

Societatea de Investiții Financiare Oltenia S.A.

Str. Tufănele, nr. 1

Craiova

JPA Romania

02 MAR. 2017

Nr. ~~INTRARE~~ *465*
IESIRE

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Către Adunarea Generala a Acționarilor SIF Oltenia S.A.

Raport cu privire la auditul situațiilor financiare

Opinie asupra situațiilor financiare individuale

Am auditat situațiile financiare individuale ale Societății de Investiții Financiare Oltenia S.A. (SIF Oltenia S.A. sau „societatea”), care cuprind situația poziției financiare la data de 31 decembrie 2016 și situația rezultatului global, situația modificărilor capitalurilor proprii și situația fluxurilor de trezorerie aferente exercițiului încheiat la data respectivă, și notele la situațiile financiare, inclusiv un sumar al politicilor contabile semnificative.

În opinia noastră, situațiile financiare anexate prezintă fidel, sub toate aspectele semnificative poziția financiară a societății la data de 31 decembrie 2016, și performanța sa financiară și fluxurile sale de trezorerie aferente exercițiului încheiat la data respectivă, 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.

Baza pentru opinie

Am desfășurat auditul nostru în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit (ISA-uri). Responsabilitățile noastre în baza acestor standarde sunt descrise detaliat în secțiunea *Responsabilitățile auditorului intru-un audit al situațiilor financiare* din raportul nostru. Suntem independenți față de societate, conform *Codului Etic al Profesioniștilor Contabili (Codul IESBA)* emis de Consiliul pentru Standardele Internaționale de Etică pentru Contabili, coroborat cu cerințele etice relevante pentru auditul situațiilor financiare din România și ne-am îndeplinit celelalte responsabilități etice, conform acestor cerințe și Codului IESBA. Credem că probele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră.

Aspectele cheie de audit

Aspectele cheie de audit sunt acele aspect care, în baza raționamentului nostru profesional, au avut cea mai mare importanță pentru auditul situațiilor financiare din

perioada curenta. Aceste aspecte au fost abordate in contextul auditului situațiilor financiare in ansamblu si in formarea opiniei noastre asupra acestora si nu oferim o opinie separata cu privire la aceste aspecte.

Aspectele principale care au fost luate in considerare au fost:

Evaluarea activelor financiare cotate 1031 mil. lei (1.128 mil. lei in 2015)
Nota 3 e), nota 4 c), nota 15 la situațiile financiare

Riscul

Valoarea portofoliul de active financiare cotate la bursa ale societatii reprezinta 65,81% din totalul portofoliului (2015 – 67,75%) si sunt considerate ca fiind factorul cheie in realizarea performantei portofoliului. Noi nu am considerat aceste active ca având risc ridicat de eroare sau sa fie afectate de un nivel ridicat de raționament deoarece acestea sunt active lichide, fiind cotate. Totuși, datorita semnificației in cadrul situațiilor financiare luate in ansamblu, aceasta grupa este considerata ca o arie care are un efect semnificativ asupra strategiei noastre de audit si al alocării de resurse in procesul de planificare si executare.

Răspunsul la riscul estimat

Procedurile noastre de audit asupra evaluării, existentei si completitudinii portofoliului de active listate au inclus, fără a fi limitate la:

- documentarea si evaluarea procesului de înregistrare si evaluare a activelor financiare
- verificarea a 100% din titlurile evaluate cu preturile afișate in piață
- confirmarea deținerilor de titluri din surse externe societății

Evaluarea activelor financiare necotate

Nota 3 e), nota 15 la situațiile financiare

Riscul

Valoarea portofoliul de active financiare necotate ale societatii reprezinta 34,19% (2015 - 32,25%) din totalul portofoliului. Activele nelistate sunt evaluate la valori care au la baza capitalurile proprii al societăților necotate. Exista un risc asupra evaluării acestor active financiare si acesta constituie una dintre ariile de audit care au presupus o atenție deosebita.

Răspunsul la riscul estimat

Procedurile noastre au inclus, fără a fi limitate la:

- verificarea modului de documentare al procesului de evaluare si înregistrare al activelor financiare necotate
- discuții cu responsabilii de portofoliu pentru a evalua modul de raționament care se aplica la înregistrarea activelor financiare
- am obținut ultimele valori unitare disponibile, publicate ale activelor nete ale capitalurilor proprii ale societăților deținute

Responsabilitățile conducerii și ale persoanelor responsabile cu guvernanta pentru situațiile financiare

Conducerea este responsabilă pentru întocmirea și prezentarea corectă și fidelă a situațiilor financiare individuale în conformitate cu IFRS și pentru acel control intern pe care conducerea îl considera necesar pentru a permite întocmirea de situații financiare lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.

În întocmirea situațiilor financiare, conducerea este responsabilă pentru aprecierea capacității societății de a-și continua activitatea, prezentând, dacă este cazul, aspectele referitoare la continuitatea activității și utilizând contabilitatea pe baza continuității activității, cu excepția cazului în care conducerea fie intenționează să lichideze societatea sau să oprească operațiunile, fie nu are nicio altă alternativă realistă în afara acestora.

Persoanele responsabile cu guvernanta sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiară al societății.

Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare

Obiectivele noastre constau în obținerea unei asigurări rezonabile privind măsura în care situațiile financiare, în ansamblu, sunt lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare, precum și în emiterea unui raport al auditorului care include opinia noastră. Asigurarea rezonabilă reprezintă un nivel ridicat de asigurare, dar nu este o garanție a faptului că un audit desfășurat în conformitate cu ISA-urile va detecta întotdeauna o denaturare semnificativă, dacă aceasta există. Denaturările pot fi cauzate fie de fraudă, fie de eroare și sunt considerate semnificative dacă se poate preconiza, în mod rezonabil, ca acestea, individual sau cumulate, vor influența deciziile economice ale utilizatorilor, luate în baza acestor situații financiare.

Ca parte a unui audit în conformitate cu ISA, exercităm raționamentul profesional și menținem scepticismul profesional pe parcursul auditului. De asemenea:

- Identificăm și evaluăm riscurile de denaturare semnificativă a situațiilor financiare, cauzată fie de fraudă, fie de eroare, proiectăm și executăm proceduri de audit ca răspuns la respectivele riscuri și obținem probe de audit suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră. Riscul de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de fraudă este mai ridicat decât cel de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de eroare, deoarece fraudă poate presupune înțelegeri secrete, fals, omisiuni intenționate, declarații false și evitarea controlului intern.
- Înțelegem controlul intern relevant pentru audit, în vederea proiectării de proceduri de audit adecvate circumstanțelor, dar fără a avea scopul de a exprima o opinie asupra eficacității controlului intern al societății.

- Evaluăm gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate și caracterul rezonabil al estimărilor contabile și al prezentărilor aferente de informații realizate de către conducere
- Formulăm o concluzie cu privire la gradul de adecvare a utilizării de către conducere a contabilității pe baza continuității activității și determinăm, pe baza probelor de audit obținute, dacă există o incertitudine semnificativă cu privire la evenimente sau condiții care ar putea genera îndoieli semnificative privind capacitatea societății de a-și continua activitatea. În cazul în care concluzionăm că există o incertitudine semnificativă, trebuie să atragem atenția în raportul auditorului asupra prezentărilor aferente din situațiile financiare sau, în cazul în care aceste prezentări sunt neadecvate, să ne modificăm opinia. Concluziile noastre se bazează pe probele de audit obținute până la data raportului auditorului. Cu toate acestea, evenimente sau condiții viitoare pot determina societatea să nu își mai desfășoare activitatea în baza principiului continuității activității.
- Evaluăm prezentarea, structura și conținutul general al situațiilor financiare individuale, inclusiv al prezentărilor de informații, și măsura în care situațiile financiare reflectă tranzacțiile și evenimentele de bază într-o manieră care realizează prezentarea fidelă.

Comunicăm persoanelor responsabile cu guvernanta, printre alte aspecte, aria planificată și programarea în timp a auditului, precum și principalele constatări ale auditului, inclusiv orice deficiențe semnificative ale controlului intern, pe care le identificăm pe parcursul auditului.

De asemenea, furnizăm persoanelor responsabile cu guvernanta o declarație că am respectat cerințele etice relevante privind independența și că le-am comunicat toate relațiile și alte aspecte despre care s-ar putea presupune, în mod rezonabil, că ne afectează independența și, acolo unde este cazul, măsurile de protecție aferente.

Dintre aspectele comunicate cu persoanele responsabile cu guvernanta, stabilim care sunt aspectele cele mai importante pentru auditul situațiilor financiare din perioada curentă și care reprezintă, prin urmare, aspecte cheie de audit. Descriem aceste aspecte în raportul auditorului, cu excepția cazului în care legile sau reglementările interzic prezentarea publică a aspectului sau a cazului în care, în circumstanțe extrem de rare, considerăm că un aspect nu ar trebui comunicat în raportul nostru deoarece se preconizează în mod rezonabil că beneficiile interesului public să fie depășite de consecințele negative ale acestei comunicări.

Raport asupra conformității raportului administratorilor cu situațiile financiare

Administratorii sunt responsabili pentru întocmirea și prezentarea raportului administratorilor în conformitate cu cerințele Regulamentului CNVM/ASF nr. 1/2006 și ale Normei ASF nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare, care să nu conțină denaturări semnificative și pentru acel control intern pe care conducerea îl considera necesar pentru a permite întocmirea raportului administratorilor care să nu conțină denaturări semnificative, datorate fraudei sau erorii.

Raportul administratorilor nu face parte din situațiile financiare individuale. Opinia noastră asupra situațiilor financiare individuale nu acoperă raportul administratorilor și nu exprimăm nici un fel de concluzie de asigurare cu privire la acesta.

În legătura cu auditul nostru privind situațiile financiare individuale, noi am citit raportul administratorilor anexat situațiilor financiare individuale și raportăm ca:

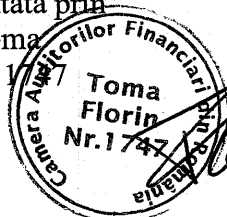
- a) În raportul administratorilor nu am identificat informații care să nu fie consecvente, în toate aspectele semnificative, cu informațiile prezentate în situațiile financiare individuale anexate
- b) Raportul administratorilor identificat mai sus include, în toate aspectele semnificative, informațiile cerute de Norma ASF nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare
- c) În baza cunoștințelor și înțelegerii noastre dobândite în cursul auditului situațiilor financiare individuale, pentru exercițiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2016 cu privire la societate și la mediul acesteia, nu am identificat informații incluse în raportul administratorilor care să fie eronate.

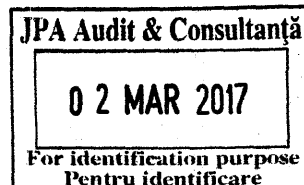
2 martie 2017

Auditor independent,
JPA Audit și Consultanța S.R.L.
Auditor înregistrat C.A.F.R. nr. 319



Reprezentată prin
Florin Toma
C.A.F.R. nr. 1747





SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

Situatii financiare individuale la 31 decembrie 2016

intocmite in conformitate cu

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

AUDITATE

Cuprins

	<u>pag.</u>
Situația individuală a profitului sau pierderii și altor elemente ale rezultatului global	1
Situația individuală a poziției financiare	2
Situația individuală a modificărilor capitalurilor proprii	3 - 4
Situația individuală a fluxurilor de trezorerie	5
Note explicative la situațiile financiare individuale	6 - 53

02 MAR 2017

For identification purpose
Pentru identificare**SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.****Situația individuală a profitului sau pierderii și altor elemente ale rezultatului global
pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2016**

In lei	Nota	2016	2015
Venituri			
Venituri din dividende	6	44.249.147	29.501.952
Venituri din dobanzi	7	53.278	303.769
Alte venituri operationale	8	42.358.113	96.484.451
Castig net din diferente de curs valutar		194.519	550.210
Castig net din vanzarea activelor	9	55.253.217	55.479.287
Cheltuieli			
Comisioane și taxe de administrare și supraveghere	10	(2.267.755)	(3.065.988)
Venituri din reluarea provizioanelor pentru riscuri și cheltuieli		8.363.656	5.012.702
Alte cheltuieli operationale	11	(30.199.087)	(23.345.387)
Profit înainte de impozitare		118.005.088	160.920.996
Impozitul pe profit	12	(16.733.711)	(28.515.985)
Profit net al exercitiului financiar		101.271.377	132.405.011
Alte elemente ale rezultatului global			
Variatia rezervei din reevaluarea imobilizarilor corporale, neta de impozit amanat		0	77.539
Variatia neta a rezervei din modificarea valorii juste a activelor financiare disponibile în vederea vânzării		(13.664.437)	8.792.103
Rezerva aferentă diferenței din modificarea valorii juste a activelor financiare disponibile în vederea vânzării transferată în profit sau pierderi, netă de impozit		(46.189.470)	(29.136.469)
Total rezultat global aferent perioadei		41.417.470	112.138.184
Rezultatul pe actiune			
De baza	26	0,1746	0,2282

Situațiile financiare au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în ședința din data de 02.03.2017 și au fost semnate în numele acestuia de:

Administrator

conf.univ.dr.ec. Ciurezu Tudor

jr. Radu Anina



Director economic

ec. Sichigea Elena

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

**Situatia individuala a pozitiei financiare
 pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2016**

In lei	Nota	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015
Active			
Numerar si echivalente de numerar	13	3.509.197	762.407
Depozite plasate la banci	14	24.466.476	5.813.698
Active financiare disponibile in vederea vanzarii	15	1.578.803.318	1.668.679.019
Credite si creante	16	13.427.910	4.467.266
Imobilizari corporale	17	11.373.395	11.822.860
Investitii imobiliare	18	483.071	438.571
Alte active	19	347.473	367.280
Total active		1.632.410.840	1.692.351.101
Datorii			
Dividende de plata	20	56.991.969	81.027.502
Impozite si taxe	21	5.246.637	2.541.343
Datorii cu impozitul amanat	22	122.077.335	135.643.658
Alte datorii	23	18.899.845	9.958.816
Total datorii		203.215.786	229.171.319
Capitaluri proprii			
Capital social	24	58.016.571	58.016.571
Ajustari ale capitalului social		631.852.524	631.852.524
Alte elemente de capitaluri proprii		626.427.414	686.281.321
Rezerve din reevaluare imobilizari corporale		7.755.548	8.077.015
Rezerve legale si statutare		17.782.035	17.782.035
Alte rezerve	25	2.417.698.157	2.387.864.253
Rezultatul reportat ca urmare aplicarii IAS 29 asupra capitalului social si rezervelor		(2.438.631.885)	(2.438.631.885)
Rezultatul reportat ca urmare aplicarii IAS fara IAS 29		7.023.313	(20.467.063)
Profit curent		101.271.377	132.405.011
Total capitaluri proprii		1.429.195.054	1.463.179.782
Total datorii si capitaluri proprii		1.632.410.840	1.692.351.101

Situatiile financiare au fost aprobate de catre Consiliul de Administratie in ședința din data de 02.03.2017 și au fost semnate în numele acestuia de:

Administrator
 conf.univ.dr.ec. Curezu Tudor
 jr. Radu Anina



Director economic
 ec. Sichigaa Elena

**Situatia individuala a modificarilor capitalurilor proprii
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2016**

- lei -

	Capital social inflatat	Rezerve din reevaluarea imobilizărilor corporale	Rezerve legale și statutare	Alte rezerve	Rezerve din reevaluarea activelor financiare disponibile în vederea vânzării	Alte elemente de capitaluri proprii	Rezultatul reportat ca urmare a aplicării IAS 29 asupra capitalului social și rezerve	Profit acumulat	TOTAL
SOLD LA 1 IANUARIE 2016	689.869.095	8.077.015	17.782.035	2.387.864.253	689.343.001	(3.061.680)	(2.438.631.885)	111.937.948	1.463.179.782
REZULTATUL GLOBAL									
Profitul exercițiului financiar								101.271.377	101.271.377
Alte elemente ale rezultatului global									
1. Variatia rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale netă de impozit amânat		(321.467)						321.467	
2. Variatia neta a rezervei din modificarea valorii juste a activelor financiare disponibile în vederea vânzării					(13.664.437)				(13.664.437)
3. Rezerva aferentă diferenței din modificarea valorii juste a activelor financiare disponibile în vederea vânzării transferată în profit sau pierderi neta de impozit					(46.189.470)				(46.189.470)
TOTAL REZULTAT GLOBAL aferent perioadei	0	(321.467)	0	0	(59.853.907)	0	0	101.592.844	41.417.470
Impozit amânat aferent rezultatului reportat surplus reevaluare nerealizat impozitat								19.345	19.345
Alte rezerve – surse proprii de finantare				29.833.904				(29.833.904)	
Tranzacții cu actionarii recunoscute direct în capitalurile proprii									
1. Dividende prescrise conform legii – transfer în contul de profit sau pierderi din alte rezerve									
2. Dividende de plată aferente anului 2015								(75.421.543)	(75.421.543)
TOTAL TRANZACȚII CU ACTIONARI RECUNOSCUTE DIRECT ÎN CAPITALURILE PROPRII	0	0	0	0	0	0	0	(75.421.543)	(75.421.543)
SOLD LA 31 DECEMBRIE 2016	689.869.095	7.755.548	17.782.035	2.417.698.157	629.489.094	(3.061.680)	(2.438.631.885)	108.294.690	1.429.195.054

Situațiile financiare au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în ședința din data de 02.03.2017 și au fost semnate în numele acestuia de:

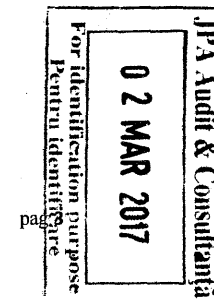
conf.univ.dr.ec. Ciurezu Tudor
Președinte / Director General



jr. Radu Anina
Vicepreședinte/ Director General Adjunct

ec. Sichega Elena
Director Economic

Notele de la pag. 6 la pag. 53 fac parte integrantă din situațiile financiare individuale prezente.



**Situatia individuala a modificarilor capitalurilor proprii
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2015**

- lei -

	Capital social inflatat	Rezerve din reevaluarea imobilizărilor corporale	Rezerve legale și statutare	Alte rezerve	Rezerve din reevaluarea activelor financiare disponibile în vederea vânzării	Alte elemente de capitaluri proprii	Rezultatul reportat ca urmare a aplicării IAS 29 asupra capitalului social și rezerve	Profit acumulat	TOTAL
SOLD LA 1 IANUARIE 2015	689.869.095	7.999.476	17.782.035	2.445.274.777	615.731.332		(2.438.631.885)	47.511.156	1.385.535.986
REZULTATUL GLOBAL									
Profitul exercițiului financiar								132.405.011	132.405.011
Alte elemente ale rezultatului global									
1. Variatia rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale netă de impozit amânat		77.539							77.539
2. Variatia neta a rezervei din modificarea valorii juste a activelor financiare disponibile în vederea vânzării					8.792.103				8.792.103
3. Rezerva aferentă diferenței din modificarea valorii juste a activelor financiare disponibile în vederea vânzării transferată în profit sau pierderi neta de impozit					(29.136.469)				(29.136.469)
TOTAL REZULTAT GLOBAL aferent perioadei	0	77.539	0	0	(20.344.366)	0	0	132.405.011	112.138.184
Alte rezerve – surse proprii de finanțare				25.256.244				(25.256.244)	
Alte elemente de capitaluri proprii (impozit amânat aferent rezerve)						(3.061.680)			(3.061.680)
Alte transferuri (rezultatul reportat)							(941.035)		(941.035)
Transfer acțiuni gratuite în sold					93.956.035			27.838.946	121.794.981
Tranzacții cu acționarii recunoscute direct în capitalurile proprii									
1. Dividende prescrise conform legii – transfer în contul de profit sau pierderi din alte rezerve				(82.666.768)					(82.666.768)
2. Dividende de plată aferente anului 2014							(69.619.886)		(69.619.886)
TOTAL TRANZACȚII CU ACȚIONARI RECUNOSCUTE DIRECT ÎN CAPITALURILE PROPRII	0	0	0	(82.666.768)	0	0	0	(69.619.886)	(152.286.654)
SOLD LA 31 DECEMBRIE 2015	689.869.095	8.077.015	17.782.035	2.387.864.253	689.343.001	(3.061.680)	(2.438.631.885)	111.937.948	1.463.179.782

Situațiile financiare au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în ședința din data de 02.03.2017 și au fost semnate în numele acestuia de:

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

jr. Radu Anina
Vicepreședinte/ Director General Adjunct

ec. Sichega Elena
Director Economic

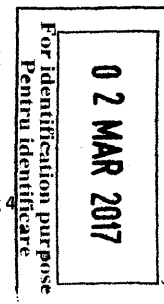
Notele de la pag. 6 la pag. 53 fac parte integrantă din situațiile financiare individuale prezente.



Radu

Sichega Elena

pag 4



**Situatia individuala a fluxurilor de trezorerie
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2016**

lei

Denumirea elementului	Perioada de raportare	
	31.12.2016	31.12.2015
A	1	2
Fluxuri de trezorerie din activități de exploatare		
Încasări de la clienți, alte încasări	1.163.256	1.404.049
Încasări din vânzări de investiții financiare (titluri de participare)	77.519.118	128.293.435
Plăți pentru achiziționarea de acțiuni	(15.855.610)	(101.823.481)
Plăți către furnizori și angajați, alte plăți	(12.367.224)	(12.096.512)
Plăți către bugetul statului, bugetul asigurărilor sociale și bugetul local	(1.336.117)	(4.126.886)
Dobânzi încasate	51.883	335.575
Dividende încasate	42.234.760	25.584.309
Dobânzi plătite	0	0
Impozit pe profit plătit	(10.768.532)	(14.635.599)
Încasări din asigurarea împotriva cutremurelor	0	0
Numerar net din activități de exploatare	80.641.534	22.934.890
Fluxuri de trezorerie din activități de investiție:		
Plăți pentru achiziționarea de imobilizări corporale	(43.258)	(36.099)
Încasări din vânzarea de imobilizări corporale	0	619.659
Numerar net din activități de investiție	(43.258)	583.560
Fluxuri de trezorerie din activități de finanțare:		
Încasări din emisiunea de acțiuni	0	0
Încasări din împrumuturi pe termen lung	0	0
Plata datoriilor aferente leasing-ului financiar	0	0
Dividende plătite	(53.934.735)	(46.475.860)
Sume avansate la Depozitarul Central pentru plăți dividende	(1.193.999)	(712.114)
Impozit pe dividende plătit	(4.071.277)	(9.253.230)
Numerar net din activități de finanțare	(59.200.011)	(56.441.204)
Creșterea netă a trezoreriei și echivalentelor de numerar	21.398.265	(32.922.754)
Numerar și echivalente de numerar la începutul perioadei de raportare	6.575.101	39.497.855
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul perioadei de raportare	27.973.366	6.575.101

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

Note explicative la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2016

(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. Tufanele nr. 1, cod postal 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/dec. 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 Asigurarilor;

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

Acțiunile Societății sunt înscrise la cota Bursei de Valori București, categoria Premium, cu 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 versat 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.

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 au fost aprobate de Consiliul de Administrație în ședința din data de 02.03.2017.

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

Note explicative la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2016

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

2. Bazele întocmirii (continuare)

a) Declarația de conformitate (continuare)

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 încheierea 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.

Evidențele contabile ale Societății sunt reflectate în lei.

Data de 31 decembrie 2015 este data tranziției la IFRS ca bază contabilă, data 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 amanat în conformitate cu IAS 12 „Impozitul pe profit”; și
- cerințe de prezentare în conformitate cu IFRS.

b) Prezentarea situațiilor financiare

Situațiile financiare individuale IFRS sunt prezentate în conformitate cu IAS 1 „Prezentarea situațiilor financiare”. Prezentarea adoptată de Societate are la bază lichiditatea în cadrul situației pozitive financiare, iar prezentarea veniturilor și cheltuielilor s-a efectuat în raport de natura lor în cadrul situației rezultatului global. Societatea consideră ca 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 ca moneda funcțională, așa cum este ea definită de către IAS 21 „Efectele variației cursului de schimb valutar”, este leul românesc (lei). Situațiile financiare individuale sunt prezentate în lei, rotunjite la cel mai apropiat leu, moneda pe care conducerea Societății a ales-o ca moneda de prezentare.

d) Bazele evaluării

Situațiile financiare individuale 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.

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

Note explicative la situațiile financiare individuale

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2016

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

2. Bazele întocmirii (continuare)

e) Utilizarea estimarilor și judecărilor

Pregătirea situațiilor financiare individuale în conformitate cu IFRS presupune utilizarea din partea conducerii a unor estimări, judecări și ipoteze care afectează aplicarea politicilor contabile precum și valoarea raportată a activelor, datoriilor, veniturilor și cheltuielilor. Estimările și ipotezele asociate acestor judecări sunt bazate pe experiența istorică precum și pe alți factori considerați rezonabili în contextul acestor estimări. Rezultatul acestor estimări formează baza judecărilor 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 estimarilor.

Societatea revizuieste periodic estimările și ipotezele care stau la baza înregistrărilor contabile. Revizuirile estimarilor 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.

3. Politici contabile semnificative

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

Politicile ce vor fi prezentate în continuare au fost aplicate în mod consecvent asupra tuturor perioadelor prezentate în cadrul situațiilor financiare.

Situațiile financiare sunt întocmite pe baza principiului ca Societatea își va continua activitatea în viitorul previzibil. Pentru evaluarea aplicabilității acestui principiu, conducerea analizează previziunile referitoare la intrările viitoare de numerar.

a) Filialele și entitățile asociate

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

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

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

Lista filialelor și a entităților asociate la data de 31.12.2016 respectiv 31.12.2015, este prezentată în Nota 30.

Societatea a clasificat și contabilizat în aceste situații financiare individuale toate investițiile financiare în filiale și entități asociate ca active financiare disponibile în vederea vânzării conform IAS 39 „Instrumente financiare: recunoaștere și evaluare”.

b) Tranzacții în moneda străină

Tranzacțiile exprimate în moneda străină sunt înregistrate în lei la cursul oficial de schimb de la data decontării tranzacțiilor. Activele și datoriile monetare înregistrate în devize la data întocmirii situației financiare sunt transformate în moneda funcțională la cursul din ziua respectivă. Castigurile sau pierderile din decontarea acestora și din conversia folosind cursul de schimb de la sfârșitul exercitiului financiar a activelor și datoriilor monetare denominate în moneda străină sunt recunoscute în profit sau pierdere, cu excepția celor care au fost recunoscute în capitalurile proprii ca urmare a înregistrării în conformitate cu contabilitatea de acoperire a riscurilor.

Diferențele de conversie asupra elementelor de natura participațiilor deținute la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere, sunt prezentate ca fiind castiguri sau pierderi din valoarea justă. Diferențele de conversie asupra elementelor de natura instrumentelor financiare clasificate ca fiind