

S.I.F. OLTENIA S.A.

JUDETUL _____ DOLJ 16
 UNITATEA _____ S.I.F. OLTENIA S.A.
 ADRESA loc CRAIOVA _____ sector _____
 str. TUFANELE _____ nr. 1 _____
 bl. _____ ap. _____ sc. _____
 TELEFONUL 0251-419335 FAXUL 0251-419340
 NUMARUL DIN REGISTRUL _____
 COMERTULUI _____ J16/1210/1993

TIPUL SITUATIEI FINANCIARE _____ SI
 FORMA DE PROPRIETATE _____ 34
 ACTIVITATEA PREPONDERENTA
 (denumire clasa CAEN)
 ALTE TIPURI DE INTERMEDIERI FINANCIARE
 COD CLASA CAEN _____ 6499
 COD FISCAL/COD UNIC
 DE INREGISTRARE _____ 4175676

BILANT
la data de 31.12.2011

10		lei	
A	Nr. rd.	Sold	
		Inceputul anului 1	Sfarsitul anului 2
A. ACTIVE IMOBILIZATE	B		
I. IMOBILIZARI NECORPORALE			
1. Cheltuieli de constituire (ct. 201 - 2801)	01	0	0
2. Cheltuieli de dezvoltare (ct. 203 - 2803 - 2903)	02	0	0
3. Concesiuni, brevete, licente, marci comerciale, drepturi si valori similare si alte imobilizari necorporale (ct. 205 + 208 - 2805 - 2808 - 2905 - 2908)	03	4.410	717
4. Fondul comercial (ct. 2071 - 2807 - 2907)	04	0	0
5. Avansuri si imobilizari necorporale in curs de executie (ct. 233 + 234 - 2933)	05	0	0
TOTAL (rd. 01 la 05)	06	4.410	717
II. IMOBILIZARI CORPORALE			
1. Terenuri si constructii (ct. 211 + 212 - 2811 - 2812 - 2911 - 2912)	07	14.991.922	14.590.495
2. Instalatii tehnice si masini (ct. 213 - 2813 - 2913)	08	512.435	344.898
3. Alte instalatii, utilaje si mobilier (ct. 214 - 2814 - 2914)	09	79.134	65.861
4. Avansuri si imobilizari corporale in curs (ct. 231 + 232 - 2931)	10	0	0
TOTAL (rd. 07 la 10)	11	15.583.491	15.001.254
III. IMOBILIZARI FINANCIARE			
1. Actiuni detinute la entitati afiliate (ct. 261 - 2961)	12	32.550.367	32.017.955
2. Imprumuturi acordate entitatilor afiliate (ct. 2671 + 2672 - 2965)	13	0	0
3. Interese de participare (ct. 263 - 2963)	14	0	0
4. Imprumuturi acordate entitatilor de care compania este legata prin interese de participare (ct. 2675 + 2676 - 2967)	15	0	0
5. Titluri si alte instrumente financiare detinute ca imobilizari (ct. 262 + 264 + 265 + 266 - 2962 - 2964 - 2966)	16	586.698.221	683.917.920
6. Alte creante (ct. 2673 + 2674 + 2678 + 2679 - 2966 - 2969)	17	13.490.980	314.529
TOTAL (rd. 12 la 17)	18	632.739.568	716.250.404
ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL (rd. 06 + 11 + 18)	19	648.327.469	731.252.375
B. ACTIVE CIRCULANTE			
I. STOCURI			
1. Materiale consumabile (ct. 302 + 303 + 308 + 351 - 392 - 395)	20	33.850	32.179
2. Servicii in curs de executie (ct. 332 - 394)	21	0	0
3. Avansuri pentru cumparari de stocuri (ct. 4091)	22	0	0
TOTAL (rd. 20 la 22)	23	33.850	32.179
II. CREANTE (Sumele care urmeaza sa fie incasate dupa o perioada mai mare de un an trebuie prezentate separat pentru fiecare element)			
1. Creante comerciale* (ct. 2675* + 2676* + 2678* + 2679* - 2966* - 2969* + 4092 + 411 + 413 + 418 - 491)	24	12.859	10.353
2. Sume de incasat de la entitatile afiliate (ct. 4511 + 4518 - 4951)	25	0	0
3. Sume de incasat din interese de participare (ct. 4521 + 4528 - 4952)	26	0	0
4. Alte creante (ct. 425 + 4282 + 431 + 437 + 4382 + 441 + 4424 + 4428 + 444 + 445 + 446 + 447 + 4482 + 4484 + 4582 + 461 + 473 - 496 + 5187)	27	9.771.453	3.472.564
5. Creante privind capitalul subscris si nevarsat (ct. 456 - 4953)	28	0	0
TOTAL (rd. 24 la 28)	29	9.784.312	3.482.917
III. INVESTITII PE TERMEN SCURT			
1. Actiuni detinute la entitati afiliate (ct. 501 - 591)	30	0	0
2. Alte investitii financiare pe termen scurt (ct. 5031 + 5032 + 505 + 5061 + 5062 + 5071 + 5072 + 5081 + 5082 + 5088 + 5089 - 593 - 595 - 596 - 597 - 598 + 5113 + 5114)	31	5.166.000	79.458.746
TOTAL (rd. 30 la 31)	32	5.166.000	79.458.746

BILANT
la data de 31.12.2011

10		lei	
	Nr. rd.	Sold	
		Inceputul anului	Sfarsitul anului
A	B	1	2
IV. CASA SI CONTURI LA BANC (ct.5112 + 5121 + 5122 + 5123 + 5124 + 5125 + 5311 + 5314 + 5321 + 5322 + 5323 + 5328 + 5411 + 5412 + 542)	33	151.042.956	523.654
ACTIVE CIRCULANTE - TOTAL (rd. 23 + 29 + 32 + 33)	34	166.027.118	83.497.496
C. CHELTUIELI IN AVANS (ct.471)	35	129.795	232.752
D. DATORII CE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA DE UN AN			
1. Imprumuturi din emisiuni de obligatiuni (ct. 1614 + 1615 + 1617 + 1618 + 1681 - 169)	36	0	0
2. Sume datorate institutiilor de credit (ct. 1621 + 1622 + 1624 + 1625 + 1627 + 1682 + 5191 + 5192 + 5198)	37	0	0
3. Avansuri incasate in contul clientilor (ct. 419)	38	0	0
4. Datorii comerciale (ct. 401 + 404 + 408)	39	251.328	288.185
5. Efecte de comert de platit (ct. 403 + 405)	40	0	0
6. Sume datorate entitatilor afiliate (ct. 1661 + 1685 + 2691 + 4511 + 4518)	41	0	0
7. Sume datorate privind interesele de participare (ct. 1662 + 1686 + 2692 + 2693 + 4521 + 4528)	42	0	0
8. Alte datorii, inclusiv datorii fiscale si alte datorii pentru asigurarile sociale (ct. 1623 + 1626 + 167 + 1687 + 2698 + 421 + 423 + 424 + 426 + 427 + 4281 + 431 + 437 + 4381 + 441 + 4423 + 4428 + 444 + 446 + 447 + 4481 + 4551 + 4558 + 456 + 457 + 4581 + 462 + 473 + 509 + 5186 + 5193 + 5194 + 5195 + 5196 + 5197)	43	98.257.169	103.913.339
TOTAL (rd. 36 la 43)	44	98.508.497	104.201.524
E. ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd. 34 + 35 - 44 - 60.2)	45	67.648.416	-20.471.276
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 19+45)	46	715.975.885	710.781.099
G. DATORII CE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA MAI MARE DE UN AN			
1. Imprumuturi din emisiuni de obligatiuni (ct. 1614 + 1615 + 1617 + 1618 + 1681 - 169)	47		
2. Sume datorate institutiilor de credit (ct. 1621 + 1622 + 1624 + 1625 + 1627 + 1682 + 5191 + 5192 + 5198)	48		
3. Avansuri incasate in contul clientilor (ct. 419)	49		
4. Datorii comerciale (ct. 401 + 404 + 408)	50		
5. Efecte de comert de platit (ct. 403 + 405)	51		
6. Sume datorate entitatilor afiliate (ct. 1661 + 1685 + 2691 + 4511 + 4518)	52		
7. Sume datorate privind interesele de participare (ct. 1662 + 1686 + 2692 + 2693 + 4521 + 4528)	53		
8. Alte datorii, inclusiv datorii fiscale si alte datorii pentru asigurarile sociale (ct. 1623 + 1626 + 167 + 1687 + 2698 + 421 + 423 + 424 + 426 + 427 + 4281 + 431 + 437 + 4381 + 441 + 4423 + 4428 + 444 + 446 + 447 + 4481 + 4551 + 4558 + 456 + 457 + 4581 + 462 + 473 + 509 + 5186 + 5193 + 5194 + 5195 + 5196 + 5197)	54		
TOTAL (rd. 47 la 54)	55	0	0
H. PROVIZIOANE			
1. Provizioane pentru pensii si alte obligatii similare (ct. 1515)	56	0	0
2. Provizioane pentru impozite (ct. 1516)	57	47.715.710	50.580.027
3. Alte provizioane (ct.1511 + 1512 + 1513 + 1514 + 1518)	58	6.412.622	7.359.292
TOTAL PROVIZIOANE (rd. 56 +57 + 58)	59	54.128.332	57.939.319
I. VENITURI IN AVANS (rd. 60.1 + 60.2 +60.3) din care:	60	0	0
1. subventii pentru investitii (ct.475)	60.1	0	0
2. venituri inregistrate in avans (ct.472)	60.2	0	0
3. fond comercial negativ (ct. 2075)	60.3	0	0
J. CAPITAL SI REZERVE			
I. CAPITAL (rd.62 la 63) din care:	61	58.016.571	58.016.571
1. capital subscris nevarsat (ct. 1011)	62	0	0
2. capital subscris varsat (ct. 1012)	63	58.016.571	58.016.571
II. PRIME DE CAPITAL (ct. 104)	64	0	0
III. REZERVE DIN REVALUARE (ct.105)			
Sold C	65	14.341.143	11.491.983
Sold D	66	0	0
IV. REZERVE (rd. 68 - 69 + 70 + 71 + 72 +73 + 74)	67	508.494.602	499.928.385
1. rezerve legale (ct. 1061)	68	11.603.314	11.603.314

BILANT
la data de 31.12.2011

10	lei		
	Nr. rd.	Sold	
		Inceputul anului	Sfarsitul anului
A	B	1	2
2. rezerve constituite din ajustarile pentru pierderi de valoare a imobilizarilor financiare (ct. 1062 sold debitor)	69	79.459.421	135.913.275
3. rezerve statutare sau contractuale (ct. 1063)	70	6.178.721	6.178.721
4. rezerve constituite din valoarea imobilizarilor financiare dobindite cu titlu gratuit (ct. 1065)	71	148.864.793	160.303.577
5. rezerve de reevaluarea la valoarea justa (ct. 1066)**	72	0	0
6. rezerve reprezentind surplus realizat din rezerve de reevaluare (ct. 1067)	73	1.476.684	3.936.099
7. alte rezerve (ct. 1068)	74	419.830.511	453.819.949
Actiuni proprii (ct. 109)	75	0	0
Castiguri legate de instrumentele de capitaluri proprii (ct. 141)	76	0	0
Pierderi legate de instrumentele de capitaluri proprii (ct. 149)	77	0	0
V. REZULTATUL REPORTAT (ct.117)			
Sold C	78	299	0
Sold D	79	0	37.829
VI. REZULTATUL EXERCITIULUI FINANCIAR (ct.121)			
Sold C	80	80.994.938	83.442.670
Sold D	81	0	0
Repartizarea profitului (ct.129)	82	0	0
TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd. 61 + 64 + 65 - 66 + 67 - 75 + 76 - 77 + 78 - 79 + 80 -81 -82)	83	661.847.553	652.841.780

* Sumele inscise la acest rind si preluate din conturile 2675 la 2679 reprezinta creantele aferente contractelor de leasing financiar si altor contracte asimilate precum si alte creante imobilizate scadente intr-o perioada mai mica de 12 luni

** Acest cont apare numai in situatiile financiare anuale consolidate

ADMINISTRATOR,

Numele si prenumele: conf. univ.dr.ec. Tudor Ciurezu

Semnatura

Numele si prenumele: jr. Anina Radu

Semnatura

Stampila unitatii



INTOCMIT,

Numele si prenumele: ec. Elena Sichigea

Calitatea: Director Economic

Semnatura

CONT DE PROFIT SI PIERDERE
la data de 31.12.2011

20			lei	
	DENUMIREA INDICATORILOR	Nr. rd.	Exercitiul financiar	
			precedent	încheiat
	A	B	J	2
A.	VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTA - TOTAL (rd. 02 la 11)	01	168.522.412	133.228.303
	Venituri din imobilizari financiare (ct. 761)	02	40.390.512	23.469.165
	Venituri din investitii financiare pe termen scurt (ct. 762)	03	0	0
	Venituri din creante imobilizate (ct. 763)	04	0	0
	Venituri din investitii financiare cedate (ct. 7585+764)	05	95.860.501	94.192.667
	Venituri din servicii prestate (ct.704)	06	0	0
	Venituri din provizioane, creante reactivate si debitori diversi (ct. 754+781+786)	07	10.577.306	4.479.788
	Venituri din diferenta de curs valutar (ct.765)	08	5.263.149	4.798.187
	Venituri din dobanzi (ct. 766)	09	10.900.556	6.101.219
	Venituri din productia imobilizata (ct.721+722)	10	0	0
	Alte venituri din activitatea curenta (ct.705 + 706 + 708 + 741 + 7581 +7582 +7583 +7584 +7588 + 767 + 768 + 7815)	11	5.530.388	187.277
B.	CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTA - TOTAL (rd. 13 la 20)	12	79.069.289	37.108.402
	Pierderi aferente creantelor legate de participatii (ct. 663)	13	0	0
	Cheltuieli privind investitiile financiare cedate(ct. 6585+664)	14	45.662.118	10.580.443
	Cheltuieli din diferente de curs valutar (ct.665)	15	4.365.539	4.422.630
	Cheltuieli privind dobinzile (ct.666)	16	0	0
	Cheltuieli privind comisioanele si onorariile (ct.622)	17	740.288	1.131.550
	Cheltuieli cu serviciile bancare si asimilate (ct.627)	18	39.161	23.044
	Amortizari provizioane, pierderi din creante si debitori diversi (ct. 654+681+686)	19	7.291.011	5.665.347
	Alte cheltuieli din activitatea curenta (rd. 21+ 22 + 23 + 26 + 27)	20	20.971.172	15.285.388
	a. Cheltuieli cu materiale (ct. 602+603+604)	21	319.265	292.875
	b. Cheltuieli privind energia si apa (ct.605)	22	135.837	161.360
	c. Cheltuieli cu personalul din care: (rd. 24+25)	23	17.187.139	11.896.895
	c1. Salarii (ct. 621+641+642+643 +644)	24	14.572.616	9.842.008
	c2. Cheltuieli privind asigurarile si protectia sociala (ct. 645)	25	2.614.523	2.054.887
	d. Cheltuieli privind prestatiile externe (ct.611 + 612 + 613 + 614 + 623 + 624 + 625 + 626 + 628 + 6581 + 6582 +6583 +6588 + 667 + 668)	26	1.327.375	911.335
	e. Cheltuieli cu alte impozite taxe si varsaminte asimilate (ct. 635)	27	2.001.556	2.022.923
C.	REZULTATUL CURENT:			
	- Profit (rd. 01-12)	28	89.453.123	96.119.901
	- Pierdere (rd. 12-01)	29	0	0
D.	VENITURI DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARA (ct. 771)	30	0	0
E.	CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARA (ct. 671)	31	0	0
F.	REZULTATUL EXTRAORDINAR:			
	- Profit (rd. 30-31)	32	0	0
	- Pierdere (rd. 31-30)	33	0	0
	TOTAL VENITURI (rd.01+30)	34	168.522.412	133.228.303
	TOTAL CHELTUIELI (rd.12+31)	35	79.069.289	37.108.402
G.	REZULTATUL BRUT:			
	- Profit (rd. 34-35)	36	89.453.123	96.119.901
	- Pierdere (rd. 35-34)	37	0	0
	Impozit pe profit			
	- Cheltuieli cu impozitul pe profit (ct. 691)	38	8.458.185	12.677.231
	- Alte cheltuieli cu impozite care nu apar in elementele de mai sus (ct. 698)	39	0	0

CONT DE PROFIT SI PIERDERE
la data de 31.12.2011

20				lei
	DENUMIREA INDICATORILOR	Nr. rd.	Exercitiul financiar	
	A	B	precedent 1	încheiat 2
H. REZULTATUL EXERCITIULUI FINANCIAR:				
	- Profit (rd. 36-38-39)	40	80.994.938	83.442.670
	- Pierdere (rd. 37+38+39) sau (rd.38+39-36)	41	0	0

ADMINISTRATOR,

Numele si prenumele: conf. univ.dr.ec. Tudor Ciurezu

Semnatura

Numele si prenumele: jr. Anina Radu

Semnatura

Stampila unitatii

INTOCMIT,

Numele si prenumele: ec. Elena Sichigea

Calitatea: Director Economic

Semnatura



DATE INFORMATIVE
la data de 31.12.2011

30

-lei-

I. Date privind rezultatul înregistrat	Nr. rd.	Numar unitati	Sume
		1	2
Unitati care au înregistrat profit	01	1	83.442.670
Unitati care au înregistrat pierdere	02	0	0

II. Date privind platile restante	Nr. rd.	Total (col. 2+3)	din care:	
			pentru activitatea curenta	pentru activitatea de investitii
A	B	1	2	3
PLATI RESTANTE - TOTAL (rd. 04+08+14 la 18+22), din care:	03	0	0	0
Furnizori restanti - Total (rd. 05 la 07), din care:	04	0	0	0
- peste 30 de zile	05	0		
- peste 90 de zile	06	0		
- peste 1 an	07	0		
Obligatii restante fata de bugetul asigurarilor sociale - Total (rd. 09 la 13), din care:	08	0	0	0
- contributii pentru asigurari sociale de stat datorate de angajatori, salariatii si alte persoane asimilate	09	0		
- contributii pentru fondul asigurarilor sociale de sanatate	10	0		
- contributia pentru pensia suplimentara	11	0		
- contributii pentru bugetul asigurarilor pentru somaj	12	0		
- alte datorii sociale	13	0		
Obligatii restante fata de bugetele fondurilor speciale si alte fonduri	14	0		
Obligatii restante fata de alti creditori	15	0		
Impozite si taxe neplatite la termenul stabilit la bugetul de stat	16	0		
Impozite si taxe neplatite la termenul stabilit la bugetele locale	17	0		
Credite bancare nerambursate la scadenta - Total (rd. 19 la 21), din care:	18	0	0	0
- restante dupa 30 de zile	19	0		
- restante dupa 90 de zile	20	0		
- restante dupa 1 an	21	0		0
Dobanzi restante	22	0		

III. Numar mediu salariatii	Nr. rd.	31 decembrie an precedent	31 decembrie an curent
A	B	1	2
Numar mediu salariatii	23	81	72

IV. Plati de dobanzi si redevente	Nr. rd.	Sume
A	B	1
Venituri brute din dobanzi platite de persoanele juridice romane catre persoanele fizice nerezidente, din care:	24	0
- impozitul datorat la bugetul de stat	25	0
Venituri brute din dobanzi platite de persoanele juridice romane catre persoanele fizice nerezidente din statele membre ale Uniunii Europene, din care:	26	0
- impozitul datorat la bugetul de stat	27	0
Venituri brute din dobanzi platite de persoanele juridice romane catre persoane juridice afiliate*) nerezidente, din care:	28	

DATE INFORMATIVE
la data de 31.12.2011

30

-lei-

- impozitul datorat la bugetul de stat	29	
Venituri brute din dobanzi platite de persoanele juridice romane catre persoane juridice afiliate*) nerezidente din statele membre ale Uniunii Europene, din care:	30	
- impozitul datorat la bugetul de stat	31	
Venituri brute din dividende platite de persoanele juridice romane catre persoane nerezidente, din care:	32	10.356.827 ✓
- impozitul datorat la bugetul de stat	33	1.316.533 ✓
Venituri brute din dividende platite de persoanele juridice romane către persoane juridice afiliate*) nerezidente, din care:	34	
- impozitul datorat la bugetul de stat	35	
Venituri din redevente platite de persoanele juridice romane catre persoane juridice afiliate*) nerezidente din statele membre ale Uniunii Europene, din care:	36	
- impozitul datorat la bugetul de stat	37	

V. Tichete de masa	Nr. rd.	Sume
A	B	I
Contravaloarea tichetelor de masa acordate salariatilor	38	

A	B	I	2
VI. Cheltuieli efectuate pentru activitatea de cercetare-dezvoltare **)	Nr. rd.	31 decembrie an precedent	31 decembrie an curent
Cheltuieli de cercetare-dezvoltare, din care	39		
- din fonduri publice	40		
- din fonduri private	41		
VII. Cheltuieli de inovare ***)	Nr. rd.	31 decembrie an precedent	31 decembrie an curent
Cheltuieli de inovare - total (rd. 43 la 45), din care:	42		
- cheltuieli de inovare finalizate in cursul perioadei	43		
- cheltuieli de inovare in curs de finalizare in cursul perioadei	44		
- cheltuieli de inovare abandonate in cursul perioadei	45		
VIII. Alte informatii	Nr. rd.	31 decembrie an precedent	31 decembrie an curent
Imobilizari financiare, in sume brute (rd. 47 + 56), din care:	46	718.044.489	857.989.989
Actiuni detinute la entitati afiliate, interese de participare, alte titluri imobilizate si obligatiuni, in sume brute (rd. 48 la 54), din care:	47	704.553.509	857.675.460
- actiuni cotate emise de rezidenti	48	537.600.007	639.406.340
- actiuni necotate emise de rezidenti	49	162.444.763	213.760.381
- parti sociale emise de rezidenti	50	105.000	105.000
- obligatiuni emise de rezidenti	51		
- actiuni emise de organismele de plasament colectiv (inclusiv de SIF-uri)	52		
-unitati de fond emise de organismele de plasament Colectiv	53	3.708.722	3.708.722
- actiuni si parti sociale emise de nerezidenti	54	695.017	695.017
- obligatiuni emise de nerezidenti	55		
Creanțe imobilizate, în sume brute (rd. 57 + 58), din care:	56	13.490.980	314.529
- creanțe imobilizate în lei și exprimate în lei, a căror decontare se face în funcție de cursul unei valute (din ct. 267)	57	13.490.980	314.529
- creante imobilizate in valuta (din ct. 267)	58		

DATE INFORMATIVE
la data de 31.12.2011

30

-lei-

Creante comerciale, avansuri acordate furnizorilor si alte conturi asimilate, in sume brute (ct. 4092 + 411 + 413 + 418), din care:	59	12.859	10.353
- creanțe comerciale externe, avansuri acordate furnizorilor externi și alte conturi asimilate, în sume brute (din ct. 4092 + din ct. 411 + din ct. 413 + din ct. 418)	60		
Creante în legatura cu personalul si conturi asimilate (ct. 425 + 4282)	61	1.543	1.793
Creante în legatura cu bugetul asigurarilor sociale si bugetul statului (ct 431 + 437 + 4382 + 441 + 4424 + 4428 + 444 + 445 + 446 + 447 + 4482), (rd. 63 la 67), din care:	62	2.546.765	2.546.765
- creanțe în legătură cu bugetul asigurărilor sociale (ct. 431 + 437 + 4382)	63	2.369.253	2.369.253
- creanțe fiscale în legătură cu bugetul statului (ct. 441 + 4424 + 4428 + 444 + 446)	64		
- subvenții de încasat (ct. 445)	65		
- fonduri speciale - taxe și vărsăminte asimilate (ct. 447)	66		
- alte creanțe în legătură cu bugetul statului (ct. 4482)	67	177.512	177.512
Creanțele entității în relațiile cu entitățile afiliate (ct. 451)	68		
Alte creanțe (ct. 452 + 456 + 4582 + 461 + 471 + 473), (rd. 70 la 71), din care:	69	6.733.711	1.517.954
- decontări privind interesele de participare, decontări cu acționarii/asociații privind capitalul, decontări din operații în participație (ct. 452 + 456 + 4582)	70		
- alte creanțe în legătură cu persoanele fizice și persoanele juridice, altele decât creanțele în legătură cu instituțiile publice (instituțiile statului), (din ct. 461 + din ct. 471 + din ct. 473)	71	6.733.711	1.517.954
Dobanzi de incasat (ct. 5187), din care:	72	1.052.472	1.214
- de la nerezidenti	73		
Investitii pe termen scurt, in sume brute (ct. 501 + 503 + 505 + 506 + 507 + din ct.508) (rd.75 la 83), din care:	74	5.486.380	79.458.746
- actiuni cotate emise de rezidenti	75	5.187.000	
- actiuni necotate emise de rezidenti	76	299.380	
- parti sociale emise de rezidenti	77		
- obligatiuni emise de rezidenti	78		
- actiuni emise de organismele de plasament colectiv (inclusiv de SIF-uri)	79		
-unitati de fond emise de organismele de plasament Colectiv	80		
- actiuni emise de nerezidenti	81		
- obligatiuni emise de nerezidenti	82		
- depozite bancare pe termen scurt	83		79.458.746
Alte valori de incasat (ct. 5113 + 5114)	84		
Casa in lei si in valuta (rd. 86 + 87), din care:	85	1.673	1.722
- in lei (ct. 5311)	86	1.673	1.722
- in valuta (ct. 5314)	87		
Conturi curente la banci in lei si in valuta (rd. 89 + 90), din care:	88	151.005.468	509.704
- in lei (ct. 5121)	89	91.563.940	438.286
- in valuta (ct. 5124)	90	59.441.528	71.418
Alte conturi curente la banci si acreditive (rd. 92+93), din care:	91	0	0
- sume in curs de decontare, acreditive si alte valori de incasat, in lei (ct. 5112 + 5125 + 5411)	92		

DATE INFORMATIVE
la data de 31.12.2011

30

-lei-

- sume in curs de decontare si acreditive in valuta (ct. 5125 + 5412)	93		
Datorii (rd. 95+98+101+104+107+110+113+116+119+122+125+126+129+131+132+137+138+139+144), din care:	94	98.508.497	104.201.524 ✓
- Imprumuturi din emisiuni de obligatiuni, in sume brute (ct. 161) (rd. 96+97), din care:	95	0	0
- in lei	96		
- in valuta	97		
Dobanzi aferente imprumuturilor din emisiuni de obligatiuni, in sume brute (ct. 1681), (rd. 99+100), din care:	98	0	0
- in lei	99		
- in valuta	100		
Credite bancare interne pe termen scurt (ct. 5191 + 5192 + 5197), (rd. 102 + 103), din care:	101	0	0
- in lei	102		
- in valuta	103		
Dobânzi aferente creditelor bancare interne pe termen scurt (din ct. 5198), (rd. 105 + 106), din care:	104	0	0
- in lei	105		
- in valuta	106		
Credite bancare externe pe termen scurt (ct. 5193 + 5194 + 5195), (rd. 108 + 109), din care:	107	0	0
- in lei	108		
- in valuta	109		
Dobânzi aferente creditelor bancare externe pe termen scurt (din ct. 5198), (rd. 111 + 112), din care:	110	0	0
- in lei	111		
- in valuta	112		
Credite bancare pe termen lung (ct. 1621 + 1622 + 1627), (rd. 114 + 115), din care:	113	0	0
- in lei	114		
- in valuta	115		
Dobânzi aferente creditelor bancare pe termen lung (din ct. 1682), (rd. 117 + 118), din care:	116	0	0
- in lei	117		
- in valuta	118		
Credite bancare externe pe termen lung (ct. 1623 + 1624 + 1625), (rd. 120 + 121), din care:	119	0	0
- in lei	120		
- in valuta	121		
Dobânzi aferente creditelor bancare externe pe termen lung (din ct. 1682), (rd. 123 + 124), din care:	122	0	0
- in lei	123		
- in valuta	124		
- Credite de la trezoreria statului (ct. 1626+ din ct. 1682)	125		
- Alte imprumuturi si dobanzile aferente (ct. 166 + 167 + 1685 + 1686 + 1687) (rd. 127+128), din care:	126	20.642	14.133
- in lei si exprimate in lei, a caror decontare se face in functie de cursul unei valute	127	20.642	14.133
- in valuta	128		
- Datorii comerciale, avansuri primite de la clienti si alte conturi asimilate, in sume brute (ct. 401 + 403 + 404 + 405 + 408 +419), din care:	129	251.328	288.185

DATE INFORMATIVE
la data de 31.12.2011

30

-lei-

- datorii comerciale externe, avansuri primite de la clienți externi și alte conturi asimilate, în sume brute (din ct. 401 + din ct. 403 + din ct. 404 + din ct. 405 + din ct. 408 + din ct. 419)	130		
- Datorii în legătură cu personalul și conturi asimilate (ct. 421 + 423 + 424 + 426 + 427 + 4281)	131	1.235.721	1.332.537
Datorii în legătură cu bugetul asigurărilor sociale și bugetul statului (ct. 431 + 437 + 4381 + 441 + 4423 + 4428 + 444 + 446 + 447 + 4481), (rd. 133 la 136), din care:	132	6.486.370	5.212.554
- datorii în legătură cu bugetul asigurărilor sociale (ct. 431 + 437 + 4381)	133	415.325	200.030
- datorii fiscale în legătură cu bugetul statului (ct. 441 + 4423 + 4428 + 444 + 446)	134	5.937.157	5.007.957
- fonduri speciale – taxe și vărsăminte asimilate (ct. 447)	135	133.888	4.567
- alte datorii în legătură cu bugetul statului (ct.4481)	136		
Datoriile entității în relațiile cu entitățile afiliate (ct. 451)	137		
Sume datorate acționarilor/asociaților (ct. 455)	138		
Alte datorii (ct. 452 + 456 + 457 + 4581 + 462 + 472 + 473 + 269 + 509), (rd. 140 la 143), din care:	139	90.514.436	97.354.115
- decontări privind interesele de participare, decontări cu acționarii/asociații privind capitalul, decontări din operații în participație (ct. 452 + 456 + 457 + 4581)	140	88.037.766	97.353.626
- alte datorii în legătură cu persoanele fizice și persoanele juridice, altele decât datoriile în legătură cu instituțiile publice (instituțiile statului) ¹⁾ (din ct. 462 + din ct. 472 + din ct. 473)	141	64	489
- subvenții nereluate la venituri (din ct. 472)	142		
- vărsăminte de efectuat pentru imobilizări financiare și investiții pe termen scurt (ct. 269 + 509)	143	2.476.606	
Dobanzi de platit (ct. 5186)	144		
Capital subscris varsat (ct. 1012) (rd 146 la 149), din care:	145	58.016.571	58.016.571
- acțiuni cotate	146	58.016.571	58.016.571
- acțiuni necotate	147		
- parti sociale	148		
- capital subscris varsat de nerezidenți (din ct. 1012)	149		
Brevete și licențe (din ct. 205)	150		
IX. Informații privind cheltuielile cu colaboratorii	Nr. rd.	31 decembrie an precedent	31 decembrie an curent
A	B	1	2
Cheltuieli cu colaboratorii (ct. 621)	151	1.718.230	1.415.630

*) Pentru statutul de "persoane juridice afiliate" se vor avea în vedere prevederile art. 7 alin (1) pct. 21 din Legea nr. 571/2003 privind Codul fiscal, cu modificările și completările ulterioare.

**) Se va completa cu cheltuielile efectuate pentru activitatea de cercetare-dezvoltare, respectiv cercetarea fundamentală, cercetarea aplicativă, dezvoltarea tehnologică și inovarea, stabilite potrivit prevederilor Ordonanței Guvernului nr. 57/2002 privind cercetarea științifică și dezvoltarea tehnologică, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 324/2003, cu modificările și completările ulterioare.

***) Cheltuielile de inovare se determină potrivit Regulamentului (CE) nr. 1450/2004 al Comisiei din 13 august 2004 de punere în aplicare a Deciziei nr. 1608/2003/CE a Parlamentului European și a Consiliului privind producția și dezvoltarea statisticilor comunitare privind inovarea, publicat în Jurnalul Oficial al Uniunii Europene seria L nr. 267 din 14 august 2004.

¹⁾ În categoria "Alte datorii în legătură cu persoanele fizice și persoanele juridice, altele decât datoriile în legătură cu instituțiile publice (instituțiile statului)" nu se vor înscrie subvențiile aferente veniturilor existente în soldul contului 472.

ADMINISTRATOR,

Numele, prenumele, semnătura
Și stampila unitatii

conf.univ.dr.ec. Tudor Ciurezu

jr. Radu Anina



INTOCMIT,

Numele și prenumele: ec. Elena Sichigea

Calitatea: Director Economic

Semnatura

SITUATIA ACTIVELOR IMOBILIZATE - VALORI BRUTE

40							lei
Elemente de imobilizari	Nr. rd.	Sold initial	Cresteri	Reduceri		Sold final (5 = 1 + 2 - 3)	
				Total	din care: dezmembrari si casari		
A	B	1(1)	2(2)	3(3)	4(4)	5(5)	
IMOBILIZARI NECORPORALE							
Cheltuieli de constituire si de cercetare-dezvoltare (ct. 201+203)	01	0	0	0	X	0	
Alte imobilizari (ct. 205+207+208)	02	40.631	782	0	X	41.413	
Avansuri si imobilizari necorporale in curs (ct. 233)	03	0	0	0	X	0	
TOTAL (rd. 01 la 03)	04	40.631	782	0	X	41.413	
IMOBILIZARI CORPORALE							
Terenuri (ct. 211)	05	2.622.185	0	0	X	2.622.185	
Constructii (ct. 212)	06	12.818.905	3.630	0		12.822.535	
Instalatii tehnice si masini (ct. 213)	07	2.915.578	12.817	42.139	42.139	2.886.256	
Alte instalatii, utilaje si mobilier (ct. 214)	08	171.244	3.499	3.000	3.000	171.743	
Avansuri si imobilizari corporale in curs (ct. 231)	09	0	0	0	X	0	
TOTAL (rd. 05 la 09)	10	18.527.912	19.946	45.139	45.139	18.502.719	
IMOBILIZARI FINANCIARE (ct. 261+262+263+264+265+266+267)	11	718.044.489	225.799.047	85.853.547	X	857.989.989	
ACTIVE IMOBILIZATE- TOTAL (rd. 04+10+11)	12	736.613.032	225.819.775	85.898.686	45.139	876.534.121	

ADMINISTRATOR,

Numele, prenumele, semnatura
si stampila unitatii

conf.univ.dr.ec. Tudor Ciurezu

jr. Radu Anina

Radu



DIRECTOR ECONOMIC,

Numele, prenumele si
semnatura

ec. Elena Sichigea

Elena Sichigea

SITUATIA AMORTIZARII ACTIVELOR IMOBILIZATE

40						lei
	Elemente de imobilizari	Nr. rd.	Sold initial	Amortizare in cursul anului	Amortizare aferenta imobilizarilor scoase din evidenta	Amortizare la sfarsitul anului (9=6+7-8)
	A	B	6(1)	7(2)	8(3)	9(4)
IMOBILIZARI NECORPORALE						
	Cheltuieli de constituire si de cercetare-dezvoltare (ct. 2801+2803)	13	0	0	0	0
	Alte imobilizari (ct. 2805+2807+2808)	14	36.221	4.475	0	40.696
	TOTAL (rd. 13+14)	15	36.221	4.475	0	40.696
IMOBILIZARI CORPORALE						
	Terenuri (ct. 2811)	16	0	0	0	0
	Constructii (ct. 2812)	17	449.168	405.057	0	854.225
	Instalatii tehnice si masini (ct. 2813)	18	2.403.143	180.354	42.139	2.541.358
	Alte imobilizari corporale (ct. 2814)	19	92.110	16.124	2.352	105.882
	TOTAL (rd. 16 la 19)	20	2.944.421	601.535	44.491	3.501.465
	AMORTIZARI -TOTAL (rd. 15+20)	21	2.980.642	606.010	44.491	3.542.161

ADMINISTRATOR,

Numele, prenumele, semnatura
si stampila unitatii

conf.univ.dr.ec. Tudor Ciurezu

jr. Radu Anina

Radu



DIRECTOR ECONOMIC,

Numele, prenumele si semnatura

ec. Elena Sichigea

Sichigea

SITUATIA AJUSTARILOR PENTRU DEPRECIERE

40						lei
	Elemente de imobilizari	Nr. rd.	Sold initial	Provizioane constituite in cursul anului	Provizioane reluate la venituri	Sold final (13 = 10 + 11 - 12)
	A	B	10(1)	11(2)	12(3)	13(4)
	IMOBILIZARI NECORPORALE					
	Cheltuieli de constituire si dezvoltare (ct. 2903)	22	0	0	0	0
	Alte imobilizari (ct. 2905+2907+2908)	23	0	0	0	0
	Avansuri si Imobilizari necorporale in curs (ct.2933)	24	0	0	0	0
	TOTAL (rd. 22 la 24)	25	0	0	0	0
	IMOBILIZARI CORPORALE					
	Terenuri (ct. 2911)	26	0	0	0	0
	Constructii (ct. 2912)	27	0	0	0	0
	Instalatii tehnice si masini (ct. 2913)	28	0	0	0	0
	Alte instalatii, utilaje si mobilier (ct. 2914)	29	0	0	0	0
	Avansuri si imobilizari corporale in curs (ct. 2931)	30	0	0	0	0
	TOTAL (rd.26 la 30)	31	0	0	0	0
	IMOBILIZARI FINANCIARE (ct.296)	32	85.304.921	62.784.339	6.349.675	141.739.585
	AJUSTARI PENTRU DEPRECIERE - TOTAL (rd. 25+31+32)	33	85.304.921	62.784.339	6.349.675	141.739.585

ADMINISTRATOR,

Numele, prenumele, semnatura
si stampila unitatii

conf.univ.dr.ec. Tudor Ciurezu

jr. Radu Anina



DIRECTOR ECONOMIC,

Numele, prenumele si semnatura

ec. Elena Sichigea

S.I.F. OLTENIA S.A.

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA- 31 DECEMBRIE 2011

SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALULUI PROPRIU LA DATA DE 31.12.2011

lei							
	Denumirea elementului	Sold la inceputul exercitiului financiar	CRESTERI		REDUCERI		Sold la sfarsitul exercitiului financiar
			Total, din care:	Prin transfer	Total, din care	Prin transfer	
	0	1	2	3	4	5	6
1.	Capital subscris	58.016.571					58.016.571
2.	Prime de capital						
3.	Rezerve din reevaluare	14.341.143			2.849.160	2.849.160	11.491.983
4.	Rezerve legale	11.603.314					11.603.314
5	Rezerve constituite din ajustarile pentru pierderi de valoare a imobilizarilor financiare (sold D)	(79.459.421)	(62.784.339)		(6.330.485)		(135.913.275)
6	Rezerve statutare sau contractuale	6.178.721					6.178.721
7	Rezeve constituite din valoarea imobilizarilor financiare dobandite cu titlu gratuit	148.864.793	26.037.443		14.598.659		160.303.577
8	Rezerve reprezentand surplusul realizat din rezerve din reevaluare	1.476.684	2.849.160	2.849.160	389.745		3.936.099
9	Alte rezerve	419.830.511	38.143.554	37.481.104	4.154.116		453.819.949
10	Actiuni proprii						
11	Castiguri legate de instrumentele de capitaluri proprii						
12	Pierderi legate de instumentele de capitaluri proprii						
13	Rezultatul reportat reprezentand profitul nerepartizat sau pierderea neacoperita	Sold C					
		Sold D					
14	Rezultatul reportat provenit din adoptarea pentru prima data a IAS mai putin IAS 29	Sold C	299				299
		Sold D					
15	Rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor contabile	Sold C					
		Sold D	(38.128)				(38.128)
16	Rezultatul reportat provenit din trecerea la aplicarea Reglementarilor contabile conforme cu Directiva a patra a Comunitatilor Economice Europene	Sold C					
		Sold D					
17	Rezultatul exercitiului financiar	Sold C	80.994.938	83.442.670	80.994.938	37.481.104	83.442.670
		Sold D					
18	Repartizarea profitului						
19	Total capitaluri proprii	661.847.553	87.650.360	40.330.264	96.656.133	40.330.264	652.841.780

ADMINISTRATOR,
Numele si prenumele, semnatura
si stampila unitatii

conf. univ.dr.ec. Tudor Ciurezu

Jr. Radu Anina



INTOCMIT,

Numele si prenumele: ec. Elena Sichigea
Calitatea: Director Economic
Semnatura

SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALULUI PROPRIU

Informații cu privire la situația modificărilor capitalului propriu.

Capitalurile proprii au fost influențate astfel:

	(lei)	
	2010	2011
■ creșteri localizate:		
- rezeve din reevaluare	-	
- rezerve din evaluarea la valoarea justă a titlurilor de participare deținute la 31.12.2011	(20.801.303)	(62.784.339)
- rezerve constituite din valoarea titlurilor dobândite cu titlu gratuit de la societățile la care se dețin participații	4.904.602	25.150.401
- reîntregirea rezervei constituite pentru titlurile primite cu titlu gratuit, prin anularea provizioanelor pentru impozite (vânzări de titluri)	2.350.958	887.042
- alte rezerve, reprezentând surse proprii de finanțare din profitul net (prin transfer)	94.496.364	37.481.104
- rezerve reprezentând surplusul realizat din rezerve din reevaluare (prin transfer), respectiv diferența dintre amortizarea calculată pe baza costului inițial și amortizarea calculată la valoarea reevaluată, pentru imobilizări corporale	281.277	2.849.160
- rezultatul exercițiului financiar	80.994.938	83.442.670
- reîntregirea rezervelor prin anularea provizioanelor pentru impozite	331.316	662.450
- rezerve constituite din valoarea acțiunilor gratuite de primit	5.030.588	
- rezerve constituite din valoarea drepturilor de preferință gratuite	5.044.820	
- rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor contabile	-	(38.128)
TOTAL CREȘTERI	172.633.560	87.650.360
■ reduceri localizate:		
- repartizarea profitului conform Hotărârii Adunării Generale Ordinare a Acționarilor	187.322.879	80.994.938
- rezerve constituite din valoarea titlurilor dobândite cu titlu gratuit, sumă aferentă vânzărilor de titluri	13.693.685	5.544.007
- rezerve constituite din valoarea titlurilor dobândite cu titlu gratuit, sumă aferentă provizioanelor pentru impozite	784.736	4.024.064
- alte rezerve, reprezentând titlurile de participare ieșite din societate (exclusiv vânzarea), respectiv faliment sau reducere valoare nominală	3.070.534	4.140.316
- rezerve din reevaluare (prin transfer), sumă transferată în rezultatul reportat reprezentând surplusul realizat din rezerve din reevaluare, respectiv diferența dintre amortizarea calculată pe baza costului inițial și amortizarea calculată la valoarea reevaluată, pentru mijloace fixe	281.277	2.849.160
- repartizarea profitului pentru rezerva legală	-	-
- rezerve din evaluarea la valoarea justă a titlurilor de participare deținute la 31.12.2011	(50.771.568)	(6.330.485)
- rezerve reprezentând surplus din reevaluarea imobilizărilor corporale, suma aferentă provizioanelor pentru impozit	44.144	389.745
- alte rezerve, suma aport în natura la capitalul social aferent vinzării de acțiuni	-	13.800
- rezerve constituite din valoarea drepturilor de preferință gratuite	5.044.820	
- rezerve constituite din valoarea acțiunilor gratuite de primit	-	5.030.588
TOTAL REDUCERI	159.470.507	96.656.133

SITUATIA FLUXURILOR DE NUMERAR
la data de 31.12.2011

- lei -

Denumirea elementului	Exercitiu financiar	
	Precedent	Curent
A	1	2
Fluxuri de trezorerie din activitati de exploatare		
Incasari de la clienti	101.372.658	104.079.946
Plati catre furnizori si angajati	(28.175.267)	(21.305.869)
Dobanzi platite	0	0
Impozit pe profit platit	(4.900.587)	(11.698.827)
Incasari din asigurarea impotriva cutremurelor	0	0
Numerar net din activitati de exploatare	68.296.804	71.075.250
Fluxuri de numerar din activitati de investitie:		
Plati pentru achizitionarea de actiuni	(70.427.250)	(136.628.321)
Plati pentru achizitionarea de imobilizari corporale	(26.299)	(18.099)
Incasari din vanzarea de imobilizari corporale	708.067	2.421
Dobanzi incasate	10.782.330	6.939.819
Dividende incasate	17.880.167	23.483.955
Numerar net din activitati de investitie	(41.082.985)	(106.220.225)
Fluxuri de numerar din activitati de finantare:		
Incasari din emisiunea de actiuni	0	0
Incasari din imprumuturi pe termen lung	0	0
Plata datoriilor aferente leasing-ului financiar	0	0
Dividende platite	(68.449.735)	(36.078.581)
Numerar net din activitati de finantare	(68.449.735)	(36.078.581)
Cresterea neta a trezoreriei si echivalentelor de numerar	(41.235.916)	(71.223.556)
Numerar si echivalente de numerar la inceputul exercitiului financiar	192.278.872	151.042.956
Numerar si echivalente de numerar la sfarsitul exercitiului financiar	151.042.956	79.819.400

ADMINISTRATOR,

Numele si prenumele conf.univ.dr.ec.Tudor Ciurezu

Semnatura

Numele si prenumele: jr. Anina Radu

Semnatura

Stampila unitatii

INTOCMIT,

Numele si prenumele ec. Elena Sichigea

Calitatea

Director Economic

Semnatura



1. ACTIVE IMOBILIZATE

lei									
	Denumirea elementului de imobilizare	Valoare bruta				Ajustari de valoare (amortizari si ajustari pentru depreciere sau pierdere de valoare)			
		Sold la inceputul exercitiului financiar	Cresteri	Cedari, transferuri si alte reduceri	Sold la sfarsitul exercitiului financiar	Sold la inceputul exercitiului financiar	Ajustari inregistrate in cursul exercitiului financiar	Reduceri sau reluari	Sold la sfarsitul exercitiului financiar
	0	1	2	3	4 = 1 + 2 - 3	5	6	7	8 = 5 + 6 - 7
1	Alte imobilizari necorporale (ct.201+203+205+207+208)	40.631	782	0	41.413	36.221	4.475		40.696
2	Avansuri si imobilizari necorporale in curs de executie (ct. 233+234-2933)	0	0	0	0	0	0	0	0
3	TOTAL IMOBILIZARI NECORPORALE	40.631	782	0	41.413	36.221	4.475	0	40.696
4	Terenuri (ct.211)	2.622.185	0	0	2.622.185				0
5	Constructii (ct.212)	12.818.905	3.630	0	12.822.535	449.168	405.057		854.225
6	Echipamente tehnologice (ct. 2131)	828.725	0	0	828.725	673.966	36.837		710.803
7	Aparate si instalatii de masura control si reglare (ct.2132)	479.216	12.817	42.139	449.894	460.488	12.197	42.139	430.546
8	Mijloace de transport (ct.2133)	1.607.637	0	0	1.607.637	1.268.689	131.320		1.400.009
9	Mobilier, aparatura biroctica, echipamente de protectie, alte active corporale (ct.214)	171.244	3.499	3.000	171.743	92.110	16.124	2.352	105.882
10	Imobilizari in curs (ct.231)	0	0	0	0				0
11	TOTAL IMOBILIZARI CORPORALE	18.527.912	19.946	45.139	18.502.719	2.944.421	601.535	44.491	3.501.465
12	Imobilizari financiare (ct. 261 + 262 + 263 + 264 + 265 + 266 + 267 - 269*)	718.044.489	225.799.047	85.853.547	857.989.989	85.304.921	62.784.339	6.349.675	141.739.585
13	TOTAL IMOBILIZARI FINANCIARE	718.044.489	225.799.047	85.853.547	857.989.989	85.304.921	62.784.339	6.349.675	141.739.585
14	TOTAL GENERAL	736.613.032	225.819.775	85.898.686	876.534.121	88.285.563	63.390.349	6.394.166	145.281.746

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011**1. ACTIVE IMOBILIZATE**

În bilanț, activele imobilizate sunt prezentate la valoarea netă (valoare brută - amortizare).

1. Imobilizările necorporale în sold la 31.12.2011 se compun din programe informatice, sigla-marca SIF Oltenia și concesiune asupra terenului în suma brută de 41.413 lei după cum urmează:

- programe informatice	37.505 lei
- concesiune reprezentanța Gorj 20 mp conform contract concesiune nr. 6017/20.11.1996	709 lei
- concesiune reprezentanța București 13,93 mp aferent ap. nr.2, bl . M1, bulevardul Mircea Voda nr.3 sector 3 București și 6,46 mp aferent ap. nr. 27, bl M1, bulevardul Mircea Voda nr.3 sector 3 București	1.749 lei
- sigla-marca SIF Oltenia	1.450 lei
TOTAL	41.413 lei

În cursul anului 2011 creșterea de 782 lei reprezintă:

- taxa concesiune teren în cota indiviza aferentă ap. 2 și ap. 27 din Bl. M1, B-dul Mircea Voda încheiată cu Primăria Mun. București, conform contractelor de concesiune nr. 3762 și 3763 / 02.08.2007 pentru anul 2011	82 lei
- achiziție licență OEM Microsoft	700 lei
TOTAL	782 lei

Amortizarea imobilizărilor necorporale se face conform prevederilor legale în vigoare.

2. Imobilizările corporale se compun din terenuri și mijloace fixe și însumează la finele anului suma brută de 18.502.719 lei.

În cursul anului 2011 au avut loc creșteri de imobilizări corporale în suma de 19.946 lei localizate astfel:

- construcții (balustrada inox)	3.630 lei
- aparate și instalații	12.817 lei
- mobilier, aparatură birotică, alte active corporale	3.499 lei
TOTAL	19.946 lei

Ieșirile de imobilizări corporale au fost în sumă de 45.139 lei după cum urmează:

	Valoarea de înregistrare	Valoarea amortizată
- casare calculatoare + imprimantă	38.951 lei	38.951 lei
- casare sistem navigație	3.188 lei	3.188 lei
- casare aparatură birotică	3.000 lei	2.352 lei
TOTAL	45.139 lei	44.491 lei

Metoda de amortizare utilizată pentru imobilizările corporale este cea liniară, iar duratele de utilizare sunt stabilite prin hotărârea Consiliului Administrație nr. 2/10.02.2005 având ca bază de determinare HG 2139/2004. Duratele de utilizare a imobilizărilor corporale sunt stabilite astfel:

- construcții	12-50 ani
- echipamente tehnologice	3-20 ani
- aparate și instalații de măsură, control reglare	3- 8 ani
- mijloace de transport	5-10 ani
- mobilier, aparatură birotică	3-15 ani

3. Imobilizări financiare

În categoria imobilizărilor financiare se cuprind:

3.1 Titlurile de participare deținute, în sumă de 857.675.460 lei și care reprezintă 99,96% din totalul imobilizărilor financiare.

În anul 2011, intrările de titluri de participare sunt în sumă de 172.933.139 lei și se compun din:

- titluri dobândite ca urmare a aportului în numerar la capitalul social	60.699.122 lei
- titluri achiziționate din piață de capital	86.716.881 lei
- titluri de participare dobândite cu titlu gratuit înregistrate pe capitaluri	25.150.401 lei
- titluri de participare dobândite cu titlu gratuit din profitul net înregistrate pe venituri	366.735 lei

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011

Ieșirile de titluri de participare au fost în sumă de 19.811.188 lei, structurate astfel:

- titluri de participare vândute (din care înregistrate pe costuri: 9.624.837 lei)	15.000.846 lei
- alte ieșiri (radieri, retragere capital social)	4.810.342 lei

Titlurile de participare sunt reflectate în bilanț la cost de achiziție diminuate cu ajustările de valoare pentru depreciere.

La 31.12.2011, valoarea de piață a titlurilor de participare deținute, calculată conform Regulamentului C.N.V.M. nr. 15/2004, a fost de 1.421.823.605 lei, sumă ce se regăsește în analitic în Nota 11.3.

La 31.12.2010, valoarea de piață a titlurilor de participare deținute - calculată conform Regulamentului C.N.V.M. nr. 15/2004 - era de 1.450.407.666 lei, înregistrând, în anul 2011, o reducere cu 28.584.061 lei.

În situațiile financiare în determinarea ajustărilor pentru deprecierea titlurilor de participare, evaluarea este efectuată astfel: pentru titlurile cotate și tranzactionate în ultimele 90 de zile, valoarea de piață s-a determinat cu luarea în considerare a cotației din ultima zi de tranzactionare (cotația de închidere) de pe piața principală de capital, iar pentru titlurile cotate care nu au avut tranzacții în ultimele 90 de zile, precum și pentru titlurile necotate, valoarea de piață s-a determinat în funcție de capitalurile proprii ale emitentilor conform prevederilor Regulamentului CNVM nr. 15/2004. Valoarea deținerilor de titluri de participare la 31.12.2011, calculată în acest mod se regăsește în Nota 11.2 și a fost în suma de 1.407.017.017 lei, față de 1.464.036.008 lei la 31.12.2010, înregistrând în anul 2011 o reducere de 57.018.991 lei.

Au fost înregistrate ajustări pentru depreciere la titlurile de participare la finele anului 2011, în sumă de 62.784.339 lei, ajustări înregistrate pe cont de capitaluri, respectiv în debitul contului 1062 - « Rezerve constituite din ajustările pentru pierderi de valoare a imobilizărilor financiare », și reluări de ajustări în suma de 1.379.559 lei.

Valoarea ajustărilor pentru deprecierea titlurilor de participare s-a determinat: pentru titlurile cotate și tranzactionate în ultimele 90 de zile, cotația din ultima zi de tranzactionare (cotația de închidere) de pe piața principală de capital, iar pentru titlurile cotate care nu au avut tranzacții în ultimele 90 de zile, precum și pentru titlurile necotate, valoarea de piață s-a determinat în funcție de capitalurile proprii ale emitentilor conform prevederilor Regulamentului CNVM nr. 15/2004.

Totalul ajustărilor pentru deprecierea titlurilor de participare în sold la finele anului sunt în suma de 141.739.585 lei.

Din ajustările de valoare înregistrate pentru deprecierea titlurilor de participare existente în sold la finele anului 2010, a fost reluată la venituri suma de 339.570 lei, iar la capitaluri suma de 4.950.926 lei, depreciere aferentă titlurilor vândute.

3.2 Creanțe imobilizate, în sumă de 314.529 lei, compuse din:

- creanțe legate de interese de participare (sume avansate drept aport în numerar la capitalul social)	
• sold inițial	10.787.682 lei
• sume avansate în cursul anului	49.911.440 lei
• sume reduse urmare a întocmirii formalităților de înregistrare la ORC	60.699.122 lei
• sold final	0 lei
- depozite pentru garanții gestionare	
• sold inițial	225.525 lei
• sume avansate în cursul anului	137.731 lei
• sume reduse ca urmare încetării contractului de muncă și a funcției de gestionar	49.895 lei
• sold final	313.361 lei
- alte creanțe imobilizate (garanții pentru redevente concesiuni și pentru utilități curente)	1.168 lei
- creanțe imobilizate (sume de avansat drept aport în numerar la capitalul social)	
• sold inițial	2.476.606 lei
• sume de avansat în cursul anului	2.816.736 lei
• sume avansate în cursul anului	5.293.342 lei
• sold final	0 lei

2. PROVIZIOANE

lei					
	Denumirea provizionului	Sold la inceputul exercitiului financiar	Transferuri		Sold la sfarsitul exercitiului financiar
			In cont	Din cont	
	0	1	2	3	4=1+2-3
1.	Provizioane pentru impozite	47.715.710	4.413.809	1.549.492	50.580.027
2.	Alte provizioane	6.401.912	5.000.000	4.042.620	7.359.292
3.	Provizioane pentru litigii	10.710	-	10.710	-
	TOTAL	54.128.332	9.413.809	5.602.822	57.939.319

1. Provizioane pentru impozite

La 01.01.2011 soldul provizioanelor de acest gen era in suma de 47.715.710 lei, constituit in totalitate pe capitalurile proprii.

In cursul perioadei de raportare au fost constituite provizioane pentru impozite in suma de 4.413.809 lei, localizate astfel:

- 4.024.064 lei provizioane pentru impozite aferente actiunilor dobandite cu titlu gratuit;
- 349.745 lei provizioane pentru impozite aferente surplusului din reevaluarea imobilizarilor corporale inregistrata pe costuri si transferata din rezerva din reevaluare in rezerva reprezentand surplusul realizat din rezerve din reevaluare.

Au fost reluate in cursul perioadei de raportare provizioane in suma de 1.549.492 lei reprezentand impozitul de plata aferent actiunilor vandute si actiunilor iesite prin radiere.

La 31.12.2011 provizioanele pentru impozite sunt in suma de 50.580.027 lei, constituite integral pe capitalurile proprii.

2. Alte provizioane

La 01.01.2011 existau in sold provizioane in suma de 6.401.912 lei, din care:

- suma de 5.085.000 lei reprezinta provizioane constituite pentru participarea salariatilor, conducerii efective si administratorilor la profit, constituite in conformitate cu prevederile OMFP nr. 418/2005, cu statutul societatii, cu contractul colectiv de munca si contractul de mandat al conducerii efective.

Adunarea Generala a Actionarilor din 29 aprilie 2011 a hotarat sa acorde Consiliului de Administratie al SIF Oltenia SA competenta repartizarii sumei in cauza: salariatilor, conducerii efective (cu contract de mandat) si administratorilor neexecutivi, cu respectarea prevederilor contractului de munca, ale contractelor de mandat si ale actului constitutiv al societatii.

- suma de 1.316.912 lei reprezinta provizioane constituite pentru contributiile sociale aferente fondului de participare al salariatilor la profit constituit in anul 2009 si distribuit in anul 2010;

In cursul anului 2011 s-a reluat la venituri suma de 4.042.620 lei, prin consumarea sub forma de plati, a fondului de participare a personalului la profit.

La 31.12.2011 s-au inregistrat provizioane in suma de 5.000.000 lei reprezentand participarea salariatilor, conducerii efective si administratorilor la profit pentru anul 2011. Constituirea provizionului s-a realizat in conformitate cu prevederile contractului colectiv de munca, actului constitutiv si cu avizul Consiliului de Administratie al SIF Oltenia SA. Repartizarea stimulentei pe salariati, conducere efectiva (conducatori pe baza de mandat) si administratori se va efectua in conformitate cu prevederile contractului de societate, contractului colectiv de munca si ale contractelor de mandat in baza aprobarii Adunarii Generale Ordinare a Actionarilor.

3. Provizioane pentru litigii

La 01.01.2011 soldul provizioanelor pentru litigii era in suma 10.710 lei. Acestea au fost constituite conform deciziilor instantelor judecatoresti: Decizia 3196/3.12.2009 a Inaltei Curti de Casatie si Justitie pentru suma de 8.330 lei si Decizia nr. 38/2009 a Curtii de Apel Cluj in suma de 2.380 lei. Provizioanele au fost reluate la venituri in cursul perioadei de raportare, urmare a achitarii catre persoanele indreptatite.

3. REPARTIZAREA PROFITULUI

		lei	
	Destinatia profitului	Exercitiul financiar	
		2010	2011
A.	PROFIT NET DE REPARTIZAT	80.994.938	
1.	-surse proprii finantare	37.481.104	
2.	- dividende	43.513.834	
B.	PROFIT NEREPARTIZAT		83.442.670

La Adunarea Generala Ordinara a Actionarilor, stabilita pentru data de 26/27 aprilie 2012, Consiliul de Administratie propune repartizarea profitului net in suma de 83.442.670 lei pentru urmatoarele destinatii:

- dividende de distribuit pentru anul 2011 (dividend brut pe actiune - 0,13 lei)	75.421.543 lei.
- surse proprii de finantare	7.982.999 lei.
- acoperirea cheltuielilor aferente rezultatului reportat, respectiv cheltuieli aferent exercitiului financiar precedent, inregistrate in exercitiul financiar curent in rezultatul reportat conform prevederilor Regulamentului 4/2011 privind Reglementarile contabile conforme cu Directiva a IV-a a Comunitatilor Economice Europene aplicabile entitatilor autorizate reglementate si supravegheate de CNVM art. 78	38.128 lei

Repartizarea completa a profitului pentru anul 2010 a fost aprobata de Adunarea Generala Ordinara a Actionarilor in sedinta din 29 aprilie 2011.

Societatea a declarat dividende de 0,075 lei/actiune pentru anul 2010. Dividendele declarate pentru anul 2010 sunt prezentate ca o reducere a capitalurilor proprii in situatiile financiare ale anului 2011.

S.I.F. OLTENIA S.A.
 NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
 PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011

4. ANALIZA REZULTATULUI ACTIVITATII CURENTE (EXPLOATARE)

lei

	Indicatori	Nr. Rd.	Exercitiul financiar	
			Precedent	Curent
1	Venituri din imobilizari financiare (ct. 761)	01	40.390.512	23.469.165
2	Venituri din investitii financiare pe termen scurt (ct. 762)	02	0	0
3	Venituri din creante imobilizate (ct. 763)	03	0	0
4	Venituri din investitii financiare cedate (ct. 758*+764)	04	95.860.501	94.192.667
5	Venituri din lucrari executate si servicii prestate (ct. 704)	05	0	0
6	Venituri din creante reactivate si debitori diversi (ct. 754)	06	0	0
7	Venituri din provizioane (ct. 781+786)	07	10.577.306	4.479.788
8	Venituri din diferente de curs valutar (ct. 765)	08	5.263.149	4.798.187
9	Venituri din dobanzi (ct. 766)	09	10.900.556	6.101.219
10	Venituri din productia imobilizata, corporale si necorporale (ct. 721+722)	10	0	0
11	Alte venituri din activitatea curenta (rd. 12 la 18):	11	5.530.388	187.277
	- din studii si cercetari (ct. 705)	12	0	0
	- din redevente, locatii si chirii (ct. 706)	13	100.735	130.026
	- din alte activitati diverse (ct. 708)	14	0	0
	- din subventii (ct. 741)	15	0	0
	- din alte venituri (ct. 758**)	16	590.306	4.487
	- din sconturi obtinute (ct. 767)	17	64.736	46.908
	- din alte venituri financiare (ct. 768)	18	4.774.611	5.856
12	VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTA (rd. 01 la 11)	19	168.522.412	133.228.303
13	Pierderi aferente creantelor legate de participari (ct. 663)	20	0	0
14	Cheltuieli privind investitiile financiare cedate (ct. 658*+664)	21	45.662.118	10.580.443
15	Cheltuieli din diferente de curs valutar (ct. 665)	22	4.365.539	4.422.630
16	Cheltuieli privind dobanzile (ct. 666)	23	0	0
17	Cheltuieli privind comisioanele si onorariile (ct. 622)	24	740.288	1.131.550
18	Cheltuieli cu servicii bancare si asimilate (ct. 627)	25	39.161	23.044
19	Pierderi din creante si debitori diversi (ct. 654)	26	4.200	43.492
20	Cheltuieli cu provizioanele si amortizari (ct. 681+686)	27	7.286.811	5.621.855
21	Alte cheltuieli din activitatea curenta (rd. 29+30+31+34+47)	28	20.971.172	15.285.388
	- cu materiale (ct. 602+603+604)	29	319.265	292.875
	- cu energia si apa (ct. 605)	30	135.837	161.360
	- cu personalul (rd. 32+33)	31	17.187.139	11.896.895
	- salarii (ct. 621+641+642)	32	14.572.616	9.842.008
	- asigurari si protectie sociala (ct. 645)	33	2.614.523	2.054.887
	- cu prestatiile externe (rd. 35 la 46)	34	1.327.375	911.335
	- intretinere si reparatii (ct. 611)	35	172.393	155.135
	- redevente, locatii si chirii (ct. 612)	36	75.804	75.804
	- prime de asigurare (ct. 613)	37	179.515	122.426
	- studii si cercetari (ct. 614)	38	0	0
	- protocol, reclama, publicitate (ct. 623)	39	114.542	48.124
	- transport bunuri si persoane (ct. 624)	40	0	0
	- deplasari, detasari, transferari (ct. 625)	41	92.485	94.804
	- posta si telecomunicatii (ct. 626)	42	108.647	78.867
	- alte servicii executate de terti (ct. 628)	43	307.871	315.618
	- alte cheltuieli (ct. 658**)	44	252.693	18.858
	- cheltuieli privind sconturile acordate (ct. 667)	45	0	0
	- alte cheltuieli financiare (ct. 668)	46	23.425	1.699

4. ANALIZA REZULTATULUI ACTIVITATII CURENTE (EXPLOATARE)

				lei	
	Indicatori	Nr. Rd.	Exercitiul financiar		
			Precedent	Curent	
	- cheltuieli cu alte impozite, taxe si varsaminte asimilate (ct. 635)	47	2.001.556	2.022.923	
22	CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTA (rd. 20 la 28)	48	79.069.289	37.108.402	
23	REZULTAT DIN ACTIVITATEA CURENTA (rd. 19-48)	49	89.453.123	96.119.901	

5. SITUATIA CREANTELOR SI DATORIILOR

In valori absolute creantele societatii se prezinta astfel:

lei

Creante	Nr. rd.	Sold la sfarsitul exercitiului financiar 2010	Sold la sfarsitul exercitiului financiar 2011	TERMEN DE LICHIDITATE	
				Sub 1 an	Peste 1 an
	0	1	2=3+4	3	4
TOTAL, din care:	01	23.708.535	4.159.856	4.159.856	0
I. Creante din active imobilizate, din care:	02	13.490.980	314.529	314.529	0
- Creante legate de interese de participare	03	13.264.288	0	0	0
- Alte creante imobilizate	04	226.692	314.529	314.529	0
II. Creante din active circulante, din care:	05	10.217.555	3.845.327	3.845.327	0
- Creante comerciale, avansuri acordate furnizorilor si alte conturi asimilate	06	12.859	10.353	10.353	0
- Creante-personal si conturi asimilate	07	1.543	1.793	1.793	0
- Creante-bugetul asigurarilor sociale si bugetul statului	08	2.546.765	2.546.765	2.546.765	0
- Dobanzi de incasat	09	1.052.472	1.214	1.214	0
- Debitori	10	6.550.899	1.227.314	1.227.314	0
- Alte creante	11	53.017	57.888	57.888	0

La 31.12.2011 societatea are inregistrate ajustari pentru deprecierea creantelor in suma de 362.410 lei.

lei

Datorii	Nr. rd.	Sold la sfarsitul exercitiului financiar 2010	Sold la sfarsitul exercitiului financiar 2011	TERMEN DE EXIGIBILITATE		
				Sub 1 an	Între 1-5 ani	Peste 5 ani
	0	1	2=3+4+5	3	4	5
TOTAL, din care:	01	98.508.497	104.201.524	104.201.524	0	0
I. Datorii ce trebuie platite într-o perioada de pana la 1 an, din care:	02	98.508.497	104.201.524	104.201.524	0	0
- Alte imprumuturi si dobanzi aferente	03	20.642	14.133	14.133	0	0
- Datorii comerciale, avansuri primite de la clienti si alte conturi asimilate	04	251.328	288.185	288.185	0	0
- Datorii cu personalul si conturi asimilate	05	1.235.721	1.332.537	1.332.537	0	0
- Datorii in legatura cu bugetul asigurarilor sociale si bugetul statului	06	6.486.370	5.207.987	5.207.987	0	0
- Dividende de plata	07	88.037.766	97.353.626	97.353.626	0	0
- Alte datorii	08	2.476.670	5.056	5.056	0	0

6. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE

Cap I – Cadrul General

1. Cadrul legal.

Reglementările contabile conforme cu Directiva a IV-a a CEE aplicabile entitatilor autorizate, reglementate și supravegheate de Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare, aprobate prin Ordinul C.N.V.M. nr. 13/2011, respectiv *Regulamentul nr. 4/2011*, definesc la art. 234(1) din *Sectiunea a 5-a*, politicile contabile ca fiind reprezentate de "principiile, bazele, convențiile, regulile și practicile specifice aplicate de o entitate la întocmirea și prezentarea situațiilor financiare".

2. Structurarea politicilor contabile. Prezentele politici contabile au fost corelate cu principalele politici de întreprindere pe care le aplica S.I.F. OLTENIA S.A. în ce privește organizarea, analiza și prelucrarea documentelor, politicile de control intern etc. De asemenea, acolo unde a fost cazul, politicile contabile au fost corelate cu reglementările specifice emise de C.N.V.M.

Politicile contabile aplicabile la S.I.F. OLTENIA S.A. au fost structurate în:

- politici contabile generale, referitoare la probleme de fond ale organizării raportării financiare, respectiv recunoaștere, clasificare, evaluare, prag de semnificație etc.
- politici contabile specifice aferente categoriilor specifice de active, datorii, capitaluri proprii, venituri, cheltuieli și rezultate.

3. Politici contabile generale. Situațiile financiare ale S.I.F. OLTENIA S.A. sunt întocmite în conformitate cu prevederile Legii contabilității nr. 82/1991 R și a Ordinului C.N.V.M. nr. 13/2011 pentru aprobarea *Regulamentului nr. 4/2011*, privind Reglementările contabile conforme cu Directiva a IV-a a CEE, aplicabile entitatilor autorizate, reglementate și supravegheate de Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare. De asemenea, au fost utilizate prevederi ale legislației în vigoare specifice societăților de investiții financiare și pietelor de capital.

Situațiile financiare ale S.I.F. OLTENIA S.A. reflectă tranzacțiile pentru exercitiul financiar curent și sunt întocmite în lei. Creanțele, datoriile și disponibilitățile în valută existente la 31.12.2011 sunt convertite în lei la cursul de referință al acestei zile.

Ca reguli generale de recunoaștere a elementelor din situațiile financiare, precizăm că S.I.F. OLTENIA S.A. s-a prevalat de următoarele convenții, principii și reguli:

- Convenția contabilității de angajamente, potrivit căreia efectele tranzacțiilor și ale altor evenimente sunt recunoscute (și implicit contabilizate și raportate în situațiile financiare) atunci când se produc și nu în momentul în care intervin fluxurile de numerar.

- Principiile contabile utilizate sunt:

- principiul continuității activității;
- principiul permanenței metodelor;
- principiul prudenței;
- principiul independenței exercitiului;
- principiul evaluării separate a elementelor de activ și de pasiv;
- principiul intangibilității;
- principiul necompensării;
- principiul prevalenței economicului asupra juridicului.
- principiul pragului de semnificație;

- Calitățile informației contabile care s-au avut în vedere la elaborarea situațiilor financiare sunt: relevanța, credibilitatea, comparabilitatea și inteligibilitatea.

- Pragul de semnificație la S.I.F. OLTENIA S.A. se stabilește astfel:

- pentru reprezentarea în situațiile financiare, 10% din valoarea totală a respectivei categorii de active, datorii, cheltuieli, venituri și rezultate prezentate în situațiile financiare;
- pentru testarea la depreciere a activelor sau recunoașterea unor evenimente specifice, pragul de semnificație a fost determinat individual și precizat la capitolele aferente politicilor contabile specifice.

- S.I.F. OLTENIA S.A. urmărește menținerea capitalului financiar prin determinarea valorii curente a capitalurilor proprii la sfârșitul fiecărui exercitiu financiar.

4. Politici contabile specifice. S.I.F. OLTENIA S.A. se prevalează de următoarele reguli de recunoaștere și evaluare a elementelor din situațiile financiare:

4.1. Recunoașterea și evaluarea activelor. Recunoașterea unui activ este realizată în funcție de:

- utilitatea, exprimată prin obținerea de beneficii economice viitoare ca urmare a folosirii sau vânzării; utilitatea este apreciată de Consiliul de Administrație pentru situații deosebite cum ar fi donații, subvenții,

6. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE

schimburi de active, etc. sau de Conducerea efectivă a societății pentru situații, operații sau tranzacții obișnuite. În acest sens, orice intrare de activ în gestiunea S.I.F. OLTENIA S.A. va trebui corelată cu bugetul investițional sau bugetul activității de exploatare.

- evaluarea credibilă a acestuia. Evaluarea activelor se face, după caz, la una din următoarele valori: cost de achiziție, cost de producție, valoarea justă, valoarea de utilitate, cea mai mică valoare dintre cost și valoarea recuperabilă, cea mai mică valoare dintre cost și valoarea realizabilă netă.

S.I.F. OLTENIA S.A. nu include în costul de achiziție al activelor: cheltuielile asociate diferentelor nefavorabile de curs valutar, provizioanele de restructurare, demontare și mutare a activului. De asemenea, societatea nu include în costul de producție al activelor cheltuielile de administrație generală, pierderile peste limitele admise și cheltuielile de distribuție.

Valoarea justă este definită ca fiind valoarea pentru care un activ poate fi tranzacționat sau o datorie poate fi decontată, între părți interesate și în cunoștința de cauză, în cadrul unei tranzacții cu prețul determinat obiectiv.

Valoarea justă evaluată credibilă a activelor este considerată a fi valoarea de piață (dacă există o piață activă) sau costul de înlocuire. În determinarea valorii juste (atunci când nu există o valoare de piață) sau a valorii de utilitate, societatea va utiliza experți, evaluatori independenți.

4.1.1. Testarea la depreciere a activelor. S.I.F. OLTENIA S.A. efectuează la finele fiecărui an testarea la depreciere a activelor. Testarea la depreciere a activelor imobilizate are loc și atunci când există informații ca o serie de condiții interne sau externe asociate funcționării activului s-au modificat semnificativ și există premisele unei deteriorări semnificative de valoare. Astfel, un activ este considerat depreciat dacă valoarea contabilă netă este superioară semnificativ valorii sale recuperabile (pentru activele imobilizate) sau valorii sale realizabile nete (pentru activele curente).

4.1.2. Reevaluarea activelor imobilizate. S.I.F. OLTENIA S.A. procedează la reevaluarea imobilizărilor corporale periodic, iar diferența din reevaluare va antrena înregistrarea contabilă adecvată, dacă valoarea justă determinată prin reevaluare va fi semnificativ diferită față de valoarea contabilă. Diferențele din reevaluare se înregistrează astfel:

a) când valoarea justă este semnificativ mai mare decât valoarea contabilă, diferența va fi înregistrată:

- într-un cont de capitaluri proprii, sau
- într-un cont de venituri, dacă o reevaluare anterioară a antrenat o depreciere de valoare care a fost înregistrată pe cheltuieli, și numai în limita acelei deprecieri, diferența fiind înregistrată tot într-un cont de capitaluri proprii.

b) când valoarea justă este semnificativ mai mică decât valoarea contabilă, diferența va fi înregistrată astfel:

- într-un cont de cheltuieli, sau
- într-un cont de capitaluri proprii dacă, o reevaluare anterioară a antrenat înregistrarea unei diferențe din reevaluare în acel cont de capitaluri proprii și numai în limita acelei sume, diferența fiind înregistrată tot într-un cont de cheltuieli cu deprecierea activelor.

4.2. Recunoșterea și evaluarea datoriilor. Recunoașterea unei datorii este realizată de societate în funcție de următoarele criterii:

- posibilitatea unei ieșiri de resurse purtătoare de beneficii economice;
- evaluarea să se poată face în mod credibil.

Evaluarea datoriilor se face:

- la intrare, la valoarea istorică sau valoarea actualizată a ieșirilor viitoare de numerar sau de resurse necesare decontării datoriei;
- la inventar, la valoarea actualizată a ieșirilor de resurse viitoare;
- la bilanț, la valoarea contabilă sau la valoarea contabilă actualizată, în cazul datoriilor exprimate în lei în raport de o valută.

Se consideră că datoriile pe termen scurt (comerciale, fiscale, salariale, dividendele de plată etc.) nu trebuie actualizate deoarece perioada de decontare este scurtă iar eventualele variații de valoare sunt considerate nesemnificative.

Datoriile peste un an vor fi aduse la valoarea actualizată potrivit dispozițiilor legale sau convențiilor și contractelor încheiate. Actualizarea creditelor bancare și a ratelor de leasing se va face în funcție de prevederile contractuale.

4.3. Capitalurile proprii. Capitalurile proprii reprezintă interesul rezidual al acționarilor în activele instituției, după deducerea tuturor datoriilor și se compun din:

- capitalul social;

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011

6. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE

- primele legate de capital, care reprezintă diferența dintre valoarea de emisiune a acțiunilor nou emise și valoarea nominală a acestora și pot fi: prime de emisiune, prime de aport, prime de fuziune, prime de divizare, de conversie a obligațiunilor în acțiuni, etc.
 - rezervele din reevaluare constituite prin înregistrarea surplusului din reevaluarea imobilizărilor;
 - rezervele asociate repartizărilor din profitul anual înainte sau după impozitare, potrivit legii;
 - rezultatul exercitiului;
 - rezultatul reportat în care se înregistrează:
 - rezultatul reportat reprezentând profitul nerepartizat sau pierderea neacoperită din anii anteriori;
 - rezultatul reportat provenit din adoptarea pentru prima dată a IAS, mai puțin IAS 29
 - rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor contabile;
 - rezultatul reportat provenit din trecerea la aplicarea Reglementărilor contabile conforme cu Directiva a IV-a Comunității Economice Europene.
- 4.4. Cheltuieli și venituri în avans. Sunt posturi de regularizare a veniturilor și cheltuielilor care sunt aferente altor exercitii financiare decât cel curent.
- 4.5. Recunoașterea și evaluarea veniturilor. Recunoașterea veniturilor se realizează în funcție de următoarele criterii:
- creșterea de beneficii economice viitoare (prin creșteri de active sau reduceri de datorii) atunci când sunt îndeplinite cumulativ condițiile: transferul tuturor riscurilor și avantajelor aferente proprietății asupra bunului; nu mai este detinut controlul efectiv asupra bunului vândut; nu se mai poate gestiona respectivul bun.
 - evaluarea credibilă.
- 4.6. Recunoașterea cheltuielilor se realizează atunci când:
- se estimează o diminuare a beneficiilor economice viitoare prin diminuarea de active sau creșterea de datorii, și
 - sunt evaluate credibil.

Cap II – Politici aferente imobilizărilor corporale și necorporale

Imobilizări necorporale. Clasificarea și prezentarea este cea prevăzută de Reglementări.

Programele informatice sunt evaluate la costul de achiziție, clasificate după destinație și amortizate lunar pe o perioadă de 3 ani. Cheltuielile cu întreținerea curentă a sistemelor informatice sunt recunoscute ca și cheltuieli ale perioadei.

Imobilizări corporale

Sunt structurate în bilanț pe următoarele subcategorii:

- terenuri și construcții;
- instalații tehnice și mașini;
- alte instalații, utilaje și mobilier;
- avansuri și imobilizări corporale în curs de execuție

S.I.F. OLTENIA S.A. va reevalua clădirile și terenurile și celelalte imobilizări corporale periodic.

Terenurile deținute de S.I.F. OLTENIA S.A. nu se amortizează deoarece nu poate fi determinată durata utilă de viață, dar sunt testate periodic la depreciere.

Cheltuielile de amenajare, reamenajare și modernizare a clădirilor și terenurilor și celorlalte imobilizări sunt incluse în valoarea contabilă a respectivelor imobilizări.

Cheltuielile cu reparațiile curente și de întreținere aferente imobilizărilor corporale sunt recunoscute ca și cheltuieli ale perioadei.

Testarea la depreciere a imobilizărilor corporale se va face la finele fiecărui exercitiu financiar, pragul de semnificație pentru înregistrarea diferențelor fiind stabilit la 10% din valoarea contabilă a imobilizărilor corporale.

Imobilizările corporale sunt amortizate în sistem liniar, duratele de utilizare fiind cele stabilite prin hotărârea CA nr. 2/10.02.2005 având ca bază de determinare HG 2139/2004. Duratele de utilizare a imobilizărilor corporale sunt stabilite astfel:

- construcții	12-50 ani
- echipamente tehnologice	3-20 ani
- aparate și instalații de măsură, control reglare	3- 8 ani
- mijloace de transport	5-10 ani
- mobilier, aparatură birotică	3-15 ani

6. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE

Cap III – Politici aferente investițiilor și instrumentelor financiare

S.I.F. OLTENIA S.A. investeste în titluri de valoare emise de alte societăți sau organisme publice sau private, prezentarea în bilanț a acestora făcându-se:

- la imobilizări financiare (active imobilizate) pentru titlurile pastrate până la scadență, plasamente și creanțe pe termen mediu și lung ale societății față de terți, active financiare disponibile pentru vânzare;
- la investiții financiare pe termen scurt (active curente) pentru instrumente financiare destinate tranzacționării și care sunt, de regulă, pastrate pentru o perioadă limitată în portofoliu.

Investițiile financiare deținute de S.I.F. OLTENIA S.A. sub forma participațiilor la capitalul social al altor societăți fac parte din categoria activelor financiare disponibile pentru vânzare, fiind înregistrate în imobilizările financiare. Ocazional, atunci când conducerea efectivă a societății consideră că interesele acționarilor sunt mai bine protejate, anumite investiții financiare pot fi încadrate și tratate ca atare în categoria investițiilor financiare pe termen scurt.

La intrare, investițiile se înregistrează la cost. În situațiile financiare anuale, investițiile financiare sunt evaluate conform Ordinului C.N.V.M. nr. 13/2011 și nr. 11/11.03.2009, respectiv: valorile mobiliare pe termen scurt, admise la tranzacționare pe o piață reglementată, se evaluează la valoarea de cotație din ultima zi de tranzacționare, iar cele netranzacționate – la costul istoric mai puțin eventuale ajustări pentru pierderi de valoare. Investițiile financiare pe termen lung se evaluează la cost istoric mai puțin eventuale ajustări pentru pierdere de valoare.

În situațiile financiare în determinarea ajustărilor pentru deprecierea titlurilor de participare, evaluarea este efectuată astfel: pentru titlurile cotate și tranzacționate în ultimele 90 de zile, 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, iar pentru titlurile cotate care nu au avut tranzacții în ultimele 90 de zile, precum și pentru titlurile necotate, valoarea de piață s-a determinat în funcție de capitalurile proprii ale emitentilor conform prevederilor Regulamentului CNVM nr. 15/2004.

În determinarea ajustărilor pentru pierdere de valoare la valorile mobiliare cotate și netranzacționate în ultimele 90 de zile, precum și pentru cele necotate s-a recurs la reglementările C.N.V.M. date prin Regulamentul nr. 15/2004, respectiv determinarea acestora s-a efectuat în funcție de capitalurile proprii ajustate conform acestuia. Orice altă modalitate de evaluare este imposibil de realizat sau neeconomică din punct de vedere al costurilor. În plus, înregistrarea plasamentelor deținute la aceste societăți prin metodologia expusă asigură unitatea de metodologie și comparabilitate cu Situația activelor și datoriilor, lucrare raportată lunar de societate (Anexa nr. 16 și Anexa nr. 17 conform Regulamentului C.N.V.M. nr. 15/2004)

Ajustările negative sunt înregistrate pe conturi de capitaluri, utilizând contul 1062 "Rezerve constituite din ajustări pentru pierderi de valoare a imobilizărilor financiare" conform Ordinului CNVM nr. 11/11.03.2009.

Evaluarea investițiilor financiare se efectuează la finele fiecărui an.

La ieșirea din patrimoniu titlurile de participare (acțiunile) sunt scăzute din gestiune pe baza metodei FIFO (primul intrat, primul ieșit).

În afara solicitărilor pentru Situațiile financiare anuale se întocmește Nota 11.3, unde evaluarea este efectuată conform Regulamentului C.N.V.M. nr. 15/2004, evaluare utilizată de societate în raportările efectuate la C.N.V.M. lunar, conform Anexei nr. 16 și Anexei nr. 17.

Cap IV – Politici aferente stocurilor

S.I.F. OLTENIA S.A. evaluează stocurile la costul de achiziție care cuprinde totalitatea cheltuielilor aferente achiziției și aducerea bunurilor în stare de folosire sau de utilizare. Gestiunea stocurilor este organizată după metoda cantitativ-valorică, în funcție de natura bunurilor.

La ieșirea din gestiune, stocurile de valori materiale se înregistrează în contabilitate prin aplicarea metodei FIFO (metoda primul intrat primul ieșit).

În bilanț stocurile sunt evaluate la cost, iar testarea la depreciere se face la finele fiecărui an. Stocurile vor fi inventariate la finele fiecărui exercițiu financiar.

Cap V – Politici aferente creanțelor

Creanțele pe termen scurt (cu scadențe de până la 12 luni) sunt evaluate la valoarea nominală, la data apariției lor; cele pe termen lung sunt evidențiate în bilanț la valoarea actualizată în funcție de o rată medie a dobânzii interbancare, cursul de schimb valutar sau în funcție de graficul de esalonare a încasărilor și a condițiilor contractuale.

6. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE

Dividendele de încasat sunt înregistrate în evidența contabilă la data ex-dividend, iar neincasarea la datele stabilite prin Hotărârea AGOA, se ajustează cu suma integrală, în activ acestea figurând cu valoare zero (Dispunerea de măsuri nr. 9/2010).

O reclasificare a creanțelor în creanțe incerte se face atunci când riscul de neincasare devine semnificativ. Creanțele vor fi clasificate după vechimea neincasării și fiecare categorie va avea asociat un risc de neincasare.

Din punct de vedere fiscal, deductibilitatea ajustărilor pentru deprecierea creanțelor se va circumscrie prevederilor legale în vigoare.

Pentru creanțele în litigiu pentru care există sentința definitivă, societatea va calcula și înregistra penalitățile de întârziere conform clauzelor contractuale.

În anumite situații specifice, creanțele pot fi compensate cu datoriile realizate cu același partener, cu respectarea dispozițiilor legale și cu prezentarea în notele explicative a detaliilor privind compensarea respectivă.

Diferențele de curs valutar aferente creanțelor în devize la finele fiecărei luni, sunt recunoscute ca venituri sau cheltuieli financiare ale respectivei perioade.

Cap VI – Politici aferente disponibilităților bănești și echivalentelor de numerar

Disponibilitățile sunt evidențiate distinct și contabilizate pe fiecare tip de valută în parte. Evidența mișcării se ține în lei, la cursul de schimb de la data tranzacției. La sfârșitul fiecărei luni, soldul în valută este convertit în funcție de cursul de schimb comunicat de BNR din ultima zi bancară a lunii în cauză, iar diferențele de curs sunt evidențiate ca venituri sau cheltuieli financiare ale perioadei.

Cap VII – Politici aferente datoriilor

Clasificarea datoriilor în bilanțul S.I.F. OLTENIA S.A. se efectuează în funcție de durata de decontare, în datorii pe termen scurt (sub un an) și datorii pe termen mediu și lung (peste un an).

Evaluarea datoriilor se face la valoarea nominală a sumelor de bani care vor fi plătite pentru stingerea obligației. Actualizarea valorii datoriilor în valută, în sold la finele fiecărei luni, se face la raportul de schimb de la acea dată, diferențele fiind recunoscute ca și venituri sau cheltuieli ale perioadei la care se referă. Creditele bancare, împrumuturile etc. sunt indexate în funcție de anumite rate conform contractelor care le reglementează.

Cap VIII – Politici aferente capitalurilor proprii

Componenta capitalurilor proprii ale S.I.F. OLTENIA S.A. este următoarea:

- capital social
- rezerve din reevaluare
- rezerve
- rezultat reportat
- rezultatul exercitiului

Acțiunile S.I.F. OLTENIA S.A. sunt cotate pe piața de capital autohtonă (Bursa de Valori București). Până în prezent societatea nu a răscumplat propriile acțiuni.

Conturile de capitaluri proprii ale S.I.F. OLTENIA S.A. reflectă rezultatul diferenței dintre activele și datoriile din bilanț; fiind pozitii reziduale, evaluarea este circumscrișă evaluării activelor și datoriilor.

S.I.F. OLTENIA S.A. este preocupată în permanență pentru a menține capitalul financiar de care dispune. Societatea nu aplică ajustarea la inflație a capitalurilor proprii; se efectuează însă reevaluări periodice ale activelor și datoriilor pentru a oferi o imagine fidelă asupra activității.

Distribuirea dividendelor precum și toate celelalte destinații de repartizare a profitului net se vor opera contabil în exercitiul financiar în care Adunarea Generală a Acționarilor decide această repartizare, operațiunile respective fiind considerate evenimente ulterioare datei bilanțului care nu impun ajustări contabile pentru anul încheiat.

Cap IX – Politici aferente veniturilor, cheltuielilor și rezultatelor

Recunoașterea veniturilor se realizează în funcție de următoarele criterii:

- creșterea de beneficii economice viitoare prin creșteri de active sau reduceri de datorii;
- evaluarea credibilă.

În situația în care tranzacția a avut loc dar recunoașterea venitului este condiționată de anumite evenimente ulterioare, S.I.F. OLTENIA S.A. va înregistra un venit în avans, care va fi convertit în venit efectiv în perioada de apariție/validare a evenimentului ulterior.

6. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE

Veniturile din dividende vor fi recunoscute atunci când este stabilit dreptul S.I.F. OLTENIA S.A. la dividende, respectiv când societatea emitentă a acțiunilor va declara repartizarea dividendelor din profiturile anuale (data ex-dividend).

Veniturile extraordinare se referă doar la venituri din evenimente clar deosebite de activitățile obișnuite care nu au caracter frecvent și nu pot fi controlate de managementul societății. Astfel de evenimente vor fi comentate în notele explicative iar în contul de profit și pierdere veniturile și cheltuielile extraordinare vor fi prezentate distinct.

Recunoșterea cheltuielilor se realizează în funcție de următoarele criterii:

- diminuarea de beneficii economice viitoare prin diminuări de active sau creșteri de datorii;
- evaluarea să fie credibilă.

Momentul recunoașterii cheltuielilor se stabilește pe baza de raționament profesional care va avea la bază contabilitatea de angajamente și principiul conectării cheltuielilor cu veniturile care au fost generate într-o anumită perioadă de timp.

Cheltuielile extraordinare se referă exclusiv la cheltuieli din evenimente clar deosebite de activitățile obișnuite, care nu au caracter frecvent și nu pot fi controlate de managementul societății.

S.I.F. OLTENIA S.A. a clasificat toate participațiile deținute în societăți în categoria activelor financiare disponibile pentru vânzare. Eventuale provizioane privind obligația de plată a impozitelor vor fi recunoscute în situațiile financiare anuale, în creditul contului 1516 "Provizioane pentru impozite".

Pentru participațiile deținute de S.I.F. OLTENIA S.A. și reflectate în conturile de capitaluri proprii, altele decât capitalul social, se vor constitui provizioane pentru impozitul pe profit datorat în momentul valorificării acestora, cu reflectarea în conturile 1065 "Rezerve constituite din valoarea titlurilor/acțiunilor dobândite cu titlu gratuit de la societățile la care se dețin participații" și 1068 "Alte rezerve".

Totodată, eventuala contravaloare a participațiilor deținute la societățile comerciale desființate ca urmare a închiderii procedurii de faliment a acestora, vor fi reflectate în contabilitate prin contul 1068.01 "Alte rezerve", până la limita epuizării acestor rezerve.

Performanța societății este reflectată în rezultatul exercitiului, care provine din contul de profit și pierdere al perioadei. Distribuirea profitului este considerată "eveniment ulterior datei bilanțului, care nu necesită ajustare în exercitiul curent", prin urmare acest eveniment va produce efecte în exercitiul financiar următor. Rezultatul reportat care provine din perioadele anterioare va influența rezultatul exercitiului curent astfel: dacă rezultatul reportat este o pierdere, aceasta se va acoperi din rezultatul exercitiilor viitoare; dacă este profit, modalitățile de distribuire sunt cele practicate pentru rezultatul exercitiului, respectiv cele stabilite de Adunarea Generală a Acționarilor.

Cap X – Politici contabile aferente unor cazuri speciale

Modificarea unei politici contabile trebuie efectuată doar dacă este cerută prin dispoziții legale sau de un organism de reglementare contabilă sau dacă aceasta are ca rezultat o prezentare mai adecvată a evenimentelor sau tranzacțiilor în cadrul situațiilor financiare.

Schimbarea politicii contabile se aplică prospectiv – asupra evenimentelor și tranzacțiilor ce au loc după data schimbării.

Nici o ajustare legată de perioade anterioare nu se aplică soldului de deschidere al rezultatului reportat sau contului de profit și pierdere al acesteia.

7. PARTICIPAȚII ȘI SURSE DE FINANȚARE

S.I.F. OLTENIA S.A. deține valori mobiliare de tipul acțiunilor și titluri de participare la fonduri deschise și închise de investiții, conform Notei 11.1.

Capitalul social este în sumă de 58.016.571,4 lei, format din 580.165.714 acțiuni, cu o valoare nominală de 0,1 lei.

Acțiunile sunt ordinare, nominative, de valoare egală, emise în formă dematerializată și conferă drepturi egale titularilor lor. Acțiunile sunt indivizibile, societatea recunoscând un singur reprezentant pentru exercitarea drepturilor ce rezultă din deținerea unei acțiuni.

Contractul de societate valabil în cursul anului 2011, prevedea că:

„Orice persoană poate dobândi cu orice titlu sau poate deține, singură ori împreună cu persoanele cu care acționează în mod concertat, acțiuni emise de către S.I.F. Oltenia S.A., dar nu mai mult de 1% din capitalul social al acesteia.

Exercițiul dreptului de vot este suspendat pentru acțiunile deținute de acționarii care depășesc limita prevăzută la alineatul 3 al prezentului articol. Persoanele menționate la alineatul 3 al prezentului articol au obligația ca la atingerea pragului de 1% să informeze în maximum 3 zile lucrătoare S.I.F. Oltenia S.A., C.N.V.M. și B.V.B. În termen de 3 luni de la data depășirii limitei de 1% din capitalul social al S.I.F. Oltenia S.A., acționarii aflați în această situație sunt obligați să vândă acțiunile care depășesc limita de deținere.”

În cursul lunii decembrie 2011, Camera Deputaților a aprobat proiectul legislativ pentru creșterea pragului maxim de deținere la SIF-uri de la 1% la 5% din totalul acțiunilor emise de fiecare societate de investiții financiare.

Legea a fost publicată în Monitorul Oficial al României în data de 20.01.2012.

Legea nr. 11/2012 de modificare a Legii nr. 297/2004 privind piața de capital prevede că societățile de investiții financiare vor lua măsuri de modificare a statutelor sau actelor constitutive, după caz:

„Societățile de investiții financiare vor lua măsuri de modificare a statutelor sau actelor constitutive, după caz, în termen de 60 de zile de la data intrării în vigoare a prezentei legi, în sensul eliminării oricăror prevederi contrare dispozițiilor art. 286¹ din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare. În cazul în care societățile de investiții financiare nu efectuează modificările în termen de 60 de zile de la data intrării în vigoare a prezentei legi, statutele sau actele constitutive se consideră modificate de drept, în sensul respectării limitei de 5% din capitalul social.”

Întrucât Legea nr. 11/2012 de modificare a Legii nr. 297/2004 privind piața de capital a fost publicată în Monitorul Oficial al României în data de 20.01.2012, termenul acordat de 60 de zile de la data intrării în vigoare a prezentei legi, pentru a modifica statutele sau actele constitutive în sensul respectării limitei de 5% din capitalul social, expiră în data de 21 martie 2012.

Ca urmare a modificărilor aduse de Legea nr. 11/2012 la Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, la articolul 286¹, alineatele (1), (3) și (4) au căpătat următorul cuprins:

„Art. 286¹ . - (1) Orice persoană poate dobândi cu orice titlu sau poate deține, singură ori împreună cu persoanele cu care acționează în mod concertat, acțiuni emise de către societățile de investiții financiare rezultate din transformarea fondurilor proprietății private, dar nu mai mult de 5% din capitalul social al societăților de investiții financiare.

- Persoanele menționate la alin. (1) au obligația ca la atingerea pragului de 5% să informeze în maximum 3 zile lucrătoare societatea de investiții financiare, C.N.V.M. și piața reglementată pe care sunt tranzacționate respectivele acțiuni.
- în termen de 3 luni de la data depășirii limitei de 5% din capitalul social al societăților de investiții financiare, acționarii aflați în această situație sunt obligați să vândă acțiunile care depășesc limita de deținere.”

7. PARTICIPAȚII ȘI SURSE DE FINANȚARE

Consiliul de Administrație al S.I.F. Oltenia S.A., întrunit în ședința din data de 10.02.2012, a hotărât ca modificarea Actului Constitutiv al S.I.F. Oltenia S.A. pentru punerea în concordanță cu prevederile art. 286¹ din Legea nr. 297/2004, astfel cum a fost modificat prin Legea nr. 11/06.01.2012, referitor la pragul de deținere în acțiuni SIF, să intervină potrivit procedurii aplicabile modificării de drept, la expirarea termenului de 60 zile de la intrarea în vigoare a legii de modificare și nu prin convocarea Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor (art. 4 Hotărârea CA nr. 2/10.02.2012). Actul Adițional la Actul Constitutiv al S.I.F. Oltenia S.A., corespunzător modificării pragului de deținere în acțiuni SIF de la 1% la 5%, corespunzător prevederilor legale anterior menționate, aprobat în ședința Consiliului de Administrație din data de 05.03.2012, va fi depus la ORC Dolj în vederea publicării în Monitorul Oficial și înregistrării în evidența de registru, împreună cu Actul Constitutiv reactualizat, conform prevederilor legale, după avizarea prealabilă de către C.N.V.M.

Acțiunile conferă titularilor lor următoarele drepturi:

- drept de vot în Adunarea Generală a Acționarilor (1 acțiune reprezintă 1 vot).
- dreptul de a primi dividende anual.

Pe parcursul exercițiului financiar încheiat nu au fost emise acțiuni.

Pe parcursul exercițiului financiar încheiat nu au fost emise obligațiuni.

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011

8. INFORMATII PRIVIND SALARIATII SI MEMBRII ORGANELOR DE ADMINISTRATIE, CONDUCERE SI DE SUPRAVEGHERE

* Salarizarea directorilor, administratorilor si mandatarilor

- administratorii societatii au primit in perioada de raportare indemnizatii in conformitate cu hotararea AGA si cu prevederile Legii 31/1990 republicata.

- conducerea efectiva a fost salarizata conform hotaririi Consiliului de Administratie pe baza contractelor de mandat carora le-au fost delegate de catre Consiliul de Administratie atributiile conducerii efective ale societatii (Art. 143 (1) - Legea 31/1990 R) si cu respectarea celorlalte prevederi legislative in domeniu si a fost asigurata dupa cum urmeaza:

- Ciurezu Tudor	in perioada	01.01 - 31.12.2011
- Buzatu Florian Teodor	in perioada	01.01 - 09.03.2011
- Salapa Vasile	in perioada	10.03 - 14.04.2011
- Radu Anina	in perioada	18.10 - 31.12.2011

- nu exista obligatii contractuale cu privire la plata pensiilor catre fostii directori si administratori.

- nu au fost acordate avansuri sau credite directorilor si administratorilor in perioada de raportare, cu exceptia avansurilor pentru deplasari in interesul serviciului, justificate in termen legal, astfel ca la finele perioadei nu se datoreaza nici o suma de aceasta natura.

- nu exista obligatii de genul garantiilor asumate de societate in numele directorilor si administratorilor

* Salariatii:

	2010	2011
- numarul mediu de salariatii din care:	81	72
- salariatii cu studii superioare	54	48
- salariatii cu studii medii	27	24
- colaboratori din care:	6	5
- administratori	4	5
- alti colaboratori	2	-
- salarii platite sau de platit (lei)	14.572.616	9.842.008
- cheltuieli cu asigurarile sociale (lei)	2.614.523	2.054.887

Indemnizatiile acordate in exercitiul financiar al anului 2011 organelor de administratie, conducere si de supraveghere insumeaza 3.426.596 lei.

Societatea face plati catre institutii ale statului roman in contul pensiilor angajatilor sai.

Toti angajatii sunt membrii ai planului de pensii al statului roman. Societatea nu opereaza nici un alt plan de pensii sau de beneficii dupa pensionare si, deci, nu are nici un fel de alte obligatii referitoare la pensii. Mai mult, societatea nu este obligata sa ofere beneficii suplimentare angajatilor dupa pensionare. Conducerea societatii se realizeaza potrivit sistemului unitar reglementat de Legea 31/1990 cu modificarile ulterioare.

9. CALCULUL SI ANALIZA PRINCIPALILOR INDICATORI ECONOMICO-FINANCIARI

lei

	DENUMIREA INDICATORILOR	Nr. Rd.	Exercitiul financiar	
			Precedent	Curent
A		B	1	2
A. INDICATORI DE LICHIDITATE				
1. Indicatorul lichiditatii curente sau indicatorul capitalului circulant (rd. 2 / rd. 3)	01		1,6854	0,8013
- Active curente	02		166.027.118	83.497.496
- Datorii curente	03		98.508.497	104.201.524
2. Indicatorul lichiditatii imediate ((rd. 2 - rd. 5) / rd. 3)	04		1,6851	0,8010
- Stocuri	05		33.850	32.179
B. INDICATORI DE RISC				
3.1 Indicatorul gradului de indatorare 1 ((rd. 7 / rd. 8)*100)	06		0,0000	0,0000
- Capital imprumutat (credite peste 1 an)	07		0	0
- Capital propriu	08		661.847.553	652.841.780
3.2 Indicatorul gradului de indatorare 2 ((rd. 7 / rd. 10)*100)	09		0,0000	0,0000
- Capital angajat (rd. 7 + 8)	10		661.847.553	652.841.780
4. Indicatorul privind acoperirea dobinzilor (rd. 12 / rd. 13)	11		0,0000	0,0000
- Profit inaintea platii dobinzii si a impozitului pe profit	12		89.453.123	96.119.901
- Cheltuieli cu dobinda	13		0	0
C. INDICATORI DE ACTIVITATE				
5. Viteza de rotatie a debitelor - clienti ((rd. 15 / rd. 16) *365)	14		0,0019	0,0129
- Sold mediu Clienti	15		860	4.706
- Cifra de afaceri *)	16		168.522.412	133.228.303
6. Viteza de rotatie a creditelor - furnizori ((rd. 17 / rd. 18) *365)	17		0,0000	0,0000
- Sold mediu Furnizori	18		0	0
- Achizitii de bunuri (fara servicii)	19		0	0
7. Viteza de rotatie a activelor imobilizate (rd. 16 / rd. 21)	20		0,2599	0,1822
- Active imobilizate	21		648.327.469	731.252.375
8. Viteza de rotatie a activelor totale (rd. 16 / rd. 23)	22		0,2069	0,1635
- Total active	23		814.484.382	814.982.623
D. INDICATORI DE PROFITABILITATE				
9. Rentabilitatea capitalului angajat (rd. 12 / rd. 10)	24		0,1352	0,1472
E. INDICATORI PRIVIND REZULTATUL PE ACTIUNE				
10. Rezultatul pe actiune (rd. 26 / rd. 27)	25		0,1396	0,1438
- Profit net atribuit actiunilor comune	26		80.994.938	83.442.670
- Numar de actiuni comune luate in calcul	27		580.165.714	580.165.714
11. Raportul dintre pretul de piata al actiunii si rezultatul pe actiune (rd. 29 / rd. 25)	28		10,4699	8,7969
- Pretul de piata al actiunii SIF **)	29		1,4616	1,2650

10. ALTE INFORMAȚII

A. Informații cu privire la prezentarea instituției:

Sediul și forma juridică:

S.I.F. OLTENIA S.A. este societate pe acțiuni cu capital integral privat.
Sediul societății este în Craiova, Str. Tufanele nr.1, cod 200767, jud. Dolj

Tara unde a fost înființată :

S.I.F. OLTENIA S.A. a fost înființată la 01.11.1996 în Craiova - Romania, în baza Legii nr. 133/1996, lege pentru transformarea Fondurilor Proprietății Private în societăți de investiții financiare. Societatea a luat ființa prin transformarea Fondului Proprietății Private V Oltenia.

Adresa și sediul oficial:

Sediu oficial: Str. Tufanele nr.1, Craiova, cod 200767, jud. Dolj

S.I.F. Oltenia S.A. este înregistrată la:

- Camera de Comerț și Industrie Oltenia – cod unic de înregistrare 4175676, atribut fiscal RO;
- Comisia Națională a Valorilor Mobiliare cu Decizia nr. 1958/02.09.1999, înscrisă în Registrul CNVM cu nr. PJR09SIIR/160003/14.02.2006;
- Oficiul de Evidență a Valorilor Mobiliare conform certificat nr. 419/07.09.1999;

Acțiunile societății sunt înscrise la cota Bursei de Valori București, categoria I, cu indicativul SIF5, începând cu data de 01.11.1999.

Evidența acționarilor și acțiunilor societății este ținută de SC DEPOZITARUL CENTRAL S.A. București.

Activitatea de depozitare prevăzută de legislație și regulamentele C.N.V.M. a fost asigurată de ING Bank NV Amsterdam, sucursala București.

În conformitate cu actul constitutiv societatea are următorul obiect de activitate:

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

B. Informații privind relațiile instituției cu filiale, societăți asociate sau alte societăți în care se detin participații.

S.I.F. OLTENIA S.A. în baza participațiilor deținute la capitalul social, avea statut de acționar majoritar în 14 societăți comerciale, de acționar cu poziție de control în 7 societăți comerciale. În 11 societăți comerciale din cele 40 în care se detin participații de cel puțin 20% din capitalul social, S.I.F. OLTENIA S.A. nu are nici un fel de reprezentare în conducerea administrativă.

Între S.I.F. OLTENIA S.A. și entitățile la care aceasta deține peste 20% din drepturile de vot ale acționarilor, nu există relații pe linie de achiziții, producție sau distribuție. Activitatea de bază desfășurată de entitățile respective este total diferită de a S.I.F. OLTENIA S.A. și substanțial diferită de la o entitate la alta.

Activitățile desfășurate de societățile la care se detin participații de peste 20% din drepturile de vot aparțin unor ramuri (sectoare) diferite de activitate: alimentară, comerț, turism, hotelier, agricultură, construcții, industria constructoare de mașini, industria prelucrării lemnului, industria ușoară, producția de medicamente, închiriere de spații etc.

Conducerea societății a clasificat toate titlurile activității de portofoliu în categoria active financiare disponibile pentru vânzare. Având în vedere și obiectul de activitate, S.I.F. OLTENIA S.A. consideră că nu are în portofoliu investiții în entități care să poată fi clasificate ca filiale, entități asociate sau entități în care se detin participații strategice. Totuși, pentru a respecta prevederile Cap. II art. 3 din Reglementările contabile conforme cu Directiva a VII-a a CCE, aplicabile entităților autorizate reglementate și supravegheate de CNVM, aprobate prin Regulamentul nr. 3/2011 al acesteia, S.I.F. OLTENIA S.A. utilizează pentru evidența participațiilor deținute contul 261 «Acțiuni deținute la entitățile afiliate» (pentru plasamentele de peste 50% din capitalul social al emitentilor în care sunt efectuate) iar pentru celelalte plasamente utilizează contul 265 «Alte titluri imobilizate». Societatea nu utilizează contul 263 «Interese de

10. ALTE INFORMAȚII

participare» deoarece fiind un jucator activ pe piata de capital ar insemna ca in permanenta sa se produca modificari in acest cont, care nu ar mai permite crearea unor conditii de comparabilitate.

C. Modalitatea folosita pentru exprimarea în moneda nationala a elementelor de activ sau de pasiv, a veniturilor și cheltuielilor evidentiata initial intr-o moneda straina.

Tranzactiile societatii în moneda straina sunt inregistrate la cursurile de schimb din data tranzactiilor. Castigurile și pierderile rezultate din decontarea tranzactiilor intr-o moneda straina sunt recunoscute în contul de profit și pierdere. Soldurile sunt convertite în lei la cursurile de schimb de la sfarsitul anului comunicate de Banca Nationala a Romaniei, respectiv :

1 USD = 3,3393 lei

1 EUR = 4,3197 lei

D. Informatii cu privire la impozitul pe profit:

Profitul impozabil pentru exercitiul financiar incheiat la 31.12.2011, se prezinta astfel:

- profit inainte de impozitare:	96.119.901	lei
- venituri neimpozabile:	27.934.707	lei
- cheltuieli nedeductibile:	11.134.996	lei
- profit impozabil:	79.320.190	lei
- impozit pe profit calculat:	12.691.231	lei
- sume reprezentind sponsorizarile (mecenat):	14.000	lei
- impozit pe profit datorat	12.677.231	lei

Rata de impozitare utilizata este de 16%:

E. Cheltuieli cu chiria și rate achitate în cadrul unui contract de leasing operational;

Nu s-au facut cheltuieli de aceasta natura.

F. Onorariile platite auditorilor;

In exercitiul financiar 2011, societatea a inregistrat cheltuieli cu onorarii pentru auditori in suma de 146.408 lei.

G. Angajamente acordate;

Nu este cazul

H. Angajamente primite.

Nu este cazul

11.1 SITUAȚIA PORTOFOLIULUI DE INVESTIȚII FINANCIARE**A. Imobilizări financiare****1. Titluri de participare la:**

lei

	Valoarea nominală	Valoarea reevaluată la 31 decembrie 2011
Societăți tranzacționate la BVB	328.368.159	786.252.983
Societăți tranzacționate la R.A.S.D.A.Q.	52.851.647	101.751.002
Societăți tranzacționate la SIBEX	297.705	405.564
Societăți tranzacționate la SIBEX - ATS	6.330.888	35.183.910
Total societăți cotate și tranzacționate	387.848.399	923.593.459
Societăți necotate, tranzacționate în sistemul electronic al BVB	915.700	798.251
Societăți închise	197.223.668	462.833.006
Societăți cotate și netranzacționate	22.375.195	32.033.294
Societăți comerciale în lichidare, reorganizare judiciară	16.809.769	0
Total societăți necotate sau netranzacționate	237.324.332	495.664.551
Total portofoliu titluri de participare	625.172.731	1.419.258.010

Societățile din portofoliul S.I.F. OLTENIA S.A. pot fi clasificate, după procentul deținut în capitalul social al emitenților, astfel:

lei

Procent de deținere	Număr de societăți	Valoarea reevaluată la 31 decembrie 2011
Sub 5%	32	637.190.535
Între 5% - 33%	57	690.492.558
Între 33% - 50%	7	7.352.588
Peste 50%	14	84.222.329
Total	110	1.419.258.010

2. Titluri de participare:

	Nr.	Valoarea contabilă	Valoarea reevaluată
OPCVM si/sau AOPC	7	3.708.722	2.565.595

11.2 SITUATIA PORTOFOLIULUI

Nr. Crt	Denumire	Cantitate	Valoare contabila de achizitie -lei	Valoare de piata sau rambursare - lei	Diferente ± - lei
---------	----------	-----------	-------------------------------------	---------------------------------------	-------------------

A. Valori mobiliare admise la tranzactionare pe piata reglementata sau pe un sistem alternativ de tranzactionare

1	ALIMENTARA SLATINA	213.748	523.835,92	2.029.520,00	1.505.684,08
2	ALTUR SLATINA	71.428.571	8.392.857,10	2.428.571,00	-5.964.286,10
3	ANTIBIOTICE IASI	57.342.645	8.220.171,39	22.363.632,00	14.143.460,61
4	ARGUS CONSTANTA	11.427.954	29.529.596,62	22.734.008,00	-6.795.588,62
5	ARTEGO TG.JIU	557.086	1.392.715,00	1.169.881,00	-222.834,00
6	AURORA TG.FRUMOS	45.870	114.102,45	917.400,00	803.297,55
7	B.R.D.-GROUPE SOCIETE GENERALE BUCURESTI	32.329.238	64.944.745,83	346.246.139,00	281.301.393,17
8	BANCA TRANSILVANIA CLUJ	92.265.791	112.931.091,74	81.562.959,00	-31.368.132,74
9	BIOFARM BUCURESTI	284.487.671	59.745.137,43	54.877.672,00	-4.867.465,43
10	C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA BUCURESTI	1.755.002	42.706.358,34	30.537.035,00	-12.169.323,34
11	CEREALCOM ALEXANDRIA	34.072.225	3.358.667,16	1.022.167,00	-2.336.500,16
12	COMAT CLUJ	12.591	17.207,70	37.773,00	20.565,30
13	COMCEREAL MEHEDINTI DR.TR.SEVERIN	135.104	122.936,45	75.457,00	-47.479,45
14	CONSTRUCTII CAI FERATE SI ALTE CAI DE COMUNICATII	20.683	51.707,50	0,00	-51.707,50
15	CONSTRUCTII FERROVIARE CRAIOVA	1.925.325	4.747.372,99	1.675.033,00	-3.072.339,99
16	CONTACTOARE BUZAU	521.320	1.301.908,05	2.085.280,00	783.371,95
17	CORINT TARGOVISTE	178.297	178.297,00	427.913,00	249.616,00
18	EL-CO TG.SECUIESC	97.711	200.729,30	879.399,00	678.669,70
19	ELARS RM.SARAT	20.425.766	2.042.576,60	2.191.074,00	148.497,40
20	ELECTROMAGNETICA BUCURESTI	120.311.252	23.472.401,31	32.724.661,00	9.252.259,69
21	ERSTE GROUP BANK AG	6.585	695.017,19	384.487,00	-310.530,19
22	FLAROS BUCURESTI	1.173.062	2.932.655,00	10.557.558,00	7.624.903,00
23	FONDUL PROPRIETATEA	44.395.600	20.494.745,09	18.956.921,00	-1.537.824,09
24	FORAJ SONDE VIDELE	50.540	230.475,55	258.259,00	27.783,45
25	GASTRONOM BUZAU	31.539	126.156,00	740.220,00	614.064,00
26	IAMU BLAJ	1.256.292	3.548.463,20	6.281.460,00	2.732.996,80
27	INTERNATIONAL TRANSPORT PITESTI	47.232	118.080,00	749.706,00	631.626,00
28	ISLAZ ALEXANDRIA	225.405	563.512,50	980.503,00	416.990,50
29	LACTA GIURGIU	741.800	235.948,17	54.522,00	-181.426,17
30	LACTATE NATURA TARGOVISTE	836.488	2.068.023,45	4.684.333,00	2.616.309,55
31	LACTIDO CRAIOVA	78.300	200.447,71	2.601.598,00	2.401.150,29
32	MAT CRAIOVA	2.024.596	5.050.620,28	3.178.616,00	-1.872.004,28
33	MECANICA 94 DR.TR.SEVERIN	59.424	148.560,00	108.996,00	-39.564,00
34	MECANICA ROTES TARGOVISTE	2.016.602	2.008.622,91	0,00	-2.008.622,91
35	MECHEL TARGOVISTE	6.142.826	15.353.788,66	4.306.121,00	-11.047.667,66
36	MERCUR CRAIOVA	1.012.014	2.530.050,30	26.312.364,00	23.782.313,70
37	METEX TARGOVISTE	108.815	271.582,20	3.482.080,00	3.210.497,80
38	MOBILA RADAUTI	1.568.095	3.920.237,50	705.643,00	-3.214.594,50
39	OIL TERMINAL CONSTANTA	2.435.950	308.146,97	438.471,00	130.324,03
40	OMV PETROM BUCURESTI	546.526.762	107.446.522,95	158.492.761,00	51.046.238,05
41	PRODPLAST BUCURESTI	4.034.800	10.396.107,68	3.873.408,00	-6.522.699,68
42	PRODPLAST IMOBILIARE	6.330.888	28.252.854,49	35.452.973,00	7.200.118,51
43	RAFO ONESTI	320.410	374.776,99	288.369,00	-86.407,99
44	RELEE MEDIAS	67.100	167.750,00	1.006.500,00	838.750,00

11.2 SITUATIA PORTOFOLIULUI

Nr. Crt	Denumire	Cantitate	Valoare contabila de achizitie -lei	Valoare de piata sau rambursare - lei	Diferente ± - lei
45	ROMVAG CARACAL	1.447.424	3.721.589,70	0,00	-3.721.589,70
46	RUSCA HUNEDOARA	181.636	659.263,80	633.910,00	-25.353,80
47	SANTIERUL NAVAL ORSOVA	1.150.000	7.611.700,00	3.243.000,00	-4.368.700,00
48	SEMROM MUNTENIA BUCURESTI	298.004	744.901,80	676.469,00	-68.432,80
49	SIBEX-SIBIU STOCK EXCHANGE	297.705	349.434,25	401.902,00	52.467,75
50	SINTEROM CLUJ	1.502.751	3.759.675,60	2.103.851,00	-1.655.824,60
51	SNTGN TRANSGAZ MEDIAS	64.601	12.630.190,92	14.428.633,00	1.798.442,08
52	STEUA ELECTRICA FIENI	404.412	1.011.030,00	0,00	-1.011.030,00
53	SUBANSAMBLE AUTO CRAIOVA	202.681	506.702,50	562.432,00	55.729,50
54	T.M.D. FILIASI	44.700	183.033,11	0,00	-183.033,11
55	T.M.K. ARTROM SLATINA	5.235.751	13.081.224,64	7.047.321,00	-6.033.903,64
56	TURBOMECHANICA BUCURESTI	1.058.100	727.462,96	49.307,00	-678.155,96
57	TURISM FELIX BAILE FELIX	83.671.902	19.135.509,48	13.387.504,00	-5.748.005,48
58	TUSNAD BAILE TUSNAD	26.296.078	2.629.607,80	1.577.765,00	-1.051.842,80
59	UNIVERS RM.VALCEA	587.519	1.459.529,70	7.343.988,00	5.884.458,30
60	VRANCART ADJUD	4.192.397	452.940,82	280.891,00	-172.049,82
TOTAL		1.477.680.636	640.101.357,75	941.618.416,00	301.517.058,25

F. Actiuni si obligatiuni ale societatiilor comerciale inchise ale caror valori mobiliare nu sunt admise la tranzactionare pe piata reglementata

61	ABYAS COM CE	39.215	392.150,00	0,00	-392.150,00
62	AGROZOTEHNICA BEUCA DRACSANEI	5.834	15,00	0,00	-15,00
63	AMROM AUTOMOTIVE 2006 CAMPULUNG MUSCEL	5.490	549.000,00	0,00	-549.000,00
64	ATE BANK ROMANIA BUCURESTI	7.153.911	1.736.636,00	1.249.332,00	-487.304,00
65	BANCA COMERCIALA ROMANA BUCURESTI	1.023.534.303	102.353.623,57	338.422.697,00	236.069.073,43
66	BIROUL DE INVESTITII REGIONAL OLTENIA IFN	272.411	4.377.398,00	3.302.889,00	-1.074.509,00
67	BT ASSET MANAGEMENT S.A.I. CLUJ	716.559	716.559,00	442.095,00	-274.464,00
68	BURSA ROMANA DE MARFURI BUCURESTI	20	26.600,00	6.889,00	-19.711,00
69	CITEX TG.JIU	252.757	631.892,50	0,00	-631.892,50
70	COMAT DIMBOVITA TARGOVISTE	30.068	75.170,00	128.057,00	52.887,00
71	COMCEREAL DAMBOVITA TARGOVISTE	239.234	430.621,20	0,00	-430.621,20
72	COMCEREAL GORJ TG.JIU	85.445	213.612,50	0,00	-213.612,50
73	COMCEREALIS CRAIOVA	4.085.000	4.085.000,00	2.479.151,00	-1.605.849,00
74	COMPACT ALEXANDRIA	193	482,50	0,00	-482,50
75	COMPAN ANINOASA	141.032	352.580,00	0,00	-352.580,00
76	COMPLEX HOTELIER DAMBOVITA	1.244.106	3.565.257,50	2.496.059,00	-1.069.198,50
77	CONSIRD TARGOVISTE	96.550	78.205,50	0,00	-78.205,50
78	CONSTRUCTII MONTAJ I CRAIOVA	920.911	2.302.067,93	3.815.265,00	1.513.197,07
79	COREALIS CRAIOVA	655.757	1.639.392,50	1.621.314,00	-18.078,50

11.2 SITUATIA PORTOFOLIULUI

Nr. Crt	Denumire	Cantitate	Valoare contabila de achizitie -lei	Valoare de piata sau rambursare - lei	Diferente ± - lei
80	DEPOZITARUL CENTRAL BUCURESTI	9.878.329	1.025.560,20	583.699,00	-441.861,20
81	DEPOZITARUL SIBEX	12.480	1.248.000,00	937.648,00	-310.352,00
82	ELBA TIMISOARA	39.628	99.070,00	1.833.604,00	1.734.534,00
83	ELECTRO TOTAL BOTOSANI	57.909	144.772,50	0,00	-144.772,50
84	EXIMBANK BANCA DE EXPORT IMPORT A ROMANIEI BUC	4.364.430	26.186.580,01	36.669.010,00	10.482.429,99
85	FINCA DRAGASANI	299.545	741.140,83	0,00	-741.140,83
86	FORAJ SONDE MORENI DAMBOVITA	5.459	13.647,50	0,00	-13.647,50
87	GEMINA TOUR RM.VILCEA	757.888	1.894.720,00	1.821.752,00	-72.968,00
88	GRUP BIANCA TRANS BRASOV	1.480.000	148.000,00	264.851,00	116.851,00
89	INTREPRINDEREA REPARATII AUTO S.R.L. CRAIOVA	10.500	105.000,00	391.524,00	286.524,00
90	LEMCOR CRAIOVA	1.156.034	5.411.025,00	3.905.288,00	-1.505.737,00
91	MAGAL CRAIOVA	213.178	532.945,00	2.289.225,00	1.756.280,00
92	MINERVA BUCURESTI	35.869	89.672,50	124.173,00	34.500,50
93	MIRFO INDUSTRIES TG.JIU	416.069	1.040.172,50	0,00	-1.040.172,50
94	MIRFO TRADING TG. JIU	283	19.810,00	625.690,00	605.880,00
95	OMNIASIG VIENNA INSURANCE GROUP BUCURESTI	20.592	150.253,00	180.677,00	30.424,00
96	OTELINOX TARGOVISTE	1.809.195	5.082.153,90	8.555.652,00	3.473.498,10
97	PROVITAS BUCURESTI	35.139	351.786,96	5.268.283,00	4.916.496,04
98	RAIFFEISEN BANK BUCURESTI	2.016.785	284.075,39	452.974,00	168.898,61
99	REMAT VALCEA	61.122	152.805,00	1.569.113,00	1.416.308,00
100	ROMLUX LIGHTING COMPANY	2.096	20.960,00	0,00	-20.960,00
101	SAGRICOM ULMI	57.941	145,00	0,00	-145,00
102	SANEVIT ARAD	792.662	79.266,20	0,00	-79.266,20
103	SANEX CLUJ	23.999.434	9.627.291,78	10.593.633,00	966.341,22
104	TRANSILVANIA LEASING IFN BRASOV	20.777.560	2.077.756,00	2.193.748,00	115.992,00
105	TURISM LOTUS FELIX	164.877.476	16.487.747,60	12.363.388,00	-4.124.359,60
106	TURISM PUCIOASA	1.010.599	2.525.565,21	3.304.133,00	778.567,79
107	VEDEA ALEXANDRIA	23.458	58.645,00	76.329,00	17.684,00
108	VINALCOOL VALCEA	89.773	224.432,50	0,00	-224.432,50
109	VOLTALIM CRAIOVA	3.337.979	8.344.947,50	14.864.864,00	6.519.916,50
110	WISCONSIN TURNING SYSTEMS TARGOVISTE	2.468.468	6.171.170,00	0,00	-6.171.170,00
TOTAL		1.279.586.676	213.865.380,78	462.833.006,00	248.967.625,22

G. Alte active sau instrumente financiare

111	BT INVEST1 - unitati fond	70,000	711.149,20	613.888,00	-97.261,20
112	BT INDEX - unitati fond	146.000,000	1.500.020,00	816.140,00	-683.880,00
113	FDI NAPOCA - unitati fond	381.222,000	349.999,92	122.601,00	-227.398,92
114	FDI TRANSILVANIA - unitati fond	7.444,000	349.996,78	217.824,00	-132.172,78
115	EUROGLOBINVEST - titluri de participare	100,000	300.000,00	294.494,00	-5.506,00
116	FDI BCR Monetar - unitati fond	24.650,780	300.000,00	372.880,00	72.880,00

11.2 SITUATIA PORTOFOLIULUI

Nr. Crt	Denumire	Cantitate	Valoare contabila de achizitie -lei	Valoare de piata sau rambursare - lei	Diferente $\pm$ - lei
117	iFOND Financial Romania - unitati fond	978,000	197.556,00	127.768,00	-69.788,00
TOTAL		560.464,780	3.708.721,90	2.565.595,00	-1.143.126,90
TOTAL GENERAL		2.757.827.776,780	857.675.460,43	1.407.017.017,00	549.341.556,57

- * Pentru titlurile cotate si tranzactionate in ultimele 90 de zile, valoarea de piata s-a determinat cu luarea in considerare a cotatei din ultima zi de tranzactionare (cotatia de inchidere) de pe piata principala de capital, iar pentru titlurile cotate care nu au avut tranzactii in ultimele 90 de zile, precum si pentru titlurile necotate, valoarea de piata s-a determinat in functie de capitalurile proprii ale emitentilor conform prevederilor Regulamentului CNVM nr. 15/2004

11.3 SITUATIA PORTOFOLIULUI

Nr. Crt	Denumire	Cantitate	Valoare contabila de achizitie -lei	Valoare de piata sau rambursare - lei	Diferente $\pm$ - lei
---------	----------	-----------	-------------------------------------	---------------------------------------	-----------------------

A. Valori mobiliare admise la tranzactionare pe piata reglementata sau pe un sistem alternativ de tranzactionare

1	ALIMENTARA SLATINA	213.748	523.835,92	2.029.520,00	-1.505.684,08
2	ALTUR SLATINA	71.428.571	8.392.857,10	2.307.143,00	-6.085.714,10
3	ANTIBIOTICE IASI	57.342.645	8.220.171,39	23.218.037,00	14.997.865,61
4	ARGUS CONSTANTA	11.427.954	29.529.596,62	22.734.008,00	-6.795.588,62
5	ARTEGO TG.JIU	557.086	1.392.715,00	1.209.322,00	-183.393,00
6	AURORA TG.FRUMOS	45.870	114.102,45	520.423,00	406.320,55
7	B.R.D.-GROUPE SOCIETE GENERALE BUCURESTI	32.329.238	64.944.745,83	356.158.283,00	291.213.537,17
8	BANCA TRANSILVANIA CLUJ	92.265.791	112.931.091,74	87.117.360,00	-25.813.731,74
9	BIOFARM BUCURESTI	284.487.671	59.745.137,43	56.925.983,00	-2.819.154,43
10	C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA BUCURESTI	1.755.002	42.706.358,34	31.074.416,00	-11.631.942,34
11	CEREALCOM ALEXANDRIA	34.072.225	3.358.667,16	1.294.745,00	-2.063.922,16
12	COMAT CLUJ	12.591	17.207,70	37.773,00	20.565,30
13	COMCEREAL MEHEDINTI DR.TR.SEVERIN	135.104	122.936,45	75.457,00	-47.479,45
14	CONSTRUCTII CAI FERATE SI ALTE CAI DE COMUNICATII	20.683	51.707,50	0,00	-51.707,50
15	CONSTRUCTII FERROVIARE CRAIOVA	1.925.325	4.747.372,99	1.562.786,00	-3.184.586,99
16	CONTACTOARE BUZAU	521.320	1.301.908,05	1.656.025,00	354.116,95
17	CORINT TARGOVISTE	178.297	178.297,00	83.479,00	-94.818,00
18	EL-CO TG.SECUIESC	97.711	200.729,30	835.654,00	634.924,70
19	ELARS RM.SARAT	20.425.766	2.042.576,60	2.191.074,00	148.497,40
20	ELECTROMAGNETICA BUCURESTI	120.311.252	23.472.401,31	32.941.221,00	9.468.819,69
21	ERSTE GROUP BANK AG	6.585	695.017,19	410.504,00	-284.513,19
22	FLAROS BUCURESTI	1.173.062	2.932.655,00	8.811.690,00	5.879.035,00
23	FONDUL PROPRIETATEA	44.395.600	20.494.745,09	19.343.163,00	-1.151.582,09
24	FORAJ SONDE VIDELE	50.540	230.475,55	290.686,00	60.210,45
25	GASTRONOM BUZAU	31.539	126.156,00	517.804,00	391.648,00
26	IAMU BLAJ	1.256.292	3.548.463,20	4.506.319,00	957.855,80
27	INTERNATIONAL TRANSPORT PITESTI	47.232	118.080,00	749.706,00	631.626,00
28	ISLAZ ALEXANDRIA	225.405	563.512,50	980.503,00	416.990,50
29	LACTA GIURGIU	741.800	235.948,17	57.490,00	-178.458,17
30	LACTATE NATURA TARGOVISTE	836.488	2.068.023,45	2.946.780,00	878.756,55
31	LACTIDO CRAIOVA	78.300	200.447,71	2.601.598,00	2.401.150,29
32	MAT CRAIOVA	2.024.596	5.050.620,28	3.195.825,00	-1.854.795,28
33	MECANICA 94 DR.TR.SEVERIN	59.424	148.560,00	108.996,00	-39.564,00
34	MECANICA ROTES TARGOVISTE	2.016.602	2.008.622,91	0,00	-2.008.622,91
35	MECHEL TARGOVISTE	6.142.826	15.353.788,66	4.645.819,00	-10.707.969,66
36	MERCUR CRAIOVA	1.012.014	2.530.050,30	25.741.082,00	23.211.031,70
37	METEX TARGOVISTE	108.815	271.582,20	2.539.013,00	2.267.430,80
38	MOBILA RADAUTI	1.568.095	3.920.237,50	413.820,00	-3.506.417,50
39	OIL TERMINAL CONSTANTA	2.435.950	308.146,97	435.548,00	127.401,03
40	OMV PETROM BUCURESTI	546.526.762	107.446.522,95	163.794.071,00	56.347.548,05
41	PRODPLAST BUCURESTI	4.034.800	10.396.107,68	3.087.025,00	-7.309.082,68
42	PRODPLAST IMOBILIARE	6.330.888	28.252.854,49	35.183.910,00	6.931.055,51
43	RAFO ONESTI	320.410	374.776,99	277.828,00	-96.948,99
44	RELEE MEDIAS	67.100	167.750,00	808.723,00	640.973,00

11.3 SITUATIA PORTOFOLIULUI

Nr. Crt	Denumire	Cantitate	Valoare contabila de achizitie -lei	Valoare de piata sau rambursare - lei	Diferente $\pm$ - lei
45	ROMVAG CARACAL	1.447.424	3.721.589,70	0,00	-3.721.589,70
46	RUSCA HUNEDOARA	181.636	659.263,80	634.109,00	-25.154,80
47	SANTIERUL NAVAL ORSOVA	1.150.000	7.611.700,00	3.224.600,00	-4.387.100,00
48	SEMROM MUNTENIA BUCURESTI	298.004	744.901,80	661.122,00	-83.779,80
49	SIBEX-SIBIU STOCK EXCHANGE	297.705	349.434,25	405.564,00	56.129,75
50	SINTEROM CLUJ	1.502.751	3.759.675,60	1.972.361,00	-1.787.314,60
51	SNTGN TRANSGAZ MEDIAS	64.601	12.630.190,92	13.604.990,00	974.799,08
52	STEUA ELECTRICA FIENI	404.412	1.011.030,00	0,00	-1.011.030,00
53	SUBANSAMBLE AUTO CRAIOVA	202.681	506.702,50	562.432,00	55.729,50
54	T.M.D. FILIASI	44.700	183.033,11	0,00	-183.033,11
55	T.M.K. ARTROM SLATINA	5.235.751	13.081.224,64	7.318.533,00	-5.762.691,64
56	TURBOMECHANICA BUCURESTI	1.058.100	727.462,96	54.281,00	-673.181,96
57	TURISM FELIX BAILE FELIX	83.671.902	19.135.509,48	13.270.364,00	-5.865.145,48
58	TUSNAD BAILE TUSNAD	26.296.078	2.629.607,80	1.485.728,00	-1.143.879,80
59	UNIVERS RM.VALCEA	587.519	1.459.529,70	7.547.445,00	6.087.915,30
60	VRANCART ADJUD	4.192.397	452.940,82	262.863,00	-190.077,82
TOTAL		1.477.680.636	640.101.357,75	956.425.004,00	316.323.646,25

F. Actiuni si obligatiuni ale societatiilor comerciale inchise ale caror valori mobiliare nu sunt admise la tranzactionare pe piata reglementata

61	ABY TAS COM CE	39.215	392.150,00	0,00	-392.150,00
62	AGROZOOOTEHNICA BEUCA DRACSANEI	5.834	15,00	0,00	-15,00
63	AMROM AUTOMOTIVE 2006 CAMPULUNG MUSCEL	5.490	549.000,00	0,00	-549.000,00
64	ATE BANK ROMANIA BUCURESTI	7.153.911	1.736.636,00	1.249.332,00	-487.304,00
65	BANCA COMERCIALA ROMANA BUCURESTI	1.023.534.303	102.353.623,57	338.422.697,00	236.069.073,43
66	BIROUL DE INVESTITII REGIONAL OLTENIA IFN	272.411	4.377.398,00	3.302.889,00	-1.074.509,00
67	BT ASSET MANAGEMENT S.A.I. CLUJ	716.559	716.559,00	442.095,00	-274.464,00
68	BURSA ROMANA DE MARFURI BUCURESTI	20	26.600,00	6.889,00	-19.711,00
69	CITEX TG.JIU	252.757	631.892,50	0,00	-631.892,50
70	COMAT DIMBOVITA TARGOVISTE	30.068	75.170,00	128.057,00	52.887,00
71	COMCEREAL DAMBOVITA TARGOVISTE	239.234	430.621,20	0,00	-430.621,20
72	COMCEREAL GORJ TG.JIU	85.445	213.612,50	0,00	-213.612,50
73	COMCEREALIS CRAIOVA	4.085.000	4.085.000,00	2.479.151,00	-1.605.849,00
74	COMPACT ALEXANDRIA	193	482,50	0,00	-482,50
75	COMPAN ANINOASA	141.032	352.580,00	0,00	-352.580,00
76	COMPLEX HOTELIER DAMBOVITA	1.244.106	3.565.257,50	2.496.059,00	-1.069.198,50
77	CONSIRD TARGOVISTE	96.550	78.205,50	0,00	-78.205,50
78	CONSTRUCTII MONTAJ I CRAIOVA	920.911	2.302.067,93	3.815.265,00	1.513.197,07
79	COREALIS CRAIOVA	655.757	1.639.392,50	1.621.314,00	-18.078,50

11.3 SITUATIA PORTOFOLIULUI

Nr. Crt	Denumire	Cantitate	Valoare contabila de achizitie -lei	Valoare de piata sau rambursare - lei	Diferente ± - lei
80	DEPOZITARUL CENTRAL BUCURESTI	9.878.329	1.025.560,20	583.699,00	-441.861,20
81	DEPOZITARUL SIBEX	12.480	1.248.000,00	937.648,00	-310.352,00
82	ELBA TIMISOARA	39.628	99.070,00	1.833.604,00	1.734.534,00
83	ELECTRO TOTAL BOTOSANI	57.909	144.772,50	0,00	-144.772,50
84	EXIMBANK BANCA DE EXPORT IMPORT A ROMANIEI BUC	4.364.430	26.186.580,01	36.669.010,00	10.482.429,99
85	FINCA DRAGASANI	299.545	741.140,83	0,00	-741.140,83
86	FORAJ SONDE MORENI DAMBOVITA	5.459	13.647,50	0,00	-13.647,50
87	GEMINA TOUR RM.VILCEA	757.888	1.894.720,00	1.821.752,00	-72.968,00
88	GRUP BIANCA TRANS BRASOV	1.480.000	148.000,00	264.851,00	116.851,00
89	INTREPRINDEREA REPARATII AUTO S.R.L. CRAIOVA	10.500	105.000,00	391.524,00	286.524,00
90	LEMCOR CRAIOVA	1.156.034	5.411.025,00	3.905.288,00	-1.505.737,00
91	MAGAL CRAIOVA	213.178	532.945,00	2.289.225,00	1.756.280,00
92	MINERVA BUCURESTI	35.869	89.672,50	124.173,00	34.500,50
93	MIRFO INDUSTRIES TG.JIU	416.069	1.040.172,50	0,00	-1.040.172,50
94	MIRFO TRADING TG. JIU	283	19.810,00	625.690,00	605.880,00
95	OMNIASIG VIENNA INSURANCE GROUP BUCURESTI	20.592	150.253,00	180.677,00	30.424,00
96	OTELINOX TARGOVISTE	1.809.195	5.082.153,90	8.555.652,00	3.473.498,10
97	PROVITAS BUCURESTI	35.139	351.786,96	5.268.283,00	4.916.496,04
98	RAIFFEISEN BANK BUCURESTI	2.016.785	284.075,39	452.974,00	168.898,61
99	REMAT VALCEA	61.122	152.805,00	1.569.113,00	1.416.308,00
100	ROMLUX LIGHTING COMPANY	2.096	20.960,00	0,00	-20.960,00
101	SAGRICOM ULMI	57.941	145,00	0,00	-145,00
102	SANEVIT ARAD	792.662	79.266,20	0,00	-79.266,20
103	SANEX CLUJ	23.999.434	9.627.291,78	10.593.633,00	966.341,22
104	TRANSILVANIA LEASING IFN BRASOV	20.777.560	2.077.756,00	2.193.748,00	115.992,00
105	TURISM LOTUS FELIX	164.877.476	16.487.747,60	12.363.388,00	-4.124.359,60
106	TURISM PUCIOASA	1.010.599	2.525.565,21	3.304.133,00	778.567,79
107	VEDEA ALEXANDRIA	23.458	58.645,00	76.329,00	17.684,00
108	VINALCOOL VALCEA	89.773	224.432,50	0,00	-224.432,50
109	VOLTALIM CRAIOVA	3.337.979	8.344.947,50	14.864.864,00	6.519.916,50
110	WISCONSIN TURNING SYSTEMS TARGOVISTE	2.468.468	6.171.170,00	0,00	-6.171.170,00
TOTAL		1.279.586.676	213.865.380,78	462.833.006,00	248.967.625,22

G. Alte active sau instrumente financiare

111	BT INVEST1 - unitati fond	70,000	711.149,20	613.888,00	-97.261,20
112	BT INDEX - unitati fond	146.000,000	1.500.020,00	816.140,00	-683.880,00
113	FDI NAPOCA - unitati fond	381.222,000	349.999,92	122.601,00	-227.398,92
114	FDI TRANSILVANIA - unitati fond	7.444,000	349.996,78	217.824,00	-132.172,78
115	EUROGLOBINVEST - titluri de participare	100,000	300.000,00	294.494,00	-5.506,00
116	FDI BCR Monetar - unitati fond	24.650,780	300.000,00	372.880,00	72.880,00

S.I.F. OLTENIA S.A.

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011

11.3 SITUATIA PORTOFOLIULUI

Nr. Crt	Denumire	Cantitate	Valoare contabila de achizitie -lei	Valoare de piata sau rambursare - lei	Diferente $\pm$ - lei
---------	----------	-----------	-------------------------------------	---------------------------------------	-----------------------

117	iFOND Financial Romania - unitati fond	978,000	197.556,00	127.768,00	-69.788,00
-----	--	---------	------------	------------	------------

TOTAL		560.464,780	3.708.721,90	2.565.595,00	-1.143.126,90
--------------	--	--------------------	---------------------	---------------------	----------------------

TOTAL GENERAL		2.757.827.776,780	857.675.460,43	1.421.823.605,00	564.148.144,57
----------------------	--	--------------------------	-----------------------	-------------------------	-----------------------

* Intreprinderea de Reparatii Auto s-a transformat, ca urmare a hotararii Adunarii Generale a Actionarilor, in cursul semestrului I 2009, in societate cu raspundere limitata

Valoarea de piata este determinata conform prevederilor Regulamentului CNVM nr. 15/2004

In afara solicitarilor pentru Situatiile financiare anuale s-a intocmit Nota 11.3, unde evaluarea este efectuata conform Regulamentului C.N.V.M. nr. 15/2004, evaluare utilizata de societate in raportarile efectuate la C.N.V.M. lunar, conform Anexei nr. 16 si Anexei nr. 17.

11.4 SITUATIA PORTOFOLIULUI

Nr. Crt	Denumire	Cantitate	Valoare contabila de achizitie -lei	Valoare de piata sau rambursare - lei	Diferente negative - lei	Ajustari de valoare inregistrate la 31.12.2011 - lei
---------	----------	-----------	-------------------------------------	---------------------------------------	--------------------------	--

A. Valori mobiliare admise la tranzactionare pe piata reglementata sau pe un sistem alternativ de tranzactionare

1	ALTUR SLATINA	71.428.571	8.392.857,10	2.428.571,00	-5.964.286,10	-400.000,00
2	ARGUS CONSTANTA	11.427.954	29.529.596,62	22.734.008,00	-6.795.588,62	-1.509.335,21
3	ARTEGO TG.JIU	557.086	1.392.715,00	1.169.881,00	-222.834,00	-222.834,00
4	BANCA TRANSILVANIA CLUJ	92.265.791	112.931.091,74	81.562.959,00	-31.368.132,74	-26.646.284,04
5	BIOFARM BUCURESTI	284.487.671	59.745.137,43	54.877.672,00	-4.867.465,43	-3.592.691,26
6	C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA BUCURESTI	1.755.002	42.706.358,34	30.537.035,00	-12.169.323,34	-3.830.634,97
7	CEREALCOM ALEXANDRIA	34.072.225	3.358.667,16	1.022.167,00	-2.336.500,16	
8	COMCEREAL MEHEDINTI DR.TR.SEVERIN	135.104	122.936,45	75.457,00	-47.479,45	-5.288,00
9	CONSTRUCTII CAI FERATE SI ALTE CAI DE COMUNICATII	20.683	51.707,50	0,00	-51.707,50	
10	CONSTRUCTII FERROVIARE CRAIOVA	1.925.325	4.747.372,99	1.675.033,00	-3.072.339,99	-105.893,00
11	ERSTE GROUP BANK AG	6.585	695.017,19	384.487,00	-310.530,19	-310.530,19
12	FONDUL PROPRIETATEA	44.395.600	20.494.745,09	18.956.921,00	-1.537.824,09	-1.537.824,09
13	LACTA GIURGIU	741.800	235.948,17	54.522,00	-181.426,17	-61.941,00
14	MAT CRAIOVA	2.024.596	5.050.620,28	3.178.616,00	-1.872.004,28	-1.488.912,00
15	MECANICA 94 DR.TR.SEVERIN	59.424	148.560,00	108.996,00	-39.564,00	-22.939,00
16	MECANICA ROTES TARGOVISTE	2.016.602	2.008.622,91	0,00	-2.008.622,91	
17	MECHEL TARGOVISTE	6.142.826	15.353.788,66	4.306.121,00	-11.047.667,66	-9.760.951,00
18	MOBILA RADAUTI	1.568.095	3.920.237,50	705.643,00	-3.214.594,50	-78.405,00
19	PRODPLAST BUCURESTI	4.034.800	10.396.107,68	3.873.408,00	-6.522.699,68	-1.180.895,04
20	RAFO ONESTI	320.410	374.776,99	288.369,00	-86.407,99	-86.407,99
21	ROMVAG CARACAL	1.447.424	3.721.589,70	0,00	-3.721.589,70	
22	RUSCA HUNEDOARA	181.636	659.263,80	633.910,00	-25.353,80	-25.353,80
23	SANTIERUL NAVAL ORSOVA	1.150.000	7.611.700,00	3.243.000,00	-4.368.700,00	-1.794.000,00
24	SEMROM MUNTENIA BUCURESTI	298.004	744.901,80	676.469,00	-68.432,80	-68.432,80
25	SINTEROM CLUJ	1.502.751	3.759.675,60	2.103.851,00	-1.655.824,60	-270.496,00
26	STEAUA ELECTRICA FIENI	404.412	1.011.030,00	0,00	-1.011.030,00	-60.662,00
27	T.M.D. FILIASI	44.700	183.033,11	0,00	-183.033,11	
28	T.M.K. ARTROM SLATINA	5.235.751	13.081.224,64	7.047.321,00	-6.033.903,64	-1.375.955,00
29	TURBOMECHANICA BUCURESTI	1.058.100	727.462,96	49.307,00	-678.155,96	-49.096,00
30	TURISM FELIX BAILE FELIX	83.671.902	19.135.509,48	13.387.504,00	-5.748.005,48	-1.447.524,00
31	TUSNAD BAILE TUSNAD	26.296.078	2.629.607,80	1.577.765,00	-1.051.842,80	-562.960,00
32	VRANCART ADJUD	4.192.397	452.940,82	280.891,00	-172.049,82	-25.992,00
TOTAL		684.869.305	375.374.804,51	256.939.884,00	-118.434.920,51	-56.522.237,39

F. Actiuni si obligatiuni ale societatiilor comerciale inchise ale caror valori mobiliare nu sunt admise la tranzactionare pe piata reglementata

33	ABYTAS COM CE	39.215	392.150,00	0,00	-392.150,00	
34	AGROZOOTEHNICA BEUCA DRACSANEI	5.834	15,00	0,00	-15,00	
35	AMROM AUTOMOTIVE 2006 CAMPULUNG MUSCEL	5.490	549.000,00	0,00	-549.000,00	
36	ATE BANK ROMANIA BUCURESTI	7.153.911	1.736.636,00	1.249.332,00	-487.304,00	-487.304,00
37	BIROUL DE INVESTITII REGIONAL OLTENIA IFN	272.411	4.377.398,00	3.302.889,00	-1.074.509,00	-207.333,00
38	BT ASSET MANAGEMENT S.A.I. CLUJ	716.559	716.559,00	442.095,00	-274.464,00	

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011**11.4 SITUATIA PORTOFOLIULUI**

Nr. Crt	Denumire	Cantitate	Valoare contabila de achizitie - lei	Valoare de piata sau rambursare - lei	Diferente negative - lei	Ajustari de valoare inregistrate la 31.12.2011 - lei
39	BURSA ROMANA DE MARFURI BUCURESTI	20	26.600,00	6.889,00	-19.711,00	
40	CITEX TG.JIU	252.757	631.892,50	0,00	-631.892,50	
41	COMCEREAL DAMBOVITA TARGOVISTE	239.234	430.621,20	0,00	-430.621,20	-35.494,00
42	COMCEREAL GORJ TG.JIU	85.445	213.612,50	0,00	-213.612,50	
43	COMCEREALIS CRAIOVA	4.085.000	4.085.000,00	2.479.151,00	-1.605.849,00	-587.603,00
44	COMPACT ALEXANDRIA	193	482,50	0,00	-482,50	
45	COMPAN ANINOASA	141.032	352.580,00	0,00	-352.580,00	-156.786,00
46	COMPLEX HOTELIER DAMBOVITA	1.244.106	3.565.257,50	2.496.059,00	-1.069.198,50	-270.147,50
47	CONSIRD TARGOVISTE	96.550	78.205,50	0,00	-78.205,50	
48	COREALIS CRAIOVA	655.757	1.639.392,50	1.621.314,00	-18.078,50	
49	DEPOZITARUL CENTRAL BUCURESTI	9.878.329	1.025.560,20	583.699,00	-441.861,20	-279.329,90
50	DEPOZITARUL SIBEX	12.480	1.248.000,00	937.648,00	-310.352,00	-144.416,00
51	ELECTRO TOTAL BOTOSANI	57.909	144.772,50	0,00	-144.772,50	
52	FINCA DRAGASANI	299.545	741.140,83	0,00	-741.140,83	
53	FORAJ SONDE MORENI DAMBOVITA	5.459	13.647,50	0,00	-13.647,50	
54	GEMINA TOUR RM.VILCEA	757.888	1.894.720,00	1.821.752,00	-72.968,00	-72.968,00
55	LEMCOR CRAIOVA	1.156.034	5.411.025,00	3.905.288,00	-1.505.737,00	-186.668,00
56	MIRFO INDUSTRIES TG.JIU	416.069	1.040.172,50	0,00	-1.040.172,50	
57	ROMLUX LIGHTING COMPANY	2.096	20.960,00	0,00	-20.960,00	-20.960,00
58	SAGRICOM ULMI	57.941	145,00	0,00	-145,00	
59	SANEVIT ARAD	792.662	79.266,20	0,00	-79.266,20	
60	TURISM LOTUS FELIX	164.877.476	16.487.747,60	12.363.388,00	-4.124.359,60	-3.393.640,60
61	VINALCOOL VALCEA	89.773	224.432,50	0,00	-224.432,50	
62	WISCONSIN TURNING SYSTEMS TARGOVISTE	2.468.468	6.171.170,00	0,00	-6.171.170,00	
TOTAL		195.865.643	53.298.162,03	31.209.504,00	-22.088.658,03	-5.842.650,00

G. Alte active sau instrumente financiare

63	BT INVEST1 - unitati fond	70,000	711.149,20	613.888,00	-97.261,20	-86.263,00
64	BT INDEX - unitati fond	146.000,000	1.500.020,00	816.140,00	-683.880,00	-248.200,00
65	FDI NAPOCA - unitati fond	381.222,000	349.999,92	122.601,00	-227.398,92	-6.862,00
66	FDI TRANSILVANIA - unitati fond	7.444,000	349.996,78	217.824,00	-132.172,78	-2.833,00
67	EUROGLOBINVEST - titluri de participare	100,000	300.000,00	294.494,00	-5.506,00	-5.506,00
69	iFOND Financiar Romania - unitati fond	978,000	197.556,00	127.768,00	-69.788,00	-69.788,00
TOTAL		535.814,000	3.408.721,90	2.192.715,00	-1.216.006,90	-419.452,00
TOTAL GENERAL		881.270.762,000	432.081.688,44	290.342.103,00	-141.739.585,44	-62.784.339,39

* Pentru titlurile cotate si tranzactionate in ultimele 90 de zile, valoarea de piata s-a determinat cu luarea in considerare a cotatei din ultima zi de tranzactionare (cotatia de inchidere) de pe piata principala de capital, iar pentru titlurile cotate care nu au avut tranzactii in ultimele 90 de zile, precum si pentru titlurile necotate, valoarea de piata s-a determinat in functie de capitalurile proprii ale emitentilor conform prevederilor Regulamentului CNVM nr. 15/2004

S.I.F. OLTENIA S.A.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011

11.5 NOTA EXPLICATIVA

Situația societăților în care S.I.F. Oltenia S.A. deține la 31.12.2011 participații de cel puțin 20% din capitalul social al acestora conform art. 238 alin. 1 pct. a din Ordinul CNVM nr. 13/03.02.2011 pentru aprobarea Regulamentului nr. 4/2011 privind Reglementările contabile conform cu Directiva a IV-a a Comunității Economice Europene aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare

- lei -

Nr. Crt	Denumirea, date de identificare și sediul societății	Proportia în capitalul social la 31.12.2011 (%)	Valoare la 31.12.2010		
			Capital social	Rezerve	Profit / Pierdere
1	VOLTALIM CRAIOVA, STR. SIMION STOILOV NR.18, BL. E12, JUD. DOLJ	100,00	8.345.058	8.729.699	-186.199
2	MAGAL CRAIOVA, PIATA GARII BL. V PARTER, JUD. DOLJ	99,99	532.995	1.569.680	87.396
3	GEMINA TOUR RM VALCEA, STR. STIRBEI VODA NR. 103, JUD. VALCEA	96,68	1.959.783	683.179	-232.522
4	CONSTRUCTII MONTAJ 1 CRAIOVA, STR.M. KOGALNICEANU 20 JUD. DOLJ	96,56	2.384.210	3.282.831	-1.321.125
5	ELARS RM. SARAT, STR.INDUSTRIEI 4 JUD. BUZAU	87,61	2.331.558	689.775	51.977
6	MERCUR CRAIOVA, STR. CALEA UNIRII NR.14 JUD. DOLJ	85,53	2.958.210	20.509.389	3.297.626
7	FLAROS BUCURESTI, STR. ION MINULESCU 67-93 SECTOR 3	77,11	3.803.415	6.314.457	3.547.525
8	COMPLEX HOTELIER DAMBOVITA TARGOVISTE, B-DUL LIBERTATII NR. 1, JUD. DAMBOVITA	75,30	3.747.805	966.734	-562.228
9	UNIVERS RM VALCEA, STR.REGINA MARIA NR.4, JUD. VALCEA	73,75	1.991.605	7.067.888	1.005.625
10	CONSTRUCTII FERROVIARE CRAIOVA, ALEEA I BARIERA VALCHII NR.28 JUD. DOLJ	70,87	6.791.365	2.516.282	-1.219.138
11	PROVITAS BUCURESTI, B-DUL UNIRII NR. 14, BL. 6C, SECTOR 4	70,28	500.000	7.999.982	-1.201.301
12	TURISM PUCIOASA, STR. REPUBLICII NR.110 JUD. DAMBOVITA	69,22	3.650.000	1.251.753	132.021
13	COMCEREALIS CRAIOVA, STR. BIBESCU NR.3, JUD. DOLJ	65,36	6.250.000	1.604.145	-1.454.117
14	ALIMENTARA SLATINA, STR. ARINULUI NR.1 JUD. OLT	51,99	998.988	2.169.386	403.888
15	FINCA DRAGASANI, STR.TUDOR VLADIMIRESCU 776 JUD. VALCEA	46,64	1.605.605	lichidare judiciara	
16	CITEX TG. JIU, STR.EROILOR 27 JUD.L GORJ	40,13	1.574.670	lichidare judiciara	
17	MECANICA 94 DR. TR. SEVERIN, CL.CERNETULUI 11A, JUD. MEHEDINTI	37,75	393.553	229.449	-104.197
18	LEMCOR CRAIOVA, B-DUL DECEBAL NR. 120 A, JUD. DOLJ	36,04	15.676.270	533.787	-1.980.528
19	MIRFO INDUSTRIES TG. JIU, STR.MACULUI NR. 3, JUD. GORJ	35,39	2.938.900	lichidare judiciara	
20	INTREPRINDEREA REPARATII AUTO S.R.L. CRAIOVA, STR.CARACAL NR.146, JUD. DOLJ	34,12	307.750	511.345	86.632
21	LACTATE NATURA TARGOVISTE, STR. INDEPENDENTEI 23 JUD. DAMBOVITA	33,87	6.174.515	7.912.110	25.091
22	SUBANSAMBLE AUTO CRAIOVA, STR.BANU STEPAN 1A, JUD. DOLJ	31,95	1.586.118	1.811.079	-254.518
23	ARGUS CONSTANTA, STR. INDUSTRIALA NR.1, JUD. CONSTANTA	31,94	53.670.699	34.689.526	14.315.614
24	SINTEROM CLUJ-NAPOCA, B-DUL MUNCII NR. 12 JUD. CLUJ	31,04	12.104.483	39.938.710	379.100
25	PRODPLAST IMOBILIARE BUCURESTI, STR. ZIDURI MOSI NR. 23, SECTOR 2	30,47	20.774.895	19.180.172	540.380
26	ELECTRO TOTAL BOTOSANI, CALEA NATIONALA NR.6 BIS, JUD. BOTOSANI	29,86	484.900	lichidare judiciara	
27	MOBILA RADAUTI, STR.VOLOVATULUI NR 82, JUD. SUCEAVA	29,17	13.437.292	1.390.565	2.023.076
28	ROMVAG CARACAL, STR. 1 DECEMBRIE 1918 NR. 146, JUD. OLT	27,93	12.955.938	procedura insolventei	
29	COMCEREAL GORJ TG. JIU, STR.CIOCIRLAU NR.7 JUD. GORJ	27,78	768.855	dizolvare și lichidare în baza Legii 31/1990 R	
30	ISLAZ ALEXANDRIA, STR.FABRICII 3 JUD. TELEORMAN	27,43	2.054.442	202.093	414.637
31	INTERNATIONAL TRANSPORT PITESTI, STR. DARZUL NR. 4 B JUD. ARGES	27,08	436.048	3.254.137	1.024
32	BIOFARM BUCURESTI, STR. LOGOFATUL TAUTU NR. 99, SECTOR 3	25,98	109.486.150	23.177.701	14.414.793
33	MAT CRAIOVA, B-DUL DECEBAL NR .111, JUD. DOLJ	25,71	19.156.775	77.247.449	48.401
34	AURORA TG. FRUMOS, STR. STEFAN CEL MARE NR. 8, JUD. IASI	25,07	457.490	2.131.082	52.469
35	PRODPLAST BUCURESTI, STR. ZIDURI MOSI NR. 23, SECTOR 2	23,63	17.072.385	25.982.033	1.685.730

S.I.F. OLTENIA S.A.
 NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
 PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011

11.5 NOTA EXPLICATIVA

Situatia societăților în care S.I.F. Oltenia S.A. detine la 31.12.2011 participatii de cel puțin 20% din capitalul social al acestora conform art. 238 alin. 1 pct. a din Ordinul CNVM nr. 13/03.02.2011 pentru aprobarea Regulamentului nr. 4/2011 privind Reglementările contabile conform cu Directiva a IV-a a Comunității Economice Europene aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare

- lei -

Nr. Crt	Denumirea, date de identificare și sediul societății	Proportia în capitalul social la 31.12.2011 (%)	Valoare la 31.12.2010		
			Capital social	Rezerve	Profit / Pierdere
36	TURISM LOTUS FELIX BAILE FELIX COM. SANMARTIN, JUD. BIHOR	22,78	51.365.412	21.322	-39.097
37	COMCEREAL DAMBOVITA TARGOVISTE, STR. CALEA DOMNEASCA 225 JUD.DAMBOVITA *	22,64	1.902.188	6.383.089	-451.997
38	WISCONSIN TURNING SYSTEMS TARGOVISTE, STR.LAMINORULUI 16 JUD. DAMBOVITA	22,48	27.454.200	lichidare judiciara	
39	MIRFO TRADING TG. JIU, ALEEA MACULUI NR.3, JUD. GORJ	22,01	90.020	3.069.523	145.911
40	METEX TARGOVISTE, PIATA TRICOLORULUI NR. 2 JUD. DAMBOVITA	20,56	1.323.183	3.248.169	74.229

* Societate la care s-a deschis procedura insolvenței în anul 2011

12. SITUAȚIA DEPOZITELOR BANCARE

lei

DENUMIRE		VALOAREA DEPOZITULUI		VALOAREA DOBANZII		PONDERE IN TOTAL	DATA	
BANCA	SIMBOL CONT	SCADENTA	SCADENTA	%	VALOARE		CONSTITUIRII	SCADENTEI
		< 60 zile	>60 zile					
BANCA TRANSILVANIA	013E14707276B	2.000.000		6,95	12.742	4,68	14.12.2011	16.01.2012
BANCA TRANSILVANIA	013E14707276C	2.000.000		6,95	12.742	4,68	14.12.2011	16.01.2012
BANCA TRANSILVANIA	013E1470727A6	2.000.000		6,95	12.742	4,68	14.12.2011	16.01.2012
BANCA TRANSILVANIA	013E1470727B6	2.000.000		6,95	12.742	4,68	14.12.2011	16.01.2012
BANCA TRANSILVANIA	013E14707276D	900.000		6,95	5.734	2,11	14.12.2011	16.01.2012
BANCA TRANSILVANIA	013E14707276F	2.000.000		6,00	8.000	2,93	23.12.2011	16.01.2012
BANCA TRANSILVANIA	013E1470727G6	2.000.000		6,00	8.000	2,93	23.12.2011	16.01.2012
BANCA TRANSILVANIA	013E1470727F6	1.000.000		6,00	4.000	1,47	23.12.2011	16.01.2012
BANCA TRANSILVANIA	013E14707276H	1.000.000		6,00	4.000	1,47	23.12.2011	16.01.2012
BANCA TRANSILVANIA	013E14707276G	1.000.000		6,00	4.000	1,47	23.12.2011	16.01.2012
BANCA TRANSILVANIA	013E1470727H6	200.000		6,00	800	0,29	23.12.2011	16.01.2012
BANCA TRANSILVANIA	013E14707276K	58.000		2,50	20	0,01	30.12.2011	04.01.2012
ING BANK	AC06082198	2.104.726		0,40	117	0,04	30.12.2011	04.01.2012
RAIFFEISEN BANK	30 000014240793	792.000		4,25	561	0,21	29.12.2011	04.01.2012
TOTAL DEPOZITE LEI		19.054.726	0		86.200	31,65		
BCR	2532.A01.0.140699.0134.USD.999		33.393	1,60	135	0,05	21.10.2011	20.01.2012
BCR	2532.A01.0.140699.0134.USD.998		13.357	1,60	54	0,02	21.10.2011	20.01.2012
BCR	2532.A01.0.140699.0134.EUR.1010		151.189	2,75	1.063	0,39	08.11.2011	08.02.2012
BCR	2532.A01.0.140699.0134.EUR.1009		86.394	2,75	607	0,22	08.11.2011	08.02.2012
BCR	2532.A01.0.140699.0134.EUR.1015	8.639.400		3,15	24.946	9,16	14.12.2011	16.01.2012
BCR	2532.A01.0.140699.0134.EUR.1016	4.319.700		3,15	12.473	4,58	14.12.2011	16.01.2012
BCR	2532.A01.0.140699.0134.EUR.1017	1.447.100		3,15	4.178	1,53	14.12.2011	16.01.2012
BCR	2532.A01.0.140699.0134.EUR.1018	86.394		2,50	186	0,07	20.12.2011	20.01.2012
BANCA TRANSILVANIA	043E147072714	1.295.910		3,50	4.032	1,48	29.12.2011	30.01.2012
BANCA TRANSILVANIA	043E147072713	1.295.910		3,50	4.032	1,48	29.12.2011	30.01.2012
BANCA TRANSILVANIA	043E147072715	298.502		3,50	929	0,34	29.12.2011	30.01.2012
RAIFFEISEN BANK	30 000014162193	12.959.100		3,25	42.117	15,46	30.11.2011	05.01.2012
RAIFFEISEN BANK	30 000014162209	4.319.700		3,25	14.039	5,16	30.11.2011	05.01.2012
RAIFFEISEN BANK	30 000014162225	3.671.745		3,25	11.933	4,38	30.11.2011	05.01.2012
RAIFFEISEN BANK	30 000014200809	8.639.400		3,30	26.134	9,60	14.12.2011	16.01.2012
RAIFFEISEN BANK	30 000014200800	8.639.400		3,30	26.134	9,60	14.12.2011	16.01.2012
RAIFFEISEN BANK	30 000014200786	4.344.426		3,30	13.142	4,83	14.12.2011	16.01.2012
TOTAL DEPOZITE VALUTA		59.956.687	284.333		186.134	68,35		
TOTAL GENERAL		79.011.413	284.333		272.334	100,00		

S.I.F. OLTENIA S.A.
 NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
 PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011

13. STRUCTURA VENITULUI BRUT

				lei
	Indicatori	Cont	Exercitiul financiar	
			Precedent	Curent
1	Venituri din imobilizari financiare (dividende interne-externe)	761	40.390.512	23.469.165
2	Venituri din investitii financiare pe termen scurt (dobanzi la obligatiuni - titluri de plasament)	762	0	0
3	Venituri din creante imobilizate	763	0	0
4	Venituri din investitii financiare cedate	758* 764	95.860.501	94.192.667
5	Venituri din comisioane aferente lucrarilor si serviciilor	704	0	0
6	Venituri din diferente de curs valutar	765	5.263.149	4.798.187
7	Venituri din dobanzi	766	10.900.556	6.101.219
8	Venituri din creante reactivate si debitori diversi	754	0	0
9	Venituri din productia imobilizata	721 722	0	0
10	Venituri din provizioane	781 786	10.577.306	4.479.788
11	Alte venituri:		5.530.388	187.277
	- din studii si cercetari	705	0	0
	- din redevente, locatii si chirii	706	100.735	130.026
	- din alte activitati diverse	708	0	0
	- din subventii	741	0	0
	- din alte venituri	758**	590.306	4.487
	- din sconturi obtinute	767	64.736	46.908
	- din alte venituri financiare	768	4.774.611	5.856
12	Venituri din subventii pentru evenimente extraordinare si altele asimilate	771	0	0
13	TOTAL VENITURI		168.522.412	133.228.303

S.I.F. OLTENIA S.A.
 NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
 PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011

14. STRUCTURA CHELTUIELILOR

			lei	
	Indicatori	Cont	Exercitiul financiar	
			Precedent	Curent
1	Pierderi aferente creantelor legate de participatii	663	0	0
2	Cheltuieli privind investitiile financiare cedate	664 658*	45.662.118	10.580.443
3	Cheltuieli privind comisioanele si onorariile	622	740.288	1.131.550
4	Cheltuieli din diferente de curs valutar	665	4.365.539	4.422.630
5	Cheltuieli privind dobanzile	666	0	0
6	Cheltuieli cu servicii bancare si asimilate	627	39.161	23.044
7	Pierderi din creante si debitori diversi	654	4.200	43.492
8	Cheltuieli cu provizioane si amortizari	681 686	7.286.811	5.621.855
9	Cheltuieli privind prestatii externe		1.327.375	911.335
	- intretinere si reparatii	611	172.393	155.135
	- redevente, locatii si chirii	612	75.804	75.804
	- prime de asigurare	613	179.515	122.426
	- studii si cercetari	614	0	0
	- protocol, reclama si publicitate	623	114.542	48.124
	- transport bunuri si persoane	624	0	0
	- deplasari, detasari, transferari	625	92.485	94.804
	- posta si telecomunicatii	626	108.647	78.867
	- alte servicii executate de terti	628	307.871	315.618
	- alte cheltuieli	658**	252.693	18.858
	- cheltuieli privind sconturi acordate	667	0	0
	- alte cheltuieli financiare	668	23.425	1.699
11	Cheltuieli cu alte impozite, taxe si varsaminte asimilate	635	2.001.556	2.022.923
12	Alte cheltuieli		17.642.241	12.351.130
	- cheltuieli cu materialele consumabile	602	312.854	278.760
	- cheltuieli materiale de natura obiectelor de inventar	603	6.110	13.856
	- cheltuieli privind materialele nestocate	604	301	259
	- cheltuieli privind energia si apa	605	135.837	161.360
	- cheltuieli cu colaboratorii	621	1.718.230	1.415.630
	- cheltuieli cu salariile personalului	641	5.939.386	8.426.378
	- cheltuieli cu tichetele de masa	642	0	0
	- cheltuieli cu primele reprezentand participarea personalului la profit	643	6.915.000	0
	- cheltuieli privind asigurarile si protectia sociala	645	2.614.523	2.054.887
13	Cheltuieli privind calamitati si evenimente extraordinare	671	0	0
14	Impozitul pe profit	691	8.458.185	12.677.231
15	Alte cheltuieli cu impozite ce nu apar in elementele de mai sus	698	0	0
16	TOTAL CHELTUIELI		87.527.474	49.785.633

S.I.F. OLTENIA S.A.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011

14. STRUCTURA CHELTUIELILOR

	2010	- lei - 2011
1. Cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile:	740.288	1.131.550
- Cheltuieli privind comisioane datorate SSIF pentru tranzacții acțiuni	249.875	261.163
- Cheltuieli privind comisioane datorate pentru servicii registru acționari	162.581	148.615
- Cheltuieli privind comisioane cu societatea de depozit	175.455	258.881
- Cheltuieli privind onorariul de audit	60.304	146.408
- Cheltuieli BVB	26.040	26.040
- Alte cheltuieli privind comisioane, onorarii și cotizații	66.033	290.443
	2010	2011
2. Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate:	2.001.556	2.022.923
- Cheltuieli privind taxe datorate entităților din piața de capital (CNVM)	1.604.617	1.624.029
- Cheltuieli privind impozitele și taxele locale	245.379	249.242
- Alte cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate	151.560	149.652

15. MANAGEMENTUL RISCULUI

S.I.F. OLTENIA S.A., prin complexitatea activității pe care o desfășoară, este supusă unor riscuri variate: riscul aferent mediului economic, riscul de lichiditate, riscul valutar, riscul de dobândă, riscul de credit, riscul de portofoliu, riscul operațional etc.

Riscul aferent mediului economic

Acest risc este extrem de important, el având atât efecte directe asupra activității S.I.F. OLTENIA S.A., cât și indirecte, prin intermediul societăților comerciale din portofoliu (93,32% din activele administrate de S.I.F. OLTENIA S.A. sunt reprezentate de participații la capitalul social al unor societăți comerciale).

Economia românească este o economie emergentă, cu un grad ridicat de volatilitate a principalilor indicatori macroeconomici și cu un risc asociat ridicat - datorat numeroaselor incertitudini legate de viitorul economic, politic și legislativ. Cele mai mari incertitudini sunt legate de dese modificări legislative, în special a celor de natură fiscală, de efectele liberalizării contului de capital asupra evoluției cursului de schimb, a ratelor dobânzilor și a lichidității pieței de capital.

Deși în cursul anului 2011 efectele crizei s-au mai estompat, în România înregistrându-se chiar o creștere a PIB cu 2,5%, pericolul reîntrării în recesiune a zonei euro și a României persistă. Mai mult, criza datoriilor suverane amenință stabilitatea economică a zonei euro, unii analiști considerând că o criză economică determinată de o eventuală destrămare a zonei euro ar fi mai periculoasă decât cea din 2008.

În aceste condiții, există o vulnerabilitate ridicată a portofoliului de acțiuni administrat de S.I.F. OLTENIA S.A., o eventuală reîntrare în recesiune putând avea efecte extrem de negative asupra activității societăților din portofoliu, care deja sunt slăbite după 3 – 4 ani de criză.

Conducerea S.I.F. OLTENIA S.A. urmărește cu atenție schimbările ce au loc la nivel macroeconomic și, chiar dacă este practic imposibilă anticiparea acestora, caută - pe cât posibil - diminuarea impactului negativ asupra activității societății.

Riscul de lichiditate

Acesta 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 Regulamentul C.N.V.M. nr. 15/2004.

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

În perspectiva anului 2012, anticipăm menținerea nivelului scăzut de lichiditate pentru piața de capital, ca urmare a incertitudinilor legate de zona euro.

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

Riscul valutar

În condițiile în care majoritatea activelor S.I.F. OLTENIA S.A. 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.

Expunerea față de acest tip de risc se datorează și participațiilor deținute la societăți comerciale de tipul celor de leasing, 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. Pentru anul 2012 anticipăm o stabilizare a nivelului cursului de schimb la actualele cotații, astfel că riscul valutar este destul de scăzut.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011

Riscul de dobanda

Anul 2011 a fost caracterizat de o scădere continuă a dobânzilor. Pentru anul 2012 analiștii speră în menținerea creșterii economice, chiar dacă ritmul de creștere al PIB este destul de redus, ceea ce va conduce la menținerea sau chiar scăderea nivelului dobânzilor.

Pentru a beneficia de volatilitatea dobânzilor, pentru o mai mare flexibilitate în politica de alocare a disponibilităților bănești, vom urmări ca plasarea disponibilităților bănești în instrumente monetare să se facă în special pe termen scurt, de 3-6 luni. În anul 2012 se va urmări menținerea unui nivel ridicat de lichidități plasate pe piața monetară.

Riscul de credit

În conformitate cu prevederile legale, S.I.F. OLTENIA S.A. nu a acordat nici un fel de credite sau garanții terților.

Acest risc poate afecta activitatea S.I.F. OLTENIA S.A. indirect, fiind cazul societăților comerciale din portofoliu care întâmpină dificultăți financiare în a-și achita obligațiile de plată corespunzătoare dividendelor.

Riscul de portofoliu**ÎNCADRAREA CATEGORIILOR DE ACTIVE ÎN LIMITELE IMPUSE DE LEGISLAȚIE**

În conformitate cu prevederile art. 235 (1) din Regulamentul C.N.V.M. nr. 15/2004, S.I.F. OLTENIA S.A. se încadrează în categoria AOPC (Alte Organisme de Plasament Colectiv) cu o politică de investiții diversificată.

Limitele de deținere pe diferite categorii de active sunt reglementate de art. 188 din Regulamentul C.N.V.M. nr. 15/2004.

În cursul anului 2011, a fost analizată periodic structura portofoliului și încadrarea acestuia în prevederile legale. Structura portofoliului de active financiare la data de 31.12.2011 se prezintă astfel:

a) **Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare neadmise la tranzacționare** - limita admisă: 20% din active

Tip activ	Valoare active conform Regulamentului C.N.V.M. nr. 15/2004 - lei -	Pondere în activul net - % -	Pondere în active - % -
Acțiuni deținute la societăți de tip "închis" *	124.410.309	8,78	8,18
Depozite bancare	79.458.746	5,61	5,22
TOTAL	203.869.055	14,39	13,40

* În calcul nu a fost luată în considerație - conform art. 275 (2) din Regulamentul C.N.V.M. nr. 15/2004 participația deținută la Banca Comercială Română S.A. București.

b) **Valori mobiliare și/sau instrumente ale pieței monetare emise de același emitent** - expunerea pe un emitent: 10% din active

BANCA TRANSILVANIA S.A. Cluj Napoca (simbol de piață TLV)

Tip activ	Valoare active conform Regulamentului C.N.V.M. nr. 15/2004 - lei -	Pondere în activul net - % -	Pondere în active - % -
Acțiuni emise de Banca Transilvania S.A. Cluj Napoca	87.117.360	6,15	5,73
Depozite bancare	19.090.901	1,35	1,26
TOTAL	106.208.261	7,50	6,99

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011

Participația deținută la OMV PETROM S.A. București reprezenta, la data de 31.12.2011, 10,77% din active, respectiv 11,56% din activele nete, determinate conform Regulamentului C.N.V.M. nr. 15/2004, ea încadrându-se însă în excepția prevăzută la art. 188 lit. b) din acest regulament.

c) Instrumente financiare emise de entități aparținând aceluiași grup - limita admisă: 50% din active

Denumire grup	Valoare activ - lei -	Pondere în activul net - % -	Pondere în active - % -
Grupul Banca Transilvania, din care:			
- acțiuni Banca Transilvania	87.117.360	6,15	5,73
- acțiuni BT ASSET MANAGEMENT SAI	442.095	0,03	0,03
Depozite bancare	19.090.901	1,35	1,26
Titluri de participare BT Invest 1	613.888	0,04	0,04
Titluri de participare BT INDEX	816.140	0,06	0,05
TOTAL	108.080.384	7,63	7,11

d) Expunerea la riscul de contraparte într-o tranzacție cu instrumente financiare derivate - nu este cazul

e) Valoarea conturilor curente și a numerarului - limita maximă admisă: 10% din valoarea activelor.

Valoarea conturilor curente și a numerarului evidențiate în activul net la 31.12.2011 este de 79.982.400 lei – valoare care conține dobânzile la zi pentru depozitele bancare - reprezentând 5,26% din valoarea activelor.

f) Depozite bancare la aceeași bancă - limita admisă: 30% din active

Totalul deținerilor în depozite bancare este de 79.458.746 lei, reprezentând 5,22% din valoarea activelor.

g) Expunerea globală față de instrumentele financiare derivate - nu este cazul.

h) Titluri de participare la AOPC - limita admisă: 50% din active.

S.I.F. OLTENIA S.A. deține titluri de participare la OPCVM/AOPC înregistrate în activul net la data de 31.12.2011, în valoare de 2.565.595 lei, reprezentând 0,17% din valoarea activelor.

S.I.F. OLTENIA S.A. a finanțat întreaga activitate din surse proprii, la data de 31.12.2011 neavând angajate nici un fel de credite.

16. ANGAJAMENTE ȘI OBLIGAȚII CONTINGENTE

La data de 31.12.2011 la Directia Juridica a Societatii de Investitii Financiare Oltenia S.A. au figurat inregistrate in stare de judecata un numar de 97 cauze, din care:

- in 46 cauze are calitatea de reclamanta;
- in 31 cauze are calitatea de parata;
- in 11 cauze are calitatea de intervenient;
- 9 cauze in procedura insolventei.

Dupa obiectul acestora, cauzele se structureaza astfel:

- 20 - anulare hotarari A.G.A., din care in 19 are calitatea de reclamanta si in 1 are calitatea de parata ;
- 68 - alte cauze;

Din cele 9 cauze aflate in procedura insolventei S.I.F. Oltenia S.A. are:

- intr-o cauza calitatea de creditor chirografar si creditor de aport;
- in 6 cauze calitatea de creditor chirografar;
- in 2 cauze calitatea de creditor de aport.

Suma totala de recuperat din cele 7 cauze aflate in procedura insolventei este de 582.573 lei, din care suma de 113.607 lei reprezinta dividende, suma de 149.755 lei reprezinta contravaloarea pachetului de 199.673 actiuni, detinut de S.I.F. Oltenia S.A. la S.C. BIOSIN S.A., restul sumei reprezentand dobanzi si cheltuieli de judecata.

Cele mai importante ca valoare sunt: S.C. ARO S.A. Campulung Muscel (217.921 lei din care 58.118 dividende 1995, 1996), S.C. A.C.M.M. S.A. Targu Jiu (114.646 lei din care 28.766 lei dividende 1995) si S.C. BIOSIN S.A. 194.120 lei (149.755 lei- contravaloare pachet actiuni, 39.469 lei – dobanda comerciala in perioada 23.12.2005-28.01.2009 si 4.896 lei – cheltuieli de judecata) .

In ceea ce priveste S.C. BIOSIN S.A., S.I.F. Oltenia S.A. a formulat declaratie de creanta pentru inscrierea la masa credala cu suma de 194.120 lei (149.755 lei - contravaloare pachet actiuni, 39.469 lei – dobanda comerciala in perioada 23.12.2005-28.01.2009 si 4.896 lei – cheltuieli de judecata), urmare exprimarii optiunii de retragere din societate, care a fost admisa si S.I.F. Oltenia S.A. a fost inscrisa in tabelul creditorilor cu suma solicitata.

In ceea ce priveste anularea hotararilor A.G.A. in care S.I.F. Oltenia S.A. are calitatea de reclamanta, 2 au ca obiect modificare capital social, 3 au ca obiect contractari linii credit, 3 au ca obiect alegere administratori, restul avand obiecte diverse: vanzari active, investitii pe piata de capital, plasamente financiare, cesiune creante, etc.

La capitolul alte cauze, in care S.I.F. Oltenia S.A. are calitatea de reclamanta, sunt inregistrate dosare avand obiect diversificat: cereri desemnare expert in vederea intocmirii de rapoarte care sa analizeze operatiuni din gestiunea societatilor parate, obligatia de a face, plangeri penale, un dosar de executare silita avand ca obiect recuperarea prejudiciului in suma de 603.516 lei, reprezentand despagubiri civile acordate S.I.F. Oltenia S.A., prin Hotararea penala din data de 20.12.2007, pronuntata in dosarul nr. 11108/2/2007 - furtul de actiuni savarsit de Goga Dan Octavian, Panaitescu Miron Victor, Negrutiu Claudiu Marius in anul 1999 etc.

Dosarele in care S.I.F. Oltenia S.A. are calitatea de parata au in principal ca obiect chemarea in garantie in actiuni de revendicari si despagubiri in temeiul Legii nr. 10/2001 si Legii 99/1999, anulare Contracte de vanzare-cumparare actiuni, incheiate de F.P.P. cu Asociatiile salariatilor, obligatia de a face, precum si anularea Hotararilor Adunarii Generale a Actionarilor S.I.F. Oltenia S.A. din data de 29.04.2011.

16. ANGAJAMENTE ȘI OBLIGAȚII CONTINGENTE

Reclamantii au promovat si un numar de 6 c ereri de Ordonanta presedintiala, in vederea suspendarii executarii Hotararilor Adunarii Generale a Actionarilor S.I.F. Oltenia S.A. din data de 29.04.2011. Cererile au fost respinse de catre instanta de judecata, solutii irevocabile.

Referitor la actiunile avand ca obiect anulara Hotararilor Adunarii Generale a Actionarilor S.I.F. Oltenia S.A. din data de 29.04.2011 au fost promovate un numar de 6 cereri, care au fost conexate la dosarul nr. 13788/63/2011. Cererile au fost respinse de catre instanta de fond, cauza aflandu-se in prezent pe rol la Curtea de Apel Craiova, in recurs declarat de reclamanti, cu termen de judecata in data de 08.02.2012.

ADMINISTRATOR,

Numele si prenumele: conf. univ.dr.ec
Tudor Ciurezu

Semnatura

Numele si prenumele: jr. Anina Radu

Semnatura

Stampila unitatii

INTOCMIT,

Numele si prenumele: ec. Elena Sichigea
Calitatea: Director Economic

Semnatura

