06/2016	17.730.685	1,0000	9,8000	173.760.713	2,5442	10,9007	12,0944
4	BANCA TRANSILVANIA CLUJ	TLV	30/06/2016	33.975.468	1,0000	2,0800	70.668.973	1,1228	4,4333	4,9188
5	BURSA DE VALORI BUCURESTI	BVB	30/06/2016	383.709	10,0000	23,8000	9.132.274	5,0000	0,5729	0,6356
6	C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA BUCURESTI	TEL	30/06/2016	3.764.105	10,0000	27,6000	103.889.298	5,1350	6,5174	7,2311
7	COS TARGOVISTE	COS		6.142.826	0,1000	0,0000	0	8,9220	0,0000	0,0000
8	ELECTROMAGNETICA BUCURESTI	ELMA	30/06/2016	170.841.017	0,1000	0,1375	23.490.640	25,2709	1,4737	1,6350
9	OMV PETROM BUCURESTI	SNP	30/06/2016	690.557.177	0,1000	0,2400	165.733.722	1,2191	10,3971	11,5357
10	PRODPLAST BUCURESTI	PPL	24/06/2016	4.702.595	1,0000	2,1400	10.063.553	27,5450	0,6313	0,7005
11	S.E. ELECTRICA SA	EL	30/06/2016	245.238	10,0000	13,1200	3.217.523	0,0709	0,2018	0,2240
12	S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	SNG	30/06/2016	1.551.729	1,0000	25,1000	38.948.398	0,4026	2,4434	2,7110
13	SANTIERUL NAVAL ORSOVA	SNO	30/06/2016	2.413.761	2,5000	2,3500	5.672.338	21,1309	0,3558	0,3948
14	SIF MOLDOVA	SIF2	30/06/2016	420.600	0,1000	0,7100	298.626	0,0405	0,0187	0,0208
15	SIF TRANSILVANIA	SIF3	30/06/2016	5.370.162	0,1000	0,2475	1.329.115	0,2459	0,0834	0,0925

**SIF Oltenia S.A.**

ANEXA 17

***Situatia detaliata a investitiilor la data de 30/06/2016*****Activ net** 1.436.699.470 lei**Total activ** 1.594.039.152 lei

Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania – BVB (actiuni)

Nr. Crt	Emitent	Simbol	Data ultimei tranzactii	Nr.actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al SIF	Pondere in activul net SIF
16	SNTGN TRANSGAZ MEDIAS	TGN	30/06/2016	180.873	10,0000	272,0000	49.197.456	1,5362	3,0863	3,4243
17	T.M.K. ARTROM SLATINA	ART	27/06/2016	6.349.511	2,5100	1,9000	12.064.071	5,4657	0,7568	0,8397
18	TURISM FELIX BAILE FELIX	TUFE	30/06/2016	84.174.259	0,1000	0,2170	18.265.814	16,9655	1,1459	1,2714
							<b>729.151.149</b>		<b>45,7424</b>	<b>50,7518</b>

DIRECTOR GENERAL  
Dr. ec. Tudor CiurezuDIRECTOR ECONOMIC  
Ec. Elena Sichigea

**SIF Oltenia S.A.**

ANEXA 17

**Situatia detaliata a investitiilor la data de 30/06/2016****Activ net** 1.436.699.470 lei**Total activ** 1.594.039.152 lei

Instrumente mentionate la art.187 lit.a) din regulamentul CNVM nr.15/2004

Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata alternativa din Romania – AERO (BVB) - (actiuni)

Nr. Crt	Emitent	Simbol	Data ultimei tranzactii	Nr.actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al SIF	Pondere in activul net SIF
1	ALIMENTARA SLATINA	ALRV	24/06/2016	214.742	2,4300	29,5000	6.334.889	52,2352	0,3974	0,4409
2	ARGUS CONSTANTA	UARG	29/06/2016	30.844.568	1,5000	2,9100	89.757.693	86,2050	5,6308	6,2475
3	CEREALCOM ALEXANDRIA	CCOM	24/06/2016	34.672.773	0,1000	0,0479	1.660.826	6,6944	0,1042	0,1156
4	CONSTRUCTII FERROVIARE CRAIOVA	CFED	24/03/2016	2.725.325	2,5000	1,2263	3.342.032	77,5001	0,2097	0,2326
5	CONTACTOARE BUZAU	CONQ	19/02/2016	521.220	2,5000	10,2601	5.347.752	18,1964	0,3355	0,3722
6	FLAROS BUCURESTI	FLAO	30/06/2016	1.232.894	2,5000	25,0000	30.822.350	81,0386	1,9336	2,1454
7	IAMU BLAJ	IAMU	29/06/2016	1.884.289	2,5000	3,4500	6.500.797	19,8343	0,4078	0,4525
8	LACTATE NATURA TARGOVISTE	INBO	08/04/2016	980.437	2,5000	2,3203	2.274.871	39,6969	0,1427	0,1583
9	MAT CRAIOVA	MTCR	07/06/2016	2.024.778	2,5000	2,2000	4.454.512	25,7118	0,2794	0,3101
10	MERCUR CRAIOVA	MRDO	23/06/2016	1.104.836	2,5000	13,1500	14.528.593	93,3703	0,9114	1,0112
11	RELEE MEDIAS	RELE	13/06/2016	62.203	2,5000	6,1000	379.438	11,4871	0,0238	0,0264
12	SINTEROM CLUJ	SIRM	29/03/2016	1.531.471	2,5000	10,9444	16.761.060	31,6302	1,0515	1,1666
13	TUSNAD BAILE TUSNAD	TSND	28/06/2016	26.296.078	0,1000	0,0418	1.099.176	8,7130	0,0690	0,0765
14	UNIVERS RM.VALCEA	UNVR	17/12/2015	587.519	2,5000	18,7210	10.998.930	73,7494	0,6900	0,7656
							<b>194.262.919</b>		<b>12,1868</b>	<b>13,5215</b>

DIRECTOR GENERAL  
Dr. ec. Tudor CiurezuDIRECTOR ECONOMIC  
Ec. Elena Sichigea

*Situatia detaliata a investitiilor la data de 30/06/2016***Activ net****1.436.699.470 lei****Total activ****1.594.039.152 lei**

Instrumente mentionate la art.187 lit.a) din regulamentul CNVM nr.15/2004

Actiuni emise de societati comerciale de tip inchis

Nr. Crt	Emitent	Nr.actiuni detinute	Data achizitiei	Pret de achizitie	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al SIF	Pondere in activul net SIF
1	BANCA COMERCIALA ROMANA BUCURESTI	1.023.534.303	01/11/1996	0,0030	0,4282	438.306.682	6,2973	27,4966	30,5079
2	BIROUL DE INVESTITII REGIONAL OLTENIA IFN	272.411	01/11/1996	15,4540	10,8601	2.958.407	19,4540	0,1856	0,2059
3	BT ASSET MANAGEMENT S.A.I. CLUJ	716.559	28/02/2006	0,2791	4,1920	3.003.840	9,9998	0,1884	0,2091
4	COMPLEX HOTELIER DAMBOVITA	1.753.217	31/01/1998	2,7577	3,6562	6.410.194	99,9427	0,4021	0,4462
5	COREALIS CRAIOVA	655.757	30/06/2000	2,5000	3,8688	2.537.025	19,1789	0,1592	0,1766
6	CORINT TARGOVISTE	178.297	01/11/1996	0,4800	0,0000	0	5,7978	0,0000	0,0000
7	DEPOZITARUL CENTRAL BUCURESTI	9.878.329	31/07/1998	0,0770	0,1212	1.197.073	3,9057	0,0751	0,0833
8	DEPOZITARUL SIBEX	12.480	27/03/2009	96,1538	96,0428	1.198.614	5,4379	0,0752	0,0834
9	ELBA TIMISOARA	39.628	01/11/1996	2,5000	112,7386	4.467.603	2,3694	0,2803	0,3110
10	ELECTRO TOTAL BOTOSANI	57.909	28/02/2003	2,5000	0,0000	0	29,8562	0,0000	0,0000
11	EXIMBANK BANCA DE EXPORT IMPORT A ROMANIEI BUC	4.364.430	01/11/1996	5,0892	8,1172	35.426.788	3,2702	2,2225	2,4658
12	GEMINA TOUR RM.VILCEA	757.888	01/11/1996	1,3793	2,5303	1.917.661	88,2866	0,1203	0,1335
13	OTELINOX TARGOVISTE	1.809.195	01/11/1996	2,8091	5,8274	10.542.915	5,4694	0,6614	0,7338
14	PROVITAS BUCURESTI	35.139	01/11/1996	2,0114	135,2460	4.752.410	70,2780	0,2981	0,3308
15	SAGRICOM ULMI	57.941	01/11/1996	2,5000	0,0000	0	4,2057	0,0000	0,0000

**SIF Oltenia S.A.**

ANEXA 17

***Situatia detaliata a investitiilor la data de 30/06/2016*****Activ net****1.436.699.470 lei****Total activ****1.594.039.152 lei**

Instrumente mentionate la art.187 lit.a) din regulamentul CNVM nr.15/2004

Actiuni emise de societati comerciale de tip inchis

Nr. Crt	Emitent	Nr.actiuni detinute	Data achizitiei	Pret de achizitie	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al SIF	Pondere in activul net SIF
16	SANEVIT ARAD	792.662	30/06/1998	0,1000	0,0000	0	13,2841	0,0000	0,0000
17	SANEX CLUJ	23.999.434	17/12/2002	0,4011	0,7795	18.708.007	13,6228	1,1736	1,3022
18	TURISM LOTUS FELIX	347.859.802	18/12/2009	0,1006	0,0977	33.984.743	27,4554	2,1320	2,3655
19	TURISM PUCIOASA	1.010.599	01/11/1996	2,1170	4,5962	4.644.905	69,2191	0,2914	0,3233
20	VOLTALIM CRAIOVA	5.997.519	31/10/1999	2,6734	4,6709	28.013.670	99,1942	1,7574	1,9499
						<b>598.070.537</b>		<b>37,5192</b>	<b>41,6281</b>

DIRECTOR GENERAL  
Dr. ec. Tudor CiurezuDIRECTOR ECONOMIC  
Ec. Elena Sichigea

*Situatia detaliata a investitiilor la data de 30/06/2016***Activ net** 1.436.699.470 lei**Total activ** 1.594.039.152 lei

Titluri de participare ale AOPC/OPCVM

Nr. Crt	Emitent	Simbol	Cantitate	Cotatie	Valoare piata	Pondere in numarul de titluri de participare in circulatie	Pondere in activul total al SIF	Pondere in activul net SIF
1	BT INDEX		146.000,000	8,8700	1.295.020	3,6787	0,0812	0,0901
2	FDI NAPOCA		381.222,000	0,4031	153.671	1,1483	0,0096	0,0107
3	FDI TRANSILVANIA		7.444,000	38,5892	287.258	1,1670	0,0180	0,0200
4	FDI TEHNOGLOBINVEST		382,990	1.035,6777	396.654	4,7866	0,0249	0,0276
					<b>2.132.603</b>		0,1338	0,1484

DIRECTOR GENERAL  
Dr. ec. Tudor CiurezuDIRECTOR ECONOMIC  
Ec. Elena Sichigea

*Situatia detaliata a investitiilor la data de 30/06/2016*

**Activ net** 1.436.699.470 lei  
**Total activ** 1.594.039.152 lei

Situatia majorarilor de capital social fara aport

<b>Id SIF</b>	<b>Denumire</b>	<b>Simbol</b>	<b>Data AGA</b>	<b>Data inregistrare</b>	<b>Data ex dividend</b>	<b>Actiuni cuvenite</b>	<b>Pret</b>	<b>Valoare piata</b>
513	BANCA TRANSILVANIA CLUJ	TLV	27/04/2016	31/05/2016	30/05/2016	6.961.179	2,0800	14.479.252
<b>TOTAL</b>								<b>14.479.252</b>

DIRECTOR GENERAL  
Dr. ec. Tudor Ciurezu

DIRECTOR ECONOMIC  
Ec. Elena Sichigea

**SIF Oltenia S.A.**

ANEXA 17

*Situatia detaliata a investitiilor la data de 30/06/2016***Activ net** 1.436.699.470 lei**Total activ** 1.594.039.152 lei**Depozite bancare in lei constituite la institutii de credit din România**

Nr. Crt	Denumire banca	Data constituirii	Scadenta	Valoare Initiala	Dobinda zilnica	Dobinda cumulata	Valoare actualizata	Pondere in activul total al SIF	Pondere in activul net SIF
1	BANCA TRANSILVANIA	22/06/2016	22/07/2016	5.000.000,00	55,5556	500,00	5.000.500,00	0,3137	0,3481
2	BANCA TRANSILVANIA	22/06/2016	22/07/2016	3.000.000,00	33,3333	300,00	3.000.300,00	0,1882	0,2088
3	BANCA TRANSILVANIA	22/06/2016	22/07/2016	2.000.000,00	22,2222	200,00	2.000.200,00	0,1255	0,1392
4	BANCA TRANSILVANIA	22/06/2016	22/07/2016	1.000.000,00	11,1111	100,00	1.000.100,00	0,0627	0,0696
5	BANCA TRANSILVANIA	22/06/2016	22/07/2016	1.000.000,00	11,1111	100,00	1.000.100,00	0,0627	0,0696
6	BANCA TRANSILVANIA	22/06/2016	22/07/2016	500.000,00	5,5556	50,00	500.050,00	0,0314	0,0348
7	BANCA TRANSILVANIA	22/06/2016	22/07/2016	500.000,00	5,5556	50,00	500.050,00	0,0314	0,0348
8	BANCA TRANSILVANIA	30/06/2016	29/07/2016	5.000.000,00	55,5556	55,56	5.000.055,56	0,3137	0,3480
9	BANCA TRANSILVANIA	30/06/2016	29/07/2016	3.000.000,00	33,3333	33,33	3.000.033,33	0,1882	0,2088
10	BANCA TRANSILVANIA	30/06/2016	29/07/2016	1.000.000,00	11,1111	11,11	1.000.011,11	0,0627	0,0696
11	BANCA TRANSILVANIA	30/06/2016	29/07/2016	500.000,00	5,5556	5,56	500.005,56	0,0314	0,0348
12	BANCA TRANSILVANIA	30/06/2016	29/07/2016	300.000,00	3,3333	3,33	300.003,33	0,0188	0,0209
13	BANCA TRANSILVANIA	30/06/2016	29/07/2016	200.000,00	2,2222	2,22	200.002,22	0,0125	0,0139
14	BANCA TRANSILVANIA	30/06/2016	01/07/2016	158.455,35	0,3521	0,35	158.455,70	0,0099	0,0110
15	BCR	30/06/2016	01/07/2016	143.799,30	0,0399	0,04	143.799,34	0,0090	0,0100
				<b>23.302.254,65</b>		<b>1.411,50</b>	<b>23.303.666,15</b>	<b>1,4619</b>	<b>1,6220</b>

DIRECTOR GENERAL  
Dr. ec. Tudor CiurezuDIRECTOR ECONOMIC  
Ec. Elena Sichigea

**SIF Oltenia S.A.**

ANEXA 17

**Situatia detaliata a investitiilor la data de 30/06/2016****Activ net** 1.436.699.470 lei**Total activ** 1.594.039.152 lei**Depozite bancare in valuta constituite la institutii de credit din România**

Nr. Crt	Denumire banca	Data constituirii	Scadenta	Valoare Initiala	Dobinda zilnica	Dobinda cumulata	Valoare actualizata	Pondere in activul total al SIF	Pondere in activul net SIF
1	BANCA TRANSILVANIA	15/04/2016	15/07/2016	2.031.200,00	25,3900	1.955,03	2.033.155,03	0,1275	0,1415
2	BANCA TRANSILVANIA	15/04/2016	15/07/2016	1.218.720,00	15,2340	1.173,02	1.219.893,02	0,0765	0,0849
3	BANCA TRANSILVANIA	15/04/2016	15/07/2016	812.480,00	10,1560	782,01	813.262,01	0,0510	0,0566
4	BANCA TRANSILVANIA	15/04/2016	15/07/2016	609.360,00	7,6170	586,51	609.946,51	0,0383	0,0425
5	BANCA TRANSILVANIA	15/04/2016	15/07/2016	134.059,20	1,6757	129,03	134.188,23	0,0084	0,0093
				<b>4.805.819,20</b>		<b>4.625,60</b>	<b>4.810.444,80</b>	<b>0,3018</b>	<b>0,3348</b>

DIRECTOR GENERAL  
Dr. ec. Tudor CiurezuDIRECTOR ECONOMIC  
Ec. Elena Sichigea