

Societatea de Investiții Financiare Oltenia S.A.

Str. Tufănele, nr. 1
Craiova

Către Adunarea Generală a Acționarilor

JPA Romania

21 MAR. 2016

NR. ~~INTRARE~~ *8231*
~~TESIRE~~

Raportul auditorului independent asupra situațiilor financiare individuale

1. Am auditat situațiile financiare ale S.I.F. OLTENIA S.A. (denumita în continuare și „societatea”), care cuprind situația poziției financiare la data de 31 decembrie 2015 și situația profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global, situația modificărilor capitalurilor proprii și situația fluxurilor de trezorerie aferente exercițiului încheiat și un sumar al politicilor contabile semnificative și alte informații explicative întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară („IFRS”), așa cum au fost adoptate de către Uniunea Europeană și cu Norma ASF nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare

Responsabilitatea conducerii pentru situațiile financiare

2. Conducerea este responsabilă de întocmirea și prezentarea fidelă a acestor situații financiare în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară și pentru acel control intern pe care conducerea îl considera necesar pentru a permite întocmirea de situații financiare care sunt lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.

Responsabilitatea auditorului

3. Responsabilitatea noastră este de a exprima o opinie asupra acestor situații financiare pe baza auditului nostru. Auditul nostru a fost efectuat în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit, așa cum au fost ele adoptate de către Camera Auditorilor Financiară din România. Aceste standarde prevăd conformitatea cu cerințele etice și planificarea și desfășurarea auditului în vederea obținerii asigurării rezonabile cu privire la măsura în care situațiile financiare sunt lipsite de denaturări semnificative.
4. Un audit implică desfășurarea de proceduri în vederea obținerii de probe de audit cu privire la valorile și prezentările din situațiile financiare. Procedurile de audit selectate depind de raționamentul profesional al auditorului, inclusiv de evaluarea riscurilor de denaturare semnificativă a situațiilor financiare cauzată fie de fraudă, fie de eroare. În

evaluarea acestor riscuri auditorul ia în considerare controlul intern relevant pentru întocmirea de către entitate și prezentarea fidelă a situațiilor financiare ale societății, în vederea conceperii de proceduri de audit care să fie adecvate circumstanțelor, dar nu în scopul exprimării unei opinii cu privire la eficiența controlului intern al entității. Un audit include, de asemenea, evaluarea gradului de adecvare a politicilor contabile și a caracterului rezonabil al estimărilor contabile efectuate de către conducere, precum și evaluarea prezentării generale a situațiilor financiare.

5. Suntem de părere că probele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră de audit.

Opinie

6. În opinia noastră, situațiile financiare prezintă fidel, sub toate aspectele semnificative poziția financiară a S.I.F. Oltenia S.A. la data de 31 decembrie 2015, și performanța sa financiară și fluxurile sale de trezorerie aferente exercițiului încheiat la data respectivă, în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară și cu Norma ASF nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de raportare financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare.

Raport asupra raportului administratorilor

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

Raportul administratorilor nu face parte din situațiile financiare individuale. Opinia noastră asupra situațiilor financiare individuale nu acoperă raportul administratorilor.

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

- a) În raportul administratorilor nu am identificat informații care să nu fie consecvente, în toate aspectele semnificative, cu informațiile prezentate în situațiile financiare individuale anexate
- b) Raportul administratorilor identificat mai sus include, în toate aspectele semnificative, informațiile cerute de Norma ASF nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de raportare financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare

In baza cunoștințelor și înțelegerii noastre dobândite în cursul auditului situațiilor financiare individuale, pentru exercițiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2015 cu privire la SIF Oltenia S.A. și la mediul acesteia, nu am identificat informații incluse în raportul administratorilor care să fie eronate.

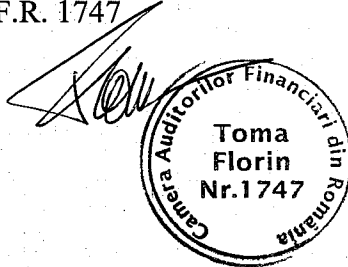
21 martie 2016

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

JPA Audit și Consultanta



Reprezentata prin
Florin Toma
C.A.F.R. 1747



SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

Situatii financiare individuale la 31 decembrie 2015

intocmite in conformitate cu

Standardele Internationale de Raportare Financiara

adoptate de Uniunea Europeana si Norma nr. 39/2015 emisa de Autoritatea de
Supraveghere Financiara

AUDITATE

Cuprins

	<u>pag.</u>
Situația individuală a profitului sau pierderii și altor elemente ale rezultatului global	1
Situația individuală a poziției financiare	2
Situația individuală a modificărilor capitalurilor proprii	3
Situația individuală a fluxurilor de trezorerie	4
Note explicative la situațiile financiare individuale	5 - 52

**Situația individuală a profitului sau pierderii și altor elemente ale rezultatului global
pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2015**

In lei	Nota	2015	2014
Venituri			
Venituri din dividende	6	29.501.952	44.554.682
Venituri din dobanzi	7	303.769	469.278
Alte venituri operationale	8	96.484.451	6.958.825
Castig net din diferente de curs valutar		550.210	512.890
Castig net din vanzarea activelor	9	55.479.287	82.724.646
Cheltuieli			
Comisioane și taxe de administrare și supraveghere	10	(3.065.988)	(2.962.171)
Venituri din reluarea provizioanelor pentru riscuri și cheltuieli		5.012.702	5.000.000
Alte cheltuieli operationale	11	(27.283.906)	(24.233.838)
Profit înainte de impozitare		156.982.477	113.024.312
Impozitul pe profit	12	(24.577.466)	(19.094.223)
Profit net al exercitiului financiar		132.405.011	93.930.089
Alte elemente ale rezultatului global			
Modificarea neta a rezervei din reevaluarea la valoarea justa a activelor financiare disponibile în vederea vanzării și a imobilizărilor corporale		(20.266.827)	(5.577.963)
Total rezultat global aferent perioadei		112.138.184	88.352.126
Rezultatul pe actiune			
De baza	26	0,2282	0,1619

Situațiile financiare au fost aprobate de către Consiliul de Administrație în ședința din data de 21.03.2016 și au fost semnate în numele acestuia de:

Administrator

conf.univ.dr.ec. Ciurezu Tudor

jr. Radu Anina

Radu



Director economic

ec. Sichegea Elena

Sichegea Elena

21 MAR 2016

For identification purpose
Pentru identificare

**Situatia individuala a pozitiei financiare
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2015**

In lei	Nota	31 decembrie 2015	31 decembrie 2014
Active			
Numerar si echivalente de numerar	13	762.407	194.154
Depozite plasate la banci	14	5.813.698	39.336.729
Active financiare disponibile in vederea vanzarii	15	1.668.679.019	1.515.653.416
Credite si creante	16	4.467.266	17.448.281
Imobilizari corporale	17	11.822.860	12.008.597
Investitii imobiliare	18	438.571	1.005.026
Alte active	19	367.280	483.466
Total active		1.692.351.101	1.586.129.669
Datorii			
Dividende de plata	20	81.027.502	65.967.399
Impozite si taxe	21	2.541.343	7.064.365
Datorii cu impozitul amanat	22	135.643.658	115.645.941
Alte datorii	23	9.958.816	11.915.978
Total datorii		229.171.319	200.593.683
Capitaluri proprii			
Capital social	24	58.016.571	58.016.571
Ajustari ale capitalului social		631.852.524	631.852.524
Alte elemente de capitaluri proprii		686.281.321	613.285.759
Rezerve din reevaluare imobilizari corporale		8.077.015	9.523.186
Rezerve legale si statutare		17.782.035	17.782.035
Alte rezerve	25	2.387.864.253	2.445.274.777
Rezultatul reportat ca urmare aplicarii IAS 29 asupra capitalului social si rezervelor		(2.438.631.885)	(2.438.631.885)
Rezultatul reportat ca urmare aplicarii IAS fara IAS 29		(20.467.063)	(45.497.070)
Profit curent		132.405.011	93.930.089
Total capitaluri proprii		1.463.179.782	1.385.535.986
Total datorii si capitaluri proprii		1.692.351.101	1.586.129.669

Situatiile financiare au fost aprobate de catre Consiliul de Administratie in ședința din data de 21.03.2016 și au fost semnate în numele acestuia de:

Administrator
conf.univ.dr.ec Ciurea
jr. Radu Anina

Radu



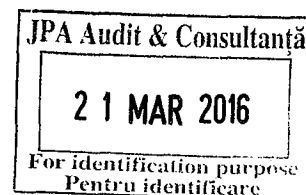
Director economic
ec. Sichigea Elena

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

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

- lei -

Nr. crt.	Denumirea elementului	Sold la 01.01.2014	CRESTERI 2014	REDUCERI 2014	Sold la sfarsitul exercitiului financiar 2014	CRESTERI 2015	REDUCERI 2015	Sold la sfarsitul exercitiului financiar 2015	
	0	1	2	3	4	5	6	7	
1.	Capital social	58.016.571	-	-	58.016.571	-	-	58.016.571	
2.	Ajustari ale capitalului social	631.852.524	-	-	631.852.524	-	-	631.852.524	
3.	Alte elemente de capitaluri proprii	621.015.010	194.847.706	200.131.384	615.731.332	408.738.380	338.188.391	686.281.321	
4.	Prime de capital	-	-	-	-	-	-	-	
5.	Rezerve din reevaluare	8.293.760	-	294.284	7.999.476	473.416	395.877	8.077.015	
6.	Rezerve legale	18.347.171	(6.743.857)	-	11.603.314	-	-	11.603.314	
7.	Rezerve statutare sau contractuale	18.289.668	(12.110.947)	-	6.178.721	-	-	6.178.721	
8.	Rezeve constituite din valoarea imobilizarilor financiare dobandite cu titlu gratuit	116.551.089	-	116.551.089	-	-	-	-	
9.	Rezultatul reportat reprezentand surplusul realizat din rezerve din reevaluare	3.449.384	2.904.700	42.185	6.311.899	683.299	312.996	6.682.202	
10.	Alte rezerve	1.980.613.382	464.661.395	-	2.445.274.777	25.256.244	82.666.768	2.387.864.253	
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	7.480.561	29.281.864	89.493.257	(52.730.832)	27.841.452	2.259.885	(27.149.265)
		Sold D	-	-	-	-	-	-	-
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	(2.138.982.157)	(327.969.662)	(28.319.934)	(2.438.631.885)	-	-	(2.438.631.885)
17.	Rezultatul exercitiului financiar	Sold C	126.497.999	93.930.089	126.497.999	93.930.089	132.405.011	93.930.089	132.405.011
		Sold D	-	-	-	-	-	-	-
18.	Repartizarea profitului	-	-	-	-	-	-	-	
19.	Total capitaluri proprii	1.451.424.962	438.801.288	504.690.264	1.385.535.986	595.397.802	517.754.006	1.463.179.782	



**Situatia individuala a fluxurilor de trezorerie
 pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2015**

- lei -

Denumirea elementului	Exercitiu financiar	
	2015	2014
A	I	2
Fluxuri de trezorerie din activitati de exploatare		
Incasari de la clienti, alte incasari	1.404.049	963.126
Incasari din vanzari de investitii financiare (titluri de participare)	128.293.435	213.773.958
Plati catre furnizori si angajati, alte plati	(12.808.626)	(11.452.498)
Plati catre bugetul statului si bugetul asigurarilor sociale	(4.126.886)	(18.128.166)
Dobanzi platite	-	-
Impozit pe profit platit	(14.635.599)	(20.687.139)
Incasari din asigurarea impotriva cutremurelor	-	-
Trezorerie neta din activitati de exploatare	98.126.373	164.469.281
Fluxuri de trezorerie din activitati de investitie:		
Plati pentru achizitionarea de actiuni	(101.823.481)	(131.521.511)
Plati pentru achizitionarea de imobilizari corporale	(36.099)	(165.435)
Incasari din vanzarea de imobilizari corporale	619.659	-
Dobanzi incasate	335.575	508.846
Dividende incasate	25.584.309	38.206.968
Trezorerie neta din activitati de investitie	(75.320.037)	(92.971.132)
Fluxuri de trezorerie din activitati de finantare:		
Incasari din emisiunea de actiuni	-	-
Incasari din imprumuturi pe termen lung	-	-
Plata datoriilor aferente leasing-ului financiar	-	-
Dividende platite	(46.475.860)	(60.614.129)
Impozit dividende platite	(9.253.230)	(10.473.386)
Trezorerie neta din activitati de finantare	(55.729.090)	(71.087.515)
Cresterea neta a trezoreriei si echivalentelor de trezorerie	(32.922.754)	410.634
Trezorerie si echivalente de trezorerie la inceputul exercitiului financiar	39.497.855	39.087.221
Trezorerie si echivalente de trezorerie la sfarsitul exercitiului financiar	6.575.101	39.497.855

1. Entitatea care raportează

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

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

Societatea se autoadministrează.

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

Societatea este înregistrată la:

- Camera de Comerț și Industrie Oltenia, Cod Unic de Înregistrare 4175676, atribut fiscal RO;
- Comisia Națională a Valorilor Mobiliare (CNVM) ca Alt Organism de Plasament Colectiv cu o politică diversificată conform Deciziei nr. 1958/02.09.1999 și înscrisă în Registrul C.N.V.M. cu nr. PJR09SIIR/160003/14.02.2006. Începând cu data de 30 aprilie 2013, conform prevederilor OUG nr. 93/dec. 2012, se înființează Autoritatea de Supraveghere Financiară (ASF) care preia atribuțiile Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare, Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private și Comisiei de Supraveghere a Asigurarilor;
- Oficiul de Evidență a Valorilor Mobiliare conform Certificat nr. 419/07.09.1999.

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

Evidența acționarilor și acțiunilor Societății este ținută de 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 au fost întocmite de Societate în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană (“IFRS”).

Situațiile financiare sunt întocmite urmând Normei ASF nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de raportare financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare, 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.

Situațiile financiare au fost aprobate de Consiliul de Administrație în ședința din data de 21.03.2016.

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 (ASF) situații financiare anuale consolidate, în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană, în termen de 8 luni de la închiderea exercitiului financiar. Situațiile financiare consolidate ale Grupului S.I.F. Oltenia S.A. la 31.12.2015 vor fi întocmite, aprobate și făcute publice până la data de 31.08.2016. Acestea vor putea fi consultate pe site-ul Societății: www.sifolt.ro.

Evidențele contabile ale Societății sunt reflectate în lei. Conturile prezentate au rezultat din retratarea raportărilor conform RCR pentru a reflecta diferențele dintre RCR și IFRS. Conturile din raportările 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 situațiilor 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, rotunjit 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 instrumente financiare derivate, activele și datoriile financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere și activele financiare disponibile în vederea vânzării, cu excepția acelor pentru care valoarea justă nu poate fi stabilită în mod credibil.

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

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. Estimările și ipotezele asociate acestor judecăți 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 judecățile 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.

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 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 entitățile 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 a entităților asociate la data de 31.12.2015 respectiv 31.12.2014, este prezentată în Nota 30.

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

b) Tranzacții în moneda străină

Tranzacțiile exprimate în moneda străină sunt înregistrate în lei la cursul oficial de schimb de la data decontării tranzacțiilor. Activele și datoriile monetare înregistrate în devize la data întocmirii poziției financiare 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 denominate în moneda străină sunt recunoscute în profit sau pierdere, cu excepția celor care au fost recunoscute în capitalurile proprii ca urmare a înregistrării în conformitate cu contabilitatea de acoperire a riscurilor.

Diferențele de conversie asupra elementelor 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

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 sunt:

Valuta	31 decembrie 2015	31 decembrie 2014	Variație
EUR	4,5245	4,4821	+0,94
USD	4,1477	3,6868	+12,50

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 carei monedă a fost adoptată de către societate 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 prețurilor 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 (Nota 24);
- active financiare disponibile în vederea vânzării evaluate la cost, pentru care nu există o piață activă sau piața nu este activă.

Imobilizările corporale sunt prezentate la valoarea reevaluată la 31 decembrie 2015 și 31.12.2014. Cea mai recentă reevaluare a fost efectuată de societate la 31 decembrie 2015.

d) Numerar și echivalente de numerar

Numerarul cuprinde disponibilul în casă 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.

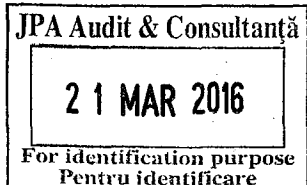
e) Active și datorii financiare

- **Clasificare**

Societatea clasifică instrumentele financiare deținute 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, instrumente financiare derivate, structurate și instrumente financiare desemnate 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 a fost achiziționat în principal cu scop speculativ (în scopul de a



3. Politici contabile semnificative (continuare)

e) Active și datorii financiare (continuare)

genera profit pe termen scurt) sau dacă a fost desemnat în această categorie de conducerea Societății.

Instrumentele financiare derivate, structurate 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 2015 și 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 a vândut sau a reclasificat, în exercițiul financiar curent sau în ultimele două exerciții financiare precedente, mai mult decât o valoare nesemnificativă din investițiile păstrate până la scadență (mai mult decât nesemnificativă 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 repeta 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)

depreciere, 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 activelor financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere, pentru care costurile de tranzacționare nu sunt incluse în valoarea instrumentului și a investițiilor în acțiuni a caror 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 decontării lor pe o bază netă sau dacă se 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 cotate 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, sunt testate periodic pentru deprecierea valorii.

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 necotate 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

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.

Un instrument financiar este considerat ca fiind cotate pe o piață activă atunci când prețurile cotate sunt disponibile imediat și regulat dintr-un schimb, un dealer, un broker, o asociație din industrie, un serviciu de stabilire a prețurilor sau o agenție de reglementare, iar aceste prețuri reflectă tranzacții care apar în mod real și regulat, desfășurate în condiții obiective de piață.

În categoria acțiunilor cotate pe o piață activă sunt incluse toate acele acțiuni admise la tranzacționare pe Bursa de Valori București sau pe piața alternativă și care prezintă tranzacții frecvente. Criteriul de stabilire a pieței active trebuie setat astfel încât să se asigure un portofoliu stabil de acțiuni evaluate la cost/la valoare justă de la o perioadă de raportare la cealaltă. Prețul de piață utilizat pentru determinarea valorii juste este prețul de închidere al pieței din ultima zi de tranzacționare înainte de data evaluării.

În baza reglementărilor ASF, unitățile de fond sunt evaluate în baza VUAN, calculat de către administratorul de fond utilizând cotații de închidere pentru instrumentele financiare cotate. În cazul în care Societatea observă că pentru deținerile unui fond nu există o piață activă, apelează pentru evaluare la situațiile financiare publice ale deținerilor fondului, respectiv la valoarea activului net. În baza activului net se obține un VUAN corectat utilizat la evaluarea unităților de fond în situațiile financiare ale Societății.

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 fluxurilor de numerar viitoare 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 folosind un cont de ajustare 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.

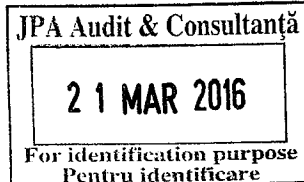
Active financiare disponibile în vederea vânzării

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 reluată din capitalurile proprii și recunoscută în situația rezultatului global va fi diferența dintre costul de achiziție (net de rambursările de principal și de amortizare) și valoarea justă curentă, minus orice pierdere din depreciere pentru acel activ financiar recunoscută anterior în situația rezultatului global.

Pierderile din deprecierea activelor recunoscute în situația rezultatului global 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 acea 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 viitoare de numerar estimate utilizând rata de rentabilitate internă curentă a pieței pentru un activ financiar similar. Aceste 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 acelui 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.

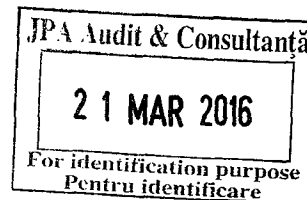
• Câștiguri și pierderi

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, pierderile sau câștigurile 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 facând 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 nesemnificative din investițiile păstrate până la scadență nu îndeplinește niciuna dintre condițiile din IAS 39.9, orice investiții păstrate până la scadență ramase trebuie reclasificate drept disponibile în vederea vânzării.

Dacă devine disponibilă o evaluare fiabilă a valorii juste pentru un activ financiar sau o datorie financiară pentru care o astfel de evaluare nu a fost disponibilă anterior, activul sau datoria trebuie să fie evaluată la valoarea justă, iar diferența dintre valoarea contabilă și valoarea justă trebuie să fie contabilizată la capitaluri proprii sau în profit sau pierdere.

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 capitaluri 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 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.

- **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.

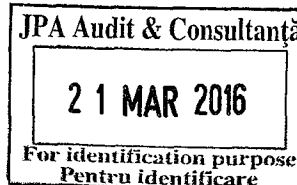
Din istoricul Societății, a rezultat faptul că valoarea reziduală a activelor este nesemnificativă și prin urmare, la calculul amortizării nu se ia în calcul valoarea reziduală.

h) 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.



3. Politici contabile semnificative (continuare)

h) Imobilizari corporale (continuare)

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 de natura construcțiilor și terenurilor 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.

Alte imobilizări corporale sunt măsurate la cost minus amortizarea cumulată și eventuale pierderi din depreciere.

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

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 scădere 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.

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 raportat 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.

Ultima reevaluare a clădirilor și terenurilor a fost efectuată la 31.12.2015.

- **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.

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 (măresc în mod corespunzător valoarea contabilă a respectivei imobilizări).

- **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

3. Politici contabile semnificative (continuare)**h) Imobilizări corporale (continuare)**

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, aceasta 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 detinut pentru vânzare (sau inclus într-un grup destinat cedării care este clasificat drept detinut pentru vânzare), în conformitate cu IFRS 5 și la data la care activul este derecunoscut.

Fiecare parte a unui element de imobilizări corporale ce prezintă un cost semnificativ față de costul total al respectivului element, trebuie amortizat separat.

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.

Din istoricul Societății, a rezultat faptul că valoarea reziduală a activelor este ne semnificativă și prin urmare, la calculul amortizării nu se ia în calcul valoarea reziduală.

- **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.

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 din derecunoașterea unui element de imobilizare corporală este inclus în contul de profit sau pierdere curent când elementul este derecunoscut.

i) Investiții imobiliare

Investitiile imobiliare sunt proprietăți imobiliare (terenuri, clădiri sau parti ale unei clădiri) detinute de către Societate în scopul închirierii sau pentru creșterea valorii sau ambele, și nu pentru:

3. Politici contabile semnificative (continuare)

i) Investiții imobiliare (continuare)

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

- a fi vandute pe parcursul desfășurării normale a activității.

Anumite proprietăți includ o parte care este deținută pentru a fi închiriată sau cu scopul creșterii valorii și o altă parte care este deținută în scopul producerii de bunuri, prestării de servicii sau în scopuri administrative.

Dacă aceste părți pot fi vandute separat (sau închiriate separat în baza unui contract de leasing financiar), atunci ele sunt contabilizate separat. Dacă părțile nu pot fi vandute separat, proprietatea este tratată ca investiție imobiliară numai dacă partea utilizată în scopul producerii de bunuri, prestării de servicii sau în scopuri administrative este nesemnificativă.

• 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).

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 membri 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 în utilizarea activului evidențiat 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.

3. Politici contabile semnificative (continuare)

i) Investiții imobiliare (continuare)

Pentru transferul unei investiții imobiliare contabilizate 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 "Imobilizări corporale" 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.

- **Derecunoașterea**

Valoarea contabilă a unei investiții imobiliare este derecunoscută la momentul cedării 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.

j) Active deținute în vederea vânzării

Un activ clasificat ca "activ deținut în vederea vânzării" este înregistrat la valoarea cea mai mică dintre valoarea contabilă și valoarea justă minus costurile de vânzare. Un activ este considerat ca fiind "activ deținut în vederea vânzării" numai în cazul în care vânzarea este foarte probabilă, iar activul este disponibil pentru vânzare imediată în starea sa actuală. Pentru o vânzare foarte probabilă, trebuie să existe un plan valabil pregătit de management pentru vânzarea de active, inclusiv identificarea unor posibili cumpărători și finalizarea procesului de vânzare. Mai mult, activul trebuie să fie activ în piață, la un preț ce reflectă valoarea sa justă.

k) 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 maximul 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.

3. Politici contabile semnificative (continuare)

l) Capital social

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

m) Provizioane

Provizioanele sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere în momentul în care societatea are o obligație actuală (legală sau implicită) generată de un eveniment trecut, când pentru decontarea 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.

Pentru determinarea provizionului, fluxurile viitoare de numerar sunt actualizate folosind o rată de actualizare înainte de impozitare care reflectă condițiile curente de piață și riscurile specifice datoriei respective. Valoarea recunoscută ca provizion constituie cea mai bună estimare a cheltuielilor necesare pentru decontarea obligației actuale la finalul perioadei de raportare.

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 provizioane pentru participarea angajaților la profit și prime de platit, pentru acordarea de stimulente salariaților, directorilor ce își desfășoară activitatea în baza contractului de mandat și administratorilor societății, ce vor fi distribuite 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.

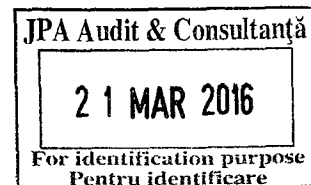
n) Beneficiile angajaților

- **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.

Beneficiile pe termen scurt ale angajaților sunt recunoscute ca și cheltuiala atunci când serviciile sunt prestate. Se recunoaște un provizion pentru sumele care se așteaptă a fi plătite cu titlu de prime în numerar pe termen scurt sau scheme de participare a personalului la profit în condițiile în care societatea are obligația legală sau implicită de a plăti aceste sume ca rezultat al serviciilor trecute prestate de către angajați și dacă obligația respectivă poate fi estimată în mod credibil.

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 angajații societății au dreptul de a primi și stimulente sub forma primelor reprezentând participarea personalului 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 provizioanelor pentru participarea angajaților la profit și prime de platit și se vor distribui 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.



3. Politici contabile semnificative (continuare)

n) Beneficiile angajaților (continuare)

- **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 beneficiază la data pensionării de o indemnizație egală cu valoarea a două salarii avute la momentul pensionării.

o) 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) aplicată la valoarea contabilă a activului sau datoriei financiare.

p) 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.

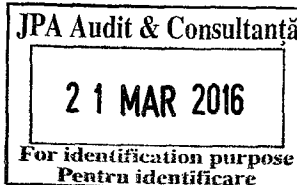
În cazul dividendelor primite sub forma acțiunilor ca alternativă la plata în numerar, veniturile din dividende sunt recunoscute la nivelul numerarului ce ar fi fost primit, în corespondență cu creșterea participației aferente. Societatea nu înregistrează venituri din dividende aferente acțiunilor primite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

r) Castiguri și pierderi din diferențe de curs valutar

Tranzacțiile în valută se înregistrează în moneda funcțională (lei), 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) sau în situațiile financiare anterioare sunt recunoscute ca și câștig sau pierdere în contul de profit sau pierdere, în perioada în care apar.



3. Politici contabile semnificative (continuare)

s) Dividende de distribuit

Dividendele sunt tratate ca o distribuire 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 IFRS.

t) 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 2015, rata impozitului pe profit a fost de 16% (2014: 16%). Rata de impozitare aferentă veniturilor din dividende impozabile a fost la 31 decembrie 2015 de 16% și 0% (2014: 16% și 0%).

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.

Impozitul amanat nu se recunoaște pentru următoarele diferențe temporare: recunoașterea inițială a fondului comercial, recunoașterea inițială a activelor și datoriilor provenite din tranzacții care nu sunt combinații de întreprinderi și care nu afectează nici profitul contabil nici pe cel fiscal și diferențe provenind din investiții în filiale, cu condiția ca acestea să nu fie reluate în viitorul apropiat.

Impozitul amanat este calculat pe baza procentelor de impozitare care se așteaptă să fie aplicabile diferențelor temporare la reluarea acestora, în baza legislației în vigoare la data raportării.

Creanța privind impozitul amanat este recunoscută de Societate numai în măsura în care este probabila realizarea de profituri viitoare care să poată fi utilizate pentru acoperirea pierderii fiscale. Creanța este revizuită la încheierea fiecărui exercitiu financiar și este diminuată în măsura în care beneficiul fiscal aferent este improbabil să se realizeze. Impozitele adiționale care apar din distribuirea de dividende sunt recunoscute la aceeași dată cu obligația de plată a dividendelor.

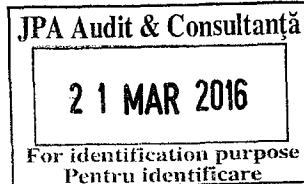
Creanțele și datoriile cu impozitul amanat sunt compensate numai dacă există dreptul legal de a compensa datoriile și creanțele curente cu impozitul și dacă acestea sunt aferente impozitului colectat de aceeași autoritate fiscală pentru aceeași entitate supusă taxării sau pentru autorități fiscale diferite dar care doresc să realizeze decontarea creanțelor și datoriilor curente cu impozitul utilizând o bază netă sau activele și datoriile aferente vor fi realizate simultan.

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

u) Rezultatul pe acțiune

Societatea prezintă rezultatul pe acțiune de bază și diluat pentru acțiunile ordinare. Rezultatul pe acțiune de bază se determină prin divizarea profitului sau pierderii atribuibile acționarilor ordinari ai societății la numărul mediu ponderat de acțiuni ordinare aferente perioadei de raportare.

Rezultatul pe acțiune diluat se determină prin ajustarea profitului sau pierderii atribuibile acționarilor ordinari și a numărului mediu ponderat de acțiuni ordinare cu efectele de diluare generate de acțiunile ordinare potențiale.



3. Politici contabile semnificative (continuare)

v) Raportarea pe segmente

Un segment este o componentă distinctă a societății care furnizează anumite produse sau servicii (segment de activitate) sau furnizează produse sau servicii într-un anumit mediu geografic (segment geografic) și care este supus la riscuri și beneficii diferite de cele ale celorlalte segmente. La data de 31 decembrie 2015 societatea nu a identificat segmente de activitate sau geografice raportabile.

(x) Plăți de leasing

Plățile de leasing operațional sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere pe baza metodei liniare pe durata contractului de leasing. Facilitățile de leasing primite sunt recunoscute ca parte integrantă a cheltuielii totale de leasing, pe durata contractului de leasing. Cheltuiala cu leasingul operațional este recunoscută ca o componentă a cheltuielilor operaționale. Plățile minime de leasing în cadrul contractelor de leasing financiar sunt împărțite proporțional între cheltuiala cu dobânda de leasing și reducerea datoriei de leasing. Cheltuiala cu dobânda de leasing este alocată fiecărei perioade de leasing în așa fel încât să producă o rată de dobândă constantă pentru datoria de leasing rămasă.

Societatea nu are încheiate contracte de leasing.

z) Noi standarde și amendamente

Noi standarde, amendamente și interpretări cu aplicare după data de 1 ianuarie 2015 și care nu au fost adoptate mai devreme

Există standarde noi, amendamente și interpretări care se aplică pentru perioadele anuale care încep după 1 ianuarie 2015 și care nu au fost aplicate la întocmirea acestor situații financiare. Nici unul dintre cele de mai jos nu se estimează a avea un efect semnificativ în viitor asupra situațiilor financiare.

Noi standarde și amendamente

Lista de mai jos descrie standardele/interpretările care au fost emise și sunt aplicabile după perioada 1 ianuarie 2015.

- **IFRS 9 “Instrumente financiare”**

IFRS 9, publicat în iulie 2014, înlocuiește IAS 39 “Instrumente financiare: Recunoaștere și evaluare”. IFRS 9 include noi îndrumări cu privire la clasificarea și evaluarea instrumentelor financiare, un nou model de pierdere din credit așteptate pentru calcularea deprecierei activelor financiare și noi cerințe privind contabilitatea de acoperire a riscurilor (hedge). Mentine îndrumările cu privire la recunoașterea și derecunoașterea instrumentelor financiare din IAS 39.

IFRS 9 reține, dar simplifică, modelul mixt de evaluare și stabilește trei categorii de măsuri primare pentru activele financiare: costul amortizat, valoare justă prin rezultatul comprehensiv și valoare justă prin contul de rezultate. Baza clasificării depinde de modelul de afacere al entității și fluxurile de trezorerie contractuale ale activului financiar.

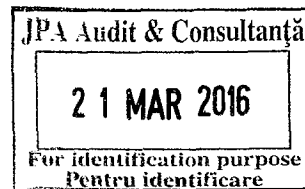
IFRS 9 se aplică perioadelor de raportare anuală începând cu ianuarie 2018, aplicarea mai devreme fiind permisă.

Pe baza evaluării inițiale, nu se prevede un impact semnificativ asupra societății.

- **Enități de investiții: aplicarea excepției de la consolidare (Amendamente la IFRS 10, IFRS 12 și IAS 28)**

Aceste amendamente, clarifică faptul că o entitate de investiții poate furniza servicii aferente investițiilor către terțe părți – chiar dacă aceste activități sunt semnificative pentru entitate – atâta timp cât entitatea intră în definiția unei entități de investiții.

Pe baza evaluării inițiale, nu se prevede un impact semnificativ asupra societății.



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 societății 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.

Principalele riscuri identificate în activitatea societății sunt:

- riscul aferent mediului economic
- riscul operațional
- riscul de piață (risc de preț, risc valutar, risc de rata dobânzii)
- riscul de credit
- riscul de lichiditate.

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 se dețin 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.

Din punct de vedere al economiei românești, anul 2015 a fost un an bun, creșterea înregistrată de PIB fiind de 3,7%, superioară nivelului prognozat.

Economia românească este încă o economie fragilă și este afectată de evoluția celorlalte economii, în special a țărilor din UE, care sunt principalele parteneri de afaceri pentru țara noastră.

Riscurile cu care se confruntă economia UE (de exemplu, pericolul ieșirii Marii Britanii din UE), precum și o incertitudine mai accentuată a ritmului de creștere a economiei chineze – ce poate afecta economia globală – sunt în permanență monitorizate de conducere, pentru a anticipa efectele asupra portofoliului administrat.

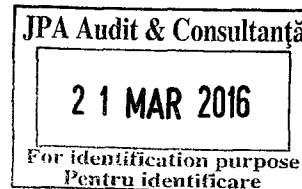
Anul 2016 va fi un an dificil, cu riscuri ridicate datorate evoluțiilor economice internaționale și mai ales a celor politice.

b) Riscul operațional

Riscul operațional este definit ca riscul înregistrării de pierderi sau al nerealizării profiturilor estimate din cauza unor factori interni, cum ar fi derulare inadecvată a unor activități interne, existența unui personal sau a unor sisteme necorespunzătoare, sau din cauza unor factori externi, cum ar fi schimbarea condițiilor economice, schimbări legislative pe piața de capital, evenimente socio-politice.

Responsabilitatea principală a dezvoltării și implementării controalelor legate de riscul operațional revine conducerii societății. Responsabilitatea este sprijinită de dezvoltarea standardelor generale ale societății de gestionare a riscului operațional pe următoarele arii:

- cerințe de separare a responsabilității;
- alinierea la cerințele cadrului de reglementare;
- cerințe de raportare a pierderilor operaționale și propuneri de remediere a acestora;



4. Administrarea riscurilor financiare (continuare)

b) Riscul operational (continuare)

- dezvoltarea și instruirea profesională;
- stabilirea unor standarde de etică;
- documentarea controalelor și procedurilor;
- prevenirea riscului de litigii.

Riscurile operaționale sunt inerente activității societății.

Societatea gestionează riscul operațional prin identificarea, estimarea, monitorizarea și controlul riscurilor.

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.

c) Riscul de piata

Riscul de piață reprezintă riscul actual sau viitor de afectare negativă a profiturilor, determinat de fluctuațiile pe piață ale prețurilor titlurilor de capital – în ceea ce privește activitățile care aparțin portofoliului de tranzacționare - ale ratei dobânzii, precum și fluctuațiile cursului valutar pentru întreaga activitate a societății.

Riscul de rată a dobânzii reprezintă riscul actual sau viitor de afectare negativă a profiturilor și capitalului ca urmare a unor modificări adverse a ratelor dobânzii.

În ceea ce privește riscul valutar, Societatea este mai puțin expusă, majoritatea activelor sale fiind exprimate în moneda națională.

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 pietelor 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 activității 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 factori care afectează toate instrumentele tranzacționate pe piață.

Valoarea de piață a portofoliului de acțiuni listate (pe BVB – piața reglementată, BVB-AERO, SIBEX), la 31.12.2015, reprezintă 67,75% (2014: 69,99%) 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 8 emitenti, din cei 10 care constituie indicele BET al Bursei de Valori București.

Valoarea de piață conform IFRS a pachetelor de acțiuni deținute la cei 8 emitenti, reprezintă 64,12% 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 31.12.2015 - 91,33% (2014: 91,13%) din valoarea justă a investițiilor.

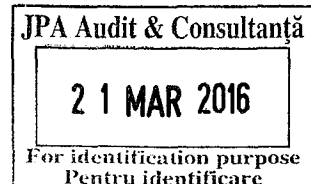
4. Administrarea riscurilor financiare (continuare)**c) Riscul de piață (continuare)**

Departamentul Economic și Direcția Plasamente și Managementul Riscului au responsabilitatea urmării 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 31.12.2015		Valoarea de piață totală a pachetului 31.12.2014	
	(lei)	%	(lei)	%
Sectoarele economice cu pondere în portofoliul valoric SIF :				
	1.668.679.019	100,00	1.515.653.417	100,00
finante, banci, asigurari	741.615.971	44,44	592.631.992	39,10
resurse petrol si servicii anexe	199.681.581	11,97	273.724.557	18,06
transport energie si gaze	165.218.232	9,90	176.520.675	11,65
ind. alimentara	92.778.078	5,56	94.295.027	6,22
turism, alim. publica, agrem.	63.816.090	3,82	51.531.106	3,40
inchirieri si subinchirieri bunuri imobiliare	77.006.058	4,61	50.094.033	3,31
industrie farmaceutica	48.297.325	2,89	48.670.687	3,21
ind.electronica, electroteh.	39.658.355	2,38	39.756.191	2,62
resurse gaz metan	33.340.672	2,00	-	-
dezvoltare (promovare) imobiliara	-	-	37.648.809	2,48
comert interior	103.914.380	6,23	33.402.805	2,20
alte intermediari financiare	7.836.269	0,47	23.044.451	1,52
ind.constr.masini, prelucr.	22.493.017	1,35	22.724.082	1,50
ind. metalurgica	27.264.318	1,63	20.453.363	1,35
administrarea pietelor financiare	10.453.597	0,63	13.108.448	0,86
ind.chimica	11.702.960	0,70	11.237.918	0,74
ind.sticla, portelan, faianta	9.627.292	0,58	9.627.292	0,64
distribuire, furnizare de energie electrica si servicii energetice	5.416.178	0,32	5.445.650	0,36
ind.lemn, celuloza, hartie	4.206.566	0,25	5.247.872	0,35
constructii	2.050.889	0,12	3.604.324	0,24
alte activitati	-	-	561.451	0,04
TOTAL TITLURI DE CAPITAL	1.666.377.828	99,86	1.513.330.733	99,85
UNITATI DE FOND	2.301.191	0,14	2.322.684	0,15

Din analiza datelor prezentate mai sus, la 31.12.2015 Societatea detinea cu precadere actiuni la emitenti care activeaza în domeniul finante, banci, asigurari cu o pondere de 44,44% din total portofoliu, în crestere fata de 31.12.2014, când pe același sector de activitate înregistra o pondere de 39,10%. Aceasta crestere se datoreaza în special aprecierii valorii de piață a pachetului de actiuni detinut la BCR.

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

- **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 Societății 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.

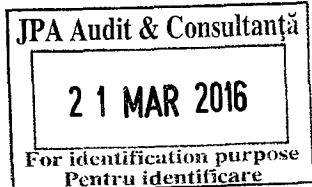
Disponibilitățile în valută reprezintă, la 31.12.2015, 0,30% (2014: 0,28%) din totalul activelor financiare, astfel încât riscul valutar este nesemnificativ.

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 investire, 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>	Valoare contabila	Lei	EUR	USD
31 decembrie 2015				
Active financiare				
Numerar și echivalente de numerar	762.407	625.425	66.633	70.349
Depozite plasate la bănci	5.813.698	912.603	-	4.901.095
Active financiare disponibile în vederea vânzării	1.668.679.019	1.668.679.019	-	-
Credite și creanțe	4.467.266	4.467.266	-	-
Alte active financiare	367.280	367.280	-	-
Total active financiare	1.680.089.670	1.675.051.593	66.633	4.971.444
Datorii financiare				
Dividende de plată	81.027.502	81.027.502	-	-
Alte datorii financiare	9.958.816	9.958.816	-	-
Total datorii financiare	90.986.318	90.986.318	-	-
<i>In lei</i>	Valoare contabila	Lei	EUR	USD
31 decembrie 2014				
Active financiare				
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	-	-
Total active financiare	1.573.116.046	1.568.642.634	85.651	4.387.761
Datorii financiare				
Dividende de plată	65.967.399	65.967.399	-	-
Alte datorii financiare	11.915.978	11.915.978	-	-
Total datorii financiare	77.883.377	77.883.377	-	-

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

- **Riscul de dobândă**

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 atase activelor și datoriilor 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, se va urmări ca plasarea disponibilităților bănești în instrumente monetare să se facă în special pe termen scurt, de 1-3 luni.

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

<i>In lei</i>	Valoare contabila	Intre		
		Sub 3 luni	3 si 12 luni	Fara dobanda
31 decembrie 2015				
Active financiare				
Numerar și echivalente de numerar	762.407	-	-	762.407
Depozite plasate la bănci	5.813.698	5.813.698	-	-
Active financiare disponibile în vederea vânzării	1.668.679.019	-	-	1.668.679.019
Credite și creanțe	4.467.266	-	-	4.467.266
Alte active financiare	367.280	-	-	367.280
Total active financiare	1.680.089.670	5.813.698	-	1.674.275.972
Datorii financiare				
Dividende de plată	81.027.502	-	-	81.027.502
Alte datorii financiare	9.958.816	-	-	9.958.816
Total datorii financiare	90.986.318	-	-	90.986.318

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

pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2015

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

JPA Audit & Consultanță

21 MAR 2016

For identification purpose
Pentru identificare**4. Administrarea riscurilor financiare (continuare)****c) Riscul de piață (continuare)**

In lei	Valoare contabila	Intre		
		Sub 3 luni	3 si 12 luni	Fara dobanda
31 decembrie 2014				
Active financiare				
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
Total active financiare	1.573.116.046	39.336.729	-	1.533.779.317
Datorii financiare				
Dividende de plata	65.967.399	-	-	65.967.399
Alte datorii financiare	11.915.978	-	-	11.915.978
Total datorii financiare	77.883.377	-	-	77.883.377

d) Riscul de credit

Riscul de credit reprezintă riscul societății de a înregistra pierderi ca urmare a insolvabilității debitorilor săi.

În cazul societății, riscul de credit este în cea mai mare parte determinat de expunerile pe elemente de activ de tipul "acțiunilor" care reprezintă 98,48% din activele administrate, evaluate conform prevederilor legale.

Evaluarea riscului de credit se face în două etape, atât înainte realizării operațiunilor investiționale, cât și după aprobarea și realizarea efectivă a operațiunilor, urmărindu-se evoluția activelor pentru a lua măsuri adecvate în situația apariției unor elemente ce pot conduce la deteriorarea activității economice a societăților și, în cazuri extreme, la intrarea în insolvență a acestora.

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 2015 Societatea nu detinea în portofoliu obligațiuni, garanții reale drept asigurare și nu înregistra active financiare restante.

Tranzacțiile societății de vânzare – cumpărare de acțiuni sunt realizate prin intermediul bancii 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 2015 este de 7.308.017 lei (2014: 39.917.979 lei) și poate fi analizată în tabelele următoare.

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

<i>In lei</i>	31 decembrie 2015	31 decembrie 2014
Depozite și conturi la bănci	6.539.340	39.473.836
Alte active	768.677	444.143
TOTAL	7.308.017	39.917.979

Expunere pe conturi curente și depozite plasate la bănci (exclusiv dobânda atasată)

<i>In lei</i>	31 decembrie 2015	31 decembrie 2014
Banca RAIFFEISEN BANK	5.390.027	8.959.275
Banca TRANSILVANIA	919.377	29.785.097
Banca COMERCIALA ROMANA	137.214	719.499
Banca BRD - GSG	91.961	8.953
EXIMBANK	526	563
Marfin Bank	235	378
Banca ING BANK	-	71
Total	6.539.340	39.473.836

Alte active

<i>In lei</i>	31 decembrie 2015	31 decembrie 2014
Dividende de încasat	88.474	109.309
Alți debitori diverși și creanțe comerciale	1.779.360	1.440.238
Provizioane constituite pentru deprecierea altor active financiare	(1.099.157)	(1.105.404)
Total	768.677	444.143

e) Riscul de lichiditate

Societatea urmărește menținerea unui nivel de lichiditate adecvat obligațiilor sale suport, pe baza unei evaluări a lichidității relative a activelor pe piață, ținând cont de perioada necesară pentru lichidare și de prețul sau de valoarea la care pot fi lichidate activele respective, precum și de sensibilitatea lor la riscurile de piață sau la alți factori externi.

Societatea trebuie să dețină active lichide, a căror valoare însumată să acopere diferența dintre ieșirile de lichidități și intrările de lichidități în situații de criză, astfel încât să fie asigurat faptul că societatea menține niveluri ale rezervelor de lichiditate care sunt adecvate pentru a-i permite să facă față eventualelor dezechilibre dintre intrările și ieșirile de lichidități în situații de criză.

Riscul de lichiditate 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, în conformitate cu reglementările A.S.F.

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

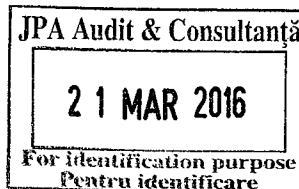
Totodată, lichiditatea scăzută a pieței de capital din România face adeseori dificilă chiar și tranzacționarea unor participații deținute la societăți comerciale listate.

În perspectiva anului 2016, anticipăm menținerea unui nivel 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 din punct de vedere al lichidității este analizată în tabelul următor:

<i>In lei</i>	Valoare contabila	Sub 3 luni	Intre 3 si 12 luni	Fara maturitate prestabilita
31 decembrie 2015				
Active financiare				
Numerar și echivalente de numerar	762.407	-	-	762.407
Depozite plasate la bănci	5.813.698	5.813.698	-	-
Active financiare disponibile în vederea vânzării	1.668.679.019	-	-	1.668.679.019
Credite și creanțe	4.467.266	-	-	4.467.266
Alte active financiare	367.280	-	-	367.280
Total active financiare	1.680.089.670	5.813.698	-	1.674.275.972
Datorii financiare				
Dividende de plată	81.027.502	81.027.502	-	-
Alte datorii financiare	9.958.816	9.958.816	-	-
Total datorii financiare	90.986.318	90.986.318	-	-
 <i>In lei</i>				
	Valoare contabila	Sub 3 luni	Intre 3 si 12 luni	Fara maturitate prestabilita
31 decembrie 2014				
Active financiare				
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
Total active financiare	1.573.116.046	39.336.729	-	1.533.779.317
Datorii financiare				
Dividende de plată	65.967.399	65.967.399	-	-
Alte datorii financiare	11.915.978	11.915.978	-	-
Total datorii financiare	77.883.377	77.883.377	-	-



4. Administrarea riscurilor financiare (continuare)

f) Riscul aferent impozitarii

Incepand cu data aderarii Romaniei la Uniunea Europeana, Societatea a trebuit sa se supuna reglementarilor fiscale ale Uniunii Europene si sa implementeze schimbarile aduse de legislatia europeana. Modul in care Societatea a implementat aceste schimbari ramane deschis auditului fiscal timp de cinci ani.

Conducerea Societatii considera ca a interpretat corect prevederile legislative si a inregistrat valori corecte pentru impozite, taxe si alte datorii catre stat dar, si in aceste conditii, exista un anumit risc atasat.

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 Romaniei detine un numar important de agentii autorizate sa efectueze controlul societatilor care opereaza pe teritoriul Romaniei. Aceste controale sunt similare auditurilor fiscale din alte tari si pot acoperi nu numai aspectele fiscale, dar si alte aspecte legale si de reglementare care prezinta interes pentru aceste agentii. Este posibil ca Societatea sa fie supusa controalelor fiscale pe masura emiterii unor noi reglementari fiscale.

g) 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 31.12.2015 capitalurile proprii ale Societatii erau de 1.463.179.782 lei (2014: 1.385.535.986 lei).

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

h) 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.

5. Active si datorii financiare

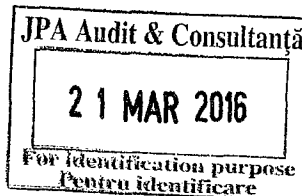
Clasificari contabile si valori juste

Valorile contabile si valorile juste ale activelor si datoriilor financiare se prezinta la 31.12.2015, astfel:

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

pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2015

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

**5. Active și datorii financiare (continuare)**

<i>In lei</i>	Disponibile in vederea vanzarii	Cost amortizat	Valoarea contabila neta	Valoare justa
Numerar și echivalente de numerar		762.407	762.407	762.407
Depozite plasate la bănci		5.813.698	5.813.698	5.813.698
Active financiare disponibile în vederea vanzarii	1.668.679.019	-	1.668.679.019	1.668.679.019
Investiții deținute până la scadenta	-	-	-	-
Alte active financiare	-	367.280	367.280	367.280
Total active financiare	1.668.679.019	6.943.385	1.675.622.404	1.675.622.404
Dividende de plată	-	81.027.502	81.027.502	81.027.502
Alte datorii financiare	-	9.958.816	9.958.816	9.958.816
Total datorii financiare	-	90.986.318	90.986.318	90.986.318

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

<i>In lei</i>	Disponibile in vederea vanzarii	Cost amortizat	Valoarea contabila neta	Valoare justa
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 vanzarii	1.515.653.416	-	1.515.653.416	1.515.653.416
Investiții deținute până la scadenta	-	-	-	-
Alte active financiare	-	17.931.747	17.931.747	17.931.747
Total active financiare	1.515.653.416	57.462.630	1.573.116.046	1.573.116.046
Dividende de plată	-	65.967.399	65.967.399	65.967.399
Alte datorii financiare	-	11.915.978	11.915.978	11.915.978
Total datorii financiare	-	77.883.377	77.883.377	77.883.377

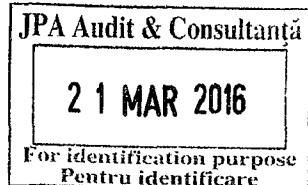
6. Venituri din dividende

Veniturile din dividende sunt înregistrate la valoarea brută. Cotele de impozitare a dividendelor aferente exercitiului financiar încheiat la 31.12.2015 au fost de 16% și zero (2014: 16% și zero).

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

pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2015

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

**6. Venituri din dividende (continuare)**

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

<i>In lei</i>	31 decembrie 2015	31 decembrie 2014
C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA S.A.	11.645.203	11.854.257
OMV PETROM Bucuresti	7.756.149	21.430.848
SNTGN TRANSGAZ S.A. Medias	3.948.547	5.376.825
S.C. ANTIBIOTICE S.A. Iasi	2.091.425	1.840.089
S.C. UNIVERS S.A. Rm. Valcea	811.834	537.274
S.C. ELECTROMAGNETICA S.A. Bucuresti	680.585	605.950
BURSA DE VALORI BUCURESTI	559.409	451.894
S.C. FLAROS S.A Bucuresti	492.686	415.370
S.C. TURISM FELIX S.A. Baile Felix	328.280	351.422
CNTEE ELECTRICA S.A. Bucuresti	320.398	-
S.C. IAMU S.A. Blaj	263.800	-
S.I.F. MOLDOVA S.A.	121.361	274.956
S.C. PROVITAS S.A. Bucuresti	85.161	269.868
S.C. TURISM S.A. Pucioasa	80.848	-
S.C. MERCUR S.A. Craiova	-	609.533
Altele	316.266	536.396
TOTAL	29.501.952	44.554.682

7. Venituri din dobanzi

<i>In lei</i>	31 decembrie 2015	31 decembrie 2014
Venituri din dobanzi aferente depozitelor bancare	303.767	469.185
Venituri din dobanzi aferente conturilor curente bancare	2	93
Total	303.769	469.278

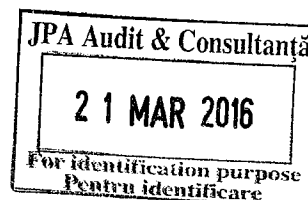
8. Alte venituri operationale

<i>In lei</i>	31 decembrie 2015	31 decembrie 2014
Venituri financiare din ajustari pentru pierderi de valoare a imobiliarilor financiare	12.933.108	3.568.529
Venituri din provizioane pentru deprecierea activelor circulante	17.079	13.801
Alte venituri din exploatare	83.511.332	242.140
Alte venituri financiare	22.932	2.334.355
Venituri din impozitul pe profit amanat		800.000
Total	96.484.451	6.958.825

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

pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2015

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

**9. Castig net din vanzarea activelor**

<i>In lei</i>	31 decembrie 2015	31 decembrie 2014
Venit din vanzarea activelor financiare disponibile în vederea vanzării	127.943.435	211.812.858
Valoarea contabilă a activelor financiare disponibile în vederea vanzării cedate	72.464.148	129.088.212
Castig net din vanzarea activelor financiare	55.479.287	82.724.646

10. Comisioane, onorarii și taxe de administrare și supraveghere

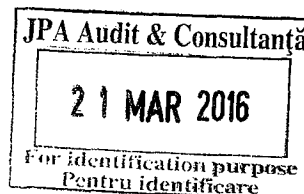
<i>In lei</i>	31 decembrie 2015	31 decembrie 2014
Cheltuieli privind comisioane datorate SSIF pentru tranzacții acțiuni	331.195	564.886
Cheltuieli privind comisioane datorate pentru servicii registru acționari	148.800	148.800
Cheltuieli privind comisioane cu societatea de depozit	317.957	330.870
Cheltuieli BVB	26.040	26.040
Cheltuieli privind taxe datorate entităților din piața de capital (ASF)	1.453.867	1.608.462
Cheltuieli privind onorariul de audit	114.210	152.006
Alte cheltuieli privind comisioane, onorarii și cotizatii	673.919	131.107
Total	3.065.988	2.962.171

11. Alte cheltuieli operationale

<i>In lei</i>	31 decembrie 2015	31 decembrie 2014
Cheltuieli cu impozite și taxe	295.632	355.036
Cheltuieli cu personalul	11.436.481	11.045.265
Cheltuieli cu impozite dividende IFRS	3.942.053	6.358.036
Cheltuieli cu amortizări, provizioane și ajustări de valoare	10.161.291	5.524.544
Cheltuieli cu prestații externe	1.448.449	950.957
Total	27.283.906	24.233.838

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

În exercitiul financiar încheiat la data de 31.12.2015 numărul mediu de salariați a fost de 52 (2014: 50), iar efectivul de salariați înregistrați la finele anului 2015 a fost de 53 (2014: 51).

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

Indemnizațiile acordate în exercițiul financiar al anului 2015 organelor de administrație, conducere efectivă și de supraveghere, reprezentând drepturile de natură salarială, precum și stimulentele din fondul de participare la profit, însumează 4.753.097 lei (2014: 4.310.483 lei).

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

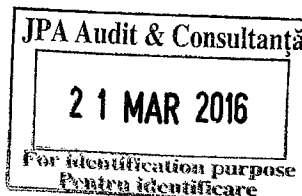
Toți angajații sunt membri ai planului de pensii al statului român. Societatea nu operează nici un alt plan de pensii sau de beneficii după pensionare și, deci, nu are nici un fel de alte obligații referitoare la pensii. Mai mult, Societatea nu este obligată să ofere beneficii suplimentare angajaților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

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 2015	31 decembrie 2014
Impozit pe profit curent	24.577.466	18.294.223
Cheltuiala cu impozitul pe profit amanat	-	800.000
Total impozit pe profit recunoscut în rezultatul exercitiului	24.577.466	19.094.223
Profit înainte de impozitare	156.982.477	113.024.312
Impozit în conformitate cu cota statutară de 16%	25.117.196	18.083.890
Efectul asupra impozitului pe profit		
Cheltuielilor nedeductibile	10.565.568	3.205.043
Veniturilor neimpozabile	(11.096.298)	(2.984.710)
Sumelor reprezentând sponsorizări în limite legale	(9.000)	(10.000)
Inregistrări și reluări ale diferentelor temporare	-	800.000
Impozitul pe profit	24.577.466	19.094.223

13. Numerar și echivalente de numerar

<i>In lei</i>	31 decembrie 2015	31 decembrie 2014
Numerar în casierie	3.424	7.081
Conturi curente la bănci	726.646	170.135
Echivalente de numerar	32.337	16.938
Total numerar și echivalente de numerar	762.407	194.154

**14. Depozite plasate la banci**

<i>In lei</i>	31 decembrie 2015	31 decembrie 2014
Depozite bancare la vedere	5.812.694	39.303.701
Creante atasate	1.004	33.028
Total depozite plasate la banci	5.813.698	39.336.729

15. Active financiare

- *Active financiare disponibile în vederea vânzării*

<i>In lei</i>	31 decembrie 2015	31 decembrie 2014
Actiuni evaluate la valoarea justa	1.647.958.291	1.495.284.699
Actiuni evaluate la cost	18.419.537	18.034.809
Unitati de fond la valoarea justa	2.301.191	2.333.908
Total	1.668.679.019	1.515.653.416

Miscarea activelor financiare disponibile în vederea vânzării în exercitiile financiare încheiate la 31.12.2015 și 31.12.2014 este prezentată în tabelul următor:

<i>In lei</i>	Actiuni evaluate la valoarea justa	Actiuni evaluate la cost	Unitati de fond	Total
01 ianuarie 2014	1.678.004.445	-	2.251.971	1.680.256.416
Variația netă 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)
Reclasificari 2014	(18.691.676)	18.691.676	-	-
31 decembrie 2014	1.495.284.699	18.034.809	2.333.908	1.515.653.416
Reclasificari 2015	154.846.070	-	-	154.846.070
Variația netă în cursul perioadei	12.567.984	(20.960)	(197.556)	12.349.468
Pierderi din depreciere	8.441.620	-	-	8.441.620
Modificarea valorii juste	(23.182.082)	405.688	164.839	(22.611.555)
31 decembrie 2015	1.647.958.291	18.419.537	2.301.191	1.668.679.019

La 31.12.2015 și 31.12.2014 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.

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

<i>In lei</i>	31 decembrie 2015	31 decembrie 2014
Nivelul 1	956.688.842	849.734.560
Nivelul 2	172.010.760	211.826.064
Nivelul 3	539.979.417	454.092.792
Total	1.668.679.019	1.515.653.416

Evaluarea la valoarea justă a participațiilor deținute la 31.12.2015 a fost realizată după cum urmează:

- pentru titlurile cotate și tranzacționate în anul 2015, valoarea de piață s-a determinat cu luarea în considerare a cotației din ultima zi de tranzacționare (cotația de închidere de pe piața principală de capital pentru nivelul 1, iar pentru nivelul 2 s-au luat cotațiile pentru acțiunile tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare);
- pentru titlurile cotate care nu au avut tranzacții în ultimele 30 de zile de tranzacționare ale anului 2015, precum și pentru titlurile necotate, valoarea de piață s-a determinat în funcție de capitalurile proprii ale emitentilor 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.

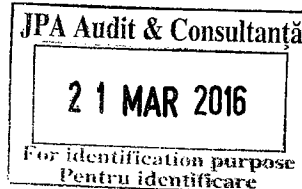
16. Credite și creanțe

<i>In lei</i>	31 decembrie 2015	31 decembrie 2014
Creanțe comerciale	712.827	19.841
Debitori	1.155.007	1.529.706
Creanțe în legătură cu bugetul statului și bugetul asigurărilor sociale	3.697.238	17.002.002
Alte creanțe	1.351	2.136
Ajustări depreciere creanțe	(1.099.157)	(1.105.404)
TOTAL	4.467.266	17.448.281

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

pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2015

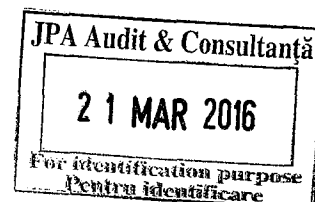
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu se specifică altfel)

**17. Imobilizari corporale**

<i>In lei</i>	Terenuri și construcții	Instalații tehnice și mașini	Alte instalații utilaje și mobiliar	Avansuri și imobilizari corporale în curs	Total
Valoare bruta					
01 ianuarie 2014	12.709.377	2.500.746	183.360	-	15.393.483
Creșteri	-	19.528	30.112	-	49.640
Reduceri	-	(26.518)	(10.123)	-	(36.641)
31 decembrie 2014	12.709.377	2.493.756	203.349	-	15.406.482
Creșteri	474.367	11.352	18.999	-	504.718
Reduceri	(1.372.358)	(163.158)	-	-	(1.535.516)
31 decembrie 2015	11.811.386	2.341.950	222.348	-	14.375.684
Amortizare cumulata					
01 ianuarie 2014	441.998	2.356.886	119.388	-	2.918.272
Amortizarea înregistrată în cursul exercitiului	397.763	96.699	21.792	-	516.254
Reduceri sau reluări	-	(26.518)	(10.123)	-	(36.641)
31 decembrie 2014	839.761	2.427.067	131.057	-	3.397.885
Amortizarea înregistrată în cursul exercitiului	393.586	34.042	22.186	-	449.814
Reduceri sau reluări	(1.131.717)	(163.158)	-	-	(1.294.875)
31 decembrie 2015	101.630	2.297.951	153.243	-	2.552.824
Valoarea contabilă netă la 01 ianuarie 2014	12.267.379	143.860	63.972	-	12.475.211
Valoarea contabilă netă la 31 decembrie 2014	11.869.616	66.689	72.292	-	12.008.597
Valoarea contabilă netă la 31 decembrie 2015	11.709.756	43.999	69.105	-	11.822.860

18. Investitii imobiliare

<i>In lei</i>	31 decembrie 2015	31 decembrie 2014
Sold la 1 ianuarie	1.005.026	889.766
Vanzari investitii imobiliare	(596.273)	-
Achizitii de investitii imobiliare	-	115.260
Evaluare investitii imobiliare	29.818	-
Sold la 31 decembrie	438.571	1.005.026

**19. Alte active**

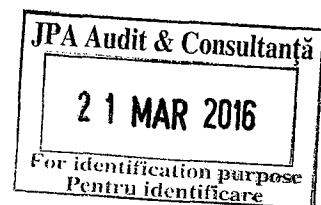
<i>In lei</i>	31 decembrie 2015	31 decembrie 2014
Imobilizari necorporale	4.382	292
Alte creante imobilizate	254.677	358.327
Stocuri	21.096	33.572
Cheltuieli în avans	87.125	91.275
TOTAL	367.280	483.466

20. Dividende de plata

<i>In lei</i>	31 decembrie 2015	31 decembrie 2014
Dividende de plata aferente anului 2010	9.717.947	9.853.624
Dividende de plata aferente anului 2011	16.183.848	16.433.393
Dividende de plata aferente anului 2012	16.354.832	16.660.654
Dividende de plata aferente anului 2013	22.077.065	23.019.728
Dividende de plata aferente anului 2014	16.693.810	-
Total dividende de plata	81.027.502	65.967.399

21. Impozite și taxe

<i>In lei</i>	31 decembrie 2015	31 decembrie 2014
Datorii în legatură cu Bugetul Asigurarilor Sociale	215.157	195.101
Datorii în legatură cu Bugetul Statului	2.194.617	6.736.304
Alte impozite și taxe	131.569	132.960
Total	2.541.343	7.064.365

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

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

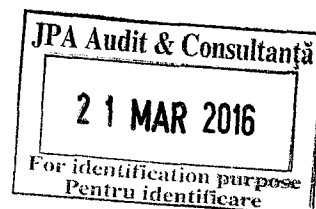
<i>In lei</i>	Active	Datorii	Net	Impozit
31 decembrie 2015				
Evaluarea la valoare justa a activelor financiare disponibile în vederea vânzării	701.543.898	-	701.543.898	112.247.023
Reevaluare imobilizări corporale	9.615.493	-	9.615.493	1.538.478
Rezultatul reportat reprezentând rezerve din reevaluare realizate neimpozitate	1.772.247	-	1.772.247	283.560
Rezultatul reportat reprezentând rezerve din reevaluare nerealizate neimpozitate	3.493.557	-	3.493.557	558.969
Rezultatul reportat reprezentând rezerve din reevaluare nerealizate neimpozitate – investiții imobiliare	359.751	-	359.751	57.560
Diferențe din modificarea valorii juste a activelor financiare disponibile în vederea vânzării – acțiuni gratuite în sold	111.852.424	-	111.852.424	17.896.388
Rezerve legale	11.603.314	-	11.603.314	1.856.530
Alte rezerve – dividende prescrise conform hotărârii AGOA din 23.04.2005	6.551.528	-	6.551.528	1.048.244
Alte rezerve	980.658	-	980.658	156.906
TOTAL	847.772.870	-	847.772.870	135.643.658

<i>In lei</i>	Active	Datorii	Net	Impozit
31 decembrie 2014				
Evaluarea la valoare justa 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
Rezultatul reportat reprezentând rezerve din reevaluare realizate neimpozitate	1.772.247	-	1.772.247	283.560
Rezultatul reportat reprezentând rezerve din reevaluare nerealizate neimpozitate	3.989.396	-	3.989.396	638.303
Provizioane pentru litigii și alte provizioane	-	8.211.531	(8.211.531)	(1.313.845)
TOTAL	730.998.662	8.211.531	722.787.131	115.645.941

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

pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2015

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

**23. Alte datorii**

<i>In lei</i>	31 decembrie 2015	31 decembrie 2014
Datorii cu personalul	1.405.666	1.446.258
Datorii comerciale	352.650	2.243.528
Garantii primite	1.664	14.651
Creditori diversi	7	10
Varsaminte de efectuat pentru imobilizari financiare	-	-
Provizioane pentru riscuri si cheltuieli	8.198.829	8.211.531
Total alte datorii	9.958.816	11.915.978

24. Capital si rezerve**Capital social**

Structura capitalului social este prezentata în continuare.

	Numar actionari	Numar actiuni	Suma (lei)	(%)
31 Decembrie 2015				
Persoane fizice rezidente	5.759.633	244.987.869	24.498.787	42,23
Persoane fizice nerezidente	1.756	3.358.142	335.814	0,58
Total persoane fizice	5.761.389	248.346.011	24.834.601	42,81
Persoane juridice rezidente	279	215.771.544	21.577.154	37,19
Persoane juridice nerezidente	60	116.048.159	11.604.816	20,00
Total persoane juridice	339	331.819.703	33.181.970	57,19
Total 2015	5.761.728	580.165.714	58.016.571	100,00
31 Decembrie 2014				
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
Total 2014	5.772.217	580.165.714	58.016.571	100,00

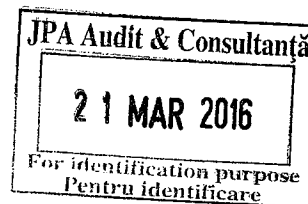
Reconcilierea capitalului social determinat conform RCR cu cel determinat conform IFRS

<i>In lei</i>	31 decembrie 2015	31 decembrie 2014
Capital social conform RCR	58.016.571	58.016.571
Capital social conform IFRS	689.869.095	689.869.095
Diferente (actualizare la hiperinflatie)	631.852.524	631.852.524

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

pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2015

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

**24. Capital și rezerve (continuare)****Rezerva constituită conform Legii nr. 133/1996**

Rezerva aferentă portofoliului inițial constituită conform Legii nr. 133/1996 a fost reintregită, iar suma de 26.316.548 lei aferentă reintregirii a fost înregistrată în rezultatul reportat, rezultând o pierdere din retratare. Rezerva inițială reintregită a fost actualizată la hiperinflație, înregistrându-se în acest sens suma de 1.806.779.361 lei.

Efectul hiperinflației asupra capitalului social în suma de 631.852.524 lei și asupra rezervei constituită conform Legii nr. 133/1996 în suma de 1.806.779.361 lei a fost înregistrat în rezultatul reportat 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 valoarea capitalului social. Rezervele legale nu pot fi distribuite către acționari.

Valoarea rezervei legale la 31.12.2015 este de 11.603.314 lei (2014: 11.603.314 lei).

Dividende

În cursul anului 2015 Societatea a declarat dividende de plată în valoare de 69.619.886 lei aferente anului 2014 (2013: 92.826.514 lei), respectiv 0,12 lei/acțiune pentru anul 2014 (2013: 0,16 lei/acțiune).

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.

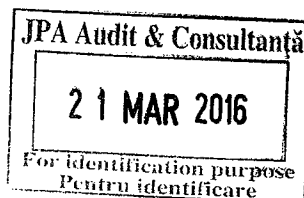
Reconcilierea capitalurilor proprii determinate conform RCR cu cele determinate conform IFRS

<i>In lei</i>	31 decembrie 2015	31 decembrie 2014
Capitaluri proprii conform RCR	810.610.748	864.086.810
Diferențe de valoare justă aferente activelor financiare disponibile în vederea vânzării, nete de impozitul amanat	595.386.965	636.531.217
Efectul aplicării IAS 29 asupra capitalului social	631.852.524	631.852.524
Efectul aplicării IFRS asupra rezervelor	1.844.401.659	1.844.227.961
Rezultatul reportat provenit din aplicarea IAS 29	(2.438.631.885)	(2.438.631.885)
Rezerve constituite pentru pierderi de valoare a imobilizărilor financiare	43.673.419	1.520.617
Impozit pe profit amanat aferent rezerve legale și alte rezerve	(3.061.680)	-
Rezerve constituite din valoarea imobilizărilor financiare dobândite cu titlu gratuit	-	(106.685.985)
Diferențele dintre profitul determinat conform IFRS și profitul determinat conform RCR	(584.606)	(946.041)
Rezultatul reportat provenit din trecerea la aplicarea IFRS fără IAS 29	(20.467.362)	(46.419.232)
Capitaluri proprii conform IFRS	1.463.179.782	1.385.535.986

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

pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2015

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

**25. Alte rezerve**

<i>In lei</i>	31 decembrie 2015	31 decembrie 2014
Alte rezerve	581.084.892	638.495.416
Efectul aplicării IAS 29 asupra altor rezerve	1.806.779.361	1.806.779.361
Total	2.387.864.253	2.445.274.777

26. Rezultatul pe acțiune

<i>In lei</i>	31 decembrie 2015	31 decembrie 2014
Profitul atribuibil acționarilor ordinari	132.405.011	93.930.089
Numarul mediu ponderat al acțiunilor ordinare	580.165.714	580.165.714
Rezultatul pe acțiune de baza	0,2282	0,1619

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 preturile 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 preturilor de transfer. Ca urmare, este de așteptat ca autoritățile fiscale să inițieze verificări amanuntite ale preturilor de transfer, pentru a se asigura că rezultatul fiscal nu este distorsionat de efectul preturilor practicate în relațiile cu persoane afiliate.

Societatea nu poate cuantifica rezultatul unei astfel de verificări.

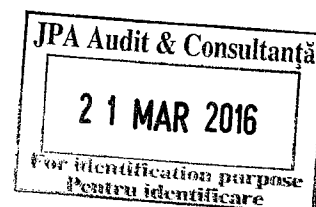
30. Tranzacții și solduri cu părți aflate în relații speciale**Filiale ale Societății**

În conformitate cu legislația în vigoare, Societatea detine control într-un număr de 12 emitenți la 31.12.2015 (2014: 13 emitenți). Toate filialele Societății la 31.12.2015 și 31.12.2014 au sediul în România. Pentru acestea procentul de deținere al Societății nu este diferit de procentul numărului de voturi deținute.

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

pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2015

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

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

Denumire societate	Procent deținut de	Procent deținut de
	SIF la 31.12.2015	SIF la 31.12.2014
	- % -	- % -
S.C. ALIMENTARA S.A. SLATINA	52,24	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. CONSTRUCTII FEROVIARE S.A. CRAIOVA	77,50	77,50
S.C. FLAROS S.A. BUCURESTI	81,04	77,11
S.C. ARGUS S.A. Constanta	86,20	85,96
S.C. GEMINA TOUR S.A. RM VALCEA	88,29	88,29
S.C. MERCUR S.A. CRAIOVA	93,37	85,85
S.C. CONSTRUCTII MONTAJ 1 S.A. CRAIOVA	96,56	96,56
S.C. COMPLEX HOTELIER DAMBOVITA S.A. TARGOVISTE	99,94	75,48
S.C. VOLTALIM S.A. CRAIOVA	99,99	99,99
S.C. MAGAL S.A. CRAIOVA	-	99,99

Entități asociate ale societății

La 31.12.2015 Societatea deține participatii de peste 20% dar nu mai mari de 50% din capitalul social la un număr de 10 emitenti (2014: 12 emitenti). Toate entitățile asociate ale Societății au sediul în România. Pentru acestea procentul de deținere de către societate nu este diferit de procentul numărului de voturi deținute.

Denumire societate	Procent deținut de	Procent deținut de
	SIF la 31.12.2015	SIF la 31.12.2014
	- % -	- % -
S.C. SANTIERUL NAVAL ORSOVA S.A.	21,13	18,08
S.C. MIRFO TRADING S.A. TG. JIU	22,01	22,01
S.C. ELECTROMAGNETICA S.A.	25,25	24,93
S.C. MAT S.A. CRAIOVA	25,71	25,71
S.C. TURISM LOTUS FELIX S.A. BAILE FELIX	25,76	26,16
S.C. PRODPLAST S.A. BUCURESTI	27,53	27,43
S.C. MOBILA S.A. RADAUTI	-	29,17
S.C. ELECTRO TOTAL S.A. BOTOSANI	29,86	29,86
S.C. PRODPLAST IMOBILIARE S.A. BUCURESTI	-	31,11
S.C. SINTEROM S.A. CLUJ-NAPOCA	31,63	31,63
S.C. LEMCOR S.A. CRAIOVA	34,69	35,08
S.C. LACTATE NATURA S.A. TARGOVISTE	39,70	39,72
S.C. CITEX S.A. TG. JIU	-	40,13

31. Personalul cheie de conducere

31 decembrie 2015

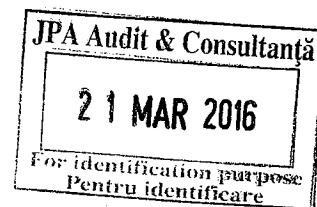
Membrii Consiliului de Administrație: Tudor Ciurezu - Președinte, Anina Radu - Vicepreședinte, Cristian Busu, Victor Capitanu, Nicolae Stoian, Carmen Popa, Paul – George Prodan.

SOCIETATEA DE INVESTIȚII FINANCIARE OLTENIA S.A.

Note explicative la situațiile financiare individuale

pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2015

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



31. Personalul cheie de conducere (continuare)

31 decembrie 2014

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

Conducerea efectivă:

31 decembrie 2015

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

31 decembrie 2014

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

Conducerea executivă:

31 decembrie 2015

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

31 decembrie 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.

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 considera că aceste acțiuni nu vor avea un impact semnificativ asupra situațiilor financiare ale Societății.

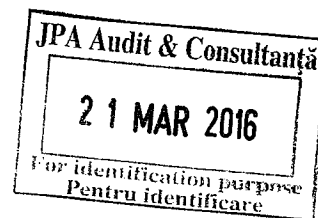
La data de 31.12.2015, la Direcția Juridică a Societății de Investiții Financiare Oltenia S.A. au figurat înregistrate în stare de judecată un număr de 38 cauze, din care:

- 19 cauze - reclamantă;
- 10 cauze - pârâtă;
- 1 cauză - intervenientă;
- 8 cauze - în procedura insolvenței.

După obiectul acestora, cauzele se structurează astfel:

- 8 cauze - societăți aflate în procedura insolvenței, astfel:
 - în 7 cauze S.I.F. Oltenia S.A. are calitatea de creditor chirografar;
 - într-o cauză are calitatea de creditor de aport.
- 6 cauze - anulare hotărâri A.G.A / anulare operațiuni cu acțiuni, în care S.I.F. Oltenia S.A. are calitatea de reclamantă;
- 24 - alte cauze.

În dosarele de faliment, cele mai importante creanțe ca valoare sunt înregistrate față de debitoarele S.C. ARO S.A. - 217.921 lei, reprezentând în principal, dividende 1995, 1996 și S.C. BIOSIN S.A. -



32. Angajamente și datorii contingente (continuare)

194.120 lei, reprezentând în principal, contravaloare pachet acțiuni ca urmare a exercitării dreptului de retragere din societate.

În ceea ce privește acțiunile în care S.I.F. Oltenia S.A. are calitatea de reclamantă, având ca obiect anularea hotărârilor A.G.A., acestea vizează în principal: modificări ale actelor constitutive, constituire de noi societăți cu aporturi în natură, achiziție active, operațiuni cu acțiuni, printre societățile pârâte figurând S.C. COREALIS S.A., S.C. PRODPLAST S.A., S.C. CONTACTOARE S.A.

La capitolul „alte cauze”, în care S.I.F. Oltenia S.A. are calitatea de reclamantă, sunt înregistrate dosare având obiect diversificat: plângeri penale, executări silite, pretenții-despăgubiri, dintre care exemplificăm:

- executare silită pentru recuperarea sumei de 603.516 lei, reprezentând despăgubiri civile acordate prin Hotărâre judecătorească penală în dosarul nr. 11108/2/2007 - furt de acțiuni săvârșit de Goga Dan Octavian, Panaitescu Miron Victor, Negruțiu Claudiu Marius, obligați la plata în solidar. Pe parcursul anului 2015, în cadrul executării silite, a fost valorificat un imobil deținut de Panaitescu Miron Victor, obținându-se o parte din prejudiciul cauzat, însă, la împărțirea prețului s-au înscris mai mulți creditori, fiind pe rolul instanței o contestație privind împărțirea prețului obținut.

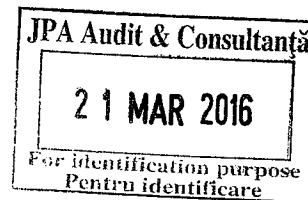
- executare silită împotriva debitoarei A.V.A.S. (actualmente A.A.A.S.) pentru recuperarea sumei de 633.567 lei, conform Sentinței civile nr. 1581/21.10.2010, dosar nr. 19477/3/2010, reprezentând suma datorată de către A.V.A.S. către S.C. RETIZOH S.A., respectiv 70 % din valoarea unui imobil retrocedat foștilor proprietari. Societatea respectivă a executat această sumă tot din contul S.I.F. Oltenia S.A., uzând de prevederile aplicabile răspunderii solidară. În cauză figurează pe rolul instanței în stare de judecată contestații promovate de A.A.A.S. împotriva oricărui demers al executorului judecătoresc pentru recuperarea creanței S.I.F. Oltenia S.A.

- acțiuni 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). Dosarul privind acțiunile S.C. MOBILA S.A. Rădăuți a fost soluționat irevocabil. Pe parcursul judecății, S.I.F. Oltenia S.A. a valorificat pachetul de acțiuni deținut la respectivul emitent. În prezent, se efectuează demersurile de executare silită a creanțelor ce mai rezultă din titlurile executorii obținute. Soluție favorabilă a fost obținută și la judecata în prima instanță a cererii privind acțiunile S.C. LACTA S.A.

- în dosarele 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. În 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. SINTEROM S.A., a fost admis de către Înalta Curte de Casație și Justiție recursul promovat de S.I.F. Oltenia S.A., cauza aflându-se la rejudecare pe rolul Curții de Apel Ploiești. În dosarul nr. 5756/279/2012, având ca obiect obligarea la daune a S.C. SERVICIILE COMERCIALE ROMÂNE S.A. în calitate de acționar majoritar al S.C. CONTACTOARE S.A., la judecata în prima instanță acțiunea a fost respinsă, sentința nefiind comunicată până în prezent.

Dosarele în care S.I.F. Oltenia S.A. are calitatea de pârâtă prezintă următoarea situație:

- 4 acțiuni, având ca obiect pretenții bănești decurgând din calitatea de Director și / sau administratori al S.I.F. Oltenia S.A. promovate de Buzatu Florian Teodor și Popescu Carmen Ioana. Dosarele se află pe rolul instanțelor de judecată în diverse stadii, niciunul nefiind soluționat definitiv și irevocabil.



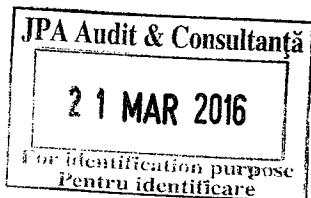
32. Angajamente și datorii contingente (continuare)

La data convocării Adunării Generale Ordinare a Acționarilor SIF Oltenia SA având pe ordinea de aprobarea situațiilor financiare aferente anului 2015, situația în cele 4 dosare este următoarea:

- Dosar 6583/63/2014, reclamant Buzatu Florian Teodor, având ca obiect pretenții banesti în suma 895.567 lei, drepturi aferente Contractului de Mandat. Tribunalul Dolj prin Sentința nr. 257/07.07.2015 a admis în parte cererea obligand SIF Oltenia SA la plata sumei de 505.567 lei daune interese și 13.869,4 lei cheltuieli de judecată. Soluția a rămas definitivă fiind menținută de Curtea de Apel Craiova prin respingerea apelului declarat de SIF Oltenia SA potrivit Deciziei nr. 54/28.01.2016. Întrucât soluția instanței nu s-a putut ataca cu recurs în conformitate cu prevederile tranzitorii de aplicare a Noului cod de Procedură Civilă, SIF Oltenia SA a achitat obligația de plată reținută de instanță, eliberându-se de datorie prin procedura de ofertă reală de plată efectuată prin executor judecătoresc în data de 05.02.2016.
- Dosar nr. 6584/63/2014, reclamant Buzatu Florian Teodor, având ca obiect pretenții banesti în suma de 1.758.550 lei și daune morale în suma de 40.000 lei, motivat de faptul că a fost revocat din funcția de administrator în AGOA SIF Oltenia SA din data de 29.04.2011. Tribunalul Dolj prin Sentința nr. 128/31.03.2015 a respins cererea de chemare în judecată. Reclamantul a declarat apel, admis prin Decizia 667/01.10.2015 de către Curtea de Apel Craiova, instanța anulând sentința instanței de fond și dispunând trimiterea cauzei spre rejudecare aceleiași instanțe. SIF Oltenia SA a declarat recurs, înregistrat la data de 13.01.2016 la Înalta Curte de Casă și Justiție, aflându-se în prezent în procedura de filtru urmând ca primul termen de judecată să fie alocat ulterior.
- Dosar 12919/215/2015, reclamant Popescu Carmen Ioana, având obiect obligație de „a face”, respectiv obligarea SIF Oltenia SA la restituirea garanței materiale constituite potrivit Actului constitutiv al SIF Oltenia SA pentru exercitarea funcției de membru al Consiliului de Administrație, urmarea revocării din această funcție de către Adunarea Generală a Acționarilor SIF Oltenia SA din 29.04.2011. Prin Sentința nr. 337/15.01.2016, Judecătoria Craiova a respins cererea, sentința fiind comunicată în 19.02.2016 și aflându-se în termenul legal de declarare a apelului.
- Dosarul nr. 22552/215/2015, reclamant Popescu Carmen Ioana, având ca obiect pretenții banesti în suma de 48.000 lei, reprezentând participare la profit pentru perioada 01.01.2011-29.04.2011 (data la care a fost revocată de către AGOA SIF Oltenia SA din funcția de Administrator). Prin Sentința nr. 14446/20.11.2015, Judecătoria Craiova a admis în parte cererea obligand SIF Oltenia SA la plata sumei de 17.969 lei. În cauza a declarat apel atât SIF Oltenia SA - 19.01.2016 cât și Popescu Carmen Ioana - 04.02.2016. Dosarul nu figurează încă înregistrat la Tribunalul Dolj.

- 6 cereri cu obiect divers: restituire impozit, contestații la executare, recuperare cheltuieli de judecată.

În cursul anului 2015, nu au fost înregistrate acțiuni în anulare a Hotărârilor adoptate de Adunarea Generală a Acționarilor S.I.F. Oltenia S.A.



33. Situația diferentelor de tratamente contabile

Diferențele de tratamente contabile la 31.12.2015 sunt următoarele:

- lei -

Element patrimonial	Situații financiare RCR	Situații financiare conf. IFRS	Diferențe IFRS-RCR	Explicații
Titluri și alte instrumente financiare deținute ca imobilizări	918.197.812	1.668.679.019	750.481.207	+ 595.386.965 - Diferența de evaluare la valoarea justă a activelor financiare disponibile în vederea vânzării, netă de impozit amanat + 112.247.023 - Impozit pe profit amanat af. diferențe din modificarea la valoarea justă a activelor financiare disponibile în vederea vânzării + 43.673.419 – Rezerve constituite din ajustări pentru pierderi de valoare a imobilizărilor financiare care în RCR au fost înregistrate pe conturile de capitaluri (Cont 1062 D) - 826.200 - înreg. diferențe ajustări depreciere titluri constituite pe cheltuieli (acțiuni Altur)
Datorii ce trebuie plătite într-o perioadă de până la 1 an	85.332.770	85.328.832	- 3.938	- 3.938 - Impozit pe profit aferent stornării amortizării și cedării investițiilor imobiliare (imobil Olt) în exercitiul financiar 2015
Datorii ce trebuie plătite într-o perioadă mai mare de 1 an – impozit amanat (Cont 4412 C)	0	135.643.658	135.643.658	+ 112.247.023 - Impozit pe profit amanat af. diferențe din modificarea la valoarea justă a activelor financiare disponibile în vederea vânzării + 558.969 - Impozit pe profit amanat af. rezultatului reportat reprezentând surplus din rezerve din reevaluare neimpozitat, nerealizat + 283.560 - Impozit pe profit amanat af. rezultatului reportat reprezentând surplus din rezerve din reevaluare neimpozitat, realizat + 1.538.478 - Impozit pe profit amanat af. diferențe din reevaluare imobilizări corporale + 57.560 - Impozit pe profit amanat af. rezultatului reportat reprezentând surplus din rezerve din reevaluare neimpozitat, nerealizat - investiții imobiliare + 17.896.388 - Impozit pe profit amanat af. diferențe din modificarea la valoarea justă a activelor financiare disponibile în vederea vânzării - acțiuni gratuite în sold

33. Situația diferentelor de tratamente contabile (continuare)

				+ 1.856.530 - Impozit pe profit amanat aferent rezervelor legale + 239 - Impozit pe profit amanat aferent altor rezerve – aport natura capital social + 33.226 - Impozit pe profit amanat aferent altor rezerve L 166/96 art.4.3. + 123.367 - Impozit pe profit amanat aferent altor rezerve-diferenta curs valutar + 74 - Impozit pe profit amanat aferent altor rezerve- fond dezvoltare HG. 909/1997 +1.048.244 - Impozit pe profit amanat aferent dividende prescrise- HOT. AGA/23.04.2005
Provizioane (Cont 151 C)	45.926.376	8.198.829	-37.727.547	Anulare provizioane pentru impozite - 17.896.386 - anulare provizioane pt.impozite aferente rezerve constituite din valoarea actiunilor primite cu titlu gratuit - 18.830.022-anulare provizioane pt.impozite aferente rezervei portofoliu initial. - 156.906 - anulare provizioane pt.impozite aferente alte rezerve - 844.233 – Anulare provizion pentru impozite aferent rezerve surplus din reevaluare
Ajustari ale Capitalului social (Cont 1022 C)	0	631.852.524	631.852.524	Actualizarea la inflatie a capitalului social
Alte elemente de capitaluri proprii (Cont 103 C)	0	686.281.321	686.281.321	+ 595.386.965 - Diferenta de evaluare la valoarea justa a activelor financiare disponibile in vederea vanzarii + 93.956.036 - Diferenta de evaluare la valoarea justa a activelor financiare disponibile in vederea vanzarii – actiuni gratuite in sold - 1.856.530 - Impozit pe profit amanat aferent rezervelor legale - 239 - Impozit pe profit amanat aferent altor rezerve – aport natura capital social - 33.226 - Impozit pe profit amanat aferent altor rezerve L 166/96 art.4.3. - 123.367 - Impozit pe profit amanat aferent altor rezerve-diferenta curs valutar - 74 - Impozit pe profit amanat aferent altor rezerve- fond dezvoltare HG. 909/1997

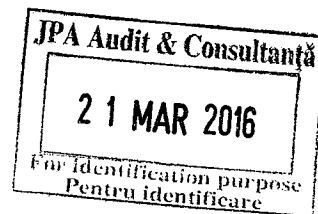
33. Situația diferentelor de tratamente contabile (continuare)

				-1.048.244 - Impozit pe profit amanat aferent dividende prescrise- HOT. AGA/23.04.2005
Rezerve din reevaluare (Cont 105 C)	10.009.470	8.077.015	-1.932.455	- 1.538.478 - Impozit pe profit amanat af.diferente din reevaluare imobilizari corporale - 393.977- Reclasificare diferente reevaluare af.investitii imobiliare la rezultatul reportat reprezentand surplus din rezerve din reevaluare
Rezerve constituite din ajustari pentru pierderi de valoare a imobilizarilor financiare (Cont 1062 D)	-43.673.419	0	-43.673.419	-43.673.419 – Reclasificare rezerve constituite din ajustari pentru pierderi de valoare a imobilizarilor financiare (Cont 1062 D) la diferente din modificarea la valoarea justa a activelor financiare disponibile in vederea vanzarii (Cont 10351)
Rezerve constituite din valoarea imobilizarilor financiare dobandite cu titlu gratuit (Cont 1065 C)	93.956.036	0	-93.956.036	- 93.956.036 – Reclasificare rezerve constituite din valoarea imobilizarilor financiare dobandite cu titlu gratuit la diferenta de evaluare la valoarea justa neta de impozit amanat a activelor financiare disponibile in vederea vanzarii – actiuni gratuite in sold (Cont 10351)
Rezerve reprezentand surplusul realizat din rezerve de reevaluare (Cont 1067 C)	6.380.613	0	-6.380.613	- 6.380.613 - Reclasificare rezerve reprezentand surplusul realizat din rezerve de reevaluare la rezultatul reportat reprezentand surplus din rezerve din reevaluare (Cont 1175)
Alte rezerve (Cont 1068 C)	535.149.524	2.387.864.253	1.852.714.729	+ 1.806.779.361-Actualizarea la inflatie a rezervelor portofoliu initial + 18.830.022 - anulare provizioane pt.impozite aferente rezervei portofoliu initial. + 156.906 - anulare provizioane pt.impozite aferente alte rezerve + 26.316.548 - reintregire rezerva portofoliu initial + 631.892 – rezerva portofoliu initial aferenta actiunilor iesite in cursul exercitiului financiar inregistrata pe costuri in IFRS
Rezultatul reportat provenit din adoptarea prima data a IAS 29 – sold D (Cont 118)	0	-2.438.631.885	-2.438.631.885	- 631.852.524- Actualizare la inflatie a capitalului social - 1.806.779.361-Actualizare la inflatie rezerva portofoliu initial

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

pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2015

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

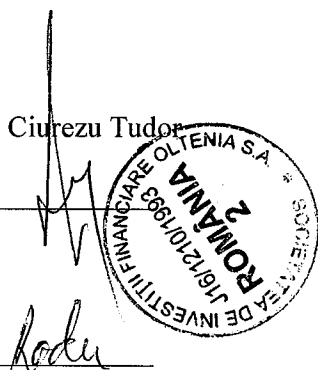
**33. Situația diferentelor de tratamente contabile (continuare)**

Rezultatul reportat din adoptarea IFRS – fara IAS 29 – sold D (Cont 117)	299	-20.467.063	- 20.467.362	+ 31.324 - Anulare amortizare imobilizari corporale transferate la investitii imobiliare + 6.380.011 - Transferul rezervelor reprezentand surplusul realizat din rezerve de reevaluare la rezultatul reportat reprezentand surplus din rezerve din reevaluare nete de impozit amanat. + 302.191 - Transferul rezervelor reprezentand surplusul realizat din rezerve de reevaluare la rezultatul reportat reprezentand surplus din rezerve din reevaluare aferente investitiilor imobiliare, nete de impozit amanat. - 26.316.548 - Rezultat reportat provenit din trecerea la IFRS-reintregire rezerva portofoliu initial - 864.340 - inreg dif.ajustari depreciere titluri constituite pe cheltuieli (826.200 - ALTUR si 38.140 - Mobila Radauti)
Rezultatul exercitiului – sold C (Cont 121)	132.989.617	132.405.011	- 584.606	- 631.892 – rezerva portofoliu initial aferenta actiunilor iesite in cursul exercitiului financiar inregistrata pe costuri (Citex Tg. Jiu) + 38.140 - inreg diferente ajustari depreciere titluri constituite pe cheltuieli aferente actiunilor cedate (Mobila Radauti) + 29.817 – Castiguri din evaluari investitii imobiliare - 36.915 – Diferenta de valoare ramasa neamortizata investitii imobiliare cedate(imobil Olt) +12.306 - Anulare valoare amortizare aferente imobilizari corporale transferate la investitii imobiliare + 3.938 – impozit pe profit aferent stornarii amortizarii si cedarii investitiilor imobiliare

Administrator

conf.univ.dr.ec. Ciurezu Tudor

jr. Radu Anina


Director economic

ec. Sichega Elena