

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

## **Situații financiare individuale interimare simplificate**

**la 31 martie 2017**

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

**NEAUDITATE**

## Cuprins

Situatii financiare individuale interimare simplificate la 31 martie 2017

	<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 - 20

**SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.****Situația individuală interimară simplificată a profitului sau pierderii și altor elemente ale rezultatului global la 31 martie 2017**

<i>În lei</i>	<b>Nota</b>	<b>31 martie 2017</b>	<b>31 martie 2016</b>
<b>Venituri</b>			
Venituri din dividende	5	82.577	85.901
Venituri din dobânzi		7.486	5.324
Alte venituri operaționale	6	635.286	677.513
Câștig net din diferențe de curs valutar		11.808	(256.048)
Câștig net din vânzarea activelor	7	3.556.454	12.991.842
<b>Cheltuieli</b>			
Comisioane și taxe de administrare și supraveghere	8	(392.906)	(423.642)
Alte cheltuieli operaționale	9	(2.257.109)	(2.563.761)
<b>Profit înainte de impozitare</b>		<b>1.643.596</b>	<b>10.517.129</b>
Impozitul pe profit	10	(115.625)	(1.791.637)
<b>Profit net al exercițiului financiar</b>		<b>1.527.971</b>	<b>8.725.492</b>
<b>Alte elemente ale rezultatului global</b>			
Variația netă a rezervei din modificarea valorii juste a activelor financiare disponibile în vederea vânzării		141.075.700	(92.117.175)
Rezerva aferentă diferenței din modificarea valorii juste a activelor financiare disponibile în vederea vânzării transferată în profit sau pierderi, netă de impozit		(2.990.325)	(13.706.852)
<b>Total rezultat global aferent perioadei</b>		<b>139.613.346</b>	<b>(97.098.535)</b>
<b>Rezultatul pe acțiune</b>		<b>0,0026</b>	<b>0,0150</b>
De bază			

Situațiile financiare individuale interimare simplificate nu au fost aprobate de către Consiliul de Administrație, deoarece la data raportării Consiliul de Administrație ales în AGOA din data de 04.04.2017 nu a fost aprobat de A.S.F. Au fost semnate de către conducerea superioară a societății, existentă în funcțiune la 31.03.2017

conf.univ.dr.ec. Ciurezu Tudor

jr. Radu Anina

ec. Sichigea Elena

Președinte / Director General

Vicepreședinte/ Director General Adjunct

Director Economic

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

### **Situația individuală interimară simplificată a poziției financiare la 31 martie 2017**

<i>În lei</i>	<b>Nota</b>	<b>31 martie 2017</b>	<b>31 decembrie 2016</b>
<b>Active</b>			
Numerar și echivalente de numerar	11	5.459.231	3.509.197
Depozite plasate la bănci	12	6.181.920	24.466.476
Active financiare disponibile în vederea vânzării	13	1.754.715.380	1.578.803.318
Credite și creanțe	14	2.128.619	13.427.910
Imobilizări corporale		10.910.983	11.373.395
Investiții imobiliare	15	483.071	483.071
Alte active	16	476.019	347.473
<b>Total active</b>		<b>1.780.355.223</b>	<b>1.632.410.840</b>
<b>Datorii</b>			
Dividende de plată		56.672.854	56.991.969
Impozite și taxe	17	352.388	5.246.637
Datorii cu impozitul amânat	18	148.320.691	122.077.335
Alte datorii	19	6.141.702	18.899.845
<b>Total datorii</b>		<b>211.487.635</b>	<b>203.215.786</b>
<b>Capitaluri proprii</b>			
Capital social	20	58.016.571	58.016.571
Ajustări ale capitalului social		631.852.524	631.852.524
Alte elemente de capitaluri proprii		764.512.789	626.427.414
Rezerve din reevaluare imobilizări corporale		7.390.408	7.755.548
Rezerve legale și statutare		17.782.035	17.782.035
Alte rezerve	21	2.417.698.157	2.417.698.157
Rezultatul reportat ca urmare aplicării IAS 29 asupra capitalului social și rezervelor		(2.438.631.885)	(2.438.631.885)
Rezultatul reportat cu excepția rezultatului reportat provenit din adoptarea pentru prima dată a IAS 29		108.719.018	7.023.313
Profit curent		1.527.971	101.271.377
<b>Total capitaluri proprii</b>		<b>1.568.867.588</b>	<b>1.429.195.054</b>
<b>Total datorii și capitaluri proprii</b>		<b>1.780.355.223</b>	<b>1.632.410.840</b>

Situațiile financiare individuale interimare simplificate nu au fost aprobate de către Consiliul de Administrație, deoarece la data raportării Consiliul de Administrație ales în AGOA din data de 04.04.2017 nu a fost aprobat de A.S.F. Au fost semnate de către conducerea superioară a societății, existentă în funcțiune la 31.03.2017

conf.univ.dr.ec. Ciurezu Tudor

jr. Radu Anina

ec. Sichega Elena

Președinte / Director General

Vicepreședinte/ Director General Adjunct

Director Economic

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

**Situatia individuală interimară simplificată a modificărilor capitalurilor proprii  
întocmită la 31 martie 2017**

– lei -

	Capital social inflatat	Rezerve din reevaluarea imobilizărilor corporale	Rezerve legale și statutare	Alte rezerve	Rezerve din reevaluarea activelor financiare disponibile în vederea vânzării	Alte elemente de capitaluri proprii	Rezultatul reportat ca urmărire a aplicării IAS 29 asupra capitalului social și rezerve	Profit acumulat	TOTAL
<b>SOLD LA 1 IANUARIE 2017</b>	<b>689.869.095</b>	<b>7.755.548</b>	<b>17.782.035</b>	<b>2.417.698.157</b>	<b>629.489.094</b>	<b>(3.061.680)</b>	<b>(2.438.631.885)</b>	<b>108.294.690</b>	<b>1.429.195.054</b>
<b>REZULTATUL GLOBAL</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Profitul exercițiului financiar</b>	-	-	-	-	-	-	-	<b>1.527.971</b>	<b>1.527.971</b>
<b>Alte elemente ale rezultatului global</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. Variația rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale netă de impozit amânat	-	(365.140)	-	-	-	-	-	365.140	-
2. Variația netă a rezervei din modificarea valorii juste a activelor financiare disponibile în vederea vânzării	-	-	-	-	141.075.700	-	-	-	141.075.700
3. Rezerva aferentă diferenței din modificarea valorii juste a activelor financiare disponibile în vederea vânzării transferată în profit sau pierderi netă de impozit	-	-	-	-	(2.990.325)	-	-	-	(2.990.325)
<b>TOTAL REZULTAT GLOBAL aferent perioadei</b>	-	<b>(365.140)</b>	-	-	<b>138.085.375</b>	-	-	<b>1.893.111</b>	<b>139.613.346</b>
Impozit amânat aferent rezultatului reportat surplus reevaluare nerealizat impozitat	-	-	-	-	-	-	-	59.188	59.188
Alte rezerve – surse proprii de finanțare	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Tranzacții cu acționarii recunoscute direct în capitalurile proprii</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. Dividende prescrise conform legii – transfer în contul de profit sau pierderi din alte rezerve	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Dividende de plată aferente anului 2016	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL TRANZACȚII CU ACȚIONARII RECUNOSCUTE DIRECT ÎN CAPITALURILE PROPRII</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>SOLD LA 31 MARTIE 2017</b>	<b>689.869.095</b>	<b>7.390.408</b>	<b>17.782.035</b>	<b>2.417.698.157</b>	<b>767.574.469</b>	<b>(3.061.680)</b>	<b>(2.438.631.885)</b>	<b>110.246.989</b>	<b>1.568.867.588</b>

Situațiile financiare individuale interimare simplificate nu au fost aprobate de către Consiliul de Administrație, deoarece la data raportării Consiliul de Administrație ales în AGOA din data de 04.04.2017 nu a fost aprobat de A.S.F. Au fost semnate de către conducerea superioară a societății, existentă în funcțiune la 31.03.2017

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

jr. Radu Anina  
Vicepreședinte/ Director General Adjunct

ec. Sichigea Elena  
Director Economic

Notele de la pag. 6 la pag. 20 fac parte integrantă din situațiile financiare individuale prezente.

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

**Situația individuală interimară simplificată a modificărilor capitalurilor proprii  
întocmită la 31 martie 2016**

- lei -

	Capital social inflatat	Rezerve din reevaluarea imobilizărilor corporale	Rezerve legale și statutare	Alte rezerve	Rezerve din reevaluarea activelor financiare disponibile în vederea vânzării	Alte elemente de capitaluri proprii	Rezultatul reportat ca urmare a aplicării IAS 29 asupra capitalului social și rezerve	Profit acumulat	TOTAL
<b>SOLD LA 1 IANUARIE 2016</b>	<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 exercițiului financiar</b>	-	-	-	-	-	-	-	<b>8.725.492</b>	<b>8.725.492</b>
<b>Alte elemente ale rezultatului global</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. Variația rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale netă de impozit amânat	-	(80.170)	-	-	-	-	-	80.170	-
2. Variația netă a rezervei din modificarea valorii juste a activelor financiare disponibile în vederea vânzării	-	-	-	-	(92.117.175)	-	-	-	(92.117.175)
3. Rezerva aferentă diferenței din modificarea valorii juste a activelor financiare disponibile în vederea vânzării transferată în profit sau pierderi netă de impozit	-	-	-	-	(13.706.852)	-	-	-	(13.706.852)
<b>TOTAL REZULTAT GLOBAL aferent perioadei</b>	-	<b>(80.170)</b>	-	-	<b>(105.824.027)</b>	-	-	<b>8.805.662</b>	<b>(97.098.535)</b>
Impozit amânat aferent rezultatului reportat surplus reevaluare nerealizat impozitat	-	-	-	-	-	-	-	4.788	4.788
Alte rezerve – surse proprii de finanțare	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Tranzacții cu acționarii recunoscute direct în capitalurile proprii</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. Dividende prescrise conform legii – transfer în contul de profit sau pierderi din alte rezerve	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Dividende de plată aferente anului 2015	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL TRANZACȚII CU ACȚIONARI RECUNOSCUTE DIRECT ÎN CAPITALURILE PROPRII</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>SOLD LA 31 MARTIE 2016</b>	<b>689.869.095</b>	<b>7.996.845</b>	<b>17.782.035</b>	<b>2.387.864.253</b>	<b>583.518.974</b>	<b>(3.061.680)</b>	<b>(2.438.631.885)</b>	<b>120.748.398</b>	<b>1.366.086.035</b>

Situațiile financiare individuale interimare simplificate nu au fost aprobate de către Consiliul de Administrație, deoarece la data raportării Consiliul de Administrație ales în AGOA din data de 04.04.2017 nu a fost aprobat de A.S.F. Au fost semnate de către conducerea superioară a societății, existentă în funcțiune la 31.03.2017

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

jr. Radu Anina  
Vicepreședinte/ Director General Adjunct

ec. Sichega Elena  
Director Economic

**SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.****Situația individuală interimară simplificată a fluxurilor de trezorerie  
întocmită la 31 martie 2017**

- lei -

Denumirea elementului	Perioada de raportare	
	31.03.2017	31.03.2016
A	1	2
<b>Fluxuri de trezorerie din activități de exploatare</b>		
Încasări de la clienți, alte încasări	252.645	134.032
Încasări din vânzări de investiții financiare (titluri de participare)	14.037.308	11.069.790
Plăți pentru achiziționarea de acțiuni	(23.312.374)	(5.299.964)
Plăți către furnizori și angajați, alte plăți	(1.651.490)	(2.306.850)
Plăți către bugetul statului, bugetul asigurărilor sociale și bugetul local	(809.157)	(942.934)
Dobânzi încasate	9.487	1.728
Dividende încasate	-	-
Dobânzi plătite	-	-
Impozit pe profit plătit	(4.282.517)	(339.717)
Încasări din asigurarea împotriva cutremurelor	-	-
<b>Numerar net din activități de exploatare</b>	<b>(15.756.098)</b>	<b>2.316.085</b>
<b>Fluxuri de trezorerie din activități de investiții</b>		
Plăți pentru achiziționarea de imobilizări corporale	(237.042)	-
Încasări din vânzarea de imobilizări corporale	586.888	-
<b>Numerar net din activități de investiție</b>	<b>349.846</b>	<b>-</b>
<b>Fluxuri de trezorerie din activități de finanțare</b>		
Încasări din emisiunea de acțiuni	-	-
Încasări din împrumuturi pe termen lung	-	-
Plata datoriilor aferente leasing-ului financiar	-	-
Dividende plătite	(319.114)	(471.252)
Sume avansate la Depozitarul Central pentru plăți dividende	-	-
Impozit pe dividende plătit	(607.170)	(1.905.174)
<b>Numerar net din activități de finanțare</b>	<b>(926.284)</b>	<b>(2.376.426)</b>
<b>Creșterea netă a trezoreriei și echivalentelor de numerar</b>	<b>(16.332.536)</b>	<b>(60.341)</b>
<b>Numerar și echivalente de numerar la începutul perioadei de raportare</b>	<b>27.973.366</b>	<b>6.575.101</b>
<b>Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul perioadei de raportare</b>	<b>11.640.830</b>	<b>6.514.760</b>

Situațiile financiare individuale interimare simplificate nu au fost aprobate de către Consiliul de Administrație, deoarece la data raportării Consiliul de Administrație ales în AGOA din data de 04.04.2017 nu a fost aprobat de A.S.F. Au fost semnate de către conducerea superioară a societății, existentă în funcțiune la 31.03.2017

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

jr. Radu Anina  
Vicepreședinte/ Director General Adjunct

ec. Sichigea Elena  
Director Economic

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

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

**la 31 martie 2017**

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

#### **1. Entitatea care raportează**

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

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

Societatea se autoadministrează.

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

Societatea este înregistrată la:

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

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

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

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

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

Activitatea de depozitare prevăzută de legislație și regulamentele C.N.V.M / A.S.F. este asigurată de Raiffeisen Bank S.A. - Sucursala București începând cu data de 22.01.2014, până la această dată, activitatea de depozitare a fost ținută de ING Bank NV Amsterdam – Sucursala București.

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

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

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

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



**SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.**  
**Note explicative la situațiile financiare individuale interimare simplificate**  
**la 31 martie 2017**

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

## **2. Bazele întocmirii**

### **a) Declarația de conformitate**

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

Situațiile financiare individuale interimare simplificate nu au fost aprobate de către Consiliul de Administrație, deoarece la data raportării Consiliul de Administrație ales în AGOA din data de 04.04.2017 nu a fost aprobat de A.S.F. Au fost semnate de către conducerea superioară a societății, existentă în funcțiune la 31.03.2017

În conformitate cu prevederile Regulamentului nr. 1606/2002 al Parlamentului European și al Consiliului Uniunii Europene din 19 iulie 2002, precum și ale Deciziei CNVM nr. 1176/15.09.2010, societățile de investiții financiare au obligația de a întocmi și depune la ASF situații financiare anuale consolidate, în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană, în termen de 8 luni de la închiderea exercițiului financiar. Situațiile financiare consolidate ale Grupului S.I.F. Oltenia S.A. la 31.12.2016 vor fi întocmite, aprobate și făcute publice până la data de 31.08.2017. Acestea vor putea fi consultate pe site-ul Societății: [www.sifolt.ro](http://www.sifolt.ro).

Evidențele contabile ale Societății sunt reflectate în lei.

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

Principalele retratări aduse situațiilor financiare întocmite în conformitate cu RCR la 31.12.2015 pentru a le alinia cerințelor IFRS adoptate de Uniunea Europeană constau în:

- gruparea mai multor elemente în categorii mai cuprinzătoare;
- ajustări ale elementelor de active, datorii și capitaluri proprii în conformitate cu IAS 29 „Raportarea financiară în economii hiperinflaționiste”, deoarece economia românească a fost o economie hiperinflaționistă până la 31 decembrie 2003;
- ajustări de valoare justă și pentru deprecierea valorii activelor financiare în conformitate cu IAS 39 „Instrumente financiare: recunoaștere și evaluare”;
- ajustări în contul de profit sau pierdere pentru a înregistra veniturile din dividende la momentul declarării și la valoarea brută;
- ajustări ale investițiilor imobiliare pentru evaluarea acestora la valoarea justă, în conformitate cu IAS 40 "Investiții imobiliare".
- ajustări pentru recunoașterea creanțelor și datoriilor privind impozitul pe profit amânat în conformitate cu IAS 12 "Impozitul pe profit"; și
- cerințe de prezentare în conformitate cu IFRS.

### **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 profitului sau pierderii și altor elemente ale rezultatului global. Societatea consideră că aceste metode de prezentare oferă informații care sunt credibile și mai relevante decât cele care ar fi fost prezentate în baza altor metode permise de IAS 1 “Prezentarea situațiilor financiare”.

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

### **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 prezentate în lei, rotunjite la cel mai apropiat leu, monedă pe care conducerea Societății a ales-o ca monedă 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. Estimările și ipotezele asociate acestor judecăți sunt bazate pe experiența istorică precum și pe alți factori considerați rezonabili în contextul acestor estimări.

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

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 2016 și au fost aplicate în mod consecvent pentru toate perioadele prezentate în aceste situații financiare individuale interimare simplificate.

**SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.**  
**Note explicative la situațiile financiare individuale interimare simplificate**  
**la 31 martie 2017**

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

#### 4. Active și datorii financiare

##### Clasificări contabile și valori juste

Valorile contabile și valorile juste ale activelor și datoriilor financiare se prezintă la 31.03.2017, astfel:

<i>În lei</i>	<b>Disponibile în vederea vânzării</b>	<b>Cost amortizat</b>	<b>Valoarea contabilă netă</b>	<b>Valoare justă</b>
Numerar și echivalente de numerar	-	5.459.231	5.459.231	5.459.231
Depozite plasate la bănci	-	6.181.920	6.181.920	6.181.920
Active financiare disponibile în vederea vânzării	1.754.715.380	-	1.754.715.380	1.754.715.380
Investiții deținute până la scadență	-	-	-	-
Alte active financiare	-	2.604.638	2.604.638	2.604.638
<b>Total active financiare</b>	<b>1.754.715.380</b>	<b>14.245.789</b>	<b>1.768.961.169</b>	<b>1.768.961.169</b>
Dividende de plată	-	56.672.854	56.672.854	56.672.854
Alte datorii financiare	-	6.141.702	6.141.702	6.141.702
<b>Total datorii financiare</b>	<b>-</b>	<b>62.814.556</b>	<b>62.814.556</b>	<b>62.814.556</b>

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

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

**SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.**  
**Note explicative la situațiile financiare individuale interimare simplificate**  
**la 31 martie 2017**

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

## 5. Venituri din dividende

Veniturile din dividende sunt înregistrate la valoarea brută. Cotele de impozitare a dividendelor aferente perioadei încheiate la 31.03.2017 sunt de 5% și zero (31.12.2016: 5% și zero).

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

<i>În lei</i>	<b>31 martie 2017</b>	<b>31 martie 2016</b>
Turism S.A. Pucioasa	-	85.901
Provitass S.A. București	82.577	-
<b>TOTAL</b>	<b>82.577</b>	<b>85.901</b>

## 6. Alte venituri operaționale

<i>În lei</i>	<b>31 martie 2017</b>	<b>31 martie 2016</b>
Venituri financiare din ajustări pentru pierderi de valoare a imobilizărilor financiare	2.988	-
Venituri din provizioane pentru deprecierea activelor circulante	-	1.640
Alte venituri din exploatare	614.302	150.969
Alte venituri financiare	17.996	19.337
Alte venituri din provizioane		505.567
<b>Total</b>	<b>635.286</b>	<b>677.513</b>

## 7. Câștig net din vânzarea activelor financiare

<i>În lei</i>	<b>31 martie 2017</b>	<b>31 martie 2016</b>
Venit din vânzarea activelor financiare disponibile în vederea vânzării	15.327.784	19.964.340
Valoarea contabilă a activelor financiare disponibile în vederea vânzării cedate	11.771.330	6.972.498
<b>Câștig net din vânzarea activelor financiare</b>	<b>3.556.454</b>	<b>12.991.842</b>

## 8. Comisioane, onorarii și taxe de administrare și supraveghere

<i>În lei</i>	<b>31 martie 2017</b>	<b>31 martie 2016</b>
Cheltuieli privind comisioane datorate SSIF pentru tranzacții acțiuni	7.411	47.404
Cheltuieli privind comisioane datorate pentru servicii registru acționari	35.945	36.900
Cheltuieli privind comisioane cu societatea de depozit	48.496	49.187
Cheltuieli BVB	-	-
Cheltuieli privind taxe datorate entităților din piața de capital (ASF)	261.481	241.439
Cheltuieli privind onorariul de audit	-	-
Alte cheltuieli privind comisioane, onorarii și cotizații	39.573	48.712
<b>Total</b>	<b>392.906</b>	<b>423.642</b>

**SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.**  
**Note explicative la situațiile financiare individuale interimare simplificate**  
**la 31 martie 2017**

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

**9. Alte cheltuieli operationale**

<i>În lei</i>	<b>31 martie 2017</b>	<b>31 martie 2016</b>
Cheltuieli cu impozite și taxe	61.812	177.608
Cheltuieli cu salariile și alte cheltuieli cu personalul	1.525.982	2.056.414
Cheltuieli cu amortizări, provizioane și ajustări de valoare	114.338	123.121
Cheltuieli cu prestații externe	554.977	206.618
<b>Total</b>	<b>2.257.109</b>	<b>2.563.761</b>

**Cheltuieli cu salariile si asimilate**

<i>In lei</i>	<b>31 martie 2017</b>	<b>31 martie 2016</b>
Cheltuieli cu salariile	1.233.607	1.234.446
Cheltuielile privind asigurarile si protectia sociala	292.375	284.653
Alte cheltuieli salariale conf. Hot. judecatoresti	-	537.315
<b>Total</b>	<b>1.525.982</b>	<b>2.056.414</b>

	<b>31 martie 2017</b>	<b>31 martie 2016</b>
Personal cu contract de mandat	2	2
Salariati cu studii superioare	32	34
Salariati cu studii medii	13	13
Salariati cu studii generale	5	5
<b>Total</b>	<b>52</b>	<b>54</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 incheiată la data de 31.03.2017 numarul mediu de salariati a fost de 49 (31.03.2016: 51), iar efectivul de salariati inregistrati la 31.03.2017 a fost de 50 (31.03.2016: 52).

Indemnizațiile acordate in perioada incheiată la data de 31.03.2017 organelor de administrație, conducere efectiva si personalului cu functii cheie, reprezentand drepturile de natura salariala insumeaza 561.746 lei (31.03.2016: 550.478 lei).

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

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

**SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.**  
**Note explicative la situațiile financiare individuale interimare simplificate**  
**la 31 martie 2017**  
*(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu se specifică altfel)*

## 10. Impozitul pe profit

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

<i>În lei</i>	<b>31 martie 2017</b>	<b>31 martie 2016</b>
<b>Impozit pe profit curent</b>	<b>115.625</b>	<b>1.791.637</b>
Impozit pe dividende	-	-
Cheltuiala cu impozitul pe profit amanat	-	-
Total impozit pe profit recunoscut în rezultatul exercițiului	115.625	1.791.637
<b>Profit înainte de impozitare</b>	<b>1.643.596</b>	<b>10.517.129</b>
Impozit în conformitate cu cota statutară de 16%	262.975	1.682.741
<b>Efectul asupra impozitului pe profit al:</b>		
Cheltuielilor nedeductibile	325.402	377.772
Veniturilor neimpozabile	(472.752)	(266.576)
Ratei de impunere a dividendelor	-	-
Sumelor reprezentând sponsorizări în limite legale	-	(2.300)
Înregistrări și reluări ale diferentelor temporare	-	-
<b>Impozitul pe profit</b>	<b>115.625</b>	<b>1.791.637</b>

## 11. Numerar și echivalente de numerar

<i>În lei</i>	<b>31 martie 2017</b>	<b>31 decembrie 2016</b>
Numerar în casierie	7.466	8.510
Conturi curente la banci	5.422.738	3.483.254
Echivalente de numerar	29.027	17.433
<b>Total numerar și echivalente de numerar</b>	<b>5.459.231</b>	<b>3.509.197</b>

## 12. Depozite plasate la banci

<i>În lei</i>	<b>31 martie 2017</b>	<b>31 decembrie 2016</b>
Depozite bancare la vedere	6.181.599	24.464.169
Creanțe atașate	321	2.307
<b>Total depozite plasate la banci</b>	<b>6.181.920</b>	<b>24.466.476</b>

## 13. Active financiare

- Active financiare disponibile în vederea vânzării*

<i>În lei</i>	<b>31 martie 2017</b>	<b>31 decembrie 2016</b>
Acțiuni evaluate la valoarea justă	1.745.352.126	1.569.695.067
Acțiuni evaluate la cost	6.721.546	6.721.546
Unități de fond la valoarea justă	2.641.708	2.386.705
<b>Total</b>	<b>1.754.715.380</b>	<b>1.578.803.318</b>

**SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.**  
**Note explicative la situațiile financiare individuale interimare simplificate**  
**la 31 martie 2017**

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

**13. Active financiare (continuare)**

Miscarea activelor financiare disponibile în vederea vânzării în perioadele de raportare încheiate la 31.03.2017 și 31.12.2016 este prezentată în tabelul următor:

<i>În lei</i>	<b>Acțiuni evaluate la valoarea justă</b>	<b>Acțiuni evaluate la cost</b>	<b>Unități de fond</b>	<b>Total</b>
<b>1 ianuarie 2016</b>	1.647.958.291	18.419.537	2.301.191	1.668.679.019
Reclasificări 2016	9.627.292	(9.627.292)	-	-
Variația netă în cursul perioadei	(6.542.036)	(2.321.878)	-	(8.863.914)
Pierderi din depreciere	(11.020.326)	-	(247.407)	(11.267.733)
Modificarea valorii juste	(70.328.154)	251.179	332.921	(69.744.054)
<b>31 decembrie 2016</b>	<b>1.569.695.067</b>	<b>6.721.546</b>	<b>2.386.705</b>	<b>1.578.803.318</b>
Variația netă în cursul perioadei	11.516.154	-	-	11.516.154
Pierderi din depreciere	-	-	-	-
Modificarea valorii juste	164.140.905	-	255.003	164.395.908
<b>31 martie 2017</b>	<b>1.745.352.126</b>	<b>6.721.546</b>	<b>2.641.708</b>	<b>1.754.715.380</b>

La 31.03.2017 și 31.12.2016 în categoria acțiunilor evaluate la valoarea justă sunt incluse, în principal, valoarea acțiunilor deținute la următorii emitenți: OMV PETROM SA București, BRD - Groupe Societe Generale, BANCA TRANSILVANIA SA Cluj Napoca, CNTEE TRANSELECTRICA SA București, SNTGN TRANSGAZ SA Mediaș, ARGUS SA Constanța, ANTIBIOTICE SA Iași, S.N.G.N. ROMGAZ S.A. Mediaș.

• **Ierarhia valorilor juste**

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

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

<i>În lei</i>	<b>31 martie 2017</b>	<b>31 decembrie 2016</b>
Nivelul 1	1.014.912.101	798.866.813
Nivelul 2	132.067.524	232.554.156
Nivelul 3	607.735.755	547.382.349
<b>Total</b>	<b>1.754.715.380</b>	<b>1.578.803.318</b>

**SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.**  
**Note explicative la situațiile financiare individuale interimare simplificate**  
**la 31 martie 2017**

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

**13. Active financiare (continuare)**

Evaluarea la valoarea justă a participațiilor deținute la 31.03.2017 a fost realizată după cum urmează:

- pentru titlurile cotate și tranzacționate în perioada încheiată la 31.03.2017, valoarea de piață s-a determinat cu luarea în considerație a cotației din ultima zi de tranzacționare (cotația de închidere de pe piața principală de capital pentru nivelul 1, iar pentru nivelul 2 s-au luat cotațiile pentru acțiunile tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare);
- pentru titlurile cotate care nu au avut tranzacții în ultimele 30 de zile de tranzacționare ale anului 2017, precum și pentru titlurile necotate, valoarea de piață s-a determinat în funcție de capitalurile proprii ale emitenților;
- 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>În lei</i>	<b>31 martie 2017</b>	<b>31 decembrie 2016</b>
Creanțe comerciale	1.162.175	1.194.644
Debitori	1.114.498	12.381.045
Creanțe în legătură cu bugetul statului și bugetul asigurărilor sociale	805.907	805.849
Alte creanțe	1.151	1.484
Ajustări deprecieri creanțe	(955.112)	(955.112)
<b>TOTAL</b>	<b>2.128.619</b>	<b>13.427.910</b>

**15. Investiții imobiliare**

<i>În lei</i>	<b>31 martie 2017</b>	<b>31 decembrie 2016</b>
<b>Sold la începutul perioadei de raportare</b>	<b>483.071</b>	<b>438.571</b>
Vânzări investiții imobiliare	-	-
Achiziții de investiții imobiliare	-	-
Evaluare investiții imobiliare	-	44.500
<b>Sold la sfârșitul perioadei de raportare</b>	<b>483.071</b>	<b>483.071</b>

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



**SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.**  
**Note explicative la situațiile financiare individuale interimare simplificate**  
**la 31 martie 2017**  
*(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu se specifică altfel)*

**16. Alte active**

<i>În lei</i>	<b>31 martie 2017</b>	<b>31 decembrie 2016</b>
Imobilizări necorporale	3.911	4.519
Alte creanțe imobilizate	245.418	243.693
Stocuri	20.968	17.985
Cheltuieli în avans	205.722	81.276
<b>TOTAL</b>	<b>476.019</b>	<b>347.473</b>

**17. Impozite și taxe**

<i>În lei</i>	<b>31 martie 2017</b>	<b>31 decembrie 2016</b>
Datorii în legatura cu Bugetul Asigurărilor Sociale	234.971	229.779
Datorii în legatură cu Bugetul Statului	113.659	4.895.699
Alte impozite și taxe	3.758	121.159
<b>Total</b>	<b>352.388</b>	<b>5.246.637</b>

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

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

<i>În lei</i>	<b>Active</b>	<b>Datorii</b>	<b>Net</b>	<b>Impozit</b>
<b>31 martie 2017</b>				
Evaluarea la valoare justă a activelor financiare disponibile în vederea vânzării	784.928.019	-	784.928.019	125.588.483
Reevaluare imobilizări corporale	8.798.104	-	8.798.104	1.407.696
Rezultatul reportat reprezentând rezerve din reevaluare realizate neimpozitate	1.772.247	-	1.772.247	283.560
Rezultatul reportat reprezentând rezerve din reevaluare nerealizate neimpozitate	3.820.084	-	3.820.084	611.217
Rezultatul reportat reprezentând rezerve din reevaluare nerealizate neimpozitate – investiții imobiliare	359.751	-	359.751	57.560
Diferențe din modificarea valorii juste a activelor financiare disponibile în vederea vânzării – acțiuni gratuite în sold	108.190.593	-	108.190.593	17.310.495
Rezerve legale	11.603.314	-	11.603.314	1.856.530
Alte rezerve – dividende prescrise conform hotărârii 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>927.004.298</b>	<b>-</b>	<b>927.004.298</b>	<b>148.320.691</b>

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

la 31 martie 2017

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

**18. Datorii privind impozitul pe profit amânat (continuare)**

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

**19. Alte datorii**

<i>În lei</i>	31 martie 2017	31 decembrie 2016
Datorii cu personalul	932.054	988.527
Datorii comerciale	160.139	244.383
Garanții primite	1.494	1.494
Creditori diversi	15	15
Alte provizioane	5.048.000	5.048.000
Venituri înregistrate în avans - acțiuni	-	12.617.426
<b>Total alte datorii</b>	<b>6.141.702</b>	<b>18.899.845</b>

**20. Capital și rezerve****Capital social**

Structura capitalului social este prezentată în continuare.

<i>În lei</i>	Număr acționari	Număr acțiuni	Suma (lei)	(%)
<b>31 martie 2017</b>				
Persoane fizice rezidente	5.751.199	246.087.163	24.608.716	42,42
Persoane fizice nerezidente	1.799	2.471.766	247.177	0,42
Total persoane fizice	5.752.998	248.558.929	24.855.893	42,84
Persoane juridice rezidente	241	222.787.059	22.278.706	38,40
Persoane juridice nerezidente	51	108.819.726	10.881.972	18,76
Total persoane juridice	292	331.606.785	33.160.678	57,16
<b>Total 31 martie 2017</b>	<b>5.753.290</b>	<b>580.165.714</b>	<b>58.016.571</b>	<b>100,00</b>

**SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.**  
**Note explicative la situațiile financiare individuale interimare simplificate**  
**la 31 martie 2017**

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

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

	<b>Numar actionari</b>	<b>Numar actiuni</b>	<b>Suma (lei)</b>	<b>(%)</b>
<b>31 decembrie 2016</b>				
Persoane fizice rezidente	5.752.643	250.564.376	25.056.437	43,19
Persoane fizice nerezidente	1.797	2.511.680	251.168	0,43
Total persoane fizice	5.754.440	253.076.056	25.307.605	43,62
Persoane juridice rezidente	247	217.404.868	21.740.487	37,47
Persoane juridice nerezidente	52	109.684.790	10.968.479	18,91
Total persoane juridice	299	327.089.658	32.708.966	56,38
<b>Total 31 decembrie 2016</b>	<b>5.754.739</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 și 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 31 martie 2017, numărul acționarilor era de 5.753.290 (31 decembrie 2016: 5.754.739).

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 31 martie 2017 și 31 decembrie 2016. 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>În lei</i>	<b>31 martie 2017</b>	<b>31 martie 2016</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 retratat	689.869.095	689.869.095

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

Urmare aplicării prevederilor Normei nr. 39/2015 a ASF, rezerva aferentă portofoliului inițial constituită conform Legii nr. 133/1996 a fost reîntregită la 31.12.2015 cu suma de 26.316.548 lei, iar suma aferenta reîntregirii a fost înregistrată în rezultatul reportat, rezultând o pierdere din retratare.

Rezerva inițială reîntregită a fost actualizată la hiperinflație, înregistrându-se în acest sens suma de 1.806.779.361 lei.

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

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

**SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.**  
**Note explicative la situațiile financiare individuale interimare simplificate**  
**la 31 martie 2017**

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

## 20. Capital și rezerve (continuare)

### Rezerve legale

Rezervele legale sunt constituite conform cerintelor legale în cuantum de 5% din profitul înregistrat conform reglementărilor contabile aplicabile, până la nivelul de 20% din valoarea capitalului social, conform Actului constitutiv.

Valoarea rezervei legale la 31.03.2017 este de 11.603.314 lei (31.12.2016: 11.603.314 lei).

În anul 2016 și la 31.03.2017 societatea nu a constituit rezerve legale din profit, acestea atingând plafonul de 20% din capitalul social.

Rezervele legale nu pot fi distribuite către acționari.

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

Rezerva cuprinde modificările nete cumulate ale valorilor juste ale activelor financiare clasificate în această categorie, de la data clasificării acestora și până la derecunoașterea lor. Impozitul pe profit amânat aferent acestor rezerve este recunoscut direct prin diminuarea rezervelor din evaluarea activelor financiare disponibile în vederea vânzării.

## 21. Alte rezerve

<i>În lei</i>	<b>31 martie 2017</b>	<b>31 decembrie 2016</b>
Alte rezerve	610.918.796	610.918.796
Efectul aplicării IAS 29 asupra altor rezerve	1.806.779.361	1.806.779.361
<b>Total</b>	<b>2.417.698.157</b>	<b>2.417.698.157</b>

## 22. Rezultatul pe acțiune

<i>În lei</i>	<b>31 martie 2017</b>	<b>31 martie 2016</b>
Profitul atribuibil acționarilor ordinari	1.527.971	8.725.492
Numarul mediu ponderat al acțiunilor ordinare	580.165.714	580.165.714
<b>Rezultatul pe acțiune de baza</b>	<b>0,0026</b>	<b>0,0150</b>

## 23. Garanții acordate

Societatea nu are nici un fel de garanții acordate.

## 24. Contingente legate de mediu

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

**SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.**  
**Note explicative la situațiile financiare individuale interimare simplificate**  
**la 31 martie 2017**

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

## 25. Prețul de transfer

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

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

Societatea nu poate cuantifica rezultatul unei astfel de verificări.

## 26. 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 31.03.2017 (31.12.2016: 11 emitenți). Toate filialele Societății au sediul în România. Pentru acestea procentul de deținere al Societății nu este diferit de procentul numărului de voturi deținute.

Filialele și procentul de deținere sunt:

Denumire societate	Procent deținut de	Procent deținut de
	SIF la 31.03.2017	SIF la 31.12.2016
	- % -	- % -
ALIMENTARA S.A. SLATINA	52,24	52,24
TURISM PUCIOASA S.A. DAMBOVITA	69,22	69,22
PROVITAS S.A BUCURESTI	70,28	70,28
UNIVERS S.A. RM VALCEA	73,75	73,75
CONSTRUCTII FERROVIARE S.A. CRAIOVA	77,50	77,50
FLAROS S.A. BUCURESTI	81,04	81,04
ARGUS S.A. CONSTANTA	86,20	86,20
GEMINA TOUR S.A. RM VALCEA	88,29	88,29
MERCUR S.A. CRAIOVA	97,86	93,37
VOLTALIM S.A. CRAIOVA	99,19	99,19
COMPLEX HOTELIER DAMBOVITA S.A. TARGOVISTE	99,94	99,94

### *Entități asociate*

La 31.03.2017 Societatea deținea participații de peste 20% dar nu mai mari de 50% din capitalul social la un număr de 8 emitenți (31.12.2016: 8 emitenți). 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 31.03.2017 și 31.12.2016.

**SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.**  
**Note explicative la situațiile financiare individuale interimare simplificate**  
**la 31 martie 2017**

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

## **27. Personalul cheie de conducere**

### **Consiliul de Administrație:**

*31 martie 2017*

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

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

*31 decembrie 2016*

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

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

### **Conducerea compartimentelor:**

*31 martie 2017*

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

*31 decembrie 2016*

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

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

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

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

## **28. Acțiuni în justiție**

La data de 31.03.2017 au existat un număr de 28 litigii aflate pe rolul instanțelor de judecată. Societatea avea calitate procesuală activă în 17 litigii, calitate procesuală pasivă în 5 litigii, într-un litigiu avea calitatea de intervenient, 5 cauze aflându-se în procedură de insolvență.

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

conf.univ.dr.ec. Ciurezu Tudor

jr. Radu Anina

ec. Sichigea Elena

Președinte / Director General

Vicepreședinte/Director General Adjunct

Director Economic

## INDICATORI ECONOMICO - FINANCIARI

31.03.2017

Denumirea indicatorului	Mod de calcul	Rezultat
Indicatorul lichidității curente	Active curente / Datorii curente	0,2373
Indicatorul gradului de îndatorare	Capital împrumutat / Capital propriu x 100	-
	Capital împrumutat / Capital angajat x 100	-
Viteza de rotație a debitelor - clienți	Sold mediu clienți / Cifra de afaceri x 90	-
Viteza de rotație a activelor imobilizate	Cifra de afaceri / Active imobilizate	0,0026

conf. univ. dr. ec. Tudor CIUREZU

jr. Anina RADU

ec. Elena SICHIGEA

Președinte/Director General

Vicepreședinte/Director General Adjunct

Director Economic

ec. Viorica BĂLAN

Control intern / Conformitate

**Situatia activelor si datoriilor la data de 31/03/2017**

(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>625.736.240</b>
1.1	Imobilizari necorporale	3.911
1.2	Imobilizari corporale	11.394.054
1.3	Imobilizari financiare, din care:	614.338.275
1.3.1	Actiuni cotate	43.139.827
1.3.2	Actiuni necotate	570.953.030
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	245.418
<b>2</b>	<b>ACTIVE CIRCULANTE (rd. 2.1 la 2.4 + 2.5 la 2.9)</b>	<b>1.161.642.467</b>
2.1	Stocuri	20.968
2.2	Creante, din care:	2.128.619
2.2.1	Dividende de incasat	82.577
2.2.2	Alte drepturi de primit	0
2.2.3	Alte creante	2.046.042
2.3	Disponibilitati	5.459.231
2.4	Investitii financiare pe termen scurt, din care:	1.147.851.729
2.4.1	Actiuni cotate	1.145.210.021
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	2.641.708
2.4.6	Drepturi de preferinta	0
2.5	Valori mobiliare nou emise	0
2.6	Titluri de stat	0
2.7	Depozite bancare	6.181.920
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>205.722</b>
<b>5</b>	<b>TOTAL ACTIV (rd. 1+2+3+4)</b>	<b>1.787.584.429</b>



**Situatia activelor si datoriilor la data de 31/03/2017**

(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>58.118.944</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	160.139
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:	56.672.854
6.8.1	Dividende de platit	56.672.854
6.8.2	Sume subscrise si nevarsate la majorarile de capital social al emitentilor	0
6.9	Alte datorii	1.285.951
<b>7</b>	<b>DATORII SUMELE CARE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA MAI MARE DE UN AN</b>	<b>148.320.691</b>
<b>8</b>	<b>PROVIZIOANE</b>	<b>5.048.000</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 10.8 – 10.9)</b>	<b>1.568.867.588</b>
10.1	Capital social subscris si varsat	58.016.571
10.2	Prime legate de capital	0
10.3	Diferente din reevaluare	7.390.408
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:	-2.329.912.867
10.5.1	Rezultatul reportat reprezentand profitul nerepartizat	101.271.377
10.5.2	Rezultatul reportat provenit din trecerea la IFRS mai putin IAS 29	7.447.641
10.5.3	Rezultatul reportat provenit din adoptarea pt. prima data a IAS 29 (hiperinflatie)	-2.438.631.885
10.6	Rezultatul exercitiului	1.527.971
10.7	Alte elemente de capitaluri proprii	764.512.789
10.8	Elemente asimilate capitalului	631.852.524
10.9	Repartizarea profitului	0
<b>11</b>	<b>TOTAL PASIV (rd. 6+7+8+9+10)</b>	<b>1.780.355.223</b>
<b>12</b>	<b>ACTIV NET (rd.5-6-9)</b>	<b>1.729.465.485</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>2,9810</b>

**Situatia activelor si datoriilor la data de 31/03/2017**

(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>51</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	19
<b>16</b>	<b>Societati la care nu s-au obtinut situatii financiare *</b>	<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 31/03/2017**

(se completeaza anual si semestrial)

**Activ net****1.494.899.450 lei****1.729.465.485 lei****Total activ****1.570.989.901 lei****1.787.584.429 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>1 Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:</b>	<b>64,9736</b>	<b>61,8266</b>	<b>0</b>	<b>971.289.330</b>	<b>68,7120</b>	<b>66,4780</b>	<b>0</b>	<b>1.188.349.848</b>	<b>217.060.518</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);	64,9736	61,8266	0	971.289.330	68,7120	66,4780	0	1.188.349.848	217.060.518
	- BVB - actiuni	52,4545	49,9139	0	784.142.209	50,8279	49,1754	0	879.051.187	94.908.978
	- AERO - actiuni	12,5190	11,9127	0	187.147.121	17,8841	17,3026	0	309.298.661	122.151.540
	- SIBEX - actiuni	0,0000	0,0000	0	0	0,0000	0,0000	0	0	0
	- 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 31/03/2017**

(se completeaza anual si semestrial)

**Activ net****1.494.899.450 lei****1.729.465.485 lei****Total activ****1.570.989.901 lei****1.787.584.429 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>36,3708</b>	<b>34,6092</b>	<b>0</b>	<b>543.706.344</b>	<b>33,0133</b>	<b>31,9399</b>	<b>0</b>	<b>570.953.030</b>	<b>27.246.686</b>

**Situatia activelor la data de 31/03/2017**

(se completeaza anual si semestrial)

**Activ net****1.494.899.450 lei****1.729.465.485 lei****Total activ****1.570.989.901 lei****1.787.584.429 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</b>	<b>Depozite bancare din care:</b>	<b>1,6367</b>	<b>1,5574</b>	<b>5.105.236,30</b>	<b>19.361.239,48</b>	<b>0,3574</b>	<b>0,3458</b>	<b>5.059.569,00</b>	<b>1.122.351,27</b>	<b>(18.284.556)</b>
4.1	Depozite bancare constituite la institutii de credit din România;	1,6367	1,5574	5.105.236,30	19.361.239,48	0,3574	0,3458	5.059.569,00	1.122.351,27	(18.284.556)
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</b>	<b>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</b>	<b>Conturi curente si numerar</b>	<b>0,2347</b>	<b>0,2234</b>	<b>1.415.865</b>	<b>2.093.332</b>	<b>0,3157</b>	<b>0,3054</b>	<b>5.055.973</b>	<b>403.258</b>	<b>1.950.034</b>
<b>7</b>	<b>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 31/03/2017**

(se completeaza anual si semestrial)

**Activ net****1.494.899.450 lei****1.729.465.485 lei****Total activ****1.570.989.901 lei****1.787.584.429 lei**

Denumire element		Începutul perioadei de raportare				Sfârșitul perioadei de raportare				Diferente (lei)
		% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	
I.	<b>TOTAL ACTIVE</b>									
8	Titluri de participare ale AOPC/OPCVM	0,1597	0,1519	0	2.386.705	0,1527	0,1478	0	2.641.708	255.003
9	Alte active (sume în tranzit, sume la distribuitori, sume la SSIF etc.)	0,0000	0,0000	0	0	0,0000	0,0000	0	0	0
9.1	Actiuni cuvenite conform subscrierilor la majorarile 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	0,0000	0,0000	0	0	0

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

**Situatia valorii unitare a activului net la data de 31/03/2017**

Nr. Crt.	Denumire element (conform regulamentului CNVM nr.15/2004)	31/03/2017	31/03/2016	Diferente
1	Nr. de actiuni emise	580.165.714	580.165.714	0
2	Valoare unitara a activului net	2,9810	2,5926	0,3884

DIRECTOR GENERAL  
Dr. ec. Tudor Ciurezu

DIRECTOR ECONOMIC  
Ec. Elena Sichigea

***Evolutia activului net si a VUAN in ultimii 3 ani la data de 31/03/2017***

<b>Nr. Crt.</b>	<b>Denumire element (conform regulamentului CNVM nr.15/2004)</b>	<b>31/12/2015</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>31/03/2017</b>
1	Activ net	1.622.765.774	1.494.899.450	1.729.465.485
2	Valoare unitara a activului net	2,7971	2,5767	2,9810

DIRECTOR GENERAL  
Dr. ec. Tudor Ciurezu

DIRECTOR ECONOMIC  
Ec. Elena Sichigea



**SIF Oltenia S.A.**

ANEXA 17

*Situatia detaliata a investitiilor la data de 31/03/2017***Activ net** 1.729.465.485 lei**Total activ** 1.787.584.429 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	31/03/2017	49.428.571	0,1000	0,0386	1.907.943	5,9958	0,1067	0,1103
2	ANTIBIOTICE IASI	ATB	31/03/2017	95.681.855	0,1000	0,5560	53.199.111	14,2524	2,9760	3,0760
3	B.R.D.-GROUPE SOCIETE GENERALE BUCURESTI	BRD	31/03/2017	15.346.845	1,0000	12,3200	189.073.130	2,2022	10,5770	10,9325
4	BANCA TRANSILVANIA CLUJ	TLV	31/03/2017	40.936.647	1,0000	2,6600	108.891.481	1,1228	6,0915	6,2963
5	BURSA DE VALORI BUCURESTI	BVB	31/03/2017	383.709	10,0000	30,5000	11.703.125	5,0000	0,6547	0,6767
6	C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA BUCURESTI	TEL	31/03/2017	2.811.808	10,0000	33,0000	92.789.664	3,8359	5,1908	5,3652
7	COS TARGOVISTE	COS		6.142.826	0,1000	0,0000	0	8,9220	0,0000	0,0000
8	ELECTROMAGNETICA BUCURESTI	ELMA	31/03/2017	171.717.594	0,1000	0,1760	30.222.297	25,4006	1,6907	1,7475
9	OMV PETROM BUCURESTI	SNP	31/03/2017	705.500.277	0,1000	0,3025	213.413.834	1,2455	11,9387	12,3399
10	PRODPLAST BUCURESTI	PPL	31/03/2017	4.702.595	1,0000	2,9800	14.013.733	27,5450	0,7839	0,8103
11	S.E. ELECTRICA SA	EL	31/03/2017	94.738	10,0000	14,3800	1.362.332	0,0274	0,0762	0,0788
12	S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	SNG	31/03/2017	1.551.729	1,0000	30,5000	47.327.735	0,4026	2,6476	2,7366
13	SANTIERUL NAVAL ORSOVA	SNO	31/03/2017	2.907.314	2,5000	3,0500	8.867.308	25,4516	0,4960	0,5127
14	SIF MOLDOVA	SIF2	31/03/2017	19.247	0,1000	0,8620	16.591	0,0019	0,0009	0,0010
15	SIF TRANSILVANIA	SIF3	31/03/2017	5.370.162	0,1000	0,2500	1.342.541	0,2459	0,0751	0,0776

**SIF Oltenia S.A.**

ANEXA 17

*Situatia detaliata a investitiilor la data de 31/03/2017***Activ net** 1.729.465.485 lei**Total activ** 1.787.584.429 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	31/03/2017	183.873	10,0000	379,0000	69.687.867	1,5617	3,8984	4,0294
17	T.M.K. ARTROM SLATINA	ART	31/03/2017	6.381.540	2,5100	2,5400	16.209.112	5,4933	0,9068	0,9372
18	TURISM FELIX BAILE FELIX	TUFE	31/03/2017	84.174.259	0,1000	0,2260	19.023.383	16,9655	1,0642	1,1000
							<b>879.051.187</b>		<b>49,1754</b>	<b>50,8279</b>

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

**SIF Oltenia S.A.**

ANEXA 17

*Situatia detaliata a investitiilor la data de 31/03/2017***Activ net** 1.729.465.485 lei**Total activ** 1.787.584.429 lei

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	29/03/2017	214.742	2,4300	20,0000	4.294.840	52,2352	0,2403	0,2483
2	ARGUS CONSTANTA	UARG	31/03/2017	30.844.568	1,5000	3,0000	92.533.704	86,2050	5,1765	5,3504
3	CEREALCOM ALEXANDRIA	CCOM	12/08/2016	34.672.773	0,1000	0,0479	1.660.826	6,6944	0,0929	0,0960
4	CONSTRUCTII FERROVIARE CRAIOVA	CFED	13/03/2017	2.725.325	2,5000	0,3200	872.104	77,5001	0,0488	0,0504
5	CONTACTOARE BUZAU	CONQ	28/12/2016	521.220	2,5000	10,2580	5.346.684	18,1964	0,2991	0,3092
6	FLAROS BUCURESTI	FLAO	31/03/2017	1.232.894	2,5000	33,0000	40.685.502	81,0386	2,2760	2,3525
7	IAMU BLAJ	IAMU	28/03/2017	1.884.289	2,5000	4,8000	9.044.587	19,8343	0,5060	0,5230
8	LACTATE NATURA TARGOVISTE	INBO	23/03/2017	980.437	2,5000	3,2800	3.215.833	39,6969	0,1799	0,1859
9	MAT CRAIOVA	MTCR	17/02/2017	2.024.778	2,5000	4,1349	8.372.281	25,7118	0,4684	0,4841
10	MERCUR CRAIOVA	MRDO	29/03/2017	7.104.836	2,5000	16,0000	113.677.376	97,8593	6,3593	6,5730
11	RELEE MEDIAS	RELE	30/03/2017	62.080	2,5000	11,8000	732.544	11,4644	0,0410	0,0424
12	SINTEROM CLUJ	SIRM	12/01/2017	1.531.471	2,5000	10,9445	16.761.190	31,6302	0,9376	0,9692
13	TUSNAD BAILE TUSNAD	TSND	28/03/2017	26.246.278	0,1000	0,0420	1.102.344	8,6965	0,0617	0,0637
14	UNIVERS RM.VALCEA	UNVR	09/02/2017	587.519	2,5000	18,7208	10.998.846	73,7494	0,6153	0,6360
							<b>309.298.661</b>		<b>17,3026</b>	<b>17,8841</b>

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

**SIF Oltenia S.A.**

ANEXA 17

*Situatia detaliata a investitiilor la data de 31/03/2017***Activ net** 1.729.465.485 lei**Total activ** 1.787.584.429 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	0,4218	431.763.994	6,2973	24,1535	24,9652
2	BIROUL DE INVESTITII REGIONAL OLTENIA IFN	272.411	01/11/1996	15,4540	10,8623	2.959.021	19,4540	0,1655	0,1711
3	BT ASSET MANAGEMENT S.A.I. CLUJ	716.559	28/02/2006	0,2791	4,1920	3.003.794	9,9998	0,1680	0,1737
4	COMPLEX HOTELIER DAMBOVITA	1.753.217	31/01/1998	2,7577	3,6563	6.410.364	99,9427	0,3586	0,3707
5	COREALIS CRAIOVA	655.757	30/06/2000	2,5000	3,8686	2.536.886	19,1789	0,1419	0,1467
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	0,1210	1.195.762	3,9057	0,0669	0,0691
8	DEPOZITARUL SIBEX	12.480	27/03/2009	96,1538	96,0059	1.198.153	5,4379	0,0670	0,0693
9	ELBA TIMISOARA	39.628	01/11/1996	2,5000	112,7097	4.466.459	2,3694	0,2499	0,2583
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	7,6913	33.568.239	3,2702	1,8779	1,9410
12	GEMINA TOUR RM.VILCEA	757.888	01/11/1996	1,3793	2,5302	1.917.587	88,2866	0,1073	0,1109
13	OTELINOX TARGOVISTE	1.809.195	01/11/1996	2,8091	5,8268	10.541.762	5,4694	0,5897	0,6095
14	PROVITAS BUCURESTI	35.139	01/11/1996	2,0114	135,2422	4.752.275	70,2780	0,2658	0,2748
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 31/03/2017***Activ net** 1.729.465.485 lei**Total activ** 1.787.584.429 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	TURISM LOTUS FELIX	347.859.802	18/12/2009	0,1006	0,0977	33.979.044	27,4554	1,9008	1,9647
18	TURISM PUCIOASA	1.010.599	01/11/1996	2,1170	4,5961	4.644.845	69,2191	0,2598	0,2686
19	VOLTALIM CRAIOVA	5.997.519	31/10/1999	2,6734	4,6711	28.014.845	99,1942	1,5672	1,6199
						<b>570.953.030</b>		<b>31,9399</b>	<b>33,0133</b>

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

**SIF Oltenia S.A.**

ANEXA 17

*Situatia detaliata a investitiilor la data de 31/03/2017***Activ net** 1.729.465.485 lei**Total activ** 1.787.584.429 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 RO		146.000,000	11,2800	1.646.880	3,5418	0,0921	0,0952
2	FDI NAPOCA		381.222,000	0,4971	189.505	1,1157	0,0106	0,0110
3	FDI TRANSILVANIA		7.444,000	44,7174	332.876	1,1780	0,0186	0,0192
4	FDI TEHNOGLOBINVEST		382,990	1.233,5761	472.447	4,6120	0,0264	0,0273
					<b>2.641.708</b>		0,1478	0,1527

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

**SIF Oltenia S.A.**

ANEXA 17

*Situatia detaliata a investitiilor la data de 31/03/2017***Activ net** 1.729.465.485 lei**Total activ** 1.787.584.429 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	31/03/2017	03/04/2017	1.112.700,00	4,6363	4,64	1.112.704,64	0,0622	0,0643
2	BCR	31/03/2017	01/04/2017	9.646,63	0,0000	0,00	9.646,63	0,0005	0,0006
				<b>1.122.346,63</b>		<b>4,64</b>	<b>1.122.351,27</b>	<b>0,0628</b>	<b>0,0649</b>

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

**SIF Oltenia S.A.**

ANEXA 17

*Situatia detaliata a investitiilor la data de 31/03/2017***Activ net** 1.729.465.485 lei**Total activ** 1.787.584.429 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	23/03/2017	23/06/2017	2.130.750,00	14,7969	133,17	2.130.883,17	0,1192	0,1232
2	BANCA TRANSILVANIA	23/03/2017	23/06/2017	1.278.450,00	8,8781	79,90	1.278.529,90	0,0715	0,0739
3	BANCA TRANSILVANIA	23/03/2017	23/06/2017	852.300,00	5,9188	53,27	852.353,27	0,0477	0,0493
4	BANCA TRANSILVANIA	23/03/2017	23/06/2017	639.225,00	4,4391	39,95	639.264,95	0,0358	0,0370
5	BANCA TRANSILVANIA	23/03/2017	23/06/2017	158.527,80	1,1009	9,91	158.537,71	0,0089	0,0092
				<b>5.059.252,80</b>		<b>316,20</b>	<b>5.059.569,00</b>	<b>0,2830</b>	<b>0,2926</b>

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