

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

## **SITUAȚII FINANCIARE INTERIMARE SIMPLIFICATE**

**la 30 septembrie 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**

**SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.**  
**SITUAȚII FINANCIARE INTERIMARE SIMPLIFICATE**  
**la 30 septembrie 2017**

**Cuprins**

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

**SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.****Situația simplificată a profitului sau pierderii și alte elemente ale rezultatului global la 30 septembrie 2017**

<i>În lei</i>	<b>Nota</b>	<b>30 septembrie 2017</b>	<b>30 septembrie 2016</b>
<b>Venituri</b>			
Venituri din dividende	5	55.704.319	44.106.676
Venituri din dobânzi		53.641	44.666
Alte venituri operaționale	6	1.381.632	42.792.020
Câștig net din diferențe de curs valutar		(387.808)	(199.745)
Câștig net din vânzarea activelor	7	3.363.434	29.509.014
<b>Cheltuieli</b>			
Comisioane și taxe de administrare și supraveghere	8	(1.558.222)	(1.441.873)
Alte cheltuieli operaționale	9	(5.521.260)	(6.475.760)
<b>Profit înainte de impozitare</b>		<b>53.035.736</b>	<b>108.334.998</b>
Impozitul pe profit	10	(2.710.748)	(12.444.070)
<b>Profit net al exercițiului financiar</b>		<b>50.324.988</b>	<b>95.890.928</b>
<b>Alte elemente ale rezultatului global</b>			
Variația netă a rezervei din modificarea valorii juste a activelor financiare disponibile în vederea vânzării		79.695.484	(66.246.494)
Rezerva aferentă diferenței din modificarea valorii juste a activelor financiare disponibile în vederea vânzării transferată în profit sau pierderi, netă de impozit		(2.989.863)	(24.667.859)
<b>Total rezultat global aferent perioadei</b>		<b>127.030.609</b>	<b>4.976.575</b>
<b>Rezultatul pe acțiune</b>			
De bază	21	0,0867	0,1653

Situațiile financiare interimare simplificate au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în data de 13 noiembrie 2017 și au fost semnate în numele acestuia de:

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

ec. Elena Sichigea  
Director Economic

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

### **Situația simplificată a poziției financiare la 30 septembrie 2017**

<i>În lei</i>	<b>Nota</b>	<b>30 septembrie 2017</b>	<b>31 decembrie 2016</b>
<b>Active</b>			
Numerar și echivalente de numerar	11	15.675.530	3.509.197
Depozite plasate la bănci	12	32.338.393	24.466.476
Active financiare disponibile în vederea vânzării	13	1.693.491.132	1.578.803.318
Credite și creanțe	14	1.890.687	13.427.910
Imobilizări corporale		10.972.135	11.373.395
Investiții imobiliare	15	483.071	483.071
Alte active	16	401.484	347.473
<b>Total active</b>		<b>1.755.252.432</b>	<b>1.632.410.840</b>
<b>Datorii</b>			
Dividende de plată		108.395.605	56.991.969
Impozite și taxe	17	154.521	5.246.637
Datorii cu impozitul amânat	18	136.658.631	122.077.335
Alte datorii	19	5.966.144	18.899.845
<b>Total datorii</b>		<b>251.174.901</b>	<b>203.215.786</b>
<b>Capitaluri proprii</b>			
Capital social	20	58.016.571	58.016.571
Efectul aplicării IAS 29 asupra capitalului social	20	-	631.852.524
Rezerve constituite în urma aplicării legii 133/1996	20	144.636.073	1.951.415.434
Rezultatul reportat ca urmare aplicării IAS 29 asupra capitalului social și rezervelor	20	-	(2.438.631.885)
Rezerve legale	20	11.603.314	11.603.314
Rezerve din reevaluarea activelor financiare disponibile în vederea vânzării	20	703.133.035	626.427.414
Alte rezerve		521.517.906	472.461.444
Rezerve din reevaluare imobilizări corporale		7.246.852	7.755.548
Rezultatul reportat cu excepția rezultatului reportat provenit din adoptarea pentru prima dată a IAS 29		7.598.792	7.023.313
Profit curent		50.324.988	101.271.377
<b>Total capitaluri proprii</b>		<b>1.504.077.531</b>	<b>1.429.195.054</b>
<b>Total datorii și capitaluri proprii</b>		<b>1.755.252.432</b>	<b>1.632.410.840</b>

Situațiile financiare interimare simplificate au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în data de 13 noiembrie 2017 și au fost semnate în numele acestuia de:

conf.univ.dr.ec. Tudor Ciurezu

Președinte / Director General

ec. Elena Sichigea

Director Economic

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

**Situatia simplificată a modificărilor capitalurilor proprii  
la 30 septembrie 2017**

– lei -

	Capital social inflata	Rezerve din reevaluarea imobilizărilor corporale	Rezerve legale	Alte rezerve	Rezerve din reevaluarea activelor financiare disponibile în vederea vânzării	Alte elemente de capitaluri proprii	Rezultatul reportat ca urmare a aplicării IAS 29 asupra capitalului social și rezerve	Profit acumulat	TOTAL
<b>SOLD LA 1 IANUARIE 2017</b>	689.869.095	7.755.548	11.603.314	2.423.876.878	629.489.094	(3.061.680)	(2.438.631.885)	108.294.690	1.429.195.054
<b>REZULTATUL GLOBAL</b>									
<b>Profitul exercițiului financiar</b>								50.324.988	50.324.988
<b>Alte elemente ale rezultatului global</b>									
1. Variația rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale netă de impozit amânat		(508.696)						508.696	
2. Variația netă a rezervei din modificarea valorii juste a activelor financiare disponibile în vederea vânzării					79.695.484				79.695.484
3. Rezerva aferentă diferenței din modificarea valorii juste a activelor financiare disponibile în vederea vânzării transferată în profit sau pierderi netă de impozit					(2.989.863)				(2.989.863)
<b>TOTAL REZULTAT GLOBAL aferent perioadei</b>		<b>(508.696)</b>			<b>76.705.621</b>			<b>50.833.684</b>	<b>127.030.609</b>
Impozit amânat aferent rezultatului reportat surplus reevaluare nerealizat impozitat								66.782	66.782
Alte rezerve – răscumpărare de acțiuni				49.056.462				(49.056.462)	
Acoperire rezultat reportat din actualizare la hiperinflatie	(631.852.524)			(1.806.779.361)			2.438.631.885		
<b>Tranzacții cu actionarii 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								(52.214.914)	(52.214.914)
<b>TOTAL TRANZACȚII CU ACTIONARI RECUNOSCUTE DIRECT ÎN CAPITALURILE PROPRII</b>									
<b>SOLD LA 30 SEPTEMBRIE 2017</b>	<b>58.016.571</b>	<b>7.246.852</b>	<b>11.603.314</b>	<b>666.153.979</b>	<b>706.194.715</b>	<b>(3.061.680)</b>	<b>0</b>	<b>57.923.780</b>	<b>1.504.077.531</b>

Situațiile financiare interimare simplificate au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în data de 13 noiembrie 2017 și au fost semnate în numele acestuia de:

conf.univ.dr.ec. Tudor Ciurezu

ec. Elena Sichigea

Președinte / Director General

Director Economic

Notele de la pag. 6 la pag. 22 fac parte integrantă din situațiile financiare interimare simplificate.

pag 3

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

**Situația simplificată a modificărilor capitalurilor proprii  
la 30 septembrie 2016**

– lei -

	Capital social inflatat	Rezerve din reevaluarea imobilizărilor corporale	Rezerve legale	Alte rezerve	Rezerve din reevaluarea activelor financiare disponibile în vederea vânzării	Alte elemente de capitaluri proprii	Rezultatul reportat ca urmare a aplicării IAS 29 asupra capitalului social și rezerve	Profit acumulat	TOTAL
<b>SOLD LA 1 IANUARIE 2016</b>	<b>689.869.095</b>	<b>8.077.015</b>	<b>11.603.314</b>	<b>2.394.042.974</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>95.890.928</b>	<b>95.890.928</b>
<b>Alte elemente ale rezultatului global</b>									
1. Variația rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale netă de impozit amânat		(240.377)						240.377	
2. Variația neta a rezervei din modificarea valorii juste a activelor financiare disponibile în vederea vânzării					(66.246.494)				(66.246.494)
3. Rezerva aferentă diferenței din modificarea valorii juste a activelor financiare disponibile în vederea vânzării transferată în profit sau pierderi neta de impozit					(24.667.859)				(24.667.859)
<b>TOTAL REZULTAT GLOBAL aferent perioadei</b>		<b>(240.377)</b>			<b>(90.914.353)</b>			<b>96.131.305</b>	<b>4.976.575</b>
Impozit amânat aferent rezultatului reportat surplus reevaluare nerealizat impozitat								14.364	14.364
Alte rezerve – surse proprii de finanțare				29.833.904				(29.833.904)	
<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								(75.421.543)	(75.421.543)
<b>TOTAL TRANZACȚII CU ACȚIONARI RECUNOSCUTE DIRECT ÎN CAPITALURILE PROPRII</b>								<b>(75.421.543)</b>	<b>(75.421.543)</b>
<b>SOLD LA 30 SEPTEMBRIE 2016</b>	<b>689.869.095</b>	<b>7.836.638</b>	<b>11.603.314</b>	<b>2.423.876.878</b>	<b>598.428.648</b>	<b>(3.061.680)</b>	<b>(2.438.631.885)</b>	<b>102.828.170</b>	<b>1.392.749.178</b>

Situațiile financiare interimare simplificate au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în data de 13 noiembrie 2017 și au fost semnate în numele acestuia de:

conf.univ.dr.ec. Tudor Ciurezu

Președinte / Director General

ec. Elena Sichigea

Director Economic

**SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.****Situația simplificată a fluxurilor de trezorerie  
la 30 septembrie 2017**

- lei -

Denumirea elementului	Perioada de raportare	
	30.09.2017	30.09.2016
A	1	2
<b>Fluxuri de trezorerie din activități de exploatare</b>		
Încasări de la clienți, alte încasări	503.789	635.013
Încasări din vânzări de investiții financiare (titluri de participare)	14.079.338	43.740.067
Plăți pentru achiziționarea de acțiuni	(35.016.626)	(12.816.936)
Plăți către furnizori și angajați, alte plăți	(5.140.117)	(5.871.400)
Plăți către bugetul statului, bugetul asigurărilor sociale și bugetul local	(2.065.007)	(2.261.940)
Dobânzi încasate	42.036	41.468
Dividende încasate	53.315.249	42.091.421
Dobânzi plătite	-	-
Impozit pe profit plătit	(4.594.343)	(2.731.354)
Încasări din asigurarea împotriva cutremurelor	-	-
<b>Numerar net din activități de exploatare</b>	<b>21.124.319</b>	<b>62.826.339</b>
<b>Fluxuri de trezorerie din activități de investiții</b>		
Plăți pentru achiziționarea de imobilizări corporale	(266.097)	(43.258)
Încasări din vânzarea de imobilizări corporale	586.888	-
<b>Numerar net din activități de investiție</b>	<b>320.791</b>	<b>(43.258)</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	(811.279)	(984.234)
Sume avansate la Depozitarul Central pentru plăți dividende	-	(54.354.500)
Impozit pe dividende plătit	(607.170)	(1.905.174)
<b>Numerar net din activități de finanțare</b>	<b>(1.418.449)</b>	<b>(57.243.908)</b>
<b>Creșterea netă a trezoreriei și echivalentelor de numerar</b>	<b>20.026.661</b>	<b>5.539.173</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>48.000.027</b>	<b>12.114.274</b>

Situațiile financiare interimare simplificate au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în data de 13 noiembrie 2017 și au fost semnate în numele acestuia de:

conf.univ.dr.ec. Tudor Ciurezu

ec. Elena Sichigea

Președinte / Director General

Director Economic

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

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

**la 30 septembrie 2017**

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

#### **1. Entitatea care raportează**

Societatea de Investiții Financiare Oltenia S.A. („Societatea”) a fost înființată la data de 01.11.1996 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, județul Dolj, cod poștal 200767, telefon 0251419335, fax 0251419340.

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

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

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

Activitatea de depozitare prevăzută de legislație și regulamentele CNVM / ASF este asigurată de Raiffeisen Bank S.A. - 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.

Situațiile financiare interimare simplificat întocmite la 30 septembrie 2017, nu sunt auditate.



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

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

**la 30 septembrie 2017**

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

## **2. Bazele întocmirii**

### **a) Declarația de conformitate**

În conformitate cu Norma nr. 39/2015 emisă de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare, începând cu situațiile financiare anuale aferente exercițiului financiar 2015, entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de ASF din 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 de tranziție la IFRS ca bază contabilă, dată la care prin retratare au fost efectuate și înregistrate în evidența contabilă operațiunile determinate de trecerea de la Regulamentul CNVM nr. 4/2011 la Reglementările contabile conforme cu IFRS. În perioada 2011 – 2014 Societatea a întocmit situații financiare în baza IFRS (prin retratarea situațiilor financiare statutare) care au fost auditate și publicate.

Situațiile financiare interimare simplificate întocmite la 30 septembrie 2017, au fost întocmite în conformitate cu cerințele IAS 34 „Raportări financiare interimare” și trebuie citite împreună cu situațiile financiare individuale pentru anul 2016 întocmite în conformitate cu Norma nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare

În conformitate cu prevederile Regulamentului nr. 1606/2002 al Parlamentului European și al Consiliului Uniunii Europene din 19 iulie 2002, 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 IFRS, în termen de 8 luni de la închiderea exercițiului financiar. Situațiile financiare consolidate ale S.I.F. Oltenia S.A. la 31.12.2016 au fost întocmite, aprobate și făcute publice la data de 06.09.2017. Acestea pot fi consultate pe site-ul Societății: [www.sifolt.ro](http://www.sifolt.ro).

Evidențele contabile ale Societății sunt reflectate în lei.

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

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

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

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

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

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

***la 30 septembrie 2017***

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

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

### **d) Bazele evaluării**

Situațiile financiare interimare simplificate sunt întocmite pe baza convenției valorii juste pentru 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 interimare simplificate în conformitate cu IFRS presupune utilizarea din partea conducerii a unor estimări, judecăți și ipoteze care afectează aplicarea politicilor contabile precum și valoarea raportată a activelor, datoriilor, veniturilor și cheltuielilor.

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

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

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

Politicile contabile adoptate sunt consecvente cu cele utilizate 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 interimare simplificate.

În conformitate cu Norma nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare, începând cu situațiile financiare anuale aferente exercițiului financiar 2015, Societatea aplică Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană ca reglementări contabile oficiale.

În acest sens în cursul anului 2016, Societatea a întocmit raportări financiare interimare în conformitate cu cerințele IAS 34 "Raportări financiare interimare".

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

la 30 septembrie 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 30.09.2017, 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	-	15.675.530	15.675.530	15.675.530
Depozite plasate la bănci	-	32.338.393	32.338.393	32.338.393
Active financiare disponibile în vederea vânzării	1.693.491.132	-	1.693.491.132	1.693.491.132
Investiții deținute până la scadență	-	-	-	-
Alte active financiare	-	2.292.171	2.292.171	2.292.171
<b>Total active financiare</b>	<b>1.693.491.132</b>	<b>50.306.094</b>	<b>1.743.797.226</b>	<b>1.743.797.226</b>
Dividende de plată	-	108.395.605	108.395.605	108.395.605
Alte datorii financiare	-	5.966.144	5.966.144	5.966.144
<b>Total datorii financiare</b>	<b>-</b>	<b>114.361.749</b>	<b>114.361.749</b>	<b>114.361.749</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 selectate la situațiile financiare interimare simplificat****la 30 septembrie 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 30.09.2017 sunt de 5% și zero (30.09.2016: 5% și zero).

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

<i>În lei</i>	<b>30 septembrie 2017</b>	<b>30 septembrie 2016</b>
BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE S.A. Bucuresti	11.203.197	5.673.819
OMV PETROM S.A. Bucuresti	10.582.504	
S.N.T.G.N. TRANSGAZ S.A. Medias	8.518.836	4.993.904
C.N.T.E.E. TRANSELECTICA S.A.	6.346.251	9.974.878
S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	5.927.605	4.189.668
ANTIBIOTICE S.A.	3.690.653	1.891.190
BANCA TRANSILVANIA S.A.	2.458.861	13.473.250
B.T. ASSET MANAGEMENT S.A.	1.999.969	
UNIVERS S.A. Rm.Valcea	1.862.435	886.449
SANTIERUL NAVAL ORSOVA S.A.	581.463	
TURISM FELIX S.A. Băile Felix	488.211	538.715
FLAROS S.A. Bucuresti	475.799	
BURSA DE VALORI BUCURESTI S.A.	353.120	333.328
IAMU BLAJ S.A.	320.329	313.169
MERCUR S.A. Craiova	284.192	
EXIMBANK S.A. Bucuresti	164.693	1.281.822
TURISM S.A. Pucioasa	101.060	85.901
PROVITAS S.A. Bucuresti	82.577	
ELBA S.A. Timisoara	80.212	106.113
S.E. ELECTRICA S.A. Bucuresti	70.248	210.905
DEPOZITARUL CENTRAL S.A. Bucuresti	59.271	48.542
CONTACTOARE S.A. Buzau	27.295	38.212
RELEE S.A. Medias	24.696	47.884
S.I.F. MOLDOVA S.A. Bacau	842	18.927
<b>TOTAL</b>	<b>55.704.319</b>	<b>44.106.676</b>

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

la 30 septembrie 2017

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

**6. Alte venituri operaționale**

<i>În lei</i>	<b>30 septembrie 2017</b>	<b>30 septembrie 2016</b>
Venituri financiare din ajustări pentru pierderi de valoare a imobilizărilor financiare	196.796	-
Venituri din provizioane pentru deprecierea activelor circulante	1845	1.640
Alte venituri din exploatare	1.164.995	42.265.476
Alte venituri financiare	17.996	19.337
Alte venituri din provizioane	-	505.567
<b>Total</b>	<b>1.381.632</b>	<b>42.792.020</b>

**7. Câștig net din vânzarea activelor financiare**

<i>În lei</i>	<b>30 septembrie 2017</b>	<b>30 septembrie 2016</b>
Venit din vânzarea activelor financiare disponibile în vederea vânzării	15.344.014	43.886.567
Valoarea contabilă a activelor financiare disponibile în vederea vânzării cedate	11.980.580	14.377.553
<b>Câștig net din vânzarea activelor financiare</b>	<b>3.363.434</b>	<b>29.509.014</b>

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

<i>În lei</i>	<b>30 septembrie 2017</b>	<b>30 septembrie 2016</b>
Cheltuieli privind comisioane datorate SSIF pentru tranzacții acțiuni	7.452	109.915
Cheltuieli privind comisioane datorate pentru servicii registru acționari	107.345	108.900
Cheltuieli privind comisioane cu societatea de depozit	227.902	184.959
Cheltuieli BVB	24.990	25.200
Cheltuieli privind taxe datorate entităților din piața de capital (ASF)	1.095.022	923.717
Cheltuieli privind onorariul de audit	-	10.121
Alte cheltuieli privind comisioane, onorarii și cotizații	95.511	79.061
<b>Total</b>	<b>1.558.222</b>	<b>1.441.873</b>

**9. Alte cheltuieli operationale**

<i>În lei</i>	<b>30 septembrie 2017</b>	<b>30 septembrie 2016</b>
Cheltuieli cu impozite și taxe	169.973	306.789
Cheltuieli cu salariile și alte cheltuieli cu personalul	4.132.477	5.227.771
Cheltuieli cu amortizări, provizioane și ajustări de valoare	325.428	365.838
Cheltuieli cu prestații externe	893.382	575.362
<b>Total</b>	<b>5.521.260</b>	<b>6.475.760</b>

**SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.**  
**Note explicative selectate la situațiile financiare interimare simplificate**  
**la 30 septembrie 2017**  
*(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu se specifică altfel)*

**9. Alte cheltuieli operationale (continuare)**

**Cheltuieli cu salariile si asimilate**

<i>In lei</i>	<b>30 septembrie 2017</b>	<b>30 septembrie 2016</b>
Cheltuieli cu salariile	3.296.262	3.790.965
Cheltuielile privind asigurarile si protectia sociala	836.215	899.491
Alte cheltuieli salariale conf. Hot. judecatoresti	-	537.315
<b>Total</b>	<b>4.132.477</b>	<b>5.227.771</b>
	<b>30 septembrie 2017</b>	<b>30 septembrie 2016</b>
Personal cu contract de mandat	2	2
Salariati cu studii superioare	33	32
Salariati cu studii medii	12	13
Salariati cu studii generale	4	5
<b>Total</b>	<b>51</b>	<b>52</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 30.09.2017 numarul mediu de salariati a fost de 48 (30.09.2016: 50), iar efectivul de salariati inregistrati la 30.09.2017 a fost de 49 (30.09.2016: 50).

Indemnizațiile acordate in perioada incheiată la data de 30.09.2017 organelor de administrație, conducere efectiva si personalului cu functii cheie, reprezentand drepturile de natura salariala insumeaza 1.179.143 lei (30.09.2016: 1.624.387 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 selectate la situațiile financiare interimare simplificite**

la 30 septembrie 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>30 septembrie 2017</b>	<b>30 septembrie 2016</b>
<b>Impozit pe profit curent</b>	<b>322.478</b>	<b>10.428.815</b>
Impozit pe dividende	2.388.270	2.015.255
Cheltuiala cu impozitul pe profit amanat	-	-
Total impozit pe profit recunoscut în rezultatul exercițiului	2.710.748	12.444.070
<b>Profit înainte de impozitare</b>	<b>53.035.736</b>	<b>108.334.998</b>
Impozit în conformitate cu cota statutară de 16%	8.485.718	17.333.600
<b>Efectul asupra impozitului pe profit al:</b>		
Cheltuielilor nedeductibile	1.242.795	407.416
Veniturilor neimpozabile	(9.403.535)	(7.309.901)
Ratei de impunere a dividendelor	2.388.270	2.015.255
Sumelor reprezentând sponsorizări în limite legale	(2.500)	(2.300)
Înregistrări și reluări ale diferentelor temporare	-	-
<b>Impozitul pe profit</b>	<b>2.710.748</b>	<b>12.444.070</b>

#### **11. Numerar și echivalente de numerar**

<i>În lei</i>	<b>30 septembrie 2017</b>	<b>31 decembrie 2016</b>
Numerar în casierie	5.137	8.510
Conturi curente la banci	15.635.850	3.483.254
Echivalente de numerar	34.543	17.433
<b>Total numerar și echivalente de numerar</b>	<b>15.675.530</b>	<b>3.509.197</b>

#### **12. Depozite plasate la banci**

<i>În lei</i>	<b>30 septembrie 2017</b>	<b>31 decembrie 2016</b>
Depozite bancare la vedere	32.324.497	24.464.169
Creanțe atașate	13.896	2.307
<b>Total depozite plasate la banci</b>	<b>32.338.393</b>	<b>24.466.476</b>

#### **13. Active financiare**

##### **• Active financiare disponibile în vederea vânzării**

<i>În lei</i>	<b>30 septembrie 2017</b>	<b>31 decembrie 2016</b>
Acțiuni evaluate la valoarea justă	1.683.979.259	1.569.695.067
Acțiuni evaluate la cost	6.721.546	6.721.546
Unități de fond la valoarea justă	2.790.327	2.386.705
<b>Total</b>	<b>1.693.491.132</b>	<b>1.578.803.318</b>

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

la 30 septembrie 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 30.09.2017 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	22.266.058	-	-	22.266.058
Pierderi din depreciere	26.049	-	-	26.049
Modificarea valorii juste	91.992.085	-	403.622	92.395.707
<b>30 septembrie 2017</b>	<b>1.683.979.259</b>	<b>6.721.546</b>	<b>2.790.327</b>	<b>1.693.491.132</b>

La 30.09.2017 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>30 septembrie 2017</b>	<b>31 decembrie 2016</b>
Nivelul 1	916.811.426	798.866.813
Nivelul 2	118.199.684	232.554.156
Nivelul 3	658.480.022	547.382.349
<b>Total</b>	<b>1.693.491.132</b>	<b>1.578.803.318</b>



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

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

la 30 septembrie 2017

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

#### **13. Active financiare (continuare)**

Evaluarea la valoarea justă a participațiilor deținute la 30.09.2017 a fost realizată după cum urmează:

- pentru titlurile cotate și tranzacționate în perioada încheiată la 30.09.2017, 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>30 septembrie 2017</b>	<b>31 decembrie 2016</b>
Creanțe comerciale	538.259	1.194.644
Debitori	1.498.317	12.381.045
Creanțe în legătură cu bugetul statului și bugetul asigurărilor sociale	805.842	805.849
Alte creanțe	1.536	1.484
Ajustări depreciere creanțe	(953.267)	(955.112)
<b>TOTAL</b>	<b>1.890.687</b>	<b>13.427.910</b>

#### **15. Investiții imobiliare**

<i>În lei</i>	<b>30 septembrie 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 selectate la situațiile financiare interimare simplificate**

la 30 septembrie 2017

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

**16. Alte active**

<i>În lei</i>	<b>30 septembrie 2017</b>	<b>31 decembrie 2016</b>
Imobilizări necorporale	2.695	4.519
Alte creanțe imobilizate	277.364	243.693
Stocuri	18.268	17.985
Cheltuieli în avans	103.157	81.276
<b>TOTAL</b>	<b>401.484</b>	<b>347.473</b>

**17. Impozite și taxe**

<i>În lei</i>	<b>30 septembrie 2017</b>	<b>31 decembrie 2016</b>
Datorii în legatura cu Bugetul Asigurărilor Sociale	137.943	229.779
Datorii în legatură cu Bugetul Statului	16.578	4.895.699
Alte impozite și taxe	-	121.159
<b>Total</b>	<b>154.521</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>30 septembrie 2017</b>				
Evaluarea la valoare justă a activelor financiare disponibile în vederea vânzării	712.953.867		712.953.867	114.072.619
Reevaluare imobilizări corporale	8.627.205		8.627.205	1.380.353
Rezultatul reportat reprezentând rezerve din reevaluare realizate neimpozitate	1.772.247		1.772.247	283.560
Rezultatul reportat reprezentând rezerve din reevaluare nerealizate neimpozitate	3.943.544		3.943.544	630.966
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	107.324.333		107.324.333	17.171.893
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>854.116.447</b>	<b>-</b>	<b>854.116.447</b>	<b>136.658.631</b>

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

la 30 septembrie 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>	30 septembrie 2017	31 decembrie 2016
Datorii cu personalul	682.723	988.527
Datorii comerciale	221.450	244.383
Garanții primite	1.494	1.494
Creditori diversi	12.477	15
Alte provizioane	5.048.000	5.048.000
Venituri înregistrate în avans - acțiuni	-	12.617.426
<b>Total alte datorii</b>	<b>5.966.144</b>	<b>18.899.845</b>

**20. Capital și rezerve****a) Capital social**

Structura capitalului social este prezentată în continuare.

<i>În lei</i>	Număr acționari	Număr acțiuni	Suma (lei)	(%)
<b>30 septembrie 2017</b>				
Persoane fizice rezidente	5.747.851	237.874.613	23.787.461	41,00
Persoane fizice nerezidente	1.807	2.241.380	224.138	0,39
Total persoane fizice	5.749.658	240.115.993	24.011.599	41,39
Persoane juridice rezidente	225	232.527.387	23.252.739	40,08
Persoane juridice nerezidente	46	107.522.334	10.752.233	18,53
Total persoane juridice	271	340.049.721	34.004.972	58,61
<b>Total 30 septembrie 2017</b>	<b>5.749.929</b>	<b>580.165.714</b>	<b>58.016.571</b>	<b>100,00</b>

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

la 30 septembrie 2017

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

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

	Numar actionari	Numar actiuni	Suma (lei)	(%)
<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 30 septembrie 2017, numărul acționarilor era de 5.749.929 (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 30 septembrie 2017 și 31 decembrie 2016. Toate acțiunile au același drept de vot, 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:

În lei	30 septembrie 2017	31 decembrie 2016
Capital social statutar	58.016.571	58.016.571
Efectul aplicării IAS 29 (hiperinflația) asupra capitalului	-	631.852.524
<b>Capital social retratat</b>	<b>58.016.571</b>	<b>689.869.095</b>

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

Rezerva aferentă portofoliului inițial a fost constituită în urma aplicării Legii nr. 133/1996, ca diferență între valoarea portofoliului și valoarea capitalului social subscris la Societate. Aceste rezerve sunt asimilate unei prime de aport. Reconcilierea rezervei aferentă portofoliului inițial conform IFRS cu cea conform Reglementărilor contabile aplicabile până la data aplicării Normei ASF nr. 39/2015 se prezintă astfel:

În lei	30 septembrie 2017	31 decembrie 2016
Rezerve constituite în urma aplicării Legii nr. 133/1996	144.636.073	144.636.073
Efectul aplicării IAS 29 asupra rezervei constituite în urma aplicării Legii nr. 133/1996 (hiperinflația)	0	1.806.779.361
<b>Rezerve constituite în urma aplicării Legii nr. 133/1996 - retratate</b>	<b>144.636.073</b>	<b>1.951.415.434</b>

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

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

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

la 30 septembrie 2017

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

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

##### **b) Rezerva constituită conform Legii nr. 133/1996 (continuare)**

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 hiperinflatate enumerate mai sus. Conform Hotărârii nr. 3 alin. 2 a AGOA din 04.04.2017, pierderea din actualizarea la hiperinflație a fost acoperită conform propunerii de mai sus. Acoperirea în cauză nu modifică nivelul capitalurilor proprii și nu influențează contul de profit și pierdere al Societății.

##### **c) 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 valoare capitalului social, conform Actului constitutiv.

Valoarea rezervei legale la 30.09.2017 este de 11.603.314 lei (31.12.2016: 11.603.314 lei).

În anul 2016 și la 30.09.2017 societatea nu a constituit rezerve legale din profit, acestea atingând plafonul de 20% din capitalul social.

Rezervele legale nu pot fi distribuite către acționari.

##### **d) Rezerve din reevaluarea activelor financiare disponibile în vederea vânzării**

Rezerva cuprinde modificările nete cumulate ale valorilor juste ale activelor financiare disponibile în vederea vânzării, de la data clasificării acestora în această categorie și până la data la care acestea au fost derecunoscute sau depreciate. Rezervele din reevaluarea activelor financiare disponibile în vederea vânzării sunt înregistrate la valoare netă de impozitul amânat aferent.

##### **e) Dividende**

La AGOA din data de 04.04.2017 au fost supuse spre aprobare 2 variante de distribuire a profitului net aferent anului financiar 2016, nefiind aprobate niciuna din cele două variante propuse.

AGOA din 06.09.2017 a hotărât repartizarea profitului net al exercițiului financiar al anului 2016, în sumă de 101.271.376,81 lei, astfel:

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

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

Prețul minim per acțiune: 1,5 lei

Prețul maxim per acțiune: 2,5 lei

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

**SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.**  
**Note explicative selectate la situațiile financiare interimare simplificate**  
**la 30 septembrie 2017**  
*(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu se specifică altfel)*

## 21. Rezultatul pe acțiune

<i>În lei</i>	<b>30 septembrie 2017</b>	<b>30 septembrie 2016</b>
Profitul atribuibil acționarilor ordinari	50.324.988	95.890.928
Numarul mediu ponderat al acțiunilor ordinare	580.165.714	580.165.714
<b>Rezultatul pe acțiune de baza</b>	<b>0,0867</b>	<b>0,1653</b>

## 22. Garanții acordate

Societatea nu are nici un fel de garanții acordate.

## 23. 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.

## 24. 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.

## 25. Părți afiliate

Părțile sunt considerate afiliate în cazul în care una dintre părți are capacitatea de a controla cealaltă parte sau să exercite o influență semnificativă asupra acesteia în luarea deciziilor financiare sau de funcționare.

Societatea a identificat în cursul desfășurării activității următoarele părți afiliate:

### *a) Filiale*

În conformitate cu legislația în vigoare, Societatea deține control într-un număr de 11 emitenți la 30.09.2017 (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:

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

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

**la 30 septembrie 2017**

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

#### **25. Părți afiliate (continuare)**

##### **a) Filiale (continuare)**

Denumire societate	Procent deținut de	Procent deținut de
	SIF la 30.09.2017	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

##### **b) Entități asociate**

La 30.09.2017 Societatea deține participatii 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 30.09.2017 și 31.12.2016.

##### **c) Tranzacții cu părți afiliate în cursul perioadei de raportare interimare**

În cursul perioadei de raportare interimară Societatea a subscris și achitat în data de 09.01.2017, un număr de 6.000.000 acțiuni noi în valoare de 15.000.000 lei, prin exercitarea dreptului de preferință la Mercur SA Craiova.

##### **d) Personalul cheie de conducere**

###### **30 septembrie 2017**

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

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

###### **31 decembrie 2016**

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

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

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

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

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

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

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

**la 30 septembrie 2017**

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

**26. Acțiuni în justiție**

La data de 30.09.2017 au existat un număr de 27 litigii aflate pe rolul instanțelor de judecată. Societatea avea calitate procesuală activă în 17 litigii, calitate procesuală pasivă în 4 litigii, în 2 litigii avea calitatea de intervenient, 4 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.

**27. Evenimente ulterioare datei bilanțului**

Nu există.

conf.univ.dr.ec. Tudor Ciurezu

Președinte / Director General

ec. Elena Sichigea

Director Economic



## INDICATORI ECONOMICI - FINANCIARI

30.09.2017

Denumirea indicatorului	Mod de calcul	Rezultat
Indicatorul lichidității curente	Active curente / Datorii curente	0,4560
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 270	0,0024
Viteza de rotație a activelor imobilizate	Cifra de afaceri / Active imobilizate	0,0359

conf. univ. dr. ec. Tudor CIUREZU

conf. univ. dr. Cristian BUȘU, MBA

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 30/09/2017**

(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>676.356.962</b>
1.1	Imobilizari necorporale	2.695
1.2	Imobilizari corporale	11.455.206
1.3	Imobilizari financiare, din care:	664.899.061
1.3.1	Actiuni cotate	56.862.409
1.3.2	Actiuni necotate	607.759.288
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 convenite conform subscrierilor la majorarile de capital social	0
1.3.11	Alte imobilizari financiare	277.364
<b>2</b>	<b>ACTIVE CIRCULANTE (rd. 2.1 la 2.4 + 2.5 la 2.9)</b>	<b>1.087.114.248</b>
2.1	Stocuri	18.268
2.2	Creante, din care:	1.890.687
2.2.1	Dividende de incasat	800
2.2.2	Alte drepturi de primit	0
2.2.3	Alte creante	1.889.887
2.3	Disponibilitati	15.675.530
2.4	Investitii financiare pe termen scurt, din care:	1.037.191.370
2.4.1	Actiuni cotate	1.034.401.043
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	2.790.327
2.4.6	Drepturi de preferinta	0
2.5	Valori mobiliare nou emise	0
2.6	Titluri de stat	0
2.7	Depozite bancare	32.338.393
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>103.157</b>
<b>5</b>	<b>TOTAL ACTIV (rd. 1+2+3+4)</b>	<b>1.763.574.367</b>

**Situatia activelor si datoriilor la data de 30/09/2017**

(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>109.468.270</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	221.450
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:	108.395.605
6.8.1	Dividende de platit	108.395.605
6.8.2	Sume subscrise si nevarsate la majorarile de capital social al emitentilor	0
6.9	Alte datorii	851.215
<b>7</b>	<b>DATORII SUMELE CARE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA MAI MARE DE UN AN</b>	<b>136.658.631</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>1.504.077.531</b>
10.1	Capital social subscris si varsat	58.016.571
10.2	Prime legate de capital	0
10.3	Diferente din reevaluare	7.246.852
10.4	Rezerve ajustate, din care:	677.757.293
10.4.1	Rezerve	677.757.293
10.4.2	Ajustari rezerve IFRS cf. IAS 29 – hiperinflatie	0
10.5	Rezultatul reportat, din care:	7.598.792
10.5.1	Rezultatul reportat reprezentand profitul nerepartizat	0
10.5.2	Rezultatul reportat provenit din trecerea la IFRS mai putin IAS 29	7.598.792
10.5.3	Rezultatul reportat provenit din adoptarea pt. prima data a IAS 29 (hiperinflatie)	0
10.6	Rezultatul exercitiului	50.324.988
10.7	Alte elemente de capitaluri proprii	703.133.035
10.8	Elemente asimilate capitalului	0
10.9	Repartizarea profitului	0
<b>11</b>	<b>TOTAL PASIV (rd. 6+7+8+9+10)</b>	<b>1.755.252.432</b>
<b>12</b>	<b>ACTIV NET (rd.5-6-9)</b>	<b>1.654.106.097</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>2,8511</b>

**Situatia activelor si datoriilor la data de 30/09/2017**

(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 30/09/2017**

(se completeaza anual si semestrial)

**Activ net****1.494.899.450 lei****1.654.106.097 lei****Total activ****1.570.989.901 lei****1.763.574.367 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>65,9730</b>	<b>61,8779</b>	<b>0</b>	<b>1.091.263.452</b>	<b>119.974.122</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	65,9730	61,8779	0	1.091.263.452	119.974.122
	- BVB - actiuni	52,4545	49,9139	0	784.142.209	52,9003	49,6167	0	875.026.915	90.884.706
	- AERO - actiuni	12,5190	11,9127	0	187.147.121	13,0727	12,2613	0	216.236.537	29.089.416
	- 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 30/09/2017**

(se completeaza anual si semestrial)

**Activ net****1.494.899.450 lei****1.654.106.097 lei****Total activ****1.570.989.901 lei****1.763.574.367 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>36,7425</b>	<b>34,4618</b>	<b>0</b>	<b>607.759.288</b>	<b>64.052.944</b>

**Situatia activelor la data de 30/09/2017**

(se completeaza anual si semestrial)

**Activ net****1.494.899.450 lei****1.654.106.097 lei****Total activ****1.570.989.901 lei****1.763.574.367 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>1,6367</b>	<b>1,5574</b>	<b>5.105.236,30</b>	<b>19.361.239,48</b>	<b>1,9550</b>	<b>1,8337</b>	<b>4.633.030,28</b>	<b>27.705.362,26</b>	<b>7.871.917</b>
4.1	Depozite bancare constituite la institutii de credit din România;	1,6367	1,5574	5.105.236,30	19.361.239,48	1,9550	1,8337	4.633.030,28	27.705.362,26	7.871.917
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>0,2347</b>	<b>0,2234</b>	<b>1.415.865</b>	<b>2.093.332</b>	<b>0,9477</b>	<b>0,8888</b>	<b>4.182.150</b>	<b>11.493.380</b>	<b>12.166.333</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 30/09/2017**

(se completeaza anual si semestrial)

**Activ net****1.494.899.450 lei****1.654.106.097 lei****Total activ****1.570.989.901 lei****1.763.574.367 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	0,1687	0,1582	0	2.790.327	403.622
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 30/09/2017**

Nr. Crt.	Denumire element (conform regulamentului CNVM nr.15/2004)	30/09/2017	30/09/2016	Diferente
1	Nr. de actiuni emise	580.165.714	580.165.714	0
2	Valoare unitara a activului net	2,8511	2,6445	0,2066

DIRECTOR GENERAL  
Dr. ec. Tudor Ciurezu

DIRECTOR ECONOMIC  
Ec. Elena Sichigea

***Evolutia activului net si a VUAN in ultimii 3 ani la data de 30/09/2017***

<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>30/09/2017</b>
1	Activ net	1.622.765.774	1.494.899.450	1.654.106.097
2	Valoare unitara a activului net	2,7971	2,5767	2,8511

DIRECTOR GENERAL  
Dr. ec. Tudor Ciurezu

DIRECTOR ECONOMIC  
Ec. Elena Sichigea

**SIF Oltenia S.A.**

ANEXA 17

*Situatia detaliata a investitiilor la data de 30/09/2017***Activ net** 1.654.106.097 lei**Total activ** 1.763.574.367 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	29/09/2017	49.428.571	0,1000	0,0380	1.878.286	5,9958	0,1065	0,1136
2	ANTIBIOTICE IASI	ATB	29/09/2017	96.232.108	0,1000	0,5560	53.505.052	14,3344	3,0339	3,2347
3	B.R.D.-GROUPE SOCIETE GENERALE BUCURESTI	BRD	29/09/2017	15.346.845	1,0000	12,4400	190.914.752	2,2022	10,8254	11,5419
4	BANCA TRANSILVANIA CLUJ	TLV	29/09/2017	48.744.240	1,0000	2,2200	108.212.213	1,1228	6,1360	6,5420
5	BURSA DE VALORI BUCURESTI	BVB	29/09/2017	383.709	10,0000	31,2000	11.971.721	5,0000	0,6788	0,7238
6	C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA BUCURESTI	TEL	29/09/2017	2.811.808	10,0000	28,6000	80.417.709	3,8359	4,5599	4,8617
7	COS TARGOVISTE	COS		6.142.826	0,1000	0,0000	0	8,9220	0,0000	0,0000
8	ELECTROMAGNETICA BUCURESTI	ELMA	29/09/2017	171.717.594	0,1000	0,1700	29.191.991	25,4006	1,6553	1,7648
9	OMV PETROM BUCURESTI	SNP	29/09/2017	726.500.277	0,1000	0,2890	209.958.580	1,2826	11,9053	12,6932
10	PRODPLAST BUCURESTI	PPL	28/09/2017	4.702.595	1,0000	2,5400	11.944.591	27,5450	0,6773	0,7221
11	S.E. ELECTRICA SA	EL	29/09/2017	94.738	10,0000	12,8600	1.218.331	0,0274	0,0691	0,0737
12	S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	SNG	29/09/2017	1.551.729	1,0000	30,7500	47.715.667	0,4026	2,7056	2,8847
13	SANTIERUL NAVAL ORSOVA	SNO	28/09/2017	2.907.314	2,5000	2,7000	7.849.748	25,4516	0,4451	0,4746
14	SIF MOLDOVA	SIF2	29/09/2017	19.145	0,1000	1,2180	23.319	0,0018	0,0013	0,0014
15	SIF TRANSILVANIA	SIF3	29/09/2017	12.450.162	0,1000	0,2670	3.324.193	0,5700	0,1885	0,2010

**SIF Oltenia S.A.**

ANEXA 17

*Situatia detaliata a investitiilor la data de 30/09/2017***Activ net** 1.654.106.097 lei**Total activ** 1.763.574.367 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	29/09/2017	193.270	10,0000	396,0000	76.534.920	1,6415	4,3398	4,6270
17	T.M.K. ARTROM SLATINA	ART	29/09/2017	6.426.557	2,5100	3,1900	20.500.717	5,5320	1,1625	1,2394
18	TURISM FELIX BAILE FELIX	TUFE	28/09/2017	84.174.259	0,1000	0,2360	19.865.125	16,9655	1,1264	1,2010
							<b>875.026.915</b>		<b>49,6167</b>	<b>52,9003</b>

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

**SIF Oltenia S.A.**

ANEXA 17

*Situatia detaliata a investitiilor la data de 30/09/2017***Activ net** 1.654.106.097 lei**Total activ** 1.763.574.367 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	31/07/2017	214.742	2,4300	23,3453	5.013.219	52,2352	0,2843	0,3031
2	ARGUS CONSTANTA	UARG	29/09/2017	30.844.568	1,5000	2,5500	78.653.648	86,2050	4,4599	4,7551
3	CEREALCOM ALEXANDRIA	CCOM	28/09/2017	34.672.773	0,1000	0,0479	1.660.826	6,6944	0,0942	0,1004
4	CONSTRUCTII FERROVIARE CRAIOVA	CFED	25/09/2017	2.725.325	1,5400	0,8000	2.180.260	77,5001	0,1236	0,1318
5	CONTACTOARE BUZAU	CONQ	18/08/2017	521.220	2,5000	10,2559	5.345.567	18,1964	0,3031	0,3232
6	FLAROS BUCURESTI	FLAO	20/09/2017	1.232.894	2,5000	38,5000	47.466.419	81,0386	2,6915	2,8696
7	IAMU BLAJ	IAMU	25/09/2017	1.884.289	2,5000	5,3800	10.137.475	19,8343	0,5748	0,6129
8	LACTATE NATURA TARGOVISTE	INBO	10/05/2017	980.437	2,5000	3,4899	3.421.625	39,6969	0,1940	0,2069
9	MAT CRAIOVA	MTCR	20/09/2017	2.024.778	2,5000	1,2000	2.429.734	25,7118	0,1378	0,1469
10	MERCUR CRAIOVA	MRDO	28/07/2017	7.104.836	2,5000	3,8229	27.161.321	97,8593	1,5401	1,6421
11	RELEE MEDIAS	RELE	21/07/2017	62.080	2,5000	13,0688	811.311	11,4644	0,0460	0,0490
12	SINTEROM CLUJ	SIRM	12/01/2017	1.531.471	2,5000	9,8659	15.109.366	31,6302	0,8567	0,9134
13	TUSNAD BAILE TUSNAD	TSND	27/09/2017	25.861.924	0,1000	0,0380	982.753	8,5691	0,0557	0,0594
14	UNIVERS RM.VALCEA	UNVR	01/09/2017	587.519	2,5000	27,0000	15.863.013	73,7494	0,8995	0,9590
							<b>216.236.537</b>		<b>12,2613</b>	<b>13,0727</b>

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

**SIF Oltenia S.A.**

ANEXA 17

*Situatia detaliata a investitiilor la data de 30/09/2017***Activ net** 1.654.106.097 lei**Total activ** 1.763.574.367 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	0,0520	0,4554	466.113.183	6,2973	26,4300	28,1792
2	BIROUL DE INVESTITII REGIONAL OLTENIA IFN	272.411	01/11/1996	15,4550	9,9985	2.723.701	19,4540	0,1544	0,1647
3	BT ASSET MANAGEMENT S.A.I. CLUJ	716.559	28/02/2006	0,8953	5,9073	4.232.920	9,9998	0,2400	0,2559
4	COMPLEX HOTELIER DAMBOVITA	1.753.217	31/01/1998	2,7577	3,7018	6.490.118	99,9427	0,3680	0,3924
5	COREALIS CRAIOVA	655.757	30/06/2000	2,5000	3,0260	1.984.305	11,9210	0,1125	0,1200
6	CORINT TARGOVISTE	178.297	01/11/1996	0,1929	0,0000	0	5,7978	0,0000	0,0000
7	DEPOZITARUL CENTRAL BUCURESTI	9.878.329	31/07/1998	0,0770	0,1225	1.209.734	3,9057	0,0686	0,0731
8	DEPOZITARUL SIBEX	12.480	27/03/2009	100,0000	91,9020	1.146.937	5,4379	0,0650	0,0693
9	ELBA TIMISOARA	39.628	01/11/1996	2,5000	116,8498	4.630.524	2,3694	0,2626	0,2799
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	5,4039	8,0238	35.019.526	3,2702	1,9857	2,1171
12	GEMINA TOUR RM.VILCEA	757.888	01/11/1996	2,5000	2,6231	1.988.031	88,2866	0,1127	0,1202
13	OTELINOX TARGOVISTE	1.809.195	01/11/1996	2,8091	6,0131	10.878.916	5,4694	0,6169	0,6577
14	PROVITAS BUCURESTI	35.139	01/11/1996	2,0114	137,5956	4.834.972	70,2780	0,2742	0,2923
15	SAGRICOM ULMI	57.941	01/11/1996	0,0025	0,0000	0	4,2057	0,0000	0,0000

**SIF Oltenia S.A.**

ANEXA 17

*Situatia detaliata a investitiilor la data de 30/09/2017***Activ net** 1.654.106.097 lei**Total activ** 1.763.574.367 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	31/12/1995	0,1000	0,0000	0	13,2841	0,0000	0,0000
17	TURISM LOTUS FELIX	347.859.802	18/12/2009	0,1006	0,0981	34.139.573	27,4554	1,9358	2,0639
18	TURISM PUCIOASA	1.010.599	01/11/1996	2,1170	4,6341	4.683.193	69,2191	0,2656	0,2831
19	VOLTALIM CRAIOVA	5.997.519	31/10/1999	2,3836	4,6159	27.683.655	99,1942	1,5697	1,6736
						<b>607.759.288</b>		<b>34,4618</b>	<b>36,7425</b>

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

**SIF Oltenia S.A.**

ANEXA 17

*Situatia detaliata a investitiilor la data de 30/09/2017***Activ net** 1.654.106.097 lei**Total activ** 1.763.574.367 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	11,8470	1.729.662	2,9320	0,0981	0,1046
2	FDI NAPOCA		381.222,000	0,5472	208.605	1,5830	0,0118	0,0126
3	FDI TRANSILVANIA		7.444,000	48,7179	362.656	1,2621	0,0206	0,0219
4	FDI TEHNOGLOBINVEST		382,990	1.277,8498	489.404	5,1308	0,0278	0,0296
					<b>2.790.327</b>		0,1582	0,1687

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



**SIF Oltenia S.A.**

ANEXA 17

*Situatia detaliata a investitiilor la data de 30/09/2017*

**Activ net** 1.654.106.097 lei

**Total activ** 1.763.574.367 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	21/08/2017	23/10/2017	5.000.000,00	62,5000	2.562,50	5.002.562,50	0,2837	0,3024
2	BANCA TRANSILVANIA	21/08/2017	23/10/2017	2.000.000,00	25,0000	1.025,00	2.001.025,00	0,1135	0,1210
3	BANCA TRANSILVANIA	21/08/2017	23/10/2017	1.000.000,00	12,5000	512,50	1.000.512,50	0,0567	0,0605
4	BANCA TRANSILVANIA	21/08/2017	23/10/2017	500.000,00	6,2500	256,25	500.256,25	0,0284	0,0302
5	BANCA TRANSILVANIA	21/08/2017	23/10/2017	500.000,00	6,2500	256,25	500.256,25	0,0284	0,0302
6	BANCA TRANSILVANIA	25/08/2017	23/10/2017	5.000.000,00	62,5000	2.312,50	5.002.312,50	0,2836	0,3024
7	BANCA TRANSILVANIA	25/08/2017	23/10/2017	2.000.000,00	25,0000	925,00	2.000.925,00	0,1135	0,1210
8	BANCA TRANSILVANIA	25/08/2017	23/10/2017	2.000.000,00	25,0000	925,00	2.000.925,00	0,1135	0,1210
9	BANCA TRANSILVANIA	25/08/2017	23/10/2017	1.000.000,00	12,5000	462,50	1.000.462,50	0,0567	0,0605
10	BANCA TRANSILVANIA	25/08/2017	23/10/2017	1.000.000,00	12,5000	462,50	1.000.462,50	0,0567	0,0605
11	BANCA TRANSILVANIA	25/08/2017	23/10/2017	800.000,00	10,0000	370,00	800.370,00	0,0454	0,0484
12	BANCA TRANSILVANIA	28/08/2017	23/10/2017	600.000,00	7,5000	255,00	600.255,00	0,0340	0,0363
13	BANCA TRANSILVANIA	28/08/2017	23/10/2017	500.000,00	6,2500	212,50	500.212,50	0,0284	0,0302
14	BANCA TRANSILVANIA	31/08/2017	20/10/2017	1.000.000,00	11,1111	344,44	1.000.344,44	0,0567	0,0605
15	BANCA TRANSILVANIA	31/08/2017	23/10/2017	1.800.000,00	20,0000	620,00	1.800.620,00	0,1021	0,1089
16	BANCA TRANSILVANIA	23/08/2017	23/10/2017	1.800.000,00	22,5000	877,50	1.800.877,50	0,1021	0,1089
17	BANCA TRANSILVANIA	30/09/2017	02/10/2017	115.563,59	0,2568	0,26	115.563,85	0,0066	0,0070
18	BANCA TRANSILVANIA	21/08/2017	23/10/2017	1.000.000,00	12,5000	512,50	1.000.512,50	0,0567	0,0605
19	BCR	30/09/2017	01/10/2017	76.906,34	0,1282	0,13	76.906,47	0,0044	0,0046
				<b>27.692.469,93</b>		<b>12.892,33</b>	<b>27.705.362,26</b>	<b>1,5710</b>	<b>1,6749</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 30/09/2017***Activ net** 1.654.106.097 lei**Total activ** 1.763.574.367 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	23/08/2017	23/10/2017	1.948.850,00	10,8269	422,25	1.949.272,25	0,1105	0,1178
2	BANCA TRANSILVANIA	23/08/2017	23/10/2017	1.169.310,00	6,4962	253,35	1.169.563,35	0,0663	0,0707
3	BANCA TRANSILVANIA	23/08/2017	23/10/2017	779.540,00	4,3308	168,90	779.708,90	0,0442	0,0471
4	BANCA TRANSILVANIA	23/08/2017	23/10/2017	734.326,68	4,0796	159,10	734.485,78	0,0416	0,0444
				<b>4.632.026,68</b>		<b>1.003,60</b>	<b>4.633.030,28</b>	<b>0,2627</b>	<b>0,2801</b>

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