

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE

INTERIMARE SIMPLIFICATE

la 30 septembrie 2013

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 INDIVIDUALE INTERIMARE SIMPLIFICATE
la 30 septembrie 2018

Cuprins

	<u>pag.</u>
Situația individuală interimară simplificată a profitului sau pierderii și altor elemente ale rezultatului global	1
Situația individuală interimară simplificată a poziției financiare	2
Situația individuală interimară simplificată a modificărilor capitalurilor proprii	3 - 4
Situația individuală interimară simplificată a fluxurilor de trezorerie	5
Note explicative selectate la situațiile financiare individuale interimare simplificate	6 - 24

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.**Situația individuală interimară simplificată a profitului sau pierderii și altor elemente ale rezultatului global la 30 septembrie 2018**

<i>În lei</i>	<i>Nota</i>	30 septembrie 2018	30 septembrie 2017
Venituri			
Venituri din dividende	5	87.269.123	55.704.319
Venituri din dobânzi		375.982	53.641
Alte venituri operaționale	6	15.081.339	1.381.632
Câștig net din diferențe de curs valutar		13.695	(387.808)
Câștig net din vânzarea activelor financiare la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	7		3.363.434
Câștig net din activele financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere		206.272	
Cheltuieli			
Comisioane și taxe de administrare și supraveghere	8	(1.593.315)	(1.558.222)
Venituri din reluarea provizioanelor pentru riscuri și cheltuieli			
Alte cheltuieli operaționale	9	(6.072.559)	(5.521.260)
Profit înainte de impozitare		95.280.537	53.035.736
Impozitul pe profit	10	(7.027.681)	(2.710.748)
Profit net al exercițiului financiar		88.252.856	50.324.988
Câștig din tranzacții recunoscut în rezultatul reportat conform IFRS 9		6.501.147	
Alte elemente ale rezultatului global			
Variația rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale, netă de impozit amânat			
Variația netă a valorii juste a activelor financiare evaluate prin alte elemente ale rezultatului global		218.649.044	79.695.484
Rezerva de valoare justă a activelor financiare evaluate prin alte elemente ale rezultatului global, netă de impozit, transferată în rezultatul reportat		(5.460.963)	(2.989.863)
Total alte elemente ale rezultatului global		213.188.081	76.705.621
Total rezultat global aferent perioadei		307.942.084	127.030.609
Rezultatul pe acțiune			
De baza	22	0,1521	0,0867

Situațiile financiare individuale interimare simplificate au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în ședința din data de 2 noiembrie 2018 și au fost semnate în numele acestuia de:

conf.univ.dr.ec. Ciurezu Tudor

Președinte/Director General

conf.univ.dr. Bușu Cristian

Vicepreședinte/Director General Adjunct

ec. Sichigea Elena
Director Economic

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.**Situația individuală interimară simplificată a poziției financiare
la 30 septembrie 2018**

<i>În lei</i>	<i>Nota</i>	30 septembrie 2018	31 decembrie 2017
Active			
Numerar și echivalente de numerar	11	4.752.325	3.020.367
Depozite plasate la bănci	12	48.080.464	792.848
Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	13	2.079.032.958	1.798.097.017
Active financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	13	2.995.766	
Credite și creanțe	14	1.154.620	2.755.702
Imobilizări corporale		10.552.978	10.871.348
Investiții imobiliare		539.637	539.637
Alte active	15	155.214	367.939
Total active		2.147.263.962	1.816.444.858
Datorii			
Dividende de plată	16	72.863.547	48.087.127
Impozite și taxe	17	2.410.445	4.997.330
Datorii cu impozitul amânat	18	191.072.647	150.531.920
Alte datorii	19	7.096.833	6.349.864
Total datorii		273.443.472	209.966.241
Capitaluri proprii			
Capital social	20	58.016.571	58.016.571
Rezerve constituite în urma aplicării legii 133/1996	20	144.636.073	144.636.073
Rezerve legale	20	11.603.314	11.603.314
Rezerve din evaluarea activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	20	971.725.300	781.551.351
Alte rezerve	21	555.210.270	521.517.906
Rezerve din reevaluare imobilizări corporale		6.959.740	7.175.074
Rezultatul reportat cu excepția rezultatului reportat provenit din adoptarea pentru prima dată a IAS 29		37.416.366	7.674.364
Profit curent		88.252.856	74.303.964
Total capitaluri proprii		1.873.820.490	1.606.478.617
Total datorii și capitaluri proprii		2.147.263.962	1.816.444.858

Situațiile financiare individuale interimare simplificate au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în
ședința din data de 12 noiembrie 2018 și au fost semnate în numele acestuia de:

conf.univ.dr.ec. Ciurezu Tudor

Președinte/Director General

conf.univ.dr. Bușu Cristian

Vicepreședinte/Director General Adjunct

ec. Sichigea Elena
Director Economic



SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

**Situația individuală interimară simplificată a modificărilor capitalurilor proprii
la 30 septembrie 2018**

În lei	Capital social	Rezerve din reevaluarea imobilizărilor corporale	Rezerve legale	Alte rezerve	Diferențe din modificarea valorii juste a activelor financiare evaluate prin alte elemente ale rezultatului global	Alte elemente de capitaluri proprii	Profit acumulat	TOTAL
SOLD LA 1 IANUARIE 2018	58.016.571	7.175.074	11.603.314	666.153.979	784.613.031	(3.061.680)	81.978.328	1.606.478.617
REZULTATUL GLOBAL	-	-	-	-	-	-	-	-
Profitul exercițiului financiar	-	-	-	-	-	-	88.252.856	88.252.856
Alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	-	-	-	-	-
1. Variația rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale netă de impozit amânat	-	(215.334)	-	-	-	-	215.334	-
2. Variația netă a rezervei din modificarea valorii juste a activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	-	218.649.044	-	-	218.649.044
3. Câștig / pierdere aferent activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global, cedate	-	-	-	-	(5.460.963)	-	6.501.147	1.040.184
4. Transferul rezervei la rezultatul reportat ca urmare a trecerii la IFRS 9	-	-	-	-	(23.014.132)	-	23.014.132	0
TOTAL REZULTAT GLOBAL aferent perioadei	0	(215.334)	0	0	190.173.949	0	117.983.469	307.942.084
Impozit amânat aferent rezultatului reportat surplus reevaluare nerealizat impozitat	-	-	-	-	-	-	11.389	11.389
Alte rezerve – surse proprii de finanțare	-	-	-	33.692.364	-	-	(33.692.364)	-
Alte rezerve – răscumpărare de acțiuni	-	-	-	-	-	-	-	-
Tranzacții cu acționarii recunoscute direct în capitalurile proprii	-	-	-	-	-	-	-	-
1. Dividende prescrise conform legii – transfer în contul de profit sau pierderi din alte rezerve	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Dividende de plată aferente anului 2017	-	-	-	-	-	-	(40.611.600)	(40.611.600)
TOTAL TRANZACȚII CU ACȚIONARIII RECUNOSCUTE DIRECT ÎN CAPITALURILE PROPRII	0	0	0	0	0	0	(40.611.600)	(40.611.600)
SOLD LA 30 SEPTEMBRIE 2018	58.016.571	6.959.740	11.603.314	699.846.343	974.786.980	(3.061.680)	125.669.222	1.873.820.490

Situațiile financiare individuale interimare simplificate au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în ședința din data de 12 noiembrie 2018 și au fost semnate în numele acestuia de:

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

conf.univ.dr. Bușu Cristian
Vicepreședinte/Director General Adjunct

ec. Sichigea Elena
Director economic

Notele de la pag. 6 la pag. 24 fac parte integrantă din situațiile financiare individuale interimare simplificate.



SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

**Situația individuală interimară simplificată a modificărilor capitalurilor proprii
la 30 septembrie 2018**

- lei -

În lei	Capital social înflătat	Rezerve din reevaluarea imobilizărilor corporale	Rezerve legale	Alte rezerve	Rezerve din evaluarea 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 2017	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
REZULTATUL GLOBAL	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Profitul exercițiului financiar	-	-	-	-	-	-	-	50.324.988	50.324.988
Alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	-	-	-	-	-	0
1. Variația rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale netă de impozit amânat	-	(508.696)	-	-	-	-	-	508.696	0
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)
TOTAL REZULTAT GLOBAL aferent perioadei	0	(508.696)	0	0	76.705.621	0	0	50.833.684	127.030.609
Impozit amânat aferent rezultatului reportat surplus reevaluare nerealizat impozitat	-	-	-	-	-	-	-	66.782	66.782
Alte rezerve – surse proprii de finanțare	-	-	-	49.056.462	-	-	-	(49.056.462)	0
Acoperire rezultat reportat din actualizare la hiperinflație	(631.852.524)	-	-	(1.806.779.361)	-	-	2.438.631.885	-	0
Tranzacții cu acționarii recunoscute direct în capitalurile proprii	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. Dividende prescrise conform legii – transfer în contul de profit sau pierderi din alte rezerve	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Dividende de plată aferente anului 2016	-	-	-	-	-	-	-	(52.214.914)	(52.214.914)
TOTAL TRANZACȚII CU ACȚIONARI RECUNOSCUTE DIRECT ÎN CAPITALURILE PROPRII	0	0	0	0	0	0	0	(52.214.914)	(52.214.914)
SOLD LA									
30 SEPTEMBRIE 2017	58.016.571	7.246.852	11.603.314	666.153.979	706.194.715	(3.061.680)	0	57.923.780	1.504.077.531

Situațiile financiare individuale interimare simplificate au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în ședința din data de 12 noiembrie 2018 și au fost semnate în numele acestuia de:

conf.univ.dr.ec. Ciurezu Tudor

Președinte/Director General

conf.univ.dr. Băsu Cristian

Vicepreședinte/Director General Adjunct

ec. Sichigea Elena

Director economic

Note de la pag. 6 la pag. 24 fac parte integrantă din situațiile financiare individuale interimare simplificate.



SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.**Situația individuală interimară simplificată a fluxurilor de trezorerie
întocmită la 30 septembrie 2018**

În lei

Denumirea elementului	Perioada de raportare	
	30 septembrie 2018	30 septembrie 2017
A	1	2
Fluxuri de trezorerie din activități de exploatare		
Încasări de la clienți, alte încasări	851.066	503.789
Încasări din vânzări de investiții financiare (titluri de participare)	14.844.685	14.079.338
Plăți pentru achiziționarea de acțiuni	(37.086.184)	(35.016.626)
Plăți către furnizori și angajați, alte plăți	(5.563.121)	(5.140.117)
Plăți către bugetul statului, bugetul asigurărilor sociale și bugetul local	(1.856.016)	(2.065.007)
Dobânzi încasate	304.825	42.036
Dividende încasate	83.081.098	53.315.249
Dobânzi plătite	-	-
Impozit pe profit plătit	(4.919.364)	(4.594.343)
Încasări din asigurarea împotriva cutremurelor	-	-
Numerar net din activități de exploatare	49.656.989	21.124.319
Fluxuri de trezorerie din activități de investiție:		
Plăți pentru achiziționarea de imobilizări corporale	(10.980)	(266.097)
Încasări din vânzarea de imobilizări corporale	-	586.888
Numerar net din activități de investiție	(10.980)	320.791
Fluxuri de trezorerie din activități de finanțare:		
Încasări din emisiunea de acțiuni	-	-
Încasări din împrumuturi pe termen lung	-	-
Plata datoriilor aferente leasing-ului financiar	-	-
Dividende plătite	(227.879)	(811.279)
Sume avansate la Depozitarul Central pentru plăți dividende	(43.244)	-
Impozit pe dividende plătit	(426.472)	(607.170)
Numerar net din activități de finanțare	(697.595)	(1.418.449)
Creșterea netă a trezoreriei și echivalentelor de numerar	48.948.414	20.026.661
Numerar și echivalente de numerar la începutul perioadei de raportare	3.813.119	27.973.366
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul perioadei de raportare	52.761.532	48.000.027

Situațiile financiare individuale interimare simplificate au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în ședința din data de 12 noiembrie 2018 și au fost semnate în numele acestuia de:

conf.univ.dr.ec. Ciurezu Tudor

Președinte/Director General

conf.univ.dr. Bușu Cristian

Vicepreședinte/Director General Adjunct

ec. Sichigea Elena
Director Economic

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

Note explicative selectate la situațiile financiare individuale interimare simplificate

la 30 septembrie 2018

(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 noiembrie 1996 în Craiova - România, este succesoarea Fondului Proprietății Private V Oltenia, reorganizat și transformat în conformitate cu prevederile Legii nr. 133/1996, lege pentru transformarea Fondurilor Proprietății Private în societăți de investiții financiare.

Societatea este încadrată în categoria Administratorilor de Fonduri de Investiții Alternative (AFIA) autorizată de Autoritatea de Supraveghere Financiară cu numărul 45/15 februarie 2018 și funcționează cu respectarea prevederilor Legii nr. 74/2015 privind administratorii de fonduri de investiții alternative, Legii nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, Legii nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare și Legii nr.31/1990 privind societățile comerciale. Societatea se autoadministrează și are sediul în Craiova, str. Tufănele nr. 1, cod poștal 200767, județul Dolj.

Societatea este înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului de pe lângă Tribunalul Dolj 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. începând cu data de 22 ianuarie 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:

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

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 individuale interimare simplificate întocmite la 30 septembrie 2018, nu sunt auditate.

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 („ASF”), începând cu situațiile financiare anuale aferente exercitiului financiar 2015, entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de ASF, aplică Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană („IFRS”) ca reglementări contabile oficiale.

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

Note explicative selectate la situațiile financiare individuale interimare simplificate

la 30 septembrie 2018

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

2. Bazele întocmirii (continuare)

a) Declarația de conformitate (continuare)

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 individuale interimare simplificate întocmite la 30 septembrie 2018, au fost întocmite în conformitate cu cerințele IAS 34 „Raportări financiare interimare” și trebuie citite împreună cu situațiile financiare individuale pentru anul 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.

În conformitate cu prevederile Regulamentului nr. 1606/2002 al Parlamentului European și al Consiliului Uniunii Europene din 19 iulie 2002, ale Legii nr. 24/2017 - privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, Societatea are obligația de a întocmi și depune la ASF situații financiare anuale consolidate, în conformitate cu IFRS, în termen de cel târziu 4 luni de la închiderea exercițiului financiar și asigură disponibilitatea acestora pentru cel puțin 10 ani.

Situațiile financiare consolidate ale Grupului S.I.F. Oltenia S.A. la 31 decembrie 2017 au fost întocmite, aprobate și făcute publice la data de 25 aprilie 2018. Acestea pot fi consultate în format electronic pe site-ul societății: www.sifolt.ro, secțiunea “Informatii investitori / Raportari / Raportari periodice”.

De asemenea în baza aceluiași reglementări Societatea întocmește raportare contabilă consolidată semestrială în conformitate cu IFRS și asigură disponibilitatea acesteia cel puțin 10 ani.

Raportarea contabilă consolidată semestrială se întocmește și se depune la ASF în termen de cel târziu 3 luni după încheierea semestrului. Aceasta a fost întocmită, aprobată de Consiliul de Administrație și publicată la data de 28 septembrie 2018 și poate fi consultată electronic pe site-ul societății: www.sifolt.ro, secțiunea “Informatii investitori / Raportari / Raportari periodice”.

Evidențele contabile ale Societății sunt reflectate în lei.

b) Prezentarea situațiilor financiare

Prezentarea adoptată de Societate are la bază lichiditatea în cadrul situației individuale interimare simplificate a poziției financiare, iar prezentarea veniturilor și cheltuielilor s-a efectuat în raport de natura lor în cadrul situației 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 individuale interimare simplificate sunt prezentate în lei, rotunjite la cel mai apropiat leu, monedă pe care conducerea Societății a ales-o ca monedă de prezentare.

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

Note explicative selectate la situațiile financiare individuale interimare simplificate

la 30 septembrie 2018

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

2. Bazele întocmirii (continuare)

d) Bazele evaluării

Situațiile financiare individuale interimare simplificate sunt întocmite pe baza convenției valorii juste pentru activele și datoriile financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere și activele financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global, cu excepția acelor pentru care valoarea justă nu poate fi stabilită în mod credibil.

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

e) Utilizarea estimărilor și judecăților

Pregătirea situațiilor financiare individuale interimare simplificate în conformitate cu IFRS 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, modificate în baza prevederilor IFRS 9 "Instrumente financiare", aplicabil începând cu 1 ianuarie 2018.

3. Politici contabile semnificative

Politicile contabile aplicate în aceste situații financiare individuale interimare simplificate sunt consecvente cu cele din situațiile financiare individuale încheiate la 31 decembrie 2017, modificate cu prevederile IFRS 9 "Instrumente financiare", aplicabil începând cu 1 ianuarie 2018.

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 cursul anului 2017, Societatea a întocmit raportări financiare interimare în conformitate cu cerințele IAS 34 "Raportări financiare interimare".

IFRS 9 Instrumente și datorii financiare

Data de 1 ianuarie 2018 este data tranziției la aplicarea prevederilor IFRS 9 „Instrumente financiare”. Acesta înlocuiește prevederile existente în IAS 39 „Instrumente financiare: recunoaștere și evaluare”.

Principalele modificări de politici contabile rezultate în urma aplicării IFRS 9 „Instrumente financiare” sunt:

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

Note explicative selectate la situațiile financiare individuale interimare simplificate

la 30 septembrie 2018

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

3. Politici contabile semnificative (continuare)

- Activele financiare se clasifică în trei categorii de măsurare: cele care vor fi evaluate ulterior la costul amortizat, cele care trebuie evaluate ulterior la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global (FVOCI) și cele care vor fi evaluate ulterior la valoarea justă prin profit sau pierdere (FVTPL);
- Clasificarea instrumentelor de datorie este determinată de modelul de afaceri al entității pentru administrarea activelor financiare și de fluxurile de numerar contractuale reprezentând numai plăți de principal și dobândă (SPPI). În cazul în care un instrument de datorie este deținut pentru a fi încasat, acesta poate fi evaluat la costul amortizat dacă îndeplinește, de asemenea, cerința SPPI. Instrumentele de datorie care îndeplinesc cerința SPPI, deținute într-un portofoliu de o entitate atât pentru a colecta fluxuri de trezorerie ale activelor cât și pentru a vinde active, pot fi clasificate ca FVOCI. Activele financiare care nu conțin fluxuri de trezorerie care sunt SPPI trebuie măsurate la FVTPL (de exemplu: produse derivate). Instrumentele derivate încorporate nu mai sunt separate de active financiare, dar vor fi incluse în evaluarea stării SPPI;
- Investițiile în instrumente de capital sunt evaluate la valoarea justă. La recunoașterea inițială managementul poate face o alegere irevocabilă pentru a prezenta modificările în valoarea justă în alte elemente ale rezultatului global, cu condiția ca instrumentul să nu fie deținut pentru tranzacționare. În cazul în care instrumentul de capitaluri proprii este deținut pentru tranzacționare, modificările în valoarea justă sunt prezentate în profit sau pierdere;
- Eliminarea cerințelor privind testarea deprecierei instrumentelor de capital propriu (acțiuni);
- Recunoașterea în rezultatul reportat a câștigului din tranzacții de vânzare de acțiuni, evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global;
- Cele mai multe dintre cerințele din IAS 39 pentru clasificarea și evaluarea datoriilor financiare au fost reportate neschimbate în IFRS 9. Schimbarea cheie este că o entitate trebuie să prezinte efectele modificărilor riscului de credit propriu al pasivelor financiare desemnate la valoarea justă prin profit sau pierdere în alte elemente ale rezultatului global;
- Dividendele sunt recunoscute în profit sau pierdere doar atunci când:
 - dreptul entității de a primi plata dividendului este stabilit;
 - este probabil ca beneficiile economice asociate dividendului să fie generate pentru entitate;
 - valoarea dividendului poate fi evaluată în mod fiabil.

La data de 31 decembrie 2017 majoritatea activelor financiare ale Societății erau formate din instrumente de capitaluri sub forma participațiilor la capitalul social al diferiților emitenți ce constituiau portofoliul Societății (acțiuni). În condițiile aplicării prevederilor IAS 39 aceste active au fost clasificate ca fiind active financiare disponibile în vederea vânzării, ale căror diferențe din evaluare la sfârșitul perioadei au fost contabilizate prin alte elemente ale rezultatului global.

La 31 decembrie 2017 Societatea deținea următoarele tipuri de instrumente financiare care intră sub incidența IFRS 9: instrumente de capitaluri proprii (acțiuni), instrumente de datorie (unități de fond), alte active și datorii financiare.

În urma analizei efectuate pentru încadrarea în prevederile IFRS 9, Societatea a decis pentru evaluarea ulterioară următoarea clasificare a instrumentelor financiare:

- instrumentele de capitaluri proprii (acțiuni) să fie evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global (FVOCI);
- instrumentele de datorie (unitățile de fond) să fie evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere (FVTPL).

Restul activelor și datoriilor financiare sunt prezentate la cost amortizat.

Opțiunea de clasificare ca instrumente de capitaluri proprii (acțiuni) evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global se regăsește atât în IAS 39 cât și în IFRS 9.

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.**Note explicative selectate la situațiile financiare individuale interimare simplificate****la 30 septembrie 2018***(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu se specifică altfel)***3. Politici contabile semnificative (continuare)**

Astfel clasificarea acestor instrumente ca evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global nu va fi afectată de noul standard. Diferențele de valoare vor fi în continuare înregistrate în alte elemente ale rezultatului global.

Ajustările pentru depreciere constituite prin contul de profit sau pierdere aferentă activelor financiare disponibile în vederea vânzării în sold la 31 decembrie 2017 care au fost transferate la active evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global, au fost transferate în "Rezultatul reportat din adoptarea IFRS 9" prin diminuarea rezervei din modificarea valorii juste.

Ca urmare a adoptării IFRS 9 de la 1 ianuarie 2018 rezerva de valoare justă aferentă activelor financiare disponibile în vederea vânzării (unități de fond) a fost recunoscută în rezultatul reportat. Începând cu 1 ianuarie 2018 Societatea aplică IFRS 9 "Instrumente financiare". Acest standard prevede că, dacă o entitate întocmește rapoarte financiare interimare în conformitate cu IAS 34 "Raportarea financiară interimară", nu este necesar ca entitatea să aplice dispozițiile din prezentul standard pentru perioadele interimare anterioare datei aplicării inițiale, dacă acest lucru este imposibil (conform definiției IAS 8).

În conformitate cu prevederile tranzitorii ale IFRS 9, Societatea a decis să nu retrateze perioadele anterioare.

Nu a fost cazul de modificări a valorilor juste la trecerea la IFRS 9.

Modificările de clasificare și evaluare a instrumentelor financiare comparativ cu anul 2017, ca efect al adoptării IFRS 9 începând cu 1 ianuarie 2018 se prezintă astfel:

Categoría de activ financiar	Clasificarea activelor financiare conform:		Sold final la 31 decembrie 2017 (IAS 39)	Sold inițial la 1 ianuarie 2018 (IFRS 9)
	IAS 39 la 31 decembrie 2017	IFRS 9 începând cu 1 ianuarie 2018		
Numerar și echivalente de numerar (inclusiv depozite bancare)	Cost amortizat	Cost amortizat	3.813.215	3.813.215
Instrumente de datorie (unități de fond)	Active financiare disponibile în vederea vânzării (AFS)	Active financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere (FVTPL)	2.789.494	2.789.494
Total instrumente de datorie			6.602.709	6.602.709
Instrumente de capital	Active financiare disponibile în vederea vânzării (AFS)	Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global (FVOCI)	1.795.307.523	1.795.307.523
Total instrumente de capital			1.795.307.523	1.795.307.523
Alte active financiare	Cost amortizat	Cost amortizat	3.123.641	3.123.641
Total alte active financiare			3.123.641	3.123.641
Total active financiare			1.805.033.873	1.805.033.873

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.**Note explicative selectate la situațiile financiare individuale interimare simplificate****la 30 septembrie 2018***(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 septembrie 2018, astfel:

<i>În lei</i>	Valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	Valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	Cost amortizat	Valoarea contabilă netă	Valoare justă
Numerar și echivalente de numerar			4.752.325	4.752.325	4.752.325
Depozite plasate la bănci			48.080.464	48.080.464	48.080.464
Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	2.079.032.958			2.079.032.958	2.079.032.958
Active financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere		2.995.766		2.995.766	2.995.766
Investiții deținute până la scadență					
Alte active financiare			1.309.834	1.309.834	1.309.834
Total active financiare	2.079.032.958	2.995.766	54.142.623	2.136.171.347	2.136.171.347
Dividende de plată			72.863.547	72.863.547	72.863.547
Alte datorii financiare			7.096.833	7.096.833	7.096.833
Total datorii financiare			79.960.380	79.960.380	79.960.380

Valorile contabile și valorile juste ale activelor și datoriilor financiare se prezintă la 31 decembrie 2017, astfel:

<i>În lei</i>	Disponibile în vederea vânzării	Cost amortizat	Valoarea contabilă netă	Valoare justă
Numerar și echivalente de numerar		3.020.367	3.020.367	3.020.367
Depozite plasate la bănci		792.848	792.848	792.848
Active financiare disponibile în vederea vânzării	1.798.097.017		1.798.097.017	1.798.097.017
Investiții deținute până la scadență				
Alte active financiare		3.123.641	3.123.641	3.123.641
Total active financiare	1.798.097.017	6.936.856	1.805.033.873	1.805.033.873
Dividende de plată		48.087.127	48.087.127	48.087.127
Alte datorii financiare		6.349.864	6.349.864	6.349.864
Total datorii financiare		54.436.991	54.436.991	54.436.991

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.**Note explicative selectate la situațiile financiare individuale interimare simplificate****la 30 septembrie 2018***(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 septembrie 2018 au fost de 5% și zero (2017: 5% și zero).

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

<i>În lei</i>	30 septembrie 2018	30 septembrie 2017
BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE S.A. București	24.329.621	11.203.197
BANCA COMERCIALĂ ROMÂNĂ S.A.	14.365.762	
OMV PETROM S.A. București	14.362.006	10.582.504
S.N.T.G.N. TRANSGAZ S.A. Mediaș	8.770.593	8.518.836
S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	7.902.808	5.927.605
BANCA TRANSILVANIA S.A.	6.683.453	2.458.861
ANTIBIOTICE S.A.	2.616.639	3.690.653
B.T. ASSET MANAGEMENT S.A.	1.999.969	1.999.969
UNIVERS S.A. Rm. Vâlcea	1.010.533	1.862.435
MERCUR S.A. Craiova	978.336	284.192
FLAROS S.A. București	810.386	475.799
BURSA DE VALORI BUCUREȘTI S.A.	647.010	353.120
TURISM FELIX S.A. Băile Felix	646.886	488.211
IAMU Blaj	546.444	320.329
ȘANTIERUL NAVAL Orșova	512.054	581.463
EXIMBANK S.A. București	405.825	164.693
S.I.F. MOLDOVA S.A.	200.957	842
ELBA S.A. Timisoara	131.850	80.212
TURISM S.A. Pucioasa	101.060	101.060
PROVITAS S.A. București	91.361	82.577
S.E. ELECTRICA S.A. București	89.535	70.248
DEPOZITARUL CENTRAL S.A. București	52.961	59.271
RELEE S.A. Mediaș	13.074	24.696
C.N.T.E.E. TRANSELECTICA S.A.		6.346.251
CONTACTOARE S.A. Buzău		27.295
TOTAL	87.269.123	55.704.319

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.**Note explicative selectate la situațiile financiare individuale interimare simplificate****la 30 septembrie 2018***(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu se specifică altfel)***6. Alte venituri operaționale**

<i>În lei</i>	30 septembrie 2018	30 septembrie 2017
Venituri financiare din ajustări de valoare a imobilizărilor financiare		196.796
Venituri din provizioane pentru deprecierea activelor circulante		1.845
Alte venituri din exploatare	15.049.133	1.164.995
Alte venituri financiare	32.206	17.996
Venituri din impozitul pe profit amânat		
Total	15.081.339	1.381.632

7. Câștig net din vânzarea activelor financiare

<i>În lei</i>	30 septembrie 2018	30 septembrie 2017
Venit din vânzarea activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global		15.344.014
Valoarea contabilă a activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global cedate		11.980.580
Câștig net din vânzarea activelor financiare	0	3.363.434

8. Comisioane, onorarii și taxe de administrare și supraveghere

<i>În lei</i>	30 septembrie 2018	30 septembrie 2017
Cheltuieli privind comisioane datorate SSIF pentru tranzacții acțiuni	33.458	7.452
Cheltuieli privind comisioane datorate pentru servicii registru acționari	107.100	107.345
Cheltuieli privind comisioane cu societatea de depozit	236.346	227.902
Cheltuieli BVB	24.990	24.990
Cheltuieli privind taxe datorate entităților din piața de capital (ASF)	1.137.412	1.095.022
Cheltuieli privind onorariul de audit		
Alte cheltuieli privind comisioane, onorarii și cotizații	54.009	95.511
Total	1.593.315	1.558.222

9. Alte cheltuieli operaționale

<i>În lei</i>	30 septembrie 2018	30 septembrie 2017
Cheltuieli cu impozite și taxe	154.682	169.973
Cheltuieli cu salariile și alte cheltuieli cu personalul	4.901.114	4.132.477
Cheltuieli cu amortizări, provizioane și ajustări de valoare	328.696	325.428
Cheltuieli cu prestații externe	688.067	893.382
Total	6.072.559	5.521.260

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.**Note explicative selectate la situațiile financiare individuale interimare simplificate****la 30 septembrie 2018***(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu se specifică altfel)***9. Alte cheltuieli operaționale (continuare)****Cheltuieli cu salariile și asimilate**

<i>În lei</i>	30 septembrie 2018	30 septembrie 2017
Cheltuieli cu salariile	4.738.410	3.296.262
Cheltuielile privind asigurările și protecția socială	162.704	836.215
Total	4.901.114	4.132.477

	30 septembrie 2018	30 septembrie 2017
Personal cu contract de mandat	2	2
Salariați cu studii superioare	29	33
Salariați cu studii medii	12	12
Salariați cu studii generale	3	4
Total	46	51

În cadrul altor cheltuieli operaționale sunt cuprinse cheltuieli cu personalul, cheltuieli cu alte impozite și taxe, cheltuieli cu amortizări, provizioane și ajustări de valoare, cheltuieli cu prestații externe.

În perioada încheiată la data de 30 septembrie 2018 numărul mediu de salariați a fost de 45 (30 septembrie 2017: 48), iar efectivul de salariați înregistrați la 30 septembrie 2018 a fost de 44 (30 septembrie 2017: 49).

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

Toți angajații sunt membri ai planului de pensii al statului român. Societatea nu operează nici un alt plan de pensii sau de beneficii după pensionare și, deci, nu are nici un fel de alte obligații referitoare la pensii. Mai mult, Societatea nu este obligată să ofere beneficii suplimentare angajaților după pensionare.

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.**Note explicative selectate la situațiile financiare individuale interimare simplificate****la 30 septembrie 2018***(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>	30 septembrie 2018	30 septembrie 2017
Impozit pe profit curent	3.030.565	322.478
Impozit pe dividende	3.997.116	2.388.270
Cheltuiala cu impozitul pe profit amânat	-	-
Total impozit pe profit recunoscut în perioada de raportare	7.027.681	2.710.748
Profit înainte de impozitare	95.280.537	53.035.736
Impozit în conformitate cu cota statutară de 16%	15.244.886	8.485.718
Efectul asupra impozitului pe profit al:		
Cheltuielilor nedeductibile	1.015.024	1.242.795
Veniturilor neimpozabile	(14.352.930)	(9.403.535)
Elemente similare veniturilor	1.151.374	
Elemente similare cheltuielilor	(25.289)	
Ratei de impunere a dividendelor	3.997.116	2.388.270
Sumelor reprezentând sponsorizări în limite legale	(2.500)	(2.500)
Înregistrări și reluări ale diferențelor temporare	-	-
Impozitul pe profit	7.027.681	2.710.748

11. Numerar și echivalente de numerar

<i>În lei</i>	30 septembrie 2018	31 decembrie 2017
Numerar în casierie	4.080	5.952
Conturi curente la bănci	4.728.021	3.001.842
Echivalente de numerar	20.224	12.573
Total numerar și echivalente de numerar	4.752.325	3.020.367

12. Depozite plasate la bănci

<i>În lei</i>	30 septembrie 2018	31 decembrie 2017
Depozite bancare la vedere	48.009.208	792.752
Creanțe atașate	71.256	96
Total depozite plasate la bănci	48.080.464	792.848

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.**Note explicative selectate la situațiile financiare individuale interimare simplificate****la 30 septembrie 2018***(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu se specifică altfel)***13. Active financiare**

La data de 30 septembrie 2018 Societatea are următoarea structură de active financiare:

<i>În lei</i>	Nr. soc.	Valoare de piață 30 septembrie 2018	Nr. soc.	Valoare de piață 31 decembrie 2017
Investiții de capital				
Societăți listate	32	1.267.810.179	32	1.186.552.577
Societăți nelistate	18	811.222.779	19	608.754.946
Unități de fond	4	2.995.766	4	2.789.494
Total investiții de capital	54	2.082.028.724	55	1.798.097.017

- Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global**

<i>În lei</i>	30 septembrie 2018	31 decembrie 2017
Acțiuni evaluate la valoarea justă	2.079.032.958	1.788.585.977
Acțiuni evaluate la cost	-	6.721.546
Unități de fond la valoarea justă	-	2.789.494
Total	2.079.032.958	1.798.097.017

- Active financiare evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere**

<i>În lei</i>	30 septembrie 2018	31 decembrie 2017
Unități de fond la valoarea justă	2.995.766	-
Total	2.995.766	

Miscarea activelor financiare în perioadele de raportare încheiate la 30 septembrie 2018 și 31 decembrie 2017 este prezentată în tabelul următor:

<i>În lei</i>	Acțiuni evaluate la valoarea justă	Acțiuni evaluate la cost	Unități de fond	Total
01 ianuarie 2017	1.569.695.067	6.721.546	2.386.705	1.578.803.318
Reclasificări 2017				
Variația netă în cursul perioadei	38.451.117			38.451.117
Pierderi din deprecieri	(5.366.831)			(5.366.831)
Modificarea valorii juste	185.806.624		402.789	186.209.413
31 decembrie 2017	1.788.585.977	6.721.546	2.789.494	1.798.097.017
Transfer din acțiuni evaluate la cost la acțiuni evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	6.721.546	(6.721.546)		
Variația netă în cursul perioadei	28.522.615			28.522.615
Pierderi din deprecieri				
Modificarea valorii juste	255.202.820		206.272	255.409.092
30 septembrie 2018	2.079.032.958		2.995.766	2.082.028.724

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

Note explicative selectate la situațiile financiare individuale interimare simplificate

la 30 septembrie 2018

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

13. Active financiare (continuare)

La 30 septembrie 2018 și 31 decembrie 2017 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, SC Argus SA Constanța, SC Antibiotice SA Iași, etc..

• 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.

<i>În lei</i>	30 septembrie 2018	31 decembrie 2017
Nivelul 1	989.652.342	866.393.528
Nivelul 2	259.305.243	314.181.351
Nivelul 3	833.071.139	617.522.138
Total	2.082.028.724	1.798.097.017

Evaluarea la valoarea justă a participațiilor deținute la 30 septembrie 2018 a fost realizată după cum urmează:

- pentru titlurile cotate și tranzacționate în perioada de raportare, 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 cele listate pe piața reglementată – BVB, respectiv prețul de referință pentru sistemul alternativ - AERO 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 din perioada de raportare, precum și pentru titlurile necotate, valoarea de piață s-a determinat așa cum rezultă din ultima situație financiară anuală aprobată a entității;
- pentru titlurile neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare din România emise de emitenți în care se dețin participații de peste 33% din capitalul social, acestea se evaluează exclusiv în conformitate cu Standardele Internaționale de Evaluare în baza unui raport de evaluare actualizat cel puțin anual;
- pentru titlurile aferente societăților comerciale aflate în procedura insolvenței sau în reorganizare, evaluarea se face la valoarea zero;
- pentru titlurile de participare emise de OPC, valoarea luată în calcul a fost ultima valoare unitară a activului net, calculată și publicată.

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.**Note explicative selectate la situațiile financiare individuale interimare simplificate****la 30 septembrie 2018***(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu se specifică altfel)***14. Credite și creanțe**

<i>În lei</i>	30 septembrie 2018	31 decembrie 2017
Creanțe comerciale	594.234	1.545.845
Debitori	927.078	1.137.911
Creanțe în legătură cu bugetul statului și bugetul asigurărilor sociale	364.976	805.842
Alte creanțe	3.622	1.394
Ajustări depreciere creanțe	(735.290)	(735.290)
TOTAL	1.154.620	2.755.702

15. Alte active

<i>În lei</i>	30 septembrie 2018	31 decembrie 2017
Imobilizări necorporale	2.832	2.087
Alte creanțe imobilizate	42.208	277.582
Stocuri	13.726	14.830
Cheltuieli în avans	96.448	73.440
TOTAL	155.214	367.939

16. Dividende de plată

<i>În lei</i>	30 septembrie 2018	31 decembrie 2017
Dividende de plată aferente anului 2013	644.780	644.780
Dividende de plată aferente anului 2014	484.398	15.584.820
Dividende de plată aferente anului 2015	18.157.120	18.446.071
Dividende de plată aferente anului 2016	12.965.649	13.411.456
Dividende de plată aferente anului 2017	40.611.600	-
Total dividende de plată	72.863.547	48.087.127

17. Impozite și taxe

<i>În lei</i>	30 septembrie 2018	31 decembrie 2017
Datorii în legătură cu Bugetul Asigurărilor Sociale	212.534	175.664
Datorii în legătură cu Bugetul Statului	2.197.911	4.679.691
Alte impozite și taxe	-	141.975
Total	2.410.445	4.997.330

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.**Note explicative selectate la situațiile financiare individuale interimare simplificate****la 30 septembrie 2018***(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu se specifică altfel)***18. Datorii privind impozitul pe profit amânat**

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

<i>În lei</i>	Active	Datorii	Net	Impozit
30 septembrie 2018				
Evaluarea la valoare justă a activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	1.056.288.036		1.056.288.036	169.006.086
Reevaluare imobilizări corporale	8.285.405		8.285.405	1.325.665
Rezultatul reportat reprezentând rezerve din reevaluare realizate neimpozitate	1.772.247		1.772.247	283.560
Rezultatul reportat reprezentând rezerve din reevaluare nerealizate neimpozitate	4.190.462		4.190.462	670.472
Rezultatul reportat reprezentând rezerve din reevaluare nerealizate neimpozitate – investiții imobiliare	359.751		359.751	57.560
Diferențe din modificarea valorii juste a activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global – acțiuni gratuite în sold	104.172.654		104.172.654	16.667.624
Rezerve legale	11.603.314		11.603.314	1.856.530
Alte rezerve – dividende prescrise conform hotărârii AGOA din 23 aprilie 2005	6.551.528		6.551.528	1.048.244
Alte rezerve	980.658		980.658	156.906
TOTAL	1.194.204.055		1.194.204.055	191.072.647

<i>În lei</i>	Active	Datorii	Net	Impozit
31 decembrie 2017				
Evaluarea la valoare justă a activelor financiare disponibile în vederea vânzării	801.374.693		801.374.693	128.219.951
Reevaluare imobilizări corporale	8.541.755		8.541.755	1.366.681
Rezultatul reportat reprezentând rezerve din reevaluare realizate neimpozitate	1.772.247		1.772.247	283.560
Rezultatul reportat reprezentând rezerve din reevaluare nerealizate neimpozitate	4.005.273		4.005.273	640.844
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	105.635.279		105.635.279	16.901.644
Rezerve legale	11.603.314		11.603.314	1.856.530
Alte rezerve – dividende prescrise conform hotărârii AGOA din 23 aprilie 2005	6.551.528		6.551.528	1.048.244
Alte rezerve	980.658		980.658	156.906
TOTAL	940.824.498		940.824.498	150.531.920

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.**Note explicative selectate la situațiile financiare individuale interimare simplificate****la 30 septembrie 2018***(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu se specifică altfel)***19. Alte datorii**

<i>În lei</i>	30 septembrie 2018	31 decembrie 2017
Datorii cu personalul	251.094	616.117
Datorii comerciale	1.356.263	230.534
Garantii primite	-	-
Creditori diversi	193.496	205.958
Venituri înregistrate în avans	7.080	8.355
Provizioane pentru beneficiile angajaților	5.016.250	5.016.250
Provizioane pentru litigii	272.650	272.650
Total alte datorii	7.096.833	6.349.864

20. Capital și rezerve**Capital social**

Capitalul social conform actului constitutiv al Societății are valoarea de 58.016.571 lei, este divizat în 580.165.714 acțiuni cu valoare nominală de 0,1 lei/acțiune și este rezultat din subscrierile directe efectuate la capitalul social al Societății, prin transformarea în acțiuni a sumelor cuvenite ca dividende în baza Legii nr. 55/1995 și prin efectul Legii nr. 133/1996.

Acțiunile Societății sunt ordinare, indivizibile, nominative, de valoare egală, emise în forma dematerializată și acordă drepturi egale titularilor lor. Toate acțiunile au fost subscrise și plătite integral la 30 septembrie 2018 și 31 decembrie 2017.

Dreptul de deținere de acțiuni este limitat la 5% din capitalul social, respectiv 29.008.285 acțiuni.

În cursul anului 2018 nu au existat modificări ale numărului de acțiuni emise.

Acțiunile emise de Societate sunt tranzacționate la Bursa de Valori București, categoria Premium din data de 01 septembrie 1999 cu simbol de piață SIF5.

Evidența acțiunilor și acționarilor este ținută de Depozitarul Central S.A. București.

Capitalul social conform actului constitutiv este prezentat în tabelul următor:

<i>În lei</i>	30 septembrie 2018	31 decembrie 2017
Capital social statutar	58.016.571	58.016.571
Capital social	58.016.571	58.016.571

La 30 septembrie 2018 numărul acționarilor era de 5.743.542 (2017: 5.748.221) care în structura se prezintă astfel:

	Număr acționari	Număr acțiuni	Suma (lei)	(%)
30 septembrie 2018				
Persoane fizice rezidente	5.741.441	235.070.574	23.507.057	40,52
Persoane fizice nerezidente	1.836	1.847.800	184.780	0,32
Total persoane fizice	5.743.277	236.918.374	23.691.837	40,84
Persoane juridice rezidente	224	252.944.005	25.294.400	43,60
Persoane juridice nerezidente	41	90.303.335	9.030.334	15,56
Total persoane juridice	265	343.247.340	34.324.734	59,16
Total 30 septembrie 2018	5.743.542	580.165.714	58.016.571	100,00

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

Note explicative selectate la situațiile financiare individuale interimare simplificate

la 30 septembrie 2018

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

20. Capital și rezerve (continuare)

31 decembrie 2017

Persoane fizice rezidente	5.746.147	231.390.642	23.139.064	39,88
Persoane fizice nerezidente	1.812	2.221.396	222.139	0,38
Total persoane fizice	5.747.959	233.612.038	23.361.203	40,26
Persoane juridice rezidente	216	240.120.238	24.012.024	41,39
Persoane juridice nerezidente	46	106.433.438	10.643.344	18,35
Total persoane juridice	262	346.553.676	34.655.368	59,74
Total 2017	5.748.221	580.165.714	58.016.571	100,00

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.

Rezerva constituită conform Legii nr. 133/1996 este prezentată în tabelul următor:

<i>În lei</i>	30 septembrie 2018	31 decembrie 2017
Rezerve constituite în urma aplicării Legii nr. 133/1996	144.636.073	144.636.073
Rezerve constituite în urma aplicării Legii nr. 133/1996	144.636.073	144.636.073

Rezerve legale

Rezervele legale sunt constituite conform cerințelor legale în cuantum de 5% din profitul înregistrat conform reglementărilor contabile aplicabile până la nivelul de 20% din valoarea capitalului social, conform actului constitutiv. Valoarea rezervei legale la 30 septembrie 2018 este de 11.603.314 lei (31 decembrie 2017: 11.603.314 lei). La 30 septembrie 2018 și în anul 2017 Societatea nu a constituit rezerve legale din profit, acestea atingând plafonul de 20% din capitalul social, conform actului constitutiv.

Rezervele legale nu pot fi distribuite către acționari.

Dividende

1) Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor, întrunită în data de 25 aprilie 2018, a hotărât repartizarea profitului net al exercițiului financiar al anului 2017, în sumă de 74.303.964 lei, pe următoarele destinații:

- dividende: 40.611.600 lei (54,66% din profitul net), ceea ce asigură un dividend brut pe acțiune de 0,07 lei.

- alte rezerve (surse proprii de finanțare): 33.692.364 lei (45,34% din profitul net).

Dividendul propus asigură o rată de remunerare a acționarilor de 3,70% calculată la prețul mediu de tranzacționare al acțiunilor în 2017 (1,8900 lei/acțiune) și 3,21% calculată la prețul de închidere pentru anul 2017 (2,1800 lei/acțiune).

2) Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor, întrunită în data de 25 aprilie 2018, a hotărât:

- se aprobă un program de răscumpărare de către societate a propriilor acțiuni, în conformitate cu dispozițiile legale aplicabile, în următoarele condiții:

a) dimensiunea programului – maxim 32.704.308 acțiuni cu valoare nominală de 0,10 lei/acțiune reprezentând maxim 5,637% din capitalul social;

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

Note explicative selectate la situațiile financiare individuale interimare simplificate

la 30 septembrie 2018

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

20. Capital și rezerve (continuare)

- b) prețul de dobândire a acțiunilor – prețul minim va fi de 1,50 lei/acțiune iar prețul maxim va fi 2,50 lei/acțiune;
- c) durata programului – perioada de maxim 12 luni de la data publicării hotărârii AGEA în Monitorul Oficial al României partea a IV-a;
- d) plata acțiunilor răscumpărate și mărimea fondului aferent - din rezervele disponibile, suma maximă afectată răscumpărărilor fiind de 49.056.462 lei, conform hotărârii nr.3 a AGOA din 06.09.2017;
- e) destinația programului – reducerea capitalului social.

Rezerve din evaluarea activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global

Rezerva cuprinde modificările nete cumulate ale valorilor juste ale activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global, de la data clasificării acestora în această categorie și până la derecunoașterea lor.

Rezervele din evaluarea activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global sunt înregistrate la valoare netă de impozitul amânat aferent.

Impozitul amânat aferent acestor rezerve este înregistrat pe capitalurile proprii și dedus din rezervele din evaluarea activelor financiare la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global.

21. Alte rezerve

<i>În lei</i>	30 septembrie 2018	31 decembrie 2017
Alte rezerve	521.517.906	472.461.444
- Intrări	33.692.364	49.056.462
Total	555.210.270	521.517.906

În principal acestea sunt constituite din rezerve reprezentând surse proprii de finanțare și rezerve aferente răscumpărării de acțiuni.

22. Rezultatul pe acțiune

<i>În lei</i>	30 septembrie 2018	30 septembrie 2017
Profitul atribuibil acționarilor ordinari	88.252.856	50.324.988
Numărul mediu ponderat al acțiunilor ordinare	580.165.714	580.165.714
Rezultatul pe acțiune de bază	0,1521	0,0867

23. Garanții acordate

Societatea nu are nici un fel de garanții acordate.

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

Note explicative selectate la situațiile financiare individuale interimare simplificate

la 30 septembrie 2018

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

24. Tranzacții și solduri cu părți aflate în relații speciale

Societatea a identificat în cursul desfășurării activității sale următoarele părți aflate în relații speciale:

Filiale

În conformitate cu legislația în vigoare, Societatea deține control într-un număr de 11 emitenți la 30 septembrie 2018 (31 decembrie 2017: 11 emitenți). Toate filialele Societății la 30 septembrie 2018 și 31 decembrie 2017 au sediul în România. Pentru acestea procentul de deținere nu este diferit de procentul numărului de voturi deținute.

Deținerile în filiale se prezintă astfel:

Denumire societate	Procent deținut la 30 septembrie 2018	Procent deținut la 31 decembrie 2017
	- % -	- % -
COMPLEX HOTELIER DAMBOVITA S.A. TARGOVIȘTE	99,94	99,94
VOLTALIM S.A. CRAIOVA	99,19	99,19
MERCUR S.A. CRAIOVA	97,86	97,86
GEMINA TOUR S.A. RM. VÂLCEA	88,29	88,29
ARGUS S.A. CONSTANȚA	86,40	86,34
FLAROS S.A. BUCUREȘTI	81,04	81,04
CONSTRUCȚII FERROVIARE S.A. CRAIOVA	77,50	77,50
UNIVERS S.A. RM. VÂLCEA	73,75	73,75
PROVITAS S.A. BUCUREȘTI	70,28	70,28
TURISM PUCIOASA S.A. DÂMBOVIȚA	69,22	69,22
ALIMENTARA S.A. SLATINA	52,24	52,24

Entități asociate

La 30 septembrie 2018 Societatea deținea participații de peste 20% dar nu mai mari de 50% din capitalul social la un număr de 8 emitenți (31 decembrie 2017: 9 emitenți). Toți aceștia au sediul în România. Pentru acești emitenți procentul de deținere nu este diferit de procentul numărului de voturi deținute.

Deținerile în acești emitenți nu au fost calificate ca entități asociate, datorită faptului că Societatea nu exercită o influență semnificativă în aceste societăți.

Societatea nu deține entități asociate la 30 septembrie 2018 și 31 decembrie 2017.

Emitenți la care deținerea este de peste 20% dar nu mai mare de 50% se prezintă astfel:

Denumire societate	Procent deținut la 30 septembrie 2018	Procent deținut la 31 decembrie 2017
	- % -	- % -
LACTATE NATURA S.A. TÂRGOVIȘTE	40,38	39,70
SINTEROM S.A. CLUJ-NAPOCA	31,88	31,88
ELECTRO TOTAL S.A. BOTOȘANI	29,86	29,86
TURISM FELIX S.A. BĂILE FELIX	28,97	28,97
ȘANTIERUL NAVAL ORȘOVA S.A.	28,02	28,02
PRODPLAST S.A. BUCUREȘTI	27,55	27,55
TURISM LOTUS FELIX S.A. BĂILE FELIX	27,46	27,46
ELECTROMAGNETICA S.A.	25,40	25,40
MAT S.A. CRAIOVA	0,00	25,83

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

Note explicative selectate la situațiile financiare individuale interimare simplificate

la 30 septembrie 2018

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

24. Tranzacții și solduri cu părți aflate în relații speciale (continuare)

Personalul cheie de conducere

30 septembrie 2018

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

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

31 decembrie 2017

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

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

Societatea nu are obligații contractate cu privire la plata de pensii către foști 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.

25. Angajamente și datorii contingente

Acțiuni în instanță

La data de 30 septembrie 2018 există un număr de 28 litigii aflate pe rolul instanțelor de judecată. Societatea avea calitate procesuală activă în 15 litigii, calitate procesuală pasivă în 7 litigii, într-o cauză are calitate de intervenient, în 2 cauze este chemată în garanție, 3 cauze aflându-se în procedură de insolvență.

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

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.

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.

conf.univ.dr.ec. Ciurezu Tudor

conf.univ.dr. Bușu Cristian

Președinte/Director General

Vicepreședinte/Director General Adjunct



ec. Sichigea Elena
Director Economic