

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

**Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu**

**Standardele Internationale de Raportare Financiara ("IFRS")**

**la data de 31 decembrie 2014**

## Cuprins

	<u>pag.</u>
Situația individuală a rezultatului global .....	1
Situația individuală a poziției financiare .....	2
Situația modificărilor capitalurilor proprii .....	3
Situația fluxurilor de trezorerie .....	4
Note explicative la situațiile financiare individuale .....	5 - 51

**Situația individuală a rezultatului global  
 pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2014**

<i>In lei</i>	Nota	2014	2013
<b>Venituri</b>			
Venituri din dividende	6	44.554.682	40.662.521
Venituri din dobanzi	7	469.278	1.148.033
Alte venituri operationale	8	6.958.825	2.979.519
Castig net din diferente de curs valutar		512.890	(119.045)
Castig net din vanzarea activelor	9	82.724.646	150.004.872
<b>Cheltuieli</b>			
Comisioane si taxe de administrare si supraveghere	10	(2.962.171)	(3.229.289)
Venituri din reluarea provizioanelor pentru riscuri si cheltuieli		5.000.000	4.987.298
Alte cheltuieli operationale	11	(24.233.838)	(42.122.028)
<b>Profit inainte de impozitare</b>		<b>113.024.312</b>	<b>154.311.881</b>
Impozitul pe profit	12	(19.094.223)	(27.813.882)
<b>Profit net al exercitiului financiar</b>		<b>93.930.089</b>	<b>126.497.999</b>
<b>Alte elemente ale rezultatului global</b>			
Modificarea neta a rezervei din reevaluarea la valoarea justa a activelor financiare disponibile in vederea vanzarii si a imobilizarilor corporale		(5.577.963)	78.411.638
<b>Total rezultat global aferent perioadei</b>		<b>88.352.126</b>	<b>204.909.637</b>
<b>Rezultatul pe actiune</b>	26		
De baza		0,162	0,218

Situațiile financiare au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în ședința din data de 26.06.2015 și au fost semnate în numele acestuia de:

Administrator

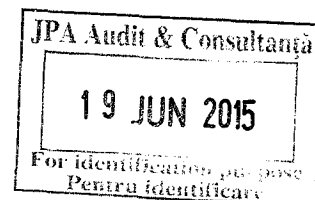
conf.univ.dr.ec. Ciurezu Tudor

jr. Radu Anina



Director economic

ec. Sichigea Elena

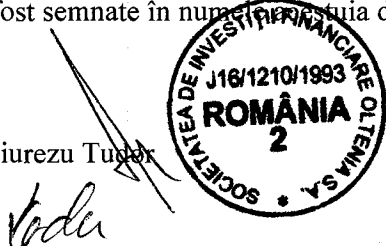


**Situatia individuala a pozitiei financiare  
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2014**

<i>In lei</i>	Nota	31 decembrie 2014	31 decembrie 2013
<b>Active</b>			
Numerar si echivalente de numerar	13	194.154	68.377
Depozite plasate la banci	14	39.336.729	39.091.517
Active financiare disponibile in vederea vanzarii	15	1.515.653.416	1.680.256.416
Credite si creante	16	17.448.281	3.046.498
Imobilizari corporale	17	12.008.597	12.475.211
Investitii imobiliare	18	1.005.026	889.766
Alte active	19	483.466	901.777
<b>Total active</b>		<b>1.586.129.669</b>	<b>1.736.729.562</b>
<b>Datorii</b>			
Dividende de plata	20	65.967.399	127.558.764
Impozite si taxe	21	7.064.365	8.836.041
Datorii cu impozitul amanat	22	115.645.941	138.186.712
Alte datorii	23	11.915.978	10.723.083
<b>Total datorii</b>		<b>200.593.683</b>	<b>285.304.600</b>
<b>Capitaluri proprii</b>			
Capital social	24	689.869.095	689.869.095
Rezerve din reevaluare imobilizari corporale		7.999.476	8.293.760
Rezerve legale si statutare		17.782.035	36.636.839
Rezerve din reevaluarea activelor financiare disponibile in vederea vanzarii		636.531.217	666.876.156
Alte rezerve	25	2.424.474.892	2.054.752.709
Rezultatul reportat ca urmare aplicarii IAS 29 asupra capitalului social si rezervelor		(2.438.631.885)	(2.138.982.157)
Rezultatul reportat ca urmare aplicarii IAS fara IAS 29		(46.418.933)	7.480.561
Profit curent		93.930.089	126.497.999
<b>Total capitaluri proprii</b>		<b>1.385.535.986</b>	<b>1.451.424.962</b>
<b>Total datorii si capitaluri proprii</b>		<b>1.586.129.669</b>	<b>1.736.729.562</b>

Situatiile financiare au fost aprobate de catre Consiliul de Administratie in sedinta din data de 26.06.2015 și au fost semnate în numele administrației de:

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

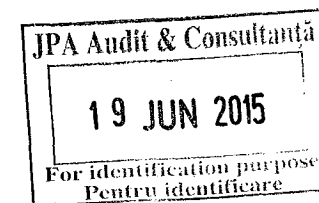


Director economic  
ec. Sichigea Elena

**Situatia modificarilor capitalurilor proprii  
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2014**

- lei -

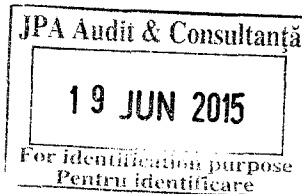
	Denumirea elementului	Sold la 01.01.2013	CRESTERI 2013	REDUCERI 2013	Sold la sfarsitul exercitiului financiar 2013	CRESTERI 2014	REDUCERI 2014	Sold la sfarsitul exercitiului financiar 2014	
	0	1	2	3	4	5	6	7	
1.	Capital social inflatat	689.869.095	-	-	689.869.095	-	-	689.869.095	
2.	Prime de capital	-	-	-	-	-	-	-	
3.	Rezerve din reevaluare	11.680.163	-	3.386.403	8.293.760	-	294.284	7.999.476	
4.	Rezerve legale	18.347.171	-	-	18.347.171	(6.743.857)	-	11.603.314	
5	Diferente din modificarea valorii juste a activelor financiare disponibile in vederea vanzarii (sold D)	(114.395.535)	(13.020.272)	(81.554.661)	(45.861.146)	(10.435.609)	(35.496.870)	(20.799.885)	
6	Rezerve statutare sau contractuale	18.289.668	-	-	18.289.668	(12.110.947)	-	6.178.721	
7	Rezeve constituite din valoarea imobilizarilor financiare dobandite cu titlu gratuit	193.534.811	16.210.826	93.194.548	116.551.089	-	116.551.089	-	
8	Diferente din modificarea valorii juste a activelor financiare disponibile in vederea vanzarii (sold C)	653.612.504	106.318.048	93.054.396	666.876.156	205.283.315	235.628.254	636.531.217	
9	Rezultatul reportat reprezentand surplusul realizat din rezerve din reevaluare	4.361.743	36.803	949.162	3.449.384	2.904.700	42.185	6.311.899	
10	Alte rezerve	1.969.892.549	10.886.882	166.049	1.980.613.382	464.661.395	-	2.445.274.777	
11	Actiuni proprii	-	-	-	-	-	-	-	
12	Castiguri legate de instrumentele de capitaluri proprii	-	-	-	-	-	-	-	
13	Pierderi legate de instrumentele de capitaluri proprii	-	-	-	-	-	-	-	
14	Rezultatul reportat provenit din trecerea la aplicarea IFRS fara IAS 29	Sold C	-	7.764.260	283.699	7.480.561	29.281.864	89.493.257	(52.730.832)
		Sold D	(54.550.523)	54.550.523	-	-	-	-	-
15	Rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor contabile	Sold C	-	-	-	-	-	-	-
		Sold D	-	-	-	-	-	-	-
16	Rezultatul reportat provenit din adoptarea pentru prima data a IAS 29	Sold C	-	-	-	-	-	-	-
		Sold D	(2.141.056.426)	-	(2.074.269)	(2.138.982.157)	(327.969.662)	(28.319.934)	(2.438.631.885)
17	Rezultatul exercitiului financiar	Sold C	88.458.993	126.497.999	88.458.993	126.497.999	93.930.089	126.497.999	93.930.089
		Sold D	-	-	-	-	-	-	-
18	Repartizarea profitului	-	-	-	-	-	-	-	
19	Total capitaluri proprii	1.338.044.213	309.245.069	195.864.320	1.451.424.962	438.801.288	504.690.264	1.385.535.986	



**Situatia fluxurilor de trezorerie  
 pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2014**

- lei -

Denumirea elementului	Exercitiu financiar	
	2014	2013
<i>A</i>	<i>1</i>	<i>2</i>
<b>Fluxuri de trezorerie din activitati de exploatare</b>		
Incasari de la clienti, alte incasari	963.126	934.062
Incasari din vanzari de investitii financiare (titluri de participare)	213.773.958	348.082.144
Plati catre furnizori si angajati, alte plati	(11.452.498)	(12.880.590)
Plati catre bugetul statului si bugetul asigurarilor sociale	(18.128.166)	(5.049.702)
Dobanzi platite	-	-
Impozit pe profit platit	(20.687.139)	(27.899.422)
Incasari din asigurarea impotriva cutremurelor	-	-
<b>Trezorerie neta din activitati de exploatare</b>	<b>164.469.281</b>	<b>303.186.492</b>
<b>Fluxuri de trezorerie din activitati de investitie:</b>		
Plati pentru achizitionarea de actiuni	(131.521.511)	(280.710.951)
Plati pentru achizitionarea de imobilizari corporale	(165.435)	(26.931)
Incasari din vanzarea de imobilizari corporale	-	759.338
Dobanzi incasate	508.846	1.177.531
Dividende incasate	38.206.968	35.716.104
<b>Trezorerie neta din activitati de investitie</b>	<b>(92.971.132)</b>	<b>(243.084.909)</b>
<b>Fluxuri de trezorerie din activitati de finantare:</b>		
Incasari din emisiunea de actiuni	-	-
Incasari din imprumuturi pe termen lung	-	-
Plata datoriilor aferente leasing-ului financiar	-	-
Dividende platite	(60.614.129)	(50.734.025)
Impozit dividende platite	(10.473.386)	(9.053.333)
<b>Trezorerie neta din activitati de finantare</b>	<b>(71.087.515)</b>	<b>(59.787.358)</b>
<b>Cresterea neta a trezoreriei si echivalentelor de trezorerie</b>	<b>410.634</b>	<b>314.225</b>
<b>Trezorerie si echivalente de trezorerie la inceputul exercitiului financiar</b>	<b>39.087.221</b>	<b>38.772.996</b>
<b>Trezorerie si echivalente de trezorerie la sfarsitul exercitiului financiar</b>	<b>39.497.855</b>	<b>39.087.221</b>



## **1. Entitatea care raportează**

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

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

Societatea are sediul în Craiova, str. Tufanele nr. 1, cod postal 200767, județul Dolj.

Societatea este înregistrată la:

- Camera de Comerț și Industrie Oltenia, Cod Unic de Înregistrare 4175676, atribut fiscal RO;
- Comisia Națională a Valorilor Mobiliare ca Alt Organism de Plasament Colectiv cu o politică diversificată conform Deciziei nr. 1858/02.09.1999 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 Asigurilor;
- Oficiul de Evidență a Valorilor Mobiliare conform Certificat nr. 419/07.09.1999.

Acțiunile Societății sunt înscrise la cota Bursei de Valori București, categoria I, cu indicativul SIF 5, începând cu data de 01.11.1999.

Evidența acționarilor și acțiunilor Societății este ținută de S.C. 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.

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 varsat 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**

Prezentele situații financiare ale Societății au fost întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană (“IFRS”).

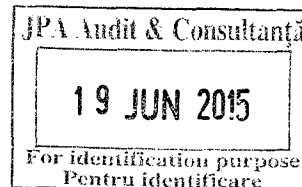
Aceste situații reprezintă al doilea set de situații financiare și sunt întocmite urmând Instrucțiunile CNVM nr. 6/2011 privind aplicarea Standardelor Internaționale de Raportare Financiară de către entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare, modificată și completată prin Instrucțiunile nr. 1 din 15.05.2013 și nr.2 din 06.08.2014 ale Autorității de Supraveghere Financiară, în scop informativ, obținute prin retratarea informațiilor prezentate în situațiile financiare anuale întocmite în baza evidenței contabile organizate potrivit Reglementărilor contabile conforme cu Directiva a IV-a a Comunităților Economice Europene, aprobate prin Ordinul CNVM nr. 13/2011.

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

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

**pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2014**

*(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 CNVM situații financiare anuale consolidate, în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană, în termen de 8 luni de la închiderea exercitiului financiar. Situațiile financiare consolidate ale Grupului S.I.F. Oltenia S.A. la 31.12.2014 vor fi întocmite, aprobate și facute publice până la data de 31.08.2015. Acestea vor putea fi consultate pe site-ul Societății: [www.sifolt.ro](http://www.sifolt.ro).

Evidențele contabile ale Societății sunt reflectate în lei, în conformitate cu Reglementările Contabile Românești ("RCR"). Conturile prezentate au rezultat din retratarea rapoartelor conform RCR pentru a reflecta diferențele dintre RCR și IFRS. Conturile din rapoartele conform RCR au fost ajustate în cazul în care a fost necesar pentru a armoniza aceste situații financiare în aspectele semnificative, cu IFRS adoptate de Uniunea Europeană.

Principalele retratări aduse informațiilor financiare prezentate în situațiile financiare întocmite în conformitate cu „RCR” 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**

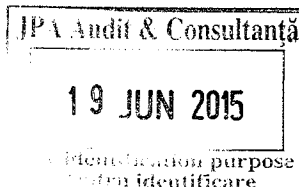
Conducerea consideră ca moneda funcțională așa cum este ea definită de către IAS 21 “Efectele variației cursului de schimb valutar” este leul românesc (lei). Situațiile financiare individuale sunt întocmite în lei, rotunjite la cel mai apropiat leu, care este și moneda de prezentare.

### **d) Bazele evaluării**

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

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





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

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

Pregătirea situațiilor financiare individuale în conformitate cu IFRS adoptate de Uniunea Europeană presupune utilizarea din partea conducerii a unor estimări, judecăți și ipoteze care afectează aplicarea politicilor contabile precum și valoarea raportată a activelor, datoriilor, veniturilor și cheltuielilor Societății. Judecățile și ipotezele asociate acestor estimări sunt bazate pe experiența istorică precum și pe alți factori considerați rezonabili în contextul acestor estimări. Rezultatul estimărilor formează baza judecăților referitoare la valorile contabile ale activelor și datoriilor care nu pot fi obținute din alte surse de informații. Rezultatele obținute pot fi diferite de valorile estimărilor.

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

Modificarea estimărilor, prin natura ei, nu are legătura cu perioadele anterioare și nu reprezintă corectarea unei erori.

## **3. Politici contabile semnificative**

Conform IAS 8 „Politici contabile, modificări ale estimărilor contabile și erori”, politicile contabile reprezintă principiile, bazele, convențiile, regulile și practicile specifice aplicate de S.I.F. Oltenia S.A. (numită în continuare „Societatea”) 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 acestor situații 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 entități asociate**

Filialele sunt entități aflate sub controlul Societății. Controlul există atunci când Societatea are puterea de a conduce, în mod direct sau indirect, politicile financiare și operaționale ale unei entități pentru a obține beneficii din activitatea acesteia. La momentul evaluării controlului sunt luate în calcul și drepturile de vot potențiale sau convertibile care sunt exercitate 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 entităților asociate la data de 31.12.2014, respectiv 31.12.2013, este prezentată în Nota 30.

Societatea a clasificat și contabilizat în aceste situații financiare individuale toate investițiile 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 devalută la data întocmirii bilanțului contabil sunt transformate în lei 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 denumite în moneda străină sunt recunoscute în contul de 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.

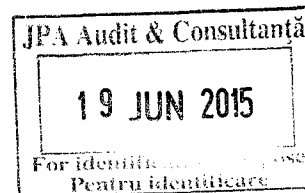
Diferențele de conversie asupra elementelor nemonetare, cum ar fi participațiile deținute la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere, sunt prezentate ca fiind castiguri sau pierderi din valoarea justă. Diferențele de conversie asupra elementelor nemonetare, cum ar fi instrumentele financiare

## SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

### Note explicative la situațiile financiare individuale

pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2014

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



### 3. Politici contabile semnificative (continuare)

#### b) Tranzacții în moneda străină (continuare)

clasificate ca fiind disponibile în vederea vânzării, sunt incluse în rezerva provenind din modificarea valorii juste a acestor instrumente financiare.

Cursurile de schimb ale monedelor străine utilizate la data raportării au fost:

Valuta	31 decembrie 2014	31 decembrie 2013	Variație
EUR	4,4821	4,4847	- 0,0579
USD	3,6868	3,2551	+13,2622

#### c) Contabilizarea efectului hiperinflației

Conform IAS 29 “Raportarea financiară în economiile hiperinflaționiste”, situațiile financiare individuale ale unei societăți a cărei monedă funcțională este moneda unei economii hiperinflaționiste ar trebui prezentate în termenii puterii de cumpărare curente a monedei la data întocmirii situației financiare, adică elementele nemonetare se retratează prin aplicarea indicelui general al prețurilor de la data achiziției sau contribuției. IAS 29 stipulează că o economie este considerată hiperinflaționistă dacă, printre alți factori, rata cumulată a inflației depășește 100% pe parcursul unei perioade de trei ani.

Scăderea continuă a ratei inflației și alți factori legați de caracteristicile mediului economic din România, indică faptul că economia a încetat să mai fie hiperinflaționistă, cu efect asupra perioadelor financiare începând cu 1 ianuarie 2004. Astfel, prevederile IAS 29 au fost adoptate în întocmirea acestor situații financiare până la data de 31 decembrie 2003.

Astfel, valorile exprimate în unitatea de măsură curentă la 31 decembrie 2003 sunt tratate ca baza pentru valorile contabile raportate în situațiile financiare individuale și nu reprezintă valori evaluate, cost de înlocuire, sau orice altă măsurare a valorii curente a activelor sau a preturilor la care tranzacțiile ar avea loc în acest moment.

Pentru întocmirea situațiilor financiare în condiții IFRS, societatea a ajustat pentru a fi exprimate în unitatea de măsură curentă la 31 decembrie 2003 următoarele elemente:

- capitalul social și elemente de natură rezervelor;
- active financiare disponibile pentru vânzare pentru care nu există o piață activă sau piața nu este activă.

Imobilizarile corporale sunt prezentate la valoarea reevaluată la 31 decembrie 2012. Cea mai recentă reevaluare a fost efectuată de societate la 31 decembrie 2012.

#### d) Numerar și echivalente de numerar

Numerarul cuprinde disponibilul în casa și la bănci și depozitele la vedere.

Echivalentele de numerar sunt investițiile financiare pe termen scurt, foarte lichide, care sunt ușor convertibile în numerar și care sunt supuse unui risc nesemnificativ de modificare a valorii.

La întocmirea situației fluxurilor de trezorerie, s-au considerat ca numerar și echivalente de numerar: numerarul efectiv, conturile curente la bănci și depozitele cu o scadență inițială mai mică de 90 de zile.

#### e) Active și datorii financiare

- **Clasificare**

Instrumentele financiare sunt clasificate în următoarele categorii:

*Active sau datorii financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere*

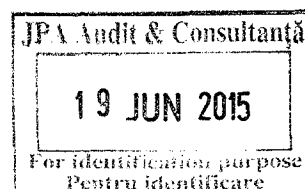
În această categorie se includ active financiare sau datorii financiare deținute pentru tranzacționare și instrumente financiare clasificate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere la momentul recunoașterii inițiale. Un activ sau o datorie financiară este clasificat în această categorie dacă

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

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

pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2014

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



### **3. Politici contabile semnificative (continuare)**

#### **e) Active și datorii financiare (continuare)**

a fost achiziționat în principal cu scop speculativ sau dacă a fost desemnat în această categorie de conducerea Societății.

Instrumentele financiare derivate sunt clasificate ca fiind deținute pentru tranzacționare dacă nu reprezintă instrumente utilizate pentru contabilitatea de acoperire.

Societatea nu deține active sau datorii financiare deținute pentru tranzacționare clasificate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere la 31 decembrie 2014.

#### *Investiții păstrate până la scadență*

Investițiile păstrate până la scadență reprezintă acele active financiare nederivate cu plăți fixe sau determinabile și cu o scadență fixă, pe care Societatea are intenția pozitivă și capacitatea de a le păstra până la scadență, altele decât:

- cele pe care Societatea, la recunoașterea inițială, le desemnează ca fiind evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere;
- cele pe care Societatea le desemnează drept disponibile în vederea vânzării; și
- cele care corespund definiției creditelor și creanțelor.

Societatea nu trebuie să clasifice niciun activ financiar drept păstrat până la scadență dacă Societatea a vândut sau a reclasificat, în exercițiul financiar curent sau în ultimele două exerciții financiare precedente, mai mult decât o valoare ne semnificativă din investițiile păstrate până la scadență (mai mult decât ne semnificativă în raport cu valoarea totală a investițiilor păstrate până la scadență) altele decât cele din vânzări sau reclasificările care:

- sunt atât de aproape de scadență sau de data anticipată de rambursare a activului financiar (spre exemplu, la mai puțin de trei luni înainte de data scadenței) încât modificările ratei de piață a dobânzii nu au un efect semnificativ asupra valorii juste a activului financiar;
- au loc după ce Societatea a colectat cea mai mare parte din valoarea inițială a activului financiar prin plăți programate sau plăți anticipate; sau
- se pot atribui unui eveniment izolat care iese din sfera de control a Societății, nu se repetă și nu ar fi putut fi anticipat în mod rezonabil de către Societate.

#### *Credite și creanțe*

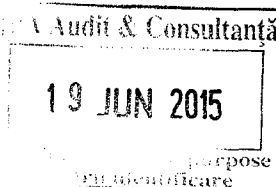
Creditele și creanțele sunt active financiare nederivate cu plăți fixe sau determinabile și care nu sunt cotate pe o piață activă, altele decât:

- cele pe care Societatea intenționează să le vândă imediat sau în scurt timp, care trebuie clasificate drept deținute în vederea tranzacționării, și cele pe care Societatea, la recunoașterea inițială, le desemnează la valoarea justă prin profit sau pierdere;
- cele pe care Societatea, la recunoașterea inițială, le desemnează drept disponibile în vederea vânzării; sau
- cele pentru care deținătorul s-ar putea să nu recupereze în mod substanțial toată investiția inițială, din altă cauză decât deteriorarea creditului, care trebuie clasificate drept disponibile în vederea vânzării.

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

Activele financiare disponibile în vederea vânzării sunt acele active financiare nederivate care sunt desemnate drept disponibile în vederea vânzării sau care nu sunt clasificate drept credite și creanțe, investiții păstrate până la scadență, sau active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere.

Ulterior recunoașterii inițiale, activele financiare disponibile în vederea vânzării pentru care există o piață activă, sunt măsurate la valoarea justă iar modificările de valoare justă, altele decât pierderile din



### **3. Politici contabile semnificative (continuare)**

#### **e) Active și datorii financiare (continuare)**

deprecieri, precum și castigurile și pierderile rezultate din variația cursului de schimb aferent elementelor monetare disponibile pentru vânzare, sunt recunoscute direct în capitalurile proprii.

La derecunoașterea activului, castigul sau pierderea cumulată recunoscută în capitaluri proprii este transferată în contul de profit sau pierdere.

Societatea a clasificat toate participațiile deținute în capitalul social al altor emitenți ca active financiare disponibile în vederea vânzării.

- **Recunoaștere**

Activele și datoriile financiare sunt recunoscute la data la care Societatea devine parte contractuală la condițiile respectivului instrument. Activele și datoriile financiare sunt măsurate la momentul recunoașterii inițiale la valoarea justă plus costurile de tranzacționare direct atribuibile, cu excepția investițiilor în acțiuni a căror valoare justă nu a putut fi determinată în mod credibil și care sunt recunoscute inițial la cost.

- **Compensari**

Activele și datoriile financiare sunt compensate, iar rezultatul net este prezentat în situația poziției financiare doar atunci când există un drept legal de compensare și dacă există intenția deontării lor pe o bază netă sau dacă Societatea intenționează realizarea activului și stingerea datoriei în mod simultan.

Veniturile și cheltuielile sunt prezentate net numai atunci când este permis de standardele contabile, sau pentru profitul și pierderea rezultate dintr-un grup de tranzacții similare cum ar fi cele din activitatea de tranzacționare a Societății.

- **Evaluare**

După recunoașterea inițială, Societatea trebuie să evalueze activele financiare, inclusiv instrumentele derivate ce constituie active, la valoarea lor justă, fără nicio deducere pentru costurile de tranzacție ce ar putea să fie suportată la vânzare sau altă cedare, excepție făcând următoarele categorii de active financiare:

- a) creditele și creanțele, care trebuie evaluate la costul amortizat prin metoda dobânzii efective;
- b) investițiile pastrate până la scadență, care trebuie evaluate la cost amortizat prin metoda dobânzii efective; și
- c) investițiile în instrumente de capitaluri proprii care nu au un preț de piață cotel pe o piață activă și a căror valoare justă nu poate fi evaluată în mod fiabil și instrumentele derivate care sunt legate de, și care trebuie decontate prin, livrarea unor astfel de instrumente de capitaluri proprii necotate, care trebuie evaluate la cost.

Toate activele financiare, cu excepția celor evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere, fac obiectul examinării pentru deprecieri.

După recunoașterea inițială, Societatea trebuie să evalueze toate datoriile financiare la cost amortizat prin metoda dobânzii efective, cu excepția:

- datoriilor financiare evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere. Astfel de datorii, inclusiv instrumentele derivate care sunt datorii, sunt evaluate la valoarea justă, cu excepția datoriilor derivate care sunt legate și trebuie decontate prin, livrarea unui instrument de capitaluri proprii necotelat a cărui valoare justă nu poate fi evaluată în mod credibil; aceste datorii derivate trebuie evaluate la cost;

- datoriilor financiare care apar atunci când transferul unui activ financiar nu îndeplinește condițiile pentru derecunoaștere și este contabilizat utilizând abordarea implicării continue.

**3. Politici contabile semnificative (continuare)****e) Active și datorii financiare (continuare)***Evaluarea la cost amortizat*

Costul amortizat al unui activ financiar sau al unei datorii financiare este valoarea la care activul financiar sau datoria financiară este evaluat la recunoașterea inițială minus rambursările de principal, plus sau minus amortizarea cumulată utilizând metoda dobânzii efective pentru fiecare diferență dintre valoarea inițială și valoarea la scadență, și minus orice reducere (directă sau prin utilizarea unui cont de ajustare) pentru depreciere sau imposibilitatea de recuperare.

Rata dobânzii efective reprezintă rata care actualizează exact plățile și încasările viitoare în numerar pe durata de viață preconizată a instrumentului financiar sau, acolo unde este cazul, pe o durată mai scurtă, până la nivelul valorii contabile nete a activului financiar sau a datoriei financiare. La calcularea ratei dobânzii efective, Societatea trebuie să estimeze fluxurile de numerar luând în considerare toate condițiile contractuale ale instrumentului financiar, dar nu trebuie să ia în calcul pierderile viitoare din modificarea riscului de credit. Calculul include toate comisioanele și punctele plătite sau încasate de părțile participante la contract care fac parte integrantă din rata dobânzii efective, costurile de tranzacție și toate celelalte prime și reduceri.

*Evaluarea la valoarea justă*

În conformitate cu IFRS 13 "*Evaluarea la valoarea justă*", valoarea justă reprezintă prețul care ar fi primit la vânzarea unui activ sau plătit pentru stingerea unei datorii în cadrul unei tranzacții desfășurate în condiții normale între participanții pe piața principală, la data evaluării, sau în absența pieței principale, pe cea mai avantajoasă piață la care Societatea are acces la acea dată.

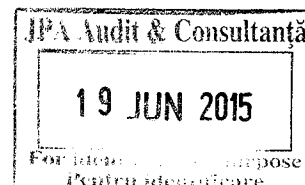
Societatea măsoară valoarea justă a unui instrument financiar folosind prețurile cotate pe o piață activă pentru acel instrument. Un instrument financiar are o piață activă dacă pentru acel instrument sunt disponibile rapid și în mod regulat prețuri cotate. Societatea măsoară instrumentele cotate pe piețe active folosind prețul de închidere.

În absența unei cotații de preț pe o piață activă, Societatea folosește tehnici de evaluare. Valoarea justă a activelor financiare netranzaționate pe o piață activă este determinată de evaluatori autorizați, din cadrul compartimentului de evaluare existent în cadrul Societății. Tehnicile de evaluare includ tehnici bazate pe utilizarea de date de intrare observabile, precum prețul cotelat al elementului identic deținut de altă parte sub formă de activ, pe o piață care nu este activă, iar pentru activele pentru care prețurile observabile nu sunt disponibile, tehnici de evaluare bazate pe analiza fluxurilor de numerar actualizate, și alte metode de evaluare folosite în mod obișnuit de participanții la piață, utilizând la maxim informațiile din piață, bazându-se cât mai puțin posibil pe informațiile specifice companiei. Societatea utilizează tehnici de evaluare care maximizează utilizarea datelor observabile și minimizează utilizarea datelor neobservabile. Valoarea rezultată prin folosirea unui model de evaluare se ajustează în funcție de un număr de factori, întrucât tehnicile de evaluare nu reflectă în mod credibil toți factorii luați în considerare de către participanții de pe piață atunci când încheie o tranzacție.

Ajustările sunt înregistrate astfel încât să reflecte modelele de risc, diferențele între cotațiile de vânzare și de cumpărare, riscurile de lichiditate precum și alți factori. Conducerea societății consideră că aceste ajustări sunt necesare pentru prezentarea unei măsuri fidele a valorii instrumentelor financiare deținute la valoare justă în situația poziției financiare.

Activele financiare disponibile pentru vânzare pentru care nu există o piață activă și pentru care nu este posibilă determinarea în mod credibil a unei valori juste sunt evaluate la cost și sunt testate periodic pentru deprecierea valorii.

Societatea recunoaște transferurile între nivelurile la valoare justă la sfârșitul perioadei de raportare în care au avut loc.



### **3. Politici contabile semnificative (continuare)**

#### **e) Active și datorii financiare (continuare)**

- **Identificarea și evaluarea deprecierei de valoare**

Societatea trebuie să evalueze pentru fiecare perioadă de raportare măsura în care există vreo dovadă obiectivă că un activ financiar sau un grup de active financiare este depreciat.

Dacă există orice dovadă de acest fel, Societatea trebuie să aplice prevederile de mai jos pentru a determina valoarea oricărei pierderi din depreciere, diferit pentru:

- activele financiare contabilizate la costul amortizat;
- activele financiare disponibile în vederea vânzării contabilizate la valoare justă sau la cost.

#### *Activele financiare contabilizate la costul amortizat*

Dacă există dovezi obiective că a fost suportată o pierdere din deprecierea creditelor și creanțelor sau a investițiilor pastrate până la scadență contabilizate la costul amortizat, valoarea pierderii este evaluată ca fiind diferența dintre valoarea contabilă a activului și valoarea actualizată a viitoarelor fluxuri de numerar estimate (excluzând pierderile viitoare din credit care nu au fost suportate), actualizate cu rata inițială a dobânzii efective a activului financiar (adică rata dobânzii efective calculată la recunoașterea inițială).

Atunci când apare o astfel de pierdere din depreciere, valoarea contabilă a activului trebuie redusă fie direct, fie prin utilizarea unui cont de ajustare pentru depreciere.

Valoarea pierderii din depreciere este recunoscută în profit sau pierdere.

În cazul în care, într-o perioadă ulterioară, valoarea pierderii din depreciere scade, iar descreșterea poate fi corelată obiectiv cu un eveniment care apare după ce a fost recunoscută deprecierea (cum ar fi o îmbunătățire a ratingului de credit al debitorului), pierderea din depreciere recunoscută anterior trebuie reluată fie direct, fie prin ajustarea unui cont de provizion pentru depreciere.

Reluarea nu trebuie să aibă drept rezultat o valoare contabilă a activului financiar mai mare decât valoarea care ar fi constituit costul amortizat dacă deprecierea nu ar fi fost recunoscută, la data la care deprecierea este reluată.

Valoarea pierderii trebuie recunoscută în profit sau pierdere.

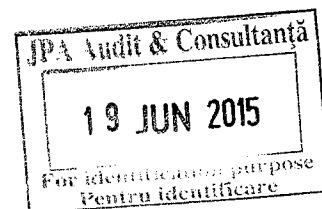
#### *Active financiare disponibile în vederea vânzării*

Atunci când o scădere a valorii juste a unui activ financiar disponibil în vederea vânzării a fost recunoscută la alte elemente ale rezultatului global (direct în capitalurile proprii) și există dovezi obiective că activul este depreciat, pierderea cumulată care a fost recunoscută la alte elemente ale rezultatului global trebuie reclasificată din capitalurile proprii în profit sau pierdere ca o ajustare din reclasificare chiar dacă activul financiar nu a fost derecunoscut.

Valoarea pierderii cumulate care este înlăturată din capitalurile proprii și recunoscută în contul de profit sau pierdere va fi diferența dintre costul de achiziție (net de orice plată a principalului și de amortizare) și valoarea justă actuală, minus orice pierdere din depreciere pentru acel activ financiar recunoscut anterior în contul de profit sau pierdere.

Pierderile din depreciere recunoscute în profit sau pierdere pentru o investiție într-un instrument de capitaluri proprii clasificat drept disponibil în vederea vânzării nu trebuie reluate în profit sau pierdere.

Dacă, într-o perioadă ulterioară, valoarea justă a unei participații depreciate crește, creșterea valorii va fi recunoscută direct în alte elemente ale rezultatului global.



### **3. Politici contabile semnificative (continuare)**

#### **e) Active și datorii financiare (continuare)**

Dacă într-o perioadă ulterioară valoarea justă a unui instrument de datorie clasificat drept disponibil în vederea vânzării crește și această creștere poate fi legată în mod obiectiv de un eveniment care apare după ce pierderea din depreciere a fost recunoscută în profit sau pierdere, pierderea din depreciere trebuie reluată, iar suma reluării, recunoscută în profit sau pierdere.

Dacă există dovezi obiective că a fost suportată o pierdere din deprecierea unui instrument de capitaluri proprii necotat care nu este contabilizat la valoarea justă deoarece valoarea sa justă nu poate fi evaluată în mod fiabil, valoarea pierderii din depreciere este evaluată drept diferența dintre valoarea contabilă a activului financiar și valoarea actualizată a fluxurilor de numerar viitoare estimate actualizate la rata actuală de rentabilitate de piață pentru active financiare similare. Astfel de pierderi din depreciere nu trebuie reluate.

Pentru a determina dacă un activ este depreciat, Societatea ia în considerare evenimentele generatoare de pierderi relevante, cum ar fi scăderea semnificativă și pe termen lung a valorii juste sub cost; condițiile pieței și ale domeniului de activitate, în măsura în care acestea influențează valoarea recuperabilă a activului; condițiile financiare și perspectivele pe termen scurt ale emitentului, inclusiv orice evenimente specifice nefavorabile ce pot influența operațiunile desfășurate de emitent, pierderile recente ale emitentului, raportul calificat al auditorului independent asupra celor mai recente situații financiare ale emitentului etc.

Date fiind limitările intrinseci ale metodologiilor aplicate și incertitudinea semnificativă a evaluării activelor pe piețele internaționale și locale, estimările Societății pot fi revizuite semnificativ după data aprobării situațiilor financiare.

#### **• Derecunoașterea**

Societatea derecunoaște un activ financiar atunci când drepturile de a primi fluxuri de numerar din acel activ financiar expiră, sau atunci când Societatea a transferat drepturile de a primi fluxurile de numerar contractuale aferente celui activ financiar într-o tranzacție în care a transferat în mod semnificativ toate riscurile și beneficiile dreptului de proprietate.

La derecunoaștere acțiunile sunt scăzute folosind metoda FIFO (primul intrat – primul iese).

Orice interes în activele financiare transferate reținut de societate sau creat pentru societate este recunoscut separat ca un activ sau datorie.

Societatea derecunoaște o datorie financiară atunci când s-au încheiat obligațiile contractuale sau atunci când obligațiile contractuale sunt anulate sau expiră.

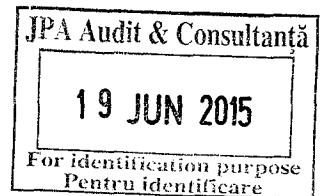
#### **• Câștiguri și pierderi**

Câștigurile sau pierderile ce rezultă dintr-o modificare a valorii juste a unui activ financiar sau a unei datorii financiare care nu este parte a unei relații de acoperire împotriva riscurilor sunt recunoscute după cum urmează:

- câștigurile sau pierderile generate de active financiare sau de datorii financiare clasificate ca fiind evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere sunt recunoscute în profit sau pierdere;
- câștigurile sau pierderile generate de un activ financiar disponibil în vederea vânzării trebuie recunoscute la alte elemente ale rezultatului global, cu excepția pierderilor din depreciere.

Când activul este derecunoscut, pierderea sau câștigul cumulate recunoscute anterior la alte elemente ale rezultatului global sunt reclasificate de la capitalurile proprii în profit sau pierdere.

Pentru activele financiare și datoriile financiare contabilizate la cost amortizat, un câștig sau o pierdere este recunoscută în profit sau pierdere atunci când activul financiar sau datoria financiară este derecunoscută sau depreciată, și prin procesul de amortizare.



### **3. Politici contabile semnificative (continuare)**

#### **e) Active și datorii financiare (continuare)**

În cazul activelor financiare recunoscute utilizând contabilitatea la data decontării, nicio modificare a valorii juste a activului ce urmează a fi primit pe parcursul perioadei dintre data tranzacționării și data decontării nu este recunoscută pentru activele înregistrate la cost sau la cost amortizat (excepție făcând pierderile din depreciere). Pentru activele contabilizate la valoarea justă însă, modificarea valorii juste trebuie recunoscută în profit sau pierdere sau în capitalurile proprii, după caz.

- **Reclasificări**

Societatea:

- nu trebuie să reclasifice un instrument derivat în afara categoriei de instrumente evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere în timp ce este deținut sau emis;
- nu trebuie să reclasifice orice instrument financiar în afara categoriei de instrumente evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere dacă la recunoașterea inițială a fost desemnat de Societate la valoarea justă prin profit sau pierdere; și
- poate, dacă activul financiar nu mai este deținut în vederea vânzării sau răscumpărării în viitorul apropiat (în ciuda faptului că activul financiar se poate să fi fost dobândit sau să fi apărut în special în scopul vânzării sau răscumpărării în viitorul apropiat), să reclasifice acel activ financiar în afara categoriei de instrumente evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere dacă dispozițiile din IAS 39.50B și 50D sunt respectate.

Societatea nu trebuie să reclasifice niciun instrument financiar în categoria de instrumente evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere după recunoașterea inițială.

Dacă, în urma modificării intenției sau capacității, nu mai este potrivită clasificarea unei investiții ca fiind păstrată până la scadență, aceasta trebuie reclasificată ca fiind disponibilă în vederea vânzării și va fi reevaluată la valoarea justă.

De fiecare dată când vânzările sau reclasificarea unei valori mai mult decât ne semnificative din investițiile păstrate până la scadență nu îndeplinește niciuna dintre condițiile din IAS 39.9, toate investițiile păstrate până la scadență ramase trebuie reclasificate ca fiind disponibile în vederea vânzării.

Dacă devine disponibilă o evaluare fiabilă pentru un activ financiar sau o datorie financiară pentru care o astfel de evaluare nu a fost disponibilă anterior și se prevede ca activul sau datoria să fie evaluată la valoarea justă dacă este disponibilă o evaluare fiabilă, activul sau datoria trebuie reevaluată la valoarea justă.

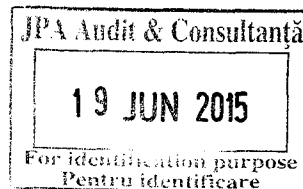
Dacă, la un anumit moment, un activ financiar sau o datorie financiară trebuie contabilizat la cost sau la costul amortizat, și nu la valoarea justă, valoarea justă a activului financiar sau a datoriei financiare la acea dată devine noul său cost sau cost amortizat, după caz; această situație poate apărea:

- în urma modificării intenției sau capacității Societății;
- în rarele situații în care nu mai este disponibilă o evaluare fiabilă a valorii juste.

Orice câștiguri sau pierderi anterioare din acel activ care au fost recunoscute la alte elemente ale rezultatului global trebuie contabilizată după cum urmează:

- în cazul unui activ financiar cu o dată de scadență fixă, pierderea sau câștigul trebuie amortizată în profit sau pierdere pe parcursul duratei de viață utilă rămasă a investiției păstrate până la scadență utilizând metoda dobânzii efective. Orice diferență între noul cost amortizat și valoarea de la scadență trebuie, de asemenea, amortizată pe parcursul vieții rămase a activului financiar utilizând metoda dobânzii efective, în mod similar cu amortizarea unei prime și a unei reduceri. Dacă activul financiar





### **3. Politici contabile semnificative (continuare)**

#### **e) Active și datorii financiare (continuare)**

se depreciază ulterior, orice câștig sau pierdere care a fost recunoscută anterior direct la alte elemente ale rezultatului global este reclasificată de la capitalurile proprii în profit sau pierdere;

- în cazul unui activ financiar care nu are o dată de scadență fixă, câștigul sau pierderea trebuie recunoscută în profit sau pierdere până când activul financiar va fi vândut sau cedat într-un alt mod. Dacă activul financiar se depreciază ulterior, orice câștig sau pierdere care a fost recunoscută la alte elemente ale rezultatului global este reclasificată de la capitalurile proprii în profit sau pierdere.

#### **f) Alte active și datorii financiare**

Alte active și datorii financiare sunt evaluate la cost amortizat utilizând metoda dobânzii efective minus orice pierderi din depreciere.

#### **g) Imobilizări corporale**

- **Recunoaștere și evaluare**

Imobilizările corporale recunoscute ca active sunt evaluate inițial la costul de achiziție (pentru cele procurate cu titlu oneros), la valoarea de aport (pentru cele primite ca aport în natura la constituirea / majorarea capitalului social), respectiv la valoarea justă de la data dobândirii pentru cele primite cu titlu gratuit.

Costul unui element de imobilizări corporale este format din prețul de cumpărare, inclusiv taxele nerecuperabile, după deducerea oricăror reduceri de preț de natură comercială și a oricăror costuri care pot fi atribuite direct aducerii activului la locația și în condiția necesară pentru ca acesta să poată fi utilizat în scopul dorit de către conducere, cum ar fi: cheltuielile cu angajații care rezultă direct din construcția sau achiziționarea activului, costurile de amenajare a amplasamentului, costurile inițiale de livrare și manipulare, costurile de instalare și asamblare, onorariile profesionale.

Imobilizările corporale sunt clasificate de către Societate în următoarele clase de active de aceeași natură și cu utilizări similare:

- terenuri și construcții;
- instalații tehnice și mijloace de transport;
- alte instalații, utilaje și mobilier

- **Evaluarea după recunoaștere**

Pentru recunoașterea ulterioară, Societatea a adoptat modelul reevaluării.

După recunoașterea ca activ, elementele de imobilizări corporale a căror valoare justă poate fi evaluată în mod fiabil sunt contabilizate la o valoare reevaluată, aceasta fiind valoarea justă la data reevaluării minus orice amortizare acumulată ulterior și orice pierderi acumulate din depreciere.

Reevaluările trebuie să se facă cu suficientă regularitate pentru a se asigura că valoarea contabilă nu se deosebește semnificativ de ceea ce s-ar fi determinat prin utilizarea valorii juste la data bilanțului.

Dacă un element al imobilizărilor corporale este reevaluat, atunci întreaga clasă de imobilizări corporale din care face parte acel element este supusă reevaluării.

Dacă valoarea contabilă a unui activ este majorată ca urmare a unei reevaluări, creșterea este recunoscută în alte elemente ale rezultatului global și acumulată în capitalurile proprii, cu titlul de surplus din reevaluare.

Cu toate acestea, majorarea va fi recunoscută în profit sau pierdere în măsura în care aceasta compensează o descreștere din reevaluarea aceluiași activ recunoscut anterior în profit sau pierdere.

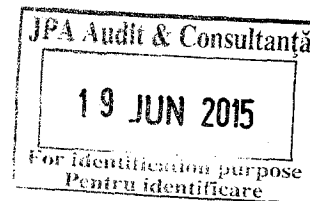
Dacă valoarea contabilă a unui activ este diminuată ca urmare a unei reevaluări, această diminuare este recunoscută în profit sau pierdere.

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

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

pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2014

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



### **3. Politici contabile semnificative (continuare)**

#### **g) Imobilizari corporale (continuare)**

Cu toate acestea, reducerea va fi recunoscută în alte elemente ale rezultatului global în măsura în care surplusul din reevaluare prezintă un sold creditor pentru acel activ. Transferurile din surplusul din reevaluare în rezultatul reportat nu se efectuează prin profit sau pierdere.

Terenurile și construcțiile sunt evidențiate la valoare reevaluată, aceasta reprezentând valoarea justă la data reevaluării minus amortizarea cumulată și pierderi din depreciere. Reevaluarile sunt realizate de către evaluatori specializați, membrii ai ANEVAR. Frecvența reevaluarilor este dictată de dinamica pietelor cărora le aparțin terenurile și construcțiile deținute de Societate.

Celelalte categorii de imobilizări corporale sunt evidențiate la cost, mai puțin amortizarea cumulată și provizioanele pentru depreciere la data situațiilor financiare.

##### **• Costurile ulterioare**

Cheltuielile cu întreținerea și reparațiile zilnice aferente imobilizărilor corporale nu sunt capitalizate; ele sunt recunoscute drept costuri ale perioadei în care se produc. Aceste costuri constau în principal în cheltuieli cu forța de muncă și cu consumabilele și pot include și costul componentelor de mică valoare.

Cheltuielile cu întreținerea și reparațiile imobilizărilor corporale se înregistrează în contul de profit sau pierdere atunci când apar, iar îmbunătățirile semnificative aduse imobilizărilor corporale, care cresc valoarea sau durata de viață a acestora, sau care măresc semnificativ capacitatea de generare a unor beneficii economice de către acestea, sunt capitalizate.

##### **• Amortizare**

Amortizarea este calculată la valoarea contabilă (costul de achiziție sau valoarea reevaluată, minus valoarea reziduală) pentru activitatea pentru care sunt destinate. Amortizarea este recunoscută în contul de profit sau pierdere utilizând metoda liniară pentru durata de viață utilă estimată pentru imobilizările corporale (mai puțin terenurile și imobilizările în curs), aceasta se înregistrează începând cu data la care sunt disponibile pentru utilizare, pentru activitatea pentru care sunt destinate, această modalitate reflectând cel mai fidel modul preconizat de consumare a beneficiilor economice încorporate în activ.

Amortizarea unui activ încetează cel mai devreme la data când activul este clasificat drept deținut pentru vânzare (sau inclus într-un grup destinat cedării care este clasificat drept deținut pentru vânzare), în conformitate cu IFRS 5 și la data la care activul este derecunoscut. Prin urmare amortizarea nu încetează când activul nu este utilizat sau este scos din uz, cu excepția cazului în care acesta este complet amortizat.

Duratele de viață utile estimate pentru perioada curentă și pentru perioadele comparative sunt următoarele:

- construcții	12-50 ani
- instalații tehnice și mijloace de transport	3-20 ani
- alte instalații, utilaje și mobilier	3-15 ani

Metodele de amortizare, duratele utile de viață estimate, precum și valorile reziduale sunt revizuite de către conducerea societății la fiecare dată de raportare.

##### **• Deprecierea**

Un activ este depreciat atunci când valoarea sa contabilă depășește valoarea sa recuperabilă.

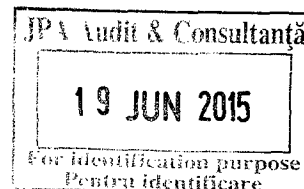
Cu ocazia fiecărei date de raportare, Societatea trebuie să verifice dacă există indicii ale deprecierei activelor. În cazul în care sunt identificate astfel de indicii, Societatea trebuie să estimeze valoarea recuperabilă a activului.

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

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

pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2014

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



### **3. Politici contabile semnificative (continuare)**

#### **g) Imobilizări corporale (continuare)**

Dacă valoarea contabilă a unui activ este diminuată ca urmare a unei reevaluări, această diminuare trebuie recunoscută în profit sau pierdere. Cu toate acestea, reducerea trebuie recunoscută în alte elemente ale rezultatului global în măsura în care surplusul din reevaluare prezintă un sold creditor pentru acel activ. Reducerea recunoscută în alte elemente ale rezultatului global micșorează suma cumulată în capitalurile proprii cu titlu de surplus din reevaluare.

Terenurile nu se depreciază. Deprecierea altor bunuri tangibile este calculată, folosind metoda amortizării liniare, alocând costuri aferente valorii reziduale, în concordanță cu durata de viață aferentă.

#### **• Derecunoașterea**

Valoarea contabilă a unui element de imobilizări corporale este derecunoscută (eliminată din situația poziției financiare) la cedare sau atunci când nu se mai așteaptă niciun beneficiu economic viitor din utilizarea sau cedarea sa.

Imobilizările corporale care sunt casate sau vândute sunt eliminate din bilanț împreună cu amortizarea cumulată corespunzătoare. Castigul sau pierderea rezultate dintr-o asemenea operațiune sunt incluse în contul de profit sau pierdere curent.

#### **h) Investiții imobiliare**

Investitiile imobiliare sunt proprietati imobiliare (terenuri, cladiri sau parti ale unei cladiri) detinute de catre Societate (ca proprietar) in scopul inchirierii sau pentru cresterea valorii sau ambele, si nu pentru:

- a fi utilizate pentru producerea sau furnizarea de bunuri sau servicii sau in scopuri administrative; sau pentru

- a fi vandute pe parcursul desfasurarii normale a activitatii.

Anumite proprietati includ o parte care este detinuta pentru a fi inchiriata sau cu scopul cresterii valorii si o alta parte care este detinuta in scopul producerii de bunuri, prestarii de servicii sau in scopuri administrative.

Daca aceste parti pot fi vandute separat (sau inchiriate separat in baza unui contract de leasing financiar), atunci ele sunt contabilizate separat. Daca partile nu pot fi vandute separat, proprietatea este tratata ca investitie imobiliara numai daca partea utilizata in scopul producerii de bunuri, prestarii de servicii sau in scopuri administrative este nesemnificativa.

#### **• Recunoaștere**

O investiție imobiliară este recunoscută ca activ dacă și numai dacă:

- este probabil ca un beneficiu economic viitor asociat investiției imobiliare să intre în Societate;
- costul investiției imobiliare poate fi evaluat în mod fiabil.

#### **• Evaluare**

##### *Evaluarea inițială*

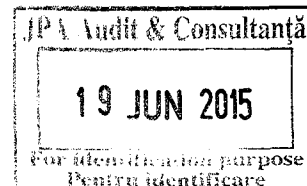
O investiție imobiliară este evaluată inițial la cost, inclusiv costurile de tranzacționare. Costul unei investiții imobiliare achiziționate este format din prețul de cumpărare al acesteia plus orice cheltuieli direct atribuibile (de exemplu, onorariile profesionale pentru prestarea serviciilor juridice, taxele pentru transferul dreptului de proprietate și alte costuri de tranzacționare).

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

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

pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2014

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



### **3. Politici contabile semnificative (continuare)**

#### **h) Investiții imobiliare (continuare)**

##### *Evaluarea ulterioară*

Politica contabilă a Societății privind evaluarea ulterioară a investițiilor imobiliare este cea pe baza modelului valorii juste. Această politică este aplicată în mod uniform tuturor investițiilor imobiliare. Evaluarea valorii juste a investițiilor imobiliare este efectuată de evaluatori membrii ai Asociației Naționale a Evaluatorilor din România (ANEVAR). Valoarea justă se bazează pe cotații de prețuri din piață, ajustate, dacă este cazul, astfel încât să reflecte diferențele legate de natura, locația sau condițiile respectivului activ. Aceste evaluări sunt revizuite periodic de către conducerea Societății.

Câștigurile sau pierderile rezultate în urma modificării valorii juste a investițiilor imobiliare sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere al perioadei în care acestea se produc.

Valoarea justă a investițiilor imobiliare reflectă condițiile de piață la data bilanțului.

##### **• Transferuri**

Transferurile în și din categoria investițiilor imobiliare trebuie făcute atunci și numai atunci când există o modificare a utilizării, evidențiată de:

- începerea utilizării de către Societate - pentru transferurile din categoria investițiilor imobiliare în categoria imobilizărilor corporale utilizate de către Societate;
- începerea procesului de amenajare în perspectiva vânzării - pentru transferurile din categoria investițiilor imobiliare în categoria stocuri, contabilizate în conformitate cu IFRS 5;
- încheierea utilizării de către Societate - pentru transferurile din categoria imobilizărilor corporale utilizate de către Societate în categoria investițiilor imobiliare;
- începerea unui leasing operațional cu o altă parte - pentru transferurile din categoria stocurilor în categoria investițiilor imobiliare.

Pentru transferul unei investiții imobiliare evaluată la valoare justă la imobilizări corporale, costul implicit al activului în scopul contabilizării sale ulterioare va fi valoarea sa justă de la data modificării utilizării.

Dacă o proprietate imobiliară utilizată de posesor devine o investiție imobiliară care este contabilizată la valoarea justă, Societatea aplică IAS 16 până la data modificării utilizării, iar orice diferență de la acea dată între valoarea contabilă a proprietății imobiliare în conformitate cu IAS 16 și valoarea sa justă trebuie tratată ca o reevaluare, în conformitate cu IAS 16.

##### **• Deprecierea**

Se aplică aceleași politici contabile ca și pentru imobilizări corporale.

##### **• Derecunoașterea**

Valoarea contabilă a unei investiții imobiliare este derecunoscută la cedare sau atunci când investiția este definitiv retrasă din folosință și nu se mai așteaptă beneficii economice viitoare din cedarea sa.

Câștigurile sau pierderile care rezultă din vânzarea sau casarea unei investiții imobiliare sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere atunci când aceasta este vândută sau casată.

#### **i) Imobilizări necorporale**

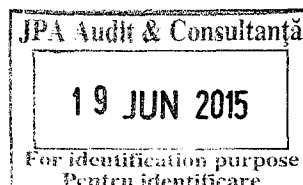
Imobilizările necorporale sunt evaluate inițial la cost. După recunoașterea inițială, o imobilizare necorporală este contabilizată la cost minus amortizarea cumulată și orice pierderi din depreciere cumulate.

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

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

pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2014

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



### **3. Politici contabile semnificative (continuare)**

#### **i) Imobilizari necorporale (continuare)**

- **Cheltuieli ulterioare**

Cheltuielile ulterioare sunt capitalizate numai atunci când acestea cresc valoarea beneficiilor economice viitoare încorporate în activul căruia îi sunt destinate. Toate celelalte cheltuieli, inclusiv cheltuielile pentru deprecierea fondului comercial și mărcile generate intern, sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere în momentul în care sunt suportate.

- **Amortizarea imobilizărilor necorporale**

Amortizarea este calculată pentru costul activului sau o altă valoare care substituie costul, minus valoarea reziduală. Amortizarea este recunoscută în contul de profit sau pierdere utilizând metoda liniară pentru durata de viață utilă estimată pentru imobilizările necorporale, de la data la care sunt disponibile pentru utilizare, această modalitate reflectând cel mai fidel modul preconizat de consumare a beneficiilor economice încorporate în activ.

Duratele de viață utile estimate pentru perioada curentă și pentru perioadele comparative sunt următoarele: programe informatice – 3 ani.

Metodele de amortizare, duratele de viață utile și valorile reziduale sunt revizuite la fiecare sfârșit de an financiar și sunt ajustate corespunzător.

#### **j) Deprecierea activelor altele decât cele financiare**

Valoarea contabilă a activelor Societății care nu sunt de natură financiară, altele decât activele de natura impozitelor amânate, este revizuită la fiecare dată de raportare pentru a identifica existența indiciilor de depreciere. Dacă există asemenea indicii, se estimează valoarea recuperabilă a activelor respective.

O pierdere din depreciere este recunoscută atunci când valoarea contabilă a activului sau a unității sale generatoare de numerar depășește valoarea recuperabilă a activului sau a unității generatoare de numerar. O unitate generatoare de numerar este cel mai mic grup identificabil care generează numerar și care este independent față de alte active și alte grupuri de active. Pierderile din depreciere se recunosc în contul de profit sau pierdere.

Valoarea recuperabilă a unui activ sau a unei unități generatoare de numerar este maximum dintre valoarea de utilizare și valoarea sa justă mai puțin costurile pentru vânzarea acelui activ sau unități. Pentru determinarea valorii nete de utilizare, fluxurile viitoare de numerar sunt actualizate folosind o rată de actualizare înainte de impozitare care reflectă condițiile curente de piață și riscurile specifice activului respectiv.

Pierderile din depreciere recunoscute în perioadele precedente sunt evaluate la fiecare dată de raportare pentru a determina dacă s-au diminuat sau nu mai există. Pierderea din depreciere se reia dacă s-a produs o schimbare în estimările folosite pentru a determina valoarea de recuperare. Pierderea din depreciere se reia doar în cazul în care valoarea contabilă a activului nu depășește valoarea contabilă care s-ar fi calculat, netă de amortizare și depreciere, dacă pierderea din depreciere nu ar fi fost recunoscută.

#### **k) Capital social**

Capitalul social este format din acțiuni ordinare, indivizibile, nominative, de valoare egală, emise în forma dematerializată și acordă drepturi egale titularilor lor.

#### **l) Provizioane pentru riscuri și cheltuieli**

Provizioanele pentru riscuri și cheltuieli sunt recunoscute în momentul în care societatea are o obligație actuală (legală sau implicită) generată de un eveniment trecut, când pentru decontarea

### **3. Politici contabile semnificative (continuare)**

#### **l) Provizioane pentru riscuri și cheltuieli (continuare)**

obligației este necesară o ieșire de resurse care încorporează beneficii economice și când poate fi făcută o estimare credibilă în ceea ce privește valoarea obligației.

Provizioanele se reanalizează la finalul perioadei de raportare și se ajustează astfel încât să reflecte cea mai bună estimare curentă. În cazul în care nu mai este probabilă ieșirea de resurse care încorporează beneficii economice, provizionul trebuie anulat.

Nu se recunosc provizioane pentru costurile care sunt suportate pentru desfășurarea activității în viitor.

Societatea înregistrează provizioane pentru contracte oneroase în situațiile în care beneficiile estimate a fi obținute dintr-un contract sunt mai mici decât cheltuielile inevitabile asociate îndeplinirii obligațiilor contractuale.

Societatea va înregistra ca "alte provizioane pentru riscuri și cheltuieli" sumele necesare constituirii fondului de participare la profitul realizat în anul curent, pentru acordarea de stimulente salariaților, directorilor ce își desfășoară activitatea în baza contractului de mandat și administratorilor societății, după aprobarea de către adunarea generală a acționarilor a situațiilor financiare anuale individuale, întocmite pentru anul în care s-a realizat profitul din care se acordă stimulentele.

#### **m) Beneficiile angajaților**

- **Beneficii pe termen scurt**

Obligațiile cu beneficiile pe termen scurt acordate angajaților nu se actualizează și sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere pe măsură ce serviciul aferent este prestat. Beneficiile pe termen scurt ale angajaților includ salariile, primele și contribuțiile la asigurările sociale.

Pe lângă salarii și alte drepturi de natură salarială, potrivit contractului de societate (actului constitutiv) și a contractului colectiv de muncă, administratorii, directorii cu contract de mandat și salariații societății au dreptul de a primi și stimulente din fondul de participare la profit. Această obligație este recunoscută mai întâi în contul de profit sau pierdere al exercitiului financiar în care s-a realizat profitul sub forma unor provizioane pentru riscuri și cheltuieli.

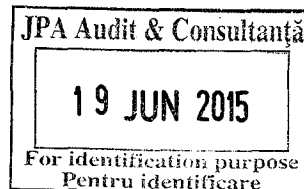
- **Planuri de contribuții determinate**

Societatea efectuează plăți în numele angajaților proprii către sistemul de pensii al statului român, asigurările de sănătate și fondul de șomaj, în decursul derulării activității normale. De asemenea, toți angajații Societății sunt membri și au obligația legală de a contribui (prin intermediul contribuțiilor sociale individuale) la sistemul de pensii al Statului român. Toate contribuțiile aferente sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere al perioadei atunci când sunt efectuate. Societatea nu are alte obligații suplimentare.

Societatea nu este angajată în niciun sistem de pensii independent și, în consecință, nu are niciun fel de alte obligații în acest sens. Societatea nu este angajată în nici un alt sistem de beneficii post pensionare. Societatea nu are obligația de a presta servicii ulterioare foștilor sau actualilor salariați.

- **Beneficiile angajaților pe termen lung**

Obligația netă a Societății în ceea ce privește beneficiile aferente serviciilor pe termen lung este reprezentată de valoarea beneficiilor viitoare pe care angajații le-au câștigat în schimbul serviciilor prestate de către aceștia în perioada curentă și perioadele anterioare. În baza Contractului colectiv de muncă în vigoare, persoanele care se pensionează la limită de vârstă și vechime integrală în munca beneficiază la data pensionării de o indemnizație egală cu valoarea a două salarii avute la momentul pensionării.



### **3. Politici contabile semnificative (continuare)**

#### **n) Venituri și cheltuieli cu dobânzile**

Veniturile și cheltuielile cu dobânzile sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere prin metoda dobânzii efective. Rata dobânzii efective reprezintă rata care actualizează exact plățile și încasările în numerar preconizate în viitor pe durata de viață așteptată a activului sau datoriei financiare (sau, acolo unde este cazul, pe o durată mai scurtă) la valoarea contabilă a activului sau datoriei financiare.

#### **o) Venituri din dividende**

Veniturile din dividende sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere la data la care este stabilit dreptul de a primi aceste venituri.

Veniturile din dividende sunt înregistrate la valoarea brută ce include impozitul pe dividende, care este recunoscut ca și cheltuielă curentă cu impozitul pe profit.

În cazul dividendelor primite sub forma acțiunilor ca alternativă la plata în numerar, veniturile din dividende sunt recunoscute la nivelul numerarului ce ar fi fost primit, în corespondență cu creșterea participăției aferente. Societatea nu înregistrează venituri din dividende aferente acțiunilor primite fără contraprestare în bani atunci când acestea sunt distribuite proporțional tuturor acționarilor.

#### **p) Castiguri și pierderi din diferențe de curs valutar**

Tranzacțiile în valută se înregistrează în moneda funcțională (leu), prin convertirea sumei în valută la cursul de schimb oficial comunicat de Banca Națională a României, valabil la data tranzacției.

La data raportării, elementele monetare exprimate în valută sunt convertite utilizându-se cursul de schimb din ultima zi de licitație valutară din an.

Diferențele de curs care apar cu ocazia decontării elementelor monetare sau a convertirii elementelor monetare la cursuri diferite față de cele la care au fost convertite la recunoașterea inițială (pe parcursul perioadei) sunt recunoscute ca și câștig sau pierdere în contul de profit sau pierdere, în perioada în care apar.

#### **r) Dividende de plată**

Dividendele sunt tratate ca o distribuție a profitului în perioada în care au fost declarate și aprobate de către Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor. Profitul disponibil pentru repartizare este profitul anului înregistrat în situațiile financiare întocmite în conformitate cu Reglementările Contabile Românești („RCR”) și este diferit de profitul reflectat în aceste situații financiare, întocmite în conformitate cu IFRS, din cauza diferențelor între RCR și IFRS.

#### **s) Impozitul pe profit**

Impozitul pe profit aferent exercitiului cuprinde impozitul curent și impozitul amanat. Impozitul pe profit curent include impozitul pe veniturile din dividendele recunoscute la valoare brută.

Impozitul pe profit este recunoscut în situația rezultatului global sau în alte elemente ale rezultatului global dacă impozitul este aferent elementelor de capital.

Impozitul curent este impozitul de plată aferent profitului realizat în perioada curentă, determinat în baza procentelor aplicate la data raportării și a tuturor ajustărilor aferente perioadelor precedente.

Pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2014, rata impozitului pe profit a fost de 16% (2013: 16%). Rata de impozitare aferentă veniturilor din dividende impozabile a fost la 31 decembrie 2014 de 16% (2013: 16%).

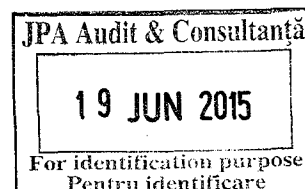
Impozitul amanat este determinat de Societate folosind metoda bilanțului pentru acele diferențe temporare ce apar între baza fiscală de calcul a impozitului pentru active și datorii și valoarea contabilă a acestora, folosită pentru raportare în situațiile financiare individuale.

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

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

**pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2014**

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



### **3. Politici contabile semnificative (continuare)**

#### **s) Impozitul pe profit (continuare)**

Impozitul amanat nu se recunoaste pentru urmatoarele diferente temporare: recunoasterea initiala a fondului comercial, recunoasterea initiala a activelor si datoriilor provenite din tranzactii care nu sunt combinatii de intreprinderi si care nu afectează nici profitul contabil nici pe cel fiscal si diferente provenind din investitii in filiale, cu conditia ca acestea sa nu fie reluate in viitorul apropiat.

Impozitul amanat este calculat pe baza procentelor de impozitare care se asteapta sa fie aplicabile diferentelor temporare la reluarea acestora, in baza legislatiei in vigoare la data raportarii.

Creanta privind impozitul amanat este recunoscuta de Societate numai in masura in care este probabila realizarea de profituri viitoare care sa poata fi utilizate pentru acoperirea pierderii fiscale. Creanta este revizuita la incheierea fiecarui exercitiu financiar si este diminuata in masura in care beneficiul fiscal aferent este improbabil sa se realizeze. Impozitele aditionale care apar din distribuirea de dividende sunt recunoscute la aceeasi data cu obligatia de plata a dividendelor.

Creantele si datoriile cu impozitul amanat sunt compensate numai daca exista dreptul legal de a compensa datoriile si creantele curente cu impozitul si daca acestea sunt aferente impozitului colectat de aceeasi autoritate fiscala pentru aceeasi entitate supusa taxarii sau pentru autoritati fiscale diferite dar care doresc sa realizeze decontarea creantelor si datoriilor curente cu impozitul utilizand o baza neta sau activele si datoriile aferente vor fi realizate simultan.

Impozitele aditionale care apar din distribuirea de dividende sunt recunoscute la aceeași dată cu obligația de plată a dividendelor.

#### **t) Rezultatul pe actiune**

Societatea prezinta rezultatul pe actiune de baza si diluat pentru actiunile ordinare. Rezultatul pe actiune de baza se determina prin divizarea profitului sau pierderii atribuibile actionarilor ordinari ai societatii la numarul mediu ponderat de actiuni ordinare aferente perioadei de raportare.

In scopul calcularii rezultatului pe actiune diluat trebuie ajustat profitul sau pierderea atribuibile actionarilor ordinari și media ponderata a numărului de acțiuni in circulatie cu efectele tuturor acțiunilor ordinare potențiale diluate.

#### **u) Raportarea pe segmente**

Un segment este o componenta distincta a societatii care furnizeaza anumite produse sau servicii (segment de activitate) sau furnizeaza produse sau servicii intr-un anumit mediu geografic (segment geografic) si care este supus la riscuri si beneficii diferite de cele ale celorlalte segmente. La data de 31 decembrie 2014 societatea nu a identificat segmente de activitate sau geografice raportabile.

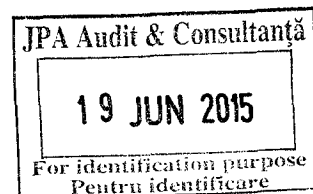
#### **v) Noi standarde si amendamente**

##### *a) Standarde si amendamente la standarde care existau la 1 ianuarie 2014*

Nu exista standarde, interpretări sau amendamente la standardele existente care se aplica pentru prima data pentru anul financiar care începe la 1 ianuarie 2014 care sa aibă un impact semnificativ asupra situațiilor financiare ale Societatii.

##### *b) Noi standarde, amendamente si interpretări cu aplicare după data de 1 ianuarie 2014 si care nu au fost adoptate mai devreme*





### **3. Politici contabile semnificative (continuare)**

#### **v) Noi standarde și amendamente (continuare)**

Există standarde noi, amendamente și interpretări care se aplică pentru perioadele anuale care încep după 1 ianuarie 2014 și care nu au fost aplicate la întocmirea acestor situații financiare. Nici unul dintre cele de mai sus nu se estimează a avea un efect semnificativ în viitor asupra situațiilor financiare.

Lista de mai jos descrie standardele/interpretările care au fost emise și sunt aplicabile începând cu perioada sau după perioada 1 ianuarie 2014.

- **Amendamente la IAS 32 „Instrumente financiare: Prezentare”** cu privire la compensarea activelor și pasivelor (în vigoare de la 1 ianuarie 2014, adoptate de către UE în decembrie 2012.)

Amendamentul se referă la aplicarea ghidului IAS 32 și clarifică anumite cerințe pentru compensarea activelor și pasivelor în cadrul bilanțului. Amendamentele se adresează neconcordanțelor din practica actuală în aplicarea criteriilor de compensare din IAS 32. Amendamentele clarifică înțelesul expresiei „în prezent are un drept de compensare executoriu prin lege” și faptul că unele sisteme de decontare brută pot fi considerate echivalente cu decontarea netă.

- **Amendamente la IAS 36 “Deprecierea activelor”.** Prezentarea informațiilor privind sumele recuperabile pentru activele nefinanciare (în vigoare de la 1 ianuarie 2014).

Amendamentele clarifică faptul că suma recuperabilă trebuie prezentată pentru un activ individual (inclusiv pentru fondul comercial) sau pentru o unitate generatoare de numerar, pentru care a fost recunoscută sau reluată o pierdere din depreciere în cursul perioadei. Dacă valoarea recuperabilă este valoarea justă minus costurile asociate cedării, entitatea trebuie să prezinte următoarele informații:

- nivelul din ierarhia valorii juste (a se vedea IFRS 13) în cadrul căreia evaluarea valorii juste a activului (a unității generatoare de numerar) este clasificată în totalitate;
- pentru evaluările valorii juste clasificate la nivelul 2 și la nivelul 3 în ierarhia valorii juste, o descriere a tehnicii (tehnicilor) de evaluare utilizate în evaluarea valorii juste minus costurile asociate cedării.

- **Amendamente la IAS 39 “Instrumente financiare: recunoaștere și evaluare”** cu privire la novarea derivatelor (în vigoare de la 1 ianuarie 2014, adoptate de către Uniunea Europeană în data de 19 decembrie 2013). Amendamentul scuteste de la întreruperea contabilității de hedging atunci când novarea instrumentului de hedging întrunește anumite condiții.

Dacă a existat o schimbare a tehnicii de evaluare, entitatea trebuie să prezinte respectiva schimbare și motivul (motivele) realizării acesteia, precum și pentru evaluările valorii juste clasificate la nivelul 2 și la nivelul 3 în ierarhia valorii juste, fiecare ipoteză principală pe care conducerea entității a utilizat-o pentru stabilirea valorii juste minus costurile asociate cedării. Ipotezele principale sunt acelea la care valoarea recuperabilă a activului (a unității generatoare de numerar) este cea mai sensibilă. De asemenea, entitatea trebuie să prezinte rata (ratele) de actualizare utilizată (utilizate) în evaluările actuale și anterioare dacă valoarea justă minus costurile asociate cedării se evaluează prin tehnica valorii actualizate.

- **IFRIC 21 “Taxe”** (în vigoare de la 1 ianuarie 2014) stabilește modul de contabilizare a obligațiilor de a plăti taxe altele decât impozitul pe profit.

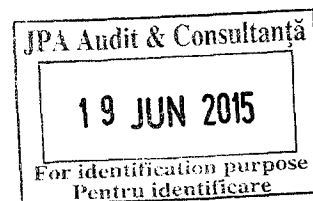
Interpretarea se referă la definirea unui eveniment care obligă o entitate la plata unei taxe și la momentul când o astfel de obligație trebuie recunoscută.

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

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

pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2014

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



### **3. Politici contabile semnificative (continuare)**

#### **v) Noi standarde și amendamente (continuare)**

- **Amendamente** la **IFRS 10** „Situatii financiare consolidate”, **IFRS 12** „Prezentarea informațiilor existente în alte entități” și **IAS 27** „Situatii financiare individuale - Entitati de investitii” (in vigoare de la 1 ianuarie 2014).

Conform acestor amendamente, o entitate de investiții nu trebuie să prezinte situații financiare consolidate și are obligația de a evalua toate filialele la valoarea justă prin profit sau pierdere.

O entitate de investiții este o entitate care:

- obține fonduri de la unul sau de la mai mulți investitori cu scopul de a furniza acestui (acestor) investitor(i) servicii de gestionare a investițiilor;
- se angajează față de investitorul său (investitorii săi) că obiectul său de activitate este acela de a investi fonduri exclusiv pentru rentabilitate din creșterea valorii capitalului și/sau din veniturile din investiții, și
- măsoară și evaluează performanța cvasitotalității investițiilor sale pe baza valorii juste.

Amendamentele conțin totodată și cerințe de prezentare specifice pentru entitățile de investitii.

- **Amendamente la diverse standarde** „Imbunatatiri aduse IFRS (ciclu 2010-2012)” rezultand din proiectul anual de imbunatatire al IFRS (IFRS 2 “Plata pe baza de actiuni”, IFRS 3 “Combinări de întreprinderi”, IFRS 8 “Segmente de activitate”, IFRS 13 “Evaluarea la valoarea justa”, IAS 16 “Imobilizări corporale” și IAS 38 “Imobilizări necorporale”, IAS 24 „Prezentarea informatiilor privind partile afiliate”), in primul rand cu scopul de a înlătura inconsecvențele și de a clarifica formularea (amendamentele sunt aplicabile perioadelor anuale începând cu sau după 1 iulie 2014).

- **Amendamente la diverse standarde** „Imbunatatiri aduse IFRS (ciclu 2011-2013)” rezultand din proiectul anual de imbunatatire al IFRS (IFRS 1 “Adoptarea pentru prima data a Standardelor Internationale de Raportare Financiara”, IFRS 3 “Combinări de întreprinderi”, IFRS 13 “Evaluarea la valoare justa”, IAS 40 “Investitii imobiliare”), in primul rand cu scopul de a înlătura inconsecvențele și de a clarifica formularea (amendamentele sunt aplicabile perioadelor anuale începând cu sau după 1 iulie 2014).

#### **Cerinte care urmează a se aplica în viitor**

Mai jos este o lista de standarde și interpretări care au fost emise și care nu se aplica decât în perioade după data de 1 ianuarie 2014.

- **Amendamente** la **IAS 19** “Beneficiile angajatilor” cu privire la angajat sau contributii de la terte parti in planuri de beneficii definite (in vigoare începând cu 1 iulie 2014)

Amendamentul se aplica contributiilor angajatilor și a tertelor parti la un plan definit de beneficii și clarifica tratamentul acestor contributii. Amendamentul distinge între contributii care sunt legate de servicii pentru perioada în care apar și cele pentru servicii pentru perioade mai lungi. Obiectivul acestui amendament este simplificarea contabilității pentru contributii care sunt independente de numărul de ani de angajare a angajatului.

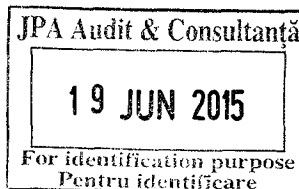
- **IFRS 9** “Instrumente financiare” (in vigoare începând cu 1 ianuarie 2018) Acest standard înlocuiește prevederile din IAS 39 „Instrumente financiare: recunoaștere și evaluare” privind clasificarea și evaluarea activelor financiare. Standardul elimina categoriile existente în IAS 39 investiții pastrate până la scadență, credite și creanțe și active disponibile în vederea vânzării.

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

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

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2014

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



### **3. Politici contabile semnificative (continuare)**

#### **v) Noi standarde si amendamente (continuare)**

Activele financiare vor fi clasificate într-una din următoarele două categorii la momentul recunoașterii inițiale

- active financiare evaluate la cost amortizat și
- active financiare evaluate la valoarea justă.

Un activ financiar poate fi evaluat la cost amortizat numai dacă următoarele două condiții sunt îndeplinite:

- activul este detinut în cadrul unui model de afaceri al cărui obiectiv este detinerea de active cu scopul obținerii de fluxuri de numerar conform condițiilor contractuale; iar
- termenii contractuali prevăd generarea de fluxuri de numerar la date prestabilite, reprezentând numai plăți de principal și de dobândă, aferente principalului în sold.

Câștigurile și pierderile din reevaluarea activelor financiare evaluate la valoarea justă sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere, cu excepția unei investiții într-un instrument de capitaluri proprii care nu este detinut pentru tranzacționare. IFRS 9 prevede, la recunoașterea inițială, o alegere irevocabilă de a prezenta toate modificările de valoare justă aferente investițiilor în situația rezultatului global. Alegerea este disponibilă la nivel individual (acțiune cu acțiune). Nicio sumă recunoscută în situația rezultatului global nu este reclasificată în contul de profit sau pierdere la o dată ulterioară.

- **Amendamente la IFRS 11 "Angajamente comune"** privind achiziția unui interes într-o operațiune comună (în vigoare începând cu 1 ianuarie 2016)

Amendamentul furnizează ajutor în felul în care trebuie contabilizată achiziția unui interes într-o entitate controlată în comun care este o afacere. Amendamentul cere ca investitorul să aplice principiul combinării de întreprinderi atunci când achiziționează un interes ca cel de mai sus.

- **Amendament la IAS 16 "Imobilizări corporale" și IAS 38 "Imobilizări necorporale"** privind deprecierea și amortizarea (în vigoare începând cu 1 ianuarie 2016)

Amendamentul clarifică faptul că utilizarea metodelor bazate pe venit privind deprecierea activelor nu este adecvată deoarece venitul generat de o activitate care include utilizarea activului reflectă în general factori diferiți de consumarea de beneficii economice ale activului respectiv. Același lucru pentru deprecierea activelor necorporale. Acest amendament oferă îndrumări suplimentare cu privire la modul în care ar trebui să fie calculată amortizarea imobilizărilor corporale și imobilizărilor necorporale.

- **Amendament la IAS 16 "Imobilizări corporale" și IAS 41 "Agricultura"** privind plantele aflate la terti (în vigoare începând cu data de 1 ianuarie 2016)

Amendamentul modifică raportarea pentru plante aflate la purtător, ca vita-de-vie, arbore de cauciuc și palmieri de ulei. Plantele la purtător trebuie să fie contabilizate în același mod ca și o imobilizare corporală, deoarece exploatarea acestora este similară cu cea de producție. Aceste active, însă rămân în domeniul IAS 41.

- **Amendamente la IFRS 10 „Situații financiare consolidate” și IAS 28 „Investiții în entități asociate și în asocieri în participatie”** privind vânzarea de active între un investitor și asociatul (în vigoare începând cu data de 1 ianuarie 2016)

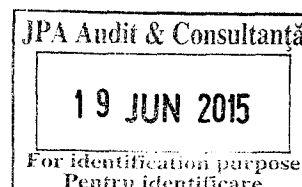
Aceste amendamente se referă la inconsecvența dintre IFRS 10 și IAS 28 privind vânzarea sau contribuția în active între investitor și asociatul sau în cadrul unei operațiuni controlate în comun. O pierdere sau un profit trebuie recunoscute atunci când se implică o afacere.

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

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

pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2014

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



### **3. Politici contabile semnificative (continuare)**

#### **v) Noi standarde și amendamente (continuare)**

- **Amendament la IAS 27 "Situații financiare individuale"** (în vigoare începând cu data de 1 ianuarie 2016)

Amendamentul permite entităților să utilizeze metoda capitalurilor proprii pentru contabilizarea investițiilor în sucursale, joint venture și participatii în cadrul situațiilor financiare individuale.

- **IFRS 15 "Venituri din contractele cu clienții"** (în vigoare începând cu data de 1 ianuarie 2017)

Acesta este un standard de convergență cu privire la recunoașterea veniturilor. Înlocuiește IAS 11 "Contracte de construcții", IAS 18 "Venituri" și interpretările aferente.

Venitul este recunoscut atunci când un client obține controlul unui bun sau al unui serviciu. Clientul obține controlul atunci când are abilitatea de a direcționa utilizarea și de a obține beneficii din bunul sau serviciul respectiv.

Principiul de bază al IFRS 15 este acela că o entitate își recunoaște venitul ca urmare a transferului promis de bunuri și servicii către clienți în cuantumul sumei care reflectă consideratia pe care entitatea se așteaptă să o primească pentru aceste bunuri și servicii. O entitate recunoaște veniturile în conformitate cu acest principiu de bază prin aplicarea următorilor pași :

Pasul 1: Identificarea contractului cu clientul

Pasul 2: Identificarea obligațiilor din contract.

Pasul 3: Determinarea pretului tranzacției

Pasul 4: Alocarea pretului tranzacției pe fiecare obligație din contract.

Pasul 5: Recunoașterea venitului atunci când entitatea își satisface obligațiile.

IFRS 15 include de asemenea un set de cerințe de prezentare care vor avea ca rezultat furnizarea de informații complete despre natura, suma, perioada și incertitudinea veniturilor și a fluxurilor de trezorerie provenite din contractele entității cu clienții.

### **4. Administrarea riscurilor financiare**

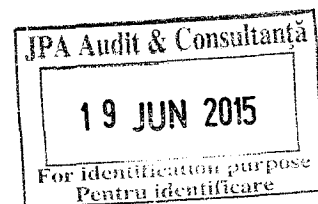
Managementul riscului este parte integrantă a tuturor proceselor decizionale și de afaceri în cadrul societății. Conducerea Societății evaluează în mod continuu riscurile care pot afecta atingerea obiectivelor societății și ia măsurile care se impun cu privire la orice modificare a condițiilor în care își desfășoară activitatea.

Societatea, prin complexitatea activității pe care o desfășoară, este supusă unor riscuri variate.

Conducerea societății acordă o atenție deosebită identificării riscurilor. Expunerea la riscurile inerente afacerii, prin operațiunile și tranzacțiile zilnice (în special operațiunile de pe piața de capital) este identificată și agregată prin infrastructura de management al riscului implementată: Comitetul de audit, auditor intern, control intern, monitorizare operativă, niveluri ierarhice de autorizare și validare a tranzacțiilor.

Monitorizarea riscurilor se face pe fiecare nivel ierarhic, existând proceduri de supervizare și aprobare a limitelor de decizie și tranzacționare.

Raportarea internă a expunerii la risc se face în mod continuu, pe linii de activitate, conducerea societății fiind informată permanent cu privire la riscurile inerente ce pot apărea în derularea activității.



#### **4. Administrarea riscurilor financiare (continuare)**

Principalele elemente de risc identificate la nivelul Societății sunt:

- a) riscul aferent mediului economic;
- b) riscul de lichiditate;
- c) riscul valutar;
- d) riscul de dobândă;
- e) riscul de credit;
- f) riscul aferent impozitarii
- g) riscul de piață
- h) riscul operațional;

Societatea a implementat politici de evaluare a riscurilor la care este expusă, politici aprobate de Consiliul de Administrație.

##### **a) Riscul aferent mediului economic**

Acest risc este extrem de important, prin efectul direct asupra activității Societății, cât și indirect, prin intermediul societăților la care Societatea deține participații.

Economia românească continuă să prezinte caracteristicile specifice unei economii emergente, și există un grad semnificativ de incertitudine privind dezvoltarea mediului politic, economic și social.

Anul 2014 a fost, din punct de vedere economic, un an bun, creșterea Produsului Intern Brut al României fiind de 2,9%. În ciuda acestui rezultat bun, economia românească este încă fragilă și dependentă în special de evoluțiile economiilor țărilor UE, astfel că perspectivele anului 2015 sunt privite cu prudență de conducerea Societății.

Conducerea Societății urmărește schimbările ce au loc la nivel macroeconomic și caută – pe cât posibil – diminuarea impactului negativ asupra activității societății.

Debitorii Societății pot fi de asemenea afectați de situații de criză de lichiditate care le-ar putea afecta capacitatea de a-și onora datoriile curente. Deteriorarea condițiilor de operare a debitorilor ar putea afecta și gestionarea previziunilor de flux de numerar.

Sunt estimate periodic efectele asupra poziției financiare și asupra rezultatelor anului următor pe care le-ar produce posibilă scădere a lichidității pe piața financiară, deprecierea activelor financiare determinată de deteriorarea condițiilor de creditare și de volatilitatea crescută pe piața valutară și de capital.

##### **b) Riscul de lichiditate**

Lichiditatea este capacitatea Societății de a-și asigura fondurile necesare pentru îndeplinirea tuturor obligațiilor sale de plată directe și indirecte, la un preț rezonabil în orice moment.

Riscul de lichiditate este riscul actual sau potențial la care ar putea fi supuse profiturile Societății în urma imposibilității acesteia de a-și îndeplini obligațiile de plată la momentul scadenței.

Riscul de lichiditate poate să apară în urma:

- incapacității de a gestiona scăderi neplanificate de volum sau modificări semnificative de structură a resurselor de finanțare;

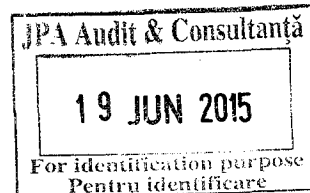
- inabilității Societății de a recunoaște modificări în condițiile de piață care îi pot afecta capacitatea de a lichida anumite active în timp foarte scurt și cu pierderi minime de valoare.

Societatea realizează profit în special din tranzacțiile cu acțiuni. Riscul de lichiditate din portofoliul administrat este legat în special de participațiile deținute la societățile comerciale de tip "închis" existente în portofoliul administrat. Astfel, vânzarea unor participații - în situația apariției unor aspecte negative în situația lor economico-financiară sau în cazul în care se urmărește obținerea de lichidități - este deosebit de greoaie, existând riscul de a nu fi posibilă obținerea unui preț superior sau cel puțin egal celui cu care aceste participații sunt evaluate în calculul activului net.

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

pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2014

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

**4. Administrarea riscurilor financiare (continuare)****b) Riscul de lichiditate (continuare)**

Totodată, lichiditatea scăzută a pieței de capital din România face adeseori dificilă chiar și tranzacționarea unor participații deținute la societăți comerciale listate pe piețele reglementate.

În perspectiva anului 2015, anticipăm menținerea nivelului scăzut de lichiditate pentru piața de capital, ca urmare a incertitudinilor legate de zona euro.

Acest aspect este în permanență în atenția conducerii, căutându-se soluții de creștere a lichidității portofoliului administrat.

Structura activelor și datoriilor este analizată în tabelul următor:

<i>In lei</i>	<b>Valoare contabila</b>	<b>Sub 3 luni</b>	<b>Intre 3 si 12 luni</b>	<b>Fara maturitate prestabilita</b>
<b>31 decembrie 2014</b>				
<b>Active financiare</b>				
Numerar și echivalente de numerar	194.154	-	-	194.154
Depozite plasate la bănci	39.336.729	39.336.729	-	-
Active financiare disponibile în vederea vânzării	1.515.653.416	-	-	1.515.653.416
Credite și creanțe	17.448.281	-	-	17.448.281
Alte active financiare	483.466	-	-	483.466
<b>Total active financiare</b>	<b>1.573.116.046</b>	<b>39.336.729</b>	<b>-</b>	<b>1.533.779.317</b>
<b>Datorii financiare</b>				
Dividende de plată	65.967.399	65.967.399	-	-
Alte datorii financiare	11.915.978	11.915.978	-	-
<b>Total datorii financiare</b>	<b>77.883.377</b>	<b>77.883.377</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
 <i>In lei</i>				
	<b>Valoare contabila</b>	<b>Sub 3 luni</b>	<b>Intre 3 si 12 luni</b>	<b>Fara maturitate prestabilita</b>
<b>31 decembrie 2013</b>				
<b>Active financiare</b>				
Numerar și echivalente de numerar	68.377	-	-	68.377
Depozite plasate la bănci	39.091.517	39.091.517	-	-
Active financiare disponibile în vederea vânzării	1.680.256.416	-	-	1.680.256.416
Credite și creanțe	3.046.498	-	-	3.046.498
Alte active financiare	901.777	-	-	901.777
<b>Total active financiare</b>	<b>1.723.364.585</b>	<b>39.091.517</b>	<b>-</b>	<b>1.684.273.068</b>
<b>Datorii financiare</b>				
Dividende de plată	127.558.764	127.558.764	-	-
Alte datorii financiare	10.723.083	10.723.083	-	-
<b>Total datorii financiare</b>	<b>138.281.847</b>	<b>138.281.847</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

**4. Administrarea riscurilor financiare (continuare)**

**c) Riscul valutar**

Riscul valutar este riscul ca valoarea unui portofoliu să fie afectată negativ ca urmare a unei variații a cursurilor valutare.

În condițiile în care majoritatea activelor Societatii sunt exprimate în moneda națională, fluctuațiile cursului de schimb nu afectează în mod direct activitatea societății. Aceste fluctuații au influență în cazul evaluării investițiilor de tipul depozitelor în valută.

Disponibilitățile în valută reprezintă, la 31.12.2014, 0,28% (2013: 0,23%) din totalul activelor financiare, astfel încât riscul valutar este nesemnificativ.

Datorită ponderii scăzute a activelor exprimate în valută, societatea nu are o politică formalizată de acoperire a riscului valutar.

Investitiile în depozite bancare în valută sunt în permanență monitorizate și se iau măsuri de investiție, dezinvestire, în funcție de evoluția prognozată a cursului valutar.

Concentrarea activelor și datoriilor pe feluri de valute este rezumată în tabelul următor:

<i>In lei</i>	<b>Valoare contabilă</b>	<b>Lei</b>	<b>EUR</b>	<b>USD</b>
<b>31 decembrie 2014</b>				
<b>Active financiare</b>				
Numerar și echivalente de numerar	194.154	45.676	85.651	62.827
Depozite plasate la bănci	39.336.729	35.011.795	-	4.324.934
Active financiare disponibile în vederea vânzării	1.515.653.416	1.515.653.416	-	-
Credite și creanțe	17.448.281	17.448.281	-	-
Alte active financiare	483.466	483.466	-	-
<b>Total active financiare</b>	<b>1.573.116.046</b>	<b>1.568.642.634</b>	<b>85.651</b>	<b>4.387.761</b>
<b>Datorii financiare</b>				
Dividende de plată	65.967.399	65.967.399	-	-
Alte datorii financiare	11.915.978	11.915.978	-	-
<b>Total datorii financiare</b>	<b>77.883.377</b>	<b>77.883.377</b>	-	-
<b>31 decembrie 2013</b>				
<b>Active financiare</b>				
Numerar și echivalente de numerar	68.377	68.206	113	58
Depozite plasate la bănci	39.091.517	35.138.602	119.302	3.833.613
Active financiare disponibile în vederea vânzării	1.680.256.416	1.680.256.416	-	-
Credite și creanțe	3.046.498	3.046.498	-	-
Alte active financiare	901.777	901.777	-	-
<b>Total active financiare</b>	<b>1.723.364.585</b>	<b>1.719.411.499</b>	<b>119.415</b>	<b>3.833.671</b>
<b>Datorii financiare</b>				
Dividende de plată	127.558.764	127.558.764	-	-
Alte datorii financiare	10.723.083	10.723.083	-	-
<b>Total datorii financiare</b>	<b>138.281.847</b>	<b>138.281.847</b>	-	-

**4. Administrarea riscurilor financiare (continuare)****c) Riscul valutar (continuare)**

Expunerea față de acest tip de risc se datorează și participațiilor deținute la societăți comerciale din domeniul leasing-ului, cu activitate de export etc., a căror activitate a fost influențată de fluctuațiile cursului de schimb și ale căror rezultate financiare sunt mai puțin predictibile.

**d) Riscul de dobanda**

Riscul de rată a dobânzii este acela ca valoarea unui portofoliu să varieze ca urmare a unor schimbări în ratele dobânzilor practicate pe piață. Factorii ce definesc acest tip de risc de piață sunt o gamă largă de rate ale dobânzii corepunzătoare unei variații de piețe, monede și scadențe pentru care Societatea deține poziții.

Rata dobânzii influențează direct veniturile și cheltuielile asociate activelor și datorii financiare purtătoare de dobânzi variabile.

Majoritatea activelor din portofoliu nu sunt purtătoare de dobândă. În consecință societatea nu este în mod semnificativ afectată de riscul de rată a dobânzii. Ratele de dobândă aplicate numerarului și echivalentelor de numerar sunt pe termen scurt.

Pentru a beneficia de volatilitatea dobânzilor, pentru o mai mare flexibilitate în politica de alocare a disponibilităților bănești, vom urmări ca plasarea disponibilităților bănești în instrumente monetare să se facă în special pe termen scurt, de 3-6 luni. Și în anul 2015 se va urmări menținerea unui nivel relativ ridicat de lichidități plasate pe piața monetară.

Următorul tabel rezumă expunerea societății la riscul de rată a dobânzii.

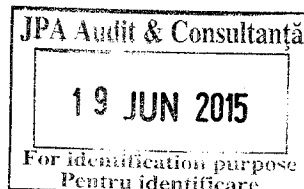
<i>In lei</i>	Valoare contabila	Intre		Fara dobanda
		Sub 3 luni	3 si 12 luni	
<b>31 decembrie 2014</b>				
<b>Active financiare</b>				
Numerar si echivalente de numerar	194.154	-	-	194.154
Depozite plasate la banci	39.336.729	39.336.729	-	-
Active financiare disponibile in vederea vanzarii	1.515.653.416	-	-	1.515.653.416
Credite si creante	17.448.281	-	-	17.448.281
Alte active financiare	483.466	-	-	483.466
<b>Total active financiare</b>	<b>1.573.116.046</b>	<b>39.336.729</b>	<b>-</b>	<b>1.533.779.317</b>
<b>Datorii financiare</b>				
Dividende de plata	65.967.399	-	-	65.967.399
Alte datorii financiare	11.915.978	-	-	11.915.978
<b>Total datorii financiare</b>	<b>77.883.377</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>77.883.377</b>



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

pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2014

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

**4. Administrarea riscurilor financiare (continuare)****d) Riscul de dobanda (continuare)**

In lei	Valoare contabila	Intre		
		Sub 3 luni	3 si 12 luni	Fara dobanda
<b>31 decembrie 2013</b>				
<b>Active financiare</b>				
Numerar si echivalente de numerar	68.377	-	-	68.377
Depozite plasate la banci	39.091.517	39.091.517	-	-
Active financiare disponibile in vederea vanzarii	1.680.256.416	-	-	1.680.256.416
Credite si creante	3.046.498	-	-	3.046.498
Alte active financiare	901.777	-	-	901.777
<b>Total active financiare</b>	<b>1.723.364.585</b>	<b>39.091.517</b>	-	<b>1.684.273.068</b>
<b>Datorii financiare</b>				
Dividende de plata	127.558.764	-	-	127.558.764
Alte datorii financiare	10.723.083	-	-	10.723.083
<b>Total datorii financiare</b>	<b>138.281.847</b>	-	-	<b>138.281.847</b>

**e) Riscul de credit**

Riscul de credit este riscul înregistrării unei pierderi ca urmare a neîndeplinirii unei obligații de către contrapartida în cadrul unui instrument financiar.

În conformitate cu prevederile legale, Societatea nu a acordat niciun fel de credite sau garanții terților.

Riscul de credit poate afecta activitatea Societății indirect, fiind cazul societăților comerciale din portofoliu care întâmpină dificultăți financiare în a-și achita obligațiile de plată corespunzătoare dividendelor.

Societatea poate fi expusă riscului de credit prin investiții realizate în obligațiuni, a conturilor curente, depozitelor bancare, precum și a altor creante.

La data de 31 decembrie 2014 Societatea nu detinea în portofoliu obligațiuni, garanții reale drept asigurare și nu înregistrează active financiare restante.

Toate tranzacțiile Societății de vânzare – cumpărare de acțiuni sunt realizate prin intermediul băncii depozitare cu care există contract de custodie – depozitare, conform prevederilor legale, astfel ca riscul de neîndeplinire a obligațiilor de decontare este minim.

Expunerea maximă la riscul de credit la data de 31 decembrie 2014 este de 39.917.979 lei (2013: 39.071.992 lei) și poate fi analizată în tabelele următoare.

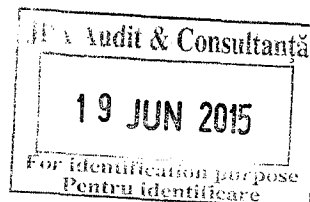
In lei	31 decembrie 2014	31 decembrie 2013
Depozite si conturi la banci	39.473.836	39.031.903
Alte active	444.143	40.089
<b>TOTAL</b>	<b>39.917.979</b>	<b>39.071.992</b>

Expunere pe conturi curente și depozite plasate la banci (exclusiv dobanda atasată)

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

pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2014

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

**4. Administrarea riscurilor financiare (continuare)****e) Riscul de credit (continuare)**

<i>In lei</i>	31 decembrie 2014	31 decembrie 2013
Banca TRANSILVANIA	29.785.097	24.511.117
Banca RAIFFEISEN BANK	8.959.275	3.914.135
Banca ING BANK	71	4.970.508
Banca COMERCIALA ROMANA	719.499	610.457
Banca BRD - GSG	8.953	2.210
Marfin Bank	378	5.022.914
Alte banci comerciale	563	562
<b>Total</b>	<b>39.473.836</b>	<b>39.031.903</b>

## Alte active

<i>In lei</i>	31 decembrie 2014	31 decembrie 2013
Dividende de incasat	109.309	117.531
Alti debitori diversi si creante comerciale	1.440.238	1.039.914
Provizioane constituite pentru deprecierea altor active financiare	(1.105.404)	(1.117.356)
<b>Total</b>	<b>444.143</b>	<b>40.089</b>

**f) Riscul aferent impozitarii**

Începând cu data aderării României la Uniunea Europeană, Societatea a trebuit să se supună reglementărilor fiscale ale Uniunii Europene și să implementeze schimbările aduse de legislația europeană. Modul în care Societatea a implementat aceste schimbări rămâne deschis auditului fiscal timp de cinci ani.

Conducerea Societății consideră că a interpretat corect prevederile legislative și a înregistrat valori corecte pentru impozite, taxe și alte datorii către stat dar, și în aceste condiții, există un anumit risc asociat.

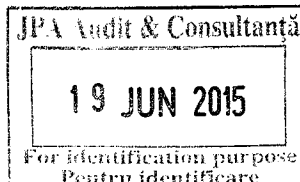
Sistemul fiscal din România este supus unor diverse interpretări și schimbări permanente. În anumite situații, autoritățile fiscale pot adopta interpretări diferite față de Societate ale unor aspecte fiscale și pot calcula dobânzi și penalități.

Declarațiile privind impozitele și taxele pot fi supuse controlului și revizuirii pe o perioadă de cinci ani, în general după data depunerii lor.

Guvernul României deține un număr important de agenții autorizate să efectueze controlul societăților care operează pe teritoriul României. Aceste controale sunt similare auditurilor fiscale din alte țări și pot acoperi nu numai aspectele fiscale, dar și alte aspecte legale și de reglementare care prezintă interes pentru aceste agenții. Este posibil ca Societatea să fie supusă controalelor fiscale pe măsura emiterii unor noi reglementări fiscale.

**g) Riscul de piață**

Riscul de piață se definește drept riscul ca mișcările prețurilor de pe piețele financiare (valoarea acțiunilor și a altor titluri de valoare, cursurile valutare, ratele dobânzilor) să modifice valoarea portofoliului.

**4. Administrarea riscurilor financiare (continuare)****g) Riscul de piață (continuare)**

Administrarea eficientă a riscului de piață se face prin utilizarea analizei fundamentale care da indicații asupra solidității unei investiții, precum și estimarea potențialului unor companii, și luând în considerare prognozele privind evoluția ramurilor economice și a piețelor financiare.

Principalele aspecte urmărite în analiza riscului de piață sunt: evaluarea portofoliului de acțiuni din punct de vedere al profitabilității și a potențialului de creștere, alocarea strategică a investițiilor pe termen lung, identificarea investițiilor pe termen scurt pentru a se fructifica fluctuațiile de preț pe piața de capital, stabilirea unor limite de concentrare a activelor într-un anumit sector economic.

Societatea este supusă la riscul de piață, în special din cauza activităților sale de tranzacționare.

Societatea este expusă riscului de valoare justă a instrumentelor financiare deținute care fluctuează ca rezultat al schimbărilor în prețurile pieței, fie ca este cauzat de factori specifici activității emitentului sau, sau factori care afectează toate instrumentele tranzacționate pe piață.

Valoarea de piață a portofoliului de acțiuni listate (pe BVB, SIBEX, RASDAQ, SIBEX-ATS), la 31.12.2014, reprezintă 69,99% (2013: 63,47%) din valoarea totală a portofoliului de acțiuni administrat.

În aceste condiții, societatea are un risc ridicat – asociat variației prețurilor activelor financiare de pe piața de capital.

În cadrul portofoliului administrat se regăsesc un număr de 7 emitenți, din cei 10 care constituie indicele BET al Bursei de Valori București.

Valoarea de piață conform IFRS a pachetelor de acțiuni deținute la cei 7 emitenți, reprezintă 66,43% din valoarea de piață a acțiunilor deținute la societățile listate. Astfel, riscul asociat variației indicelui BET al BVB este ridicat.

Plasamentele deținute în societățile ale căror titluri sunt cotate și tranzacționate pe piața de capital din România, plus plasamentul deținut la Banca Comercială Română, reprezintă la 31.12.2014 - 91,13% (2013: 91,43%) din valoarea justă a investițiilor.

Departamentul Economic și Direcția Plasamente și Managementul Riscului au responsabilitatea urmăririi pieței monetare și de capital și de a informa conducerea efectivă privind evenimentele importante care pot afecta portofoliul de active al Societății și veniturile prognozate.

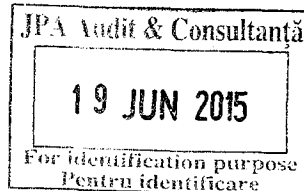
Societatea monitorizează de asemenea concentrarea riscului pe sectoare de activitate care se prezintă după cum urmează:

Structura portofoliului	Valoarea de piață totală a pachetului 31.12.2014		Valoarea de piață totală a pachetului 31.12.2013	
	(lei)	%	(lei)	%
<b>Sectoarele economice cu pondere în portofoliul valoric SIF :</b>	<b>1.515.653.417</b>	<b>100,00</b>	<b>1.680.256.416</b>	<b>100,00</b>
finante, banci, asigurari	592.631.992	39,10	789.529.461	46,99
resurse petrol și servicii anexe	273.724.557	18,06	326.890.017	19,45
transport energie și gaze	176.520.675	11,65	130.332.641	7,76
ind. alimentara	94.295.027	6,22	22.120.618	1,32
turism, alim. publica, agrem.	51.531.106	3,40	49.049.148	2,92
inchirieri și subinchirieri bunuri imobiliare	50.094.033	3,31	43.025.670	2,56
industrie farmaceutica	48.670.687	3,21	43.001.979	2,56

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

pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2014

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

**4. Administrarea riscurilor financiare (continuare)****g) Riscul de piață (continuare)**

Structura portofoliului	Valoarea de piață totală a pachetului 31.12.2014		Valoarea de piață totală a pachetului 31.12.2013	
	(lei)	%	(lei)	%
<b>Sectoarele economice cu pondere în portofoliul valoric SIF :</b>				
ind.electronica, electroteh.	39.756.191	2,62	38.337.631	2,28
dezvoltare (promovare) imobiliara	37.648.809	2,48	37.251.962	2,22
comert interior	33.402.805	2,20	43.707.582	2,60
alte intermediari financiare	23.044.451	1,52	8.013.416	0,48
ind.constr.masini, prelucr.	22.724.082	1,50	16.303.420	0,97
ind. metalurgica	20.453.363	1,35	62.093.767	3,70
administrarea pietelor financiare	13.108.448	0,86	12.640.235	0,75
ind.chimica	11.237.918	0,74	11.625.500	0,69
ind.sticla, portelan, faianta	9.627.292	0,64	17.321.136	1,03
distribuire, furnizare de energie electrica si servicii energetice	5.445.650	0,36	-	-
ind.lemn, celuloza, hirtie	5.247.872	0,35	4.935.373	0,29
constructii	3.604.324	0,24	3.244.489	0,19
alte activitati	561.451	0,04	1.460.643	0,09
fonduri mutuale si alte entitati financiare similare	-	-	17.119.757	1,02
<b>TOTAL TITLURI DE CAPITAL</b>	<b>1.513.330.733</b>	<b>99,85</b>	<b>1.678.004.445</b>	<b>99,87</b>
<b>UNITATI DE FOND</b>	<b>2.322.684</b>	<b>0,15</b>	<b>2.251.971</b>	<b>0,13</b>

Din analiza datelor prezentate mai sus, la 31.12.2014 Societatea detinea cu precadere actiuni la emitenti care activeaza în domeniul finante, banci, asigurari cu o pondere de 39,10% din total portofoliu, în scadere fata de 31.12.2013, când pe acelasi sector de activitate înregistra o pondere de 46,99%.

**h) Riscul operational**

Riscul operațional este definit ca fiind "Riscul producerii unor pierderi generate de proceduri interne inadecvate sau incorect aplicate, de oameni, de sisteme sau evenimente externe". (Basel Committee on Banking Supervising 2001)

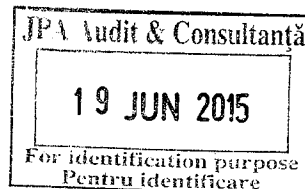
Riscul operațional ține deci de managementul resurselor umane, precum și de evenimente externe.

În contextul unei societăți de investiții, riscul operațional reprezintă riscul înregistrării de pierderi financiare sau al nerealizării profiturilor estimate.

Acesta este determinat de:

**- factori interni**

- existența unui personal cu o calificare insuficientă;
- derulare inadecvată a unor activități, datorită unor reglementări interne insuficiente;
- existența unor sisteme informaționale necorespunzătoare.



#### **4. Administrarea riscurilor financiare (continuare)**

##### **h) Riscul operational (continuare)**

###### **- factori externi**

- condiții macroeconomice ostile;
- evenimente socio-politice;
- schimbări frecvente în mediul de afaceri, ca urmare a modificărilor legislative.

Gestionarea riscului operațional presupune gestionarea proceselor privind identificarea, evaluarea și aprecierea riscurilor operaționale, stabilirea responsabilităților, luarea de măsuri de anticipare sau atenuare a acestora, revizuirea periodică și monitorizarea progreselor.

Trebuie subliniat faptul că, în gestionarea riscului operațional, nu modelele și tehnicile sunt cele mai importante, ci atitudinea față de risc, care se formează în timp și este un aspect al culturii organizaționale.

Societatea este supusa de asemenea și riscurilor operationale care include riscul de custode. Riscul de custode se refera la riscul de pierdere a titlurilor tinute in custodie, ocazionat de insolventa sau neglijenta custodelui. Chiar daca cadrul legal prevede si protejeaza societatea de asemenea riscuri, totusi in astfel de cazuri abilitatea societatii de a transfera titluri intr-o asemenea situatie ar putea fi afectata temporar.

Obiectivul Societatii este de a administra acest risc pentru evitarea sau limitarea pierderilor financiare si generarea de rentabilitate pentru actionarii sai.

##### **i) Adecvarea capitalurilor**

Societatea are o politica de mentinere a capitalurilor proprii in scopul dezvoltarii societatii si atingerii obiectivelor propuse. Obiectivul principal al societatii este continuitatea activitatii in scopul furnizarii de profitabilitate pentru actionarii sai.

Capitalurile proprii ale Societatii sunt formate din capitalul social, rezervele create, rezultatul curent si rezultatul reportat. La data de 31.12.2014 capitalurile proprii ale Societatii erau de 1.385.535.986 lei (2013: 1.451.424.962 lei).

Societatea nu face subiectul unor cerinte legale de adecvare a capitalului.

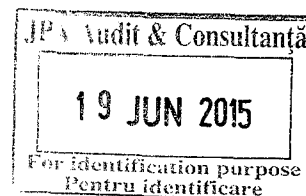
##### **j) Utilizarea estimarilor si a rationamentelor**

Determinarea valorii juste a activelor si datoriilor financiare pentru care nu exista pret de piata observabil solicita utilizarea de tehnici de evaluare care, in lipsa datelor observabile de piata pot conduce la o valoare justa mai putin obiectiva si solicita niveluri de rationament care depind de lichiditatea, concentrarea, incertitudinea factorilor de piata, ipotezele de pret si alte riscuri specifice care afecteaza un instrument financiar.

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

pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2014

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

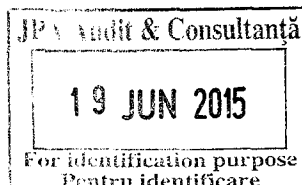
**5. Active și datorii financiare****Clasificări contabile și valori juste**

Valorile contabile și valorile juste ale activelor și datoriilor financiare se prezintă la 31.12.2014, astfel:

<i>In lei</i>	<b>Disponibile în vederea vanzării</b>	<b>Cost amortizat</b>	<b>Valoarea contabilă netă</b>	<b>Valoare justă</b>
Numerar și echivalente de numerar	-	194.154	194.154	194.154
Depozite plasate la bănci	-	39.336.729	39.336.729	39.336.729
Active financiare disponibile în vederea vanzării	1.515.653.416	-	1.515.653.416	1.515.653.416
Investiții deținute până la scadentă	-	-	-	-
Alte active financiare	-	17.931.747	17.931.747	17.931.747
<b>Total active financiare</b>	<b>1.515.653.416</b>	<b>57.462.630</b>	<b>1.573.116.046</b>	<b>1.573.116.046</b>
Dividende de plată	-	65.967.399	65.967.399	65.967.399
Alte datorii financiare	-	11.915.978	11.915.978	11.915.978
<b>Total datorii financiare</b>	-	<b>77.883.377</b>	<b>77.883.377</b>	<b>77.883.377</b>

Valorile contabile și valorile juste ale activelor și datoriilor financiare se prezintă la 31.12.2013, astfel:

<i>In lei</i>	<b>Disponibile în vederea vanzării</b>	<b>Cost amortizat</b>	<b>Valoarea contabilă netă</b>	<b>Valoare justă</b>
Numerar și echivalente de numerar	-	68.377	68.377	68.377
Depozite plasate la bănci	-	39.091.517	39.091.517	39.091.517
Active financiare disponibile în vederea vanzării	1.680.256.416	-	1.680.256.416	1.680.256.416
Investiții deținute până la scadentă	-	-	-	-
Alte active financiare	-	3.948.275	3.948.275	3.948.275
<b>Total active financiare</b>	<b>1.680.256.416</b>	<b>43.108.169</b>	<b>1.723.364.585</b>	<b>1.723.364.585</b>
Dividende de plată	-	127.558.764	127.558.764	127.558.764
Alte datorii financiare	-	10.723.083	10.723.083	10.723.083
<b>Total datorii financiare</b>	-	<b>138.281.847</b>	<b>138.281.847</b>	<b>138.281.847</b>

**6. Venituri din dividende**

Veniturile din dividende sunt înregistrate la valoarea brută. Cotele de impozitare a dividendelor aferente exercitiului financiar încheiat la 31.12.2014 au fost de 16% și zero (2013: 16% și zero).

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

<i>In lei</i>	<b>31 decembrie 2014</b>	<b>31 decembrie 2013</b>
OMV PETROM Bucuresti	21.430.848	17.816.785
C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA S.A.	11.854.257	2.105.782
SNTGN TRANSGAZ S.A. Medias	5.376.825	4.220.061
S.C. ANTIBIOTICE S.A. Iasi	1.840.089	1.108.149
S.C. MERCUR S.A. Craiova	609.533	2.336.542
S.C. ELECTROMAGNETICA S.A. Bucuresti	605.950	597.982
S.C. UNIVERS S.A. Rm. Valcea	537.274	823.425
BURSA DE VALORI BUCURESTI	451.894	429.677
SC FLAROS S.A Bucuresti	415.370	216.939
S.C. TURISM FELIX S.A. Baile Felix	351.422	251.016
S.I.F. MOLDOVA S.A.	274.956	-
S.C. PROVITAS S.A. Bucuresti	269.868	126.044
S.C. BIOFARM S.A. Bucuresti	-	4.037.341
FONDUL PROPRIETATEA	-	1.709.725
EXIMBANK Banca de Export-Import	-	4.441.676
Altele	536.396	441.377
<b>TOTAL</b>	<b>44.554.682</b>	<b>40.662.521</b>

**7. Venituri din dobanzi**

<i>In lei</i>	<b>31 decembrie 2014</b>	<b>31 decembrie 2013</b>
Venituri din dobanzi aferente depozitelor bancare	469.185	1.141.817
Venituri din dobanzi aferente conturilor curente bancare	93	6.216
<b>Total</b>	<b>469.278</b>	<b>1.148.033</b>

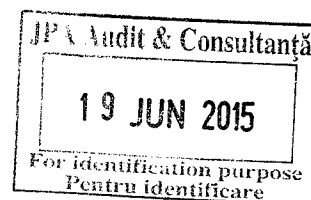
**8. Alte venituri operationale**

<i>In lei</i>	<b>31 decembrie 2014</b>	<b>31 decembrie 2013</b>
Venituri financiare din ajustari pentru pierderi de valoare a imobilizarilor financiare	3.568.529	974.624
Venituri din provizioane pentru deprecierea activelor circulante	13.801	136.608
Alte venituri din exploatare	242.140	960.785
Alte venituri financiare	2.334.355	107.502
Venituri din impozitul pe profit amanat	800.000	800.000
<b>Total</b>	<b>6.958.825</b>	<b>2.979.519</b>

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

pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2014

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

**9. Castig net din vanzarea activelor**

<i>In lei</i>	31 decembrie 2014	31 decembrie 2013
Venit din vanzarea activelor financiare disponibile in vederea vanzarii	211.812.858	346.610.172
Valoarea contabila a activelor financiare disponibile in vederea vanzarii cedate	129.088.212	196.605.300
<b>Castig net din vanzarea activelor financiare</b>	<b>82.724.646</b>	<b>150.004.872</b>

**10. Comisioane si taxe de administrare si supraveghere**

<i>In lei</i>	31 decembrie 2014	31 decembrie 2013
Cheltuieli privind comisioane datorate SSIF pentru tranzactii actiuni	564.886	935.722
Cheltuieli privind comisioane datorate pentru servicii registru actionari	148.800	148.507
Cheltuieli privind comisioane cu societatea de depozit	330.870	374.106
Cheltuieli BVB	26.040	26.040
Cheltuieli privind taxe datorate entitatilor din piata de capital (ASF)	1.608.462	1.512.725
Cheltuieli privind onorariul de audit	152.006	152.094
Alte cheltuieli privind comisioane, onorarii si cotizatii	131.107	80.095
<b>Total</b>	<b>2.962.171</b>	<b>3.229.289</b>

**11. Alte cheltuieli operationale**

<i>In lei</i>	31 decembrie 2014	31 decembrie 2013
Cheltuieli cu impozite si taxe	355.036	411.827
Cheltuieli cu personalul	11.045.265	11.965.869
Cheltuieli cu impozite dividende IFRS	6.358.036	4.946.417
Cheltuieli cu amortizari si provizioane	5.524.544	22.963.708
Cheltuieli cu prestatii externe	950.957	1.834.207
<b>Total</b>	<b>24.233.838</b>	<b>42.122.028</b>

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

In exercitiul financiar încheiat la data de 31.12.2014 numarul mediu de salariatii a fost de 50 (2013: 58), iar efectivul de salariatii înregistrati la finele anului 2014 a fost de 51 (2013: 51).

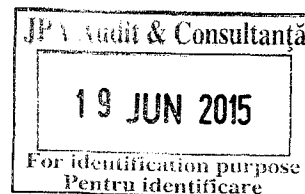
Indemnizațiile acordate în exercițiul financiar al anului 2014 organelor de administrație, conducere efectivă și de supraveghere, reprezentând drepturile de natură salarială, precum și stimulentele din fondul de participare la profit, însumează 4.310.483 lei (2013: 3.886.741 lei).



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

pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2014

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

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

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

Toti angajații sunt membri ai planului de pensii al statului roman. 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.

**12. Impozitul pe profit****Reconcilierea profitului înainte de impozitare  
cu cheltuiala cu impozitul pe profit în contul de profit sau pierderi**

<i>In lei</i>	31 decembrie 2014	31 decembrie 2013
<b>Impozit pe profit curent</b>	<b>18.294.223</b>	<b>27.015.914</b>
Cheltuiala cu impozitul pe profit amanat	800.000	797.968
Total impozit pe profit recunoscut în rezultatul exercitiului	19.094.223	27.813.882
<b>Profit înainte de impozitare</b>	<b>113.024.312</b>	<b>154.311.881</b>
Impozit în conformitate cu cota statutară de 16%	18.083.890	24.689.901
<b>Efectul asupra impozitului pe profit</b>		
Cheltuielilor nedeductibile	3.205.043	9.995.282
Veniturilor neimpozabile	(2.984.710)	(7.609.768)
Sumelor reprezentând sponsorizari în limite legale	(10.000)	(59.501)
Inregistrari și reluări ale diferentelor temporare	800.000	797.968
<b>Impozitul pe profit</b>	<b>19.094.223</b>	<b>27.813.882</b>

**13. Numerar și echivalente de numerar**

<i>In lei</i>	31 decembrie 2014	31 decembrie 2013
Numerar în casierie	7.081	6.019
Conturi curente la banci	170.135	13.059
Echivalente de numerar	16.938	49.299
<b>Total numerar și echivalente de numerar</b>	<b>194.154</b>	<b>68.377</b>

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

pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2014

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

Audit &amp; Consultanță

19 JUN 2015

For identification purpose  
Pentru identificare**14. Depozite plasate la banci**

<i>In lei</i>	31 decembrie 2014	31 decembrie 2013
Depozite bancare la vedere	39.303.701	39.018.844
Creante atasate	33.028	72.673
<b>Total depozite plasate la banci</b>	<b>39.336.729</b>	<b>39.091.517</b>

**15. Active financiare**

- *Active financiare disponibile în vederea vânzării*

<i>In lei</i>	31 decembrie 2014	31 decembrie 2013
Actiuni evaluate la valoarea justa	1.495.284.699	1.678.004.445
Actiuni evaluate la cost	18.034.809	-
Unitati de fond la valoarea justa	2.333.908	2.251.971
<b>Total</b>	<b>1.515.653.416</b>	<b>1.680.256.416</b>

Miscarea activelor financiare disponibile în vederea vânzării în exercitiile financiare încheiate la 31.12.2014 și 31.12.2013 este prezentată în tabelul următor:

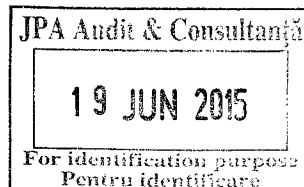
<i>In lei</i>	Actiuni evaluate la valoarea justa	Actiuni evaluate la cost	Unitati de fond	Total
<b>01 ianuarie 2013</b>	1.549.033.152	-	1.878.104	1.550.911.256
Variatia neta în cursul perioadei	51.389.168	-	-	51.389.168
Pierderi din depreciere	51.897.525	-	321.857	52.219.382
Modificarea valorii juste	25.684.600	-	52.010	25.736.610
<b>31 decembrie 2013</b>	1.678.004.445	-	2.251.971	1.680.256.416
Reclasificari 2014	(18.691.676)	18.691.676	-	-
Variatia neta în cursul perioadei	(162.561.156)	-	-	(162.561.156)
Pierderi din depreciere	29.235.085	(656.867)	51.571	28.629.789
Modificarea valorii juste	(30.701.999)	-	30.366	(30.671.633)
<b>31 decembrie 2014</b>	1.495.284.699	18.034.809	2.333.908	1.515.653.416

## SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

### Note explicative la situațiile financiare individuale

pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2014

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



#### 15. Active financiare (continuare)

La 31.12.2014 și 31.12.2013 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 Medias, SC ARGUS SA Constanta, SC ANTIBIOTICE SA Iasi.

##### • Ierarhia valorilor juste

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

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

<i>In lei</i>	<b>31 decembrie 2014</b>	<b>31 decembrie 2013</b>
Nivelul 1	849.734.560	934.794.968
Nivelul 2	211.826.064	132.423.701
Nivelul 3	454.092.792	613.037.747
<b>Total</b>	<b>1.515.653.416</b>	<b>1.680.256.416</b>

Evaluarea la valoarea justă a participațiilor deținute la 31.12.2014 a fost realizată după cum urmează:

- pentru titlurile cotate și tranzactionate în anul 2014, valoarea de piață s-a determinat cu luarea în considerare a cotației din ultima zi de tranzactionare (cotația de închidere de pe piața principală de capital);
- pentru titlurile cotate care nu au avut tranzacții în anul 2014, precum și pentru titlurile necotate, valoarea de pe piață s-a determinat în funcție de capitalurile proprii ale emitenților la 31.12.2014;
- pentru titlurile aferente societăților comerciale aflate în procedura insolvenței sau în reorganizare, evaluarea se face la valoarea zero;
- pentru titlurile de participare la OPCVM, valoarea luată în calcul a fost ultima valoare unitară a activului net, calculată și publicată.

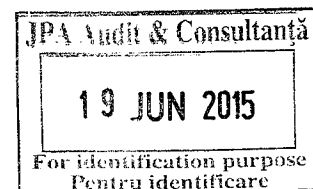
#### 16. Credite și creanțe

<i>In lei</i>	<b>31 decembrie 2014</b>	<b>31 decembrie 2013</b>
Creanțe comerciale	19.841	15.063
Debitori	1.529.706	1.142.382
Creanțe în legătură cu bugetul statului și bugetul asigurărilor sociale	17.002.002	3.002.002
Alte creanțe	2.136	4.407
Ajustări de depreciere creanțe	(1.105.404)	(1.117.356)
<b>TOTAL</b>	<b>17.448.281</b>	<b>3.046.498</b>

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

pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2014

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

**17. Imobilizari corporale**

<i>In lei</i>	Terenuri și construcții	Instalații tehnice și mașini	Alte instalații utilaje și mobilier	Avansuri și imobilizari corporale în curs	Total
<b>Valoare bruta</b>					
<b>01 ianuarie 2013</b>	<b>14.331.974</b>	<b>2.817.772</b>	<b>202.582</b>	-	<b>17.352.328</b>
Creșteri	-	18.169	14.939	-	33.108
Reduceri	(1.622.597)	(335.195)	(34.161)	-	(1.991.953)
<b>31 decembrie 2013</b>	<b>12.709.377</b>	<b>2.500.746</b>	<b>183.360</b>	-	<b>15.393.483</b>
Creșteri	-	19.528	30.112	-	49.640
Reduceri	-	(26.518)	(10.123)	-	(36.641)
<b>31 decembrie 2014</b>	<b>12.709.377</b>	<b>2.493.756</b>	<b>203.349</b>	-	<b>15.406.482</b>
<b>Amortizare cumulată</b>					
<b>01 ianuarie 2013</b>	<b>44.163</b>	<b>2.590.500</b>	<b>125.011</b>	-	<b>2.759.674</b>
Amortizarea înregistrată în cursul exercitiului	415.635	101.581	21.129	-	538.345
Reduceri sau reluări	(17.800)	(335.195)	(26.752)	-	(379.747)
<b>31 decembrie 2013</b>	<b>441.998</b>	<b>2.356.886</b>	<b>119.388</b>	-	<b>2.918.272</b>
Amortizarea înregistrată în cursul exercitiului	397.763	96.699	21.792	-	516.254
Reduceri sau reluări	-	(26.518)	(10.123)	-	(36.641)
<b>31 decembrie 2014</b>	<b>839.761</b>	<b>2.427.067</b>	<b>131.057</b>	-	<b>3.397.885</b>
<b>Valoarea contabilă netă la 01 ianuarie 2013</b>	<b>14.287.811</b>	<b>227.272</b>	<b>77.571</b>	-	<b>14.592.654</b>
<b>Valoarea contabilă netă la 31 decembrie 2013</b>	<b>12.267.379</b>	<b>143.860</b>	<b>63.972</b>	-	<b>12.475.211</b>
<b>Valoarea contabilă netă la 31 decembrie 2014</b>	<b>11.869.616</b>	<b>66.689</b>	<b>72.292</b>	-	<b>12.008.597</b>

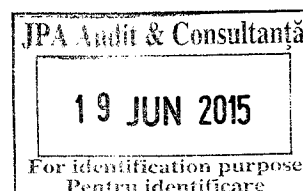
**18. Investiții imobiliare**

<i>In lei</i>	31 decembrie 2014	31 decembrie 2013
<b>Sold la 1 ianuarie</b>	<b>889.766</b>	-
Reclasificari din categoria imobilizarilor corporale	-	889.766
Achiziții de investiții imobiliare	115.260	-
<b>Sold la 31 decembrie</b>	<b>1.005.026</b>	<b>889.766</b>

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

pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2014

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

**19. Alte active**

<i>In lei</i>	31 decembrie 2014	31 decembrie 2013
Imobilizari necorporale	292	-
Alte creante imobilizate	358.327	767.585
Stocuri	33.572	31.297
Cheltuieli in avans	91.275	102.895
<b>TOTAL</b>	<b>483.466</b>	<b>901.777</b>

**20. Dividende de plata**

<i>In lei</i>	31 decembrie 2014	31 decembrie 2013
Dividende de plata aferente anului 2001	-	4.964.389
Dividende de plata aferente anului 2002	-	4.688.928
Dividende de plata aferente anului 2003	-	5.751.050
Dividende de plata aferente anului 2004	-	10.065.844
Dividende de plata aferente anului 2005	-	9.072.906
Dividende de plata aferente anului 2006	-	9.481.998
Dividende de plata aferente anului 2007	-	9.905.337
Dividende de plata aferente anului 2008	-	8.263.477
Dividende de plata aferente anului 2009	-	20.748.376
Dividende de plata aferente anului 2010	9.853.624	10.140.584
Dividende de plata aferente anului 2011	16.433.393	16.923.650
Dividende de plata aferente anului 2012	16.660.654	17.552.225
Dividende de plata aferente anului 2013	23.019.728	-
<b>Total dividende de plata</b>	<b>65.967.399</b>	<b>127.558.764</b>

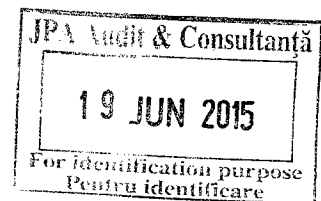
**21. Impozite si taxe**

<i>In lei</i>	31 decembrie 2014	31 decembrie 2013
Datorii in legatura cu Bugetul Asigurarilor Sociale	195.101	238.266
Datorii in legatura cu Bugetul Statului	6.736.304	8.460.142
Alte impozite si taxe	132.960	137.633
<b>Total</b>	<b>7.064.365</b>	<b>8.836.041</b>

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

pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2014

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

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

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

<i>In lei</i>	<b>Active</b>	<b>Datorii</b>	<b>Net</b>	<b>Impozit</b>
<b>31 decembrie 2014</b>				
Evaluarea la valoare justă a activelor financiare disponibile în vederea vânzării	715.713.833	-	715.713.833	114.514.213
Reevaluare imobilizări corporale	9.523.186	-	9.523.186	1.523.710
Surplus din reevaluări de imobilizări corporale neimpozitat realizat	1.772.247	-	1.772.247	283.560
Surplus din reevaluări de imobilizări corporale neimpozitat nerealizat	3.989.396	-	3.989.396	638.303
Provizioane pentru litigii și alte provizioane	-	8.211.531	(8.211.531)	(1.313.845)
<b>TOTAL</b>	<b>730.998.662</b>	<b>8.211.531</b>	<b>722.787.131</b>	<b>115.645.941</b>

<i>In lei</i>	<b>Active</b>	<b>Datorii</b>	<b>Net</b>	<b>Impozit</b>
<b>31 decembrie 2013</b>				
Evaluarea la valoare justă a activelor financiare disponibile în vederea vânzării	717.755.678	-	717.755.678	114.840.908
Active financiare disponibile în vederea vânzării primite cu titlu gratuit	138.751.296	-	138.751.296	22.200.207
Reevaluare imobilizări corporale	9.873.524	-	9.873.524	1.579.764
Surplus din reevaluări de imobilizări corporale neimpozitat realizat	1.769.835	-	1.769.835	283.174
Surplus din reevaluări de imobilizări corporale neimpozitat nerealizat	3.728.150	-	3.728.150	596.504
Provizioane pentru litigii și alte provizioane	-	8.211.531	(8.211.531)	(1.313.845)
<b>TOTAL</b>	<b>871.878.483</b>	<b>8.211.531</b>	<b>863.666.952</b>	<b>138.186.712</b>

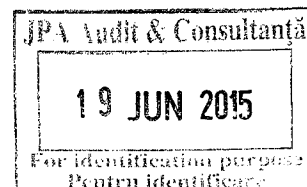
**23. Alte datorii**

<i>In lei</i>	<b>31 decembrie 2014</b>	<b>31 decembrie 2013</b>
Datorii cu personalul	1.446.258	1.483.945
Datorii comerciale	2.243.528	614.353
Garantii primite	14.651	14.590
Creditori diversi	10	4
Varsaminte de efectuat pentru imobilizări financiare	-	398.660
Provizioane pentru riscuri și cheltuieli	8.211.531	8.211.531
<b>Total alte datorii</b>	<b>11.915.978</b>	<b>10.723.083</b>

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

pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2014

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

**24. Capital și rezerve****Capital social**

Structura capitalului social este prezentată în continuare.

	Numar actionari	Numar actiuni	Suma (lei)	(%)
<b>31 Decembrie 2014</b>				
Persoane fizice rezidente	5.770.139	250.059.040	25.005.904	43,10
Persoane fizice nerezidente	1.726	3.292.506	329.250	0,57
Total persoane fizice	5.771.865	253.351.546	25.335.154	43,67
Persoane juridice rezidente	293	226.660.089	22.666.009	39,07
Persoane juridice nerezidente	59	100.154.079	10.015.408	17,26
Total persoane juridice	352	326.814.168	32.681.417	56,33
<b>Total 2014</b>	<b>5.772.217</b>	<b>580.165.714</b>	<b>58.016.571</b>	<b>100,00</b>
<b>31 Decembrie 2013</b>				
Persoane fizice rezidente	5.782.662	284.601.512	28.460.151	49,06
Persoane fizice nerezidente	1.665	5.067.889	506.789	0,87
Total persoane fizice	5.784.327	289.669.401	28.966.940	49,93
Persoane juridice rezidente	311	120.292.179	12.029.218	20,73
Persoane juridice nerezidente	92	170.204.134	17.020.413	29,34
Total persoane juridice	403	290.496.313	29.049.631	50,07
<b>Total 2013</b>	<b>5.784.730</b>	<b>580.165.714</b>	<b>58.016.571</b>	<b>100,00</b>

**Reconcilierea capitalului social determinat conform RCR cu cel determinat conform IFRS**

In lei	31 decembrie 2014	31 decembrie 2013
Capital social conform RCR	58.016.571	58.016.571
Capital social conform IFRS	689.869.095	689.869.095
Diferențe (actualizare la hiperinflație)	631.852.524	631.852.524

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

Rezerva aferentă portofoliului inițial constituită conform Legii nr. 133/1996 a fost actualizată la hiperinflație.

Efectul hiperinflației asupra capitalului social în suma de 631.852.524 lei și asupra rezervei constituite conform Legii nr. 133/1996 în suma de 1.806.779.361 lei a fost înregistrat în rezultatul raportat provenit din adoptarea prima dată a IAS 29, conducând la o pierdere din hiperinflație în suma de 2.438.631.885 lei la sfârșitul perioadei de raportare.

**Rezerve legale**

Rezervele legale sunt constituite conform cerințelor legale în cuantum de 5% din profitul realizat, până la valoarea reprezentând 20% din valoare capitalului social. Rezervele legale nu pot fi distribuite către acționari.

Valoarea rezervei legale la 31.12.2014 este de 11.603.314 lei (2013: 11.603.314 lei).

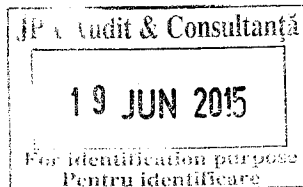
**Dividende**

În cursul anului 2014 Societatea a declarat dividende de plată în valoare de 92.826.514 lei aferente anului 2013 (2012: 75.421.543 lei), respectiv 0,16 lei/acțiune pentru anul 2013 (2012: 0,13 lei/acțiune).

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

pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2014

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

**24. Capital și rezerve (continuare)****Rezerve din reevaluarea activelor financiare disponibile în vederea vânzării**

Rezerva cuprinde modificările nete ale valorilor juste ale activelor financiare clasificate în această categorie, de la data clasificării acestora și până la derecunoașterea lor. Impozitul amanat aferent acestor rezerve este înregistrat pe capitalurile proprii și dedus din rezervele din evaluarea activelor financiare disponibile în vederea vânzării.

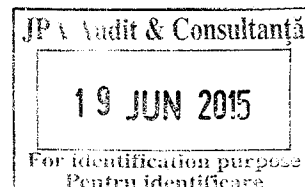
**Reconcilierea capitalurilor proprii determinate conform RCR cu cele determinate conform IFRS**

<i>In lei</i>	31 decembrie 2014	31 decembrie 2013
<b>Capitaluri proprii conform RCR</b>	<b>864.086.810</b>	<b>769.178.134</b>
Diferențe de valoare justă aferente activelor financiare disponibile în vederea vânzării, nete de impozitul amanat	636.531.217	666.876.156
Efectul aplicării IAS 29 asupra capitalului social	631.852.524	631.852.524
Efectul aplicării IAS asupra rezervelor	1.844.227.961	1.521.961.974
Rezultatul reportat provenit din aplicarea IAS 29	(2.438.631.885)	(2.138.982.157)
Rezerve constituite pentru pierderi de valoare a imobilizărilor financiare	1.520.617	(3.439.868)
Rezerve constituite din valoarea imobilizărilor financiare dobândite cu titlu gratuit	(106.685.985)	-
Diferențele dintre profitul determinat conform IFRS și profitul determinat conform RCR	(946.041)	(3.502.063)
Rezultatul reportat provenit din trecerea la aplicarea IFRS fără IAS 29	(46.419.232)	7.480.262
<b>Capitaluri proprii conform IFRS</b>	<b>1.385.535.986</b>	<b>1.451.424.962</b>

**25. Alte rezerve**

<i>In lei</i>	31 decembrie 2014	31 decembrie 2013
Rezerve constituite din ajustări pentru pierderi de valoare aferente imobilizărilor financiare	(20.799.885)	(45.861.146)
Rezerve constituite din valoarea imobilizărilor financiare dobândite cu titlu gratuit	-	116.551.089
Rezerve reprezentând surplusul realizat din rezerve din reevaluare	-	3.449.384
Alte rezerve	638.495.416	492.338.552
Efectul aplicării IAS 29 asupra altor rezerve	1.806.779.361	1.488.274.830
<b>Total</b>	<b>2.424.474.892</b>	<b>2.054.752.709</b>



**26. Rezultatul pe acțiune**

<i>In lei</i>	<b>31 decembrie 2014</b>	<b>31 decembrie 2013</b>
Profitul atribuibil acționarilor ordinari	93.930.089	126.497.999
Numarul mediu ponderat al acțiunilor ordinare	580.165.714	580.165.714
<b>Rezultatul pe acțiune de baza</b>	<b>0,162</b>	<b>0,218</b>

Rezultatul pe acțiune diluat este egal cu rezultatul pe acțiune de baza pentru ca Societatea nu a înregistrat acțiuni ordinare potențiale.

**27. Garanții acordate**

Societatea nu are nici un fel de garanții acordate.

**28. Contingente legate de mediu**

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

**29. Pretul 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 amanunțite ale prețurilor de transfer, pentru a se asigura că rezultatul fiscal nu este distorsionat de efectul prețurilor practicate în relațiile cu persoane afiliate.

Societatea nu poate cuantifica rezultatul unei astfel de verificări.

**30. Tranzacții și solduri cu părți aflate în relații speciale*****Filiale ale Societății***

În conformitate cu legislația în vigoare, Societatea deține control într-un număr de 13 emitenți. Toate filialele Societății la 31.12.2014 și 31.12.2013 au sediul în România. Pentru acestea procentul de deținere a Societății nu este diferit de procentul numărului de voturi deținute.

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

Denumire societate	Procent deținut de	Procent deținut de
	SIF la 31.12.2014	SIF la 31.12.2013
	- % -	- % -
S.C. ELARS S.A. RM. SARAT	-	87,61
S.C. ALIMENTARA S.A. SLATINA	51,99	51,99
S.C. TURISM PUCIOASA S.A. DAMBOVITA	69,22	69,22
S.C. PROVITAS S.A BUCURESTI	70,28	70,28
S.C. UNIVERS S.A. RM VALCEA	73,75	73,75
S.C. COMPLEX HOTELIER DAMBOVITA S.A. TARGOVISTE	75,48	75,48
S.C. FLAROS S.A. BUCURESTI	77,11	77,11
S.C. CONSTRUCTII FERROVIARE S.A. CRAIOVA	77,50	77,50
S.C. MERCUR S.A. CRAIOVA	85,85	85,85
S.C. ARGUS S.A. Constanta	85,96	55,89
S.C. GEMINA TOUR S.A. RM VALCEA	88,29	88,29
S.C. CONSTRUCTII MONTAJ 1 S.A. CRAIOVA	96,56	96,56
S.C. MAGAL S.A. CRAIOVA	99,99	99,99
S.C. VOLTALIM S.A. CRAIOVA	99,99	99,99

**Entități asociate ale societății**

La 31.12.2014 Societatea detine participatii de peste 20% dar nu mai mari de 50% din capitalul social la un numar de 12 societati comerciale. Toate entitatile asociate ale Societatii au sediul in Romania. Pentru acestea procentul de detinere de catre societate nu este diferit de procentul numarului de voturi detinute.

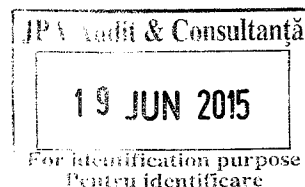
Denumire societate	Procent deținut de	Procent deținut de
	SIF la 31.12.2014	SIF la 31.12.2013
	- % -	- % -
S.C. AURORA S.A. TG. FRUMOS	-	25,07
S.C. ROMVAG S.A. CARACAL	-	27,77
S.C. INTREPRINDEREA DE REPARATII AUTO S.R.L. CRAIOVA	-	34,12
S.C. MIRFO TRADING S.A. TG. JIU	22,01	22,01
S.C. ELECTROMAGNETICA S.A.	24,93	22,11
S.C. MAT S.A. CRAIOVA	25,71	25,71
S.C. TURISM LOTUS FELIX S.A. BAILE FELIX	26,16	26,16
S.C. PRODPLAST S.A. BUCURESTI	27,43	27,24
S.C. MOBILA S.A. RADAUTI	29,17	29,17
S.C. ELECTRO TOTAL S.A. BOTOSANI	29,86	29,86
S.C. PRODPLAST IMOBILIARE S.A. BUCURESTI	31,11	30,78
S.C. SINTEROM S.A. CLUJ-NAPOCA	31,63	31,04
S.C. LEMCOR S.A. CRAIOVA	35,08	35,08
S.C. LACTATE NATURA S.A. TARGOVISTE	39,72	39,72
S.C. CITEX S.A. TG. JIU	40,13	40,13

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

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

**pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2014**

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



### **31. Personalul cheie de conducere**

*31 decembrie 2014*

Membrii Consiliului de Administrație: Tudor Ciurezu - Președinte, Anina Radu - Vicepreședinte, Cristian Busu, Victor Capitanu, Nicolae Stoian, Carmen Popa, Iulius-Grigore Postolache.

*31 decembrie 2013*

Membrii Consiliului de Administrație: Tudor Ciurezu - Președinte, Anina Radu - Vicepreședinte, Petre Ghibu, Ana Barbara Bobirca, Cristian Busu, Daniela Toader, Lucian Buse - administrator provizoriu.

#### **Conducerea efectivă:**

*31 decembrie 2014*

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

*31 decembrie 2013*

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

#### **Conducerea executivă:**

*31 decembrie 2014*

Elena Sichigea - Director Departament Economic, Elena Calițoiu - Director Direcția Plasamente și Managementul Riscului, Dan Voiculescu - Director Direcția Monitorizare Portofoliu, Vasilica Bucur - Director Direcția Juridică.

*31 decembrie 2013*

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

### **32. Angajamente și datorii contingente**

#### **Actiuni în instanță**

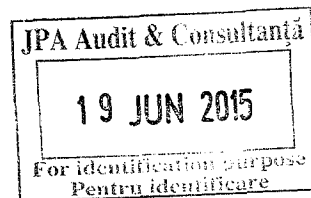
Societatea are un număr de acțiuni în instanță care decurg din cursul normal al activității. Conducerea Societății consideră că aceste acțiuni nu vor avea un impact semnificativ asupra situațiilor financiare ale Societății.

La data de 31.12.2014, la Direcția Juridică a Societății au figurat înregistrate în stare de judecată un număr de 43 cauze, din care:

- în 30 cauze - reclamantă;
- în 6 cauze - pârâtă;
- în 1 cauză - intervenientă;
- în 6 cauze - procedura insolvenței.

După obiectul acestora, cauzele se structurează astfel:

- în 15 cauze - anulare hotărâri A.G.A / suspendare executare hotărâri A.G.A., în care Societatea are calitatea de reclamantă;



### **32. Angajamente si datorii contingente (continuare)**

- în 6 cauze aflate în procedura insolvenței, astfel:

- în 5 cauze Societatea are calitatea de creditor chirografar
- într-o cauză are calitatea de creditor de aport

- în 22 - alte cauze.

Din cele 5 cauze aflate în procedura insolvenței, în care Societatea are calitatea de creditor chirografar, cele mai importante ca valoare sunt: S.C. ARO S.A. Câmpulung Muscel (217.921 lei, din care 58.118 lei - dividende 1995, 1996) și S.C. BIOSIN S.A. 194.120 lei (149.755 lei - contravaloare pachet acțiuni, 39.469 lei - dobânda comercială în perioada 23.12.2005 - 28.01.2009 și 4.896 lei - cheltuieli de judecată).

În ceea ce privește anularea hotărârilor A.G.A. în care Societatea are calitatea de reclamantă, hotărârile A.G.A. atacate au ca obiect, în principal: aprobarea situațiilor financiare, operațiuni pe piața de capital, modificări ale actelor constitutive, contracte de cesiune, constituire de noi societăți cu aporturi în natură, majorarea capitalului social.

La capitolul „alte cauze”, în care Societatea are calitatea de reclamantă, sunt înregistrate dosare având obiect diversificat:

- plângeri penale;

- recuperare cheltuieli de judecată;

- un dosar de executare silită având ca obiect recuperarea prejudiciului în sumă de 603.516 lei, reprezentând despăgubiri civile acordate Societății, prin Hotărârea penală din data de 20.12.2007, pronunțată în dosarul nr. 11108/2/2007 - furtul de acțiuni săvârșit de Goga Dan Octavian, Panaitescu Miron Victor, Negruțiu Claudiu Marius în anul 1999, obligați la despăgubiri în solidar. În prezent, în cauză, instanța a dispus executorului judecătoresc continuarea executării silite a debitorului Panaitescu Miron Victor, urmare plângerii promovate de Societate împotriva deciziei executorului de a nu mai continua executarea - dosar nr. 27067/302/2014, Judecătoria sector 5 București;

- un dosar de executare silită împotriva debitoarei AVAS, având ca obiect recuperarea sumei de 633.567 lei, conform titlului executoriu Sentința civilă nr. 1581/21.10.2010 - dosar nr. 19477/3/2010, reprezentând 70% din valoarea imobilului aflat în patrimoniul S.C. RETIZOH S.A., imobil care a fost retrocedat foștilor proprietari, suma achitată de Societate pentru AVAS, în procedura de executare silită, în baza răspunderii solidare, reținute de instanța de judecată. AVAS a promovat două contestații în cadrul procedurii de executare silită și anume una - împotriva popririi conturilor bancare - dosar nr. 41200/41/2013 și una împotriva instituirii de sechestrul asupra unui număr de 2.400.000 acțiuni deținute la SC BIOFARM SA - dosar nr. 65208/301/2013. În prima fază de judecată contestațiile au fost respinse. În dosarul nr. 41200/41/2013, devenit nr. 25923/4/2014 după soluționarea conflictului de competență, până la data prezentei nu a fost comunicată sentința. În dosarul nr. 65208/301/2013, AVAS a promovat recurs în data de 16.12.2014.

- dosare având ca obiect despăgubiri pentru neîndeplinirea obligației de derulare a ofertei publice obligatorii a acțiunilor în aplicarea prevederilor art. 203 din Legea 297/2004 (referitor acțiuni S.C. MOBILA RĂDĂUȚI S.A., S.C. LACTA S.A. Giurgiu). Dosarele sunt pe rolul instanțelor de judecată, cel mai avansat fiind dosarul nr. 6081/3/2012 (oferta acțiuni S.C. Mobila Rădăuți S.A.), soluționat în apel prin admiterea cererii Societății de despăgubiri formulate;

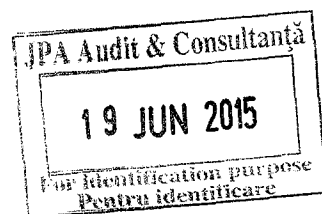
- dosare având ca obiect daune, în temeiul art. 210 din Legea 297/2004, în contradictoriu cu acționarii majoritari ai emitenților S.C. SINTEROM S.A. și S.C. CONTACTOARE S.A. Cauzele se află pe rol, nefiind soluționate irevocabil. Până în prezent soluțiile au fost nefavorabile. Dosarul nr. 4395/114/2012, având ca obiect obligarea la daune a S.C. CONTACTOARE S.A. în calitate de acționar majoritar al S.C.

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

**Note explicative la situațiile financiare individuale**

pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2014

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



**32. Angajamente și datorii contingente (continuare)**

SINTEROM S.A., este în faza cea mai avansată - recurs Societate la Înalta Curte de Casație și Justiție (Dosar 4395/114./2012, termen 27.02.2015).

Dosarele în care Societatea are calitatea de pârâtă prezintă următoarea situație: 2 sunt suspendate (obiect referitor acțiune concertată față de emitentul Argus, reclamanți societăți din grupul Chelu), 3 au ca obiect pretenții bănești și o cauză are ca obiect o acțiune în constatare.

Două din acțiunile în pretenții, în care Societatea are calitatea de pârâtă, au fost promovate de domnul Buzatu Florian Teodor care invocă pretenții bănești decurgând din calitatea de Director și respectiv administrator al Societății. Dosarele se află la judecată în prima instanță.

În cursul anului 2014, nu au fost înregistrate acțiuni în anulare a Hotărârilor adoptate de Adunarea Generală a Acționarilor.

Prezentele situații financiare sunt întocmite urmare Instrucțiunii CNVM nr. 6/2011, privind aplicarea Standardelor Internaționale de Raportare Financiară de către entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare, modificată și completată prin Instrucțiunea nr. 1 din 15.05.2013 și nr. 2/06.08.2014 ale Autorității de Supraveghere Financiară. Aceste situații financiare sunt întocmite în scop informativ și sunt destinate exclusiv pentru a fi utilizate de Societate, acționarii acesteia și ASF, nu pot fi invocate ca fundament al deciziei de investiție și nu generează modificări în drepturile acționarilor privind dividendul.

**Administrator**

conf.univ.dr.ec. Ciurezu Tudor

jr. Radu Anina



**Director economic**

ec. Sichigea Elena