

S.I.F. OLTENIA S.A.

SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE ANUALE
La data de 31 decembrie 2011

Intocmite in conformitate cu Ordinul C.N.V.M 13/2011

SOCIETATEA DE INVESTITII FINANCIARE OLTENIA S.A

SITUAȚII FINANCIARE

31 DECEMBRIE 2011

CUPRINS

PAGINA

Raportul auditorilor independenți	3 - 4
Bilanț	5 - 8
Contul de profit și pierdere	9 - 10
Situația modificărilor capitalului propriu	11 – 12
Situația fluxurilor de trezorerie	13
Note la situațiile financiare	14 - 77



JPA AUDIT & CONSULTANTA

JPA International - worldwide network of independent accountants

J40/8639/2002
Cod unic de inreg. 14863621
Atribut fiscal RO

B-dul Mircea Voda 35, etaj 3,
Sector 3, CP 4-178
Bucuresti-ROMANIA

Tel.: 021 327 52 34 / 35
Fax: 021 327 52 36
E-mail: office@jparomania.ro
Web: www.jpa.ro

Societatea de Investiții Financiare Oltenia S.A.

Str. Tufanele, nr. 1
Craiova

Adunarii Generale a Actionarilor

JPA Romania

21 MAR. 2012

Nr. **338**
IESIRE

Raportul auditorului independent asupra situatiilor financiare individuale

1. Am auditat situatiile financiare ale S.I.F. OLTENIA SA (denumita in continuare si „societatea”), formate din bilant, cont de profit si pierdere, situatia miscarilor capitalurilor proprii, situatia fluxurilor de trezorerie si notele explicative la situatiile financiare anuale la 31 Decembrie 2011, intocmite in conformitate cu Regulamentul nr. 4/2011 privind Reglementarile Contabile conforme cu Directiva a IV-a a Comunităților Economice Europene aplicabile entitatilor autorizate, reglementate si supravegheate de Comisia Naționala a Valorilor Mobiliare („C.N.V.M.”) aprobate prin Ordinul C.N.V.M. 13/2011 si Legea contabilitatii nr 82/1991 republicata. Situatiile financiare individuale mentionate se refera la:

• Activ net/Total capitaluri proprii	652.841.780 lei
• Rezultatul exercitiului financiar – profit	83.442.670 lei

Responsabilitatea conducerii pentru situatiile financiare

2. Responsabilitatea pentru intocmirea si prezentarea fidela a acestor situatii financiare revine conducerii societatii in conformitate cu Ordinul C.N.V.M. nr. 13/2011 si politicile contabile descrise in cadrul notelor la situatiile financiare. Aceasta responsabilitate include: proiectarea, implementarea si mentinerea unui sistem de control intern adecvat pentru intocmirea si prezentarea fidela a unor situatii financiare care sa nu contina anomalii semnificative, datorate erorilor sau fraudei; selectarea si aplicarea de politici contabile adecvate; si realizarea de estimari contabile rezonabile pentru circumstantele existente.

Responsabilitatea auditorului

3. Responsabilitatea noastră este de a prezenta o opinie asupra acestor situații financiare în baza auditului efectuat. Auditul nostru a fost efectuat în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit, așa cum au fost ele adoptate de către Camera Auditorilor Financiar din România. Aceste standarde cer să ne conformăm cerintelor etice, iar auditul nostru să fie astfel planificat și realizat, încât să se obțină o asigurare rezonabilă că situațiile financiare nu conțin anomalii semnificative.

4. Un audit implica aplicarea de proceduri pentru obtinerea de elemente care susțin sumele și informațiile prezentate în situațiile financiare. Procedurile de audit selectate depind de rationamentul profesional al auditorului, care include evaluarea riscurilor de anomalii semnificative care ar afecta situatiile financiare, datorate erorii sau fraudei. In evaluarea acestor riscuri auditorul examineaza sistemul de control intern relevant pentru intocmirea si prezentarea fidela a situatiilor financiare ale societatii, in scopul proiectarii de proceduri de audit adecvate circumstantelor, dar nu in scopul exprimarii unei opinii cu privire la eficacitatea controlului intern. Un audit include, de asemenea, evaluarea principiilor contabile folosite și a gradului de rezonabilitate a estimărilor făcute de către conducerea societății, precum și evaluarea prezentării generale a situațiilor financiare.
5. Considerăm că evidentele obtinute pe parcursul auditului nostru constituie o bază rezonabilă pentru opinia noastră.

Opinia de audit

6. În opinia noastră, situațiile financiare prezintă o imagine fidelă a poziției financiare, rezultatelor și fluxurilor de numerar, pentru exercițiul încheiat la data de 31 decembrie 2011, în conformitate cu normele legale specifice sectorului și cu Reglementările Contabile aprobate prin Ordinul C.N.V.M. nr 13/2011.

Alte aspecte

7. Situațiile financiare sunt intocmite in conformitate cu reglementarile contabile aplicabile societăților de investitii financiare din Romania și nu se adreseaza persoanelor care nu cunosc impactul acestor reglementari asupra situatiilor financiare. Acest raport a fost intocmit pentru informarea și uzul Consiliului de Administratie și actionarilor S.I.F Oltenia S.A.

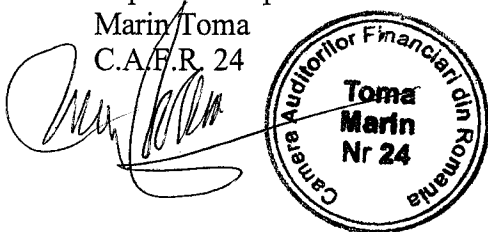
Raport cu privire la alte cerinte legale

8. In conformitate cu Ordinul 13/2011 privind aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Directiva a IV-a a Comunitatilor Economice Europene aplicabile entitatilor autorizate, reglementate și supravegheate de Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare am examinat informatiile furnizate in cadrul Raportului Administratorilor societatii S.I.F Oltenia S.A și a gradului de conformitate a acestuia cu situatiile financiare anuale la data de 31 Decembrie 2011. Noi consideram ca Raportul Administratorilor este conform cu situatiile financiare la data de 31 Decembrie 2011.

21 martie 2012

Auditor independent,
JPA Audit și Consultanță S.R.L.
Auditor inregistrat C.A.F.R. nr. 319

Reprezentata prin
Marin Toma
C.A.F.R. 24



BILANT

la data de 31 decembrie 2011

Toate sumele sunt exprimate in lei daca nu specifica altfel

	Nr rd.	Nota	Sold la 31 decembrie 2010	Sold la 31 decembrie 2011
A. ACTIVE IMOBILIZATE				
I. IMOBILIZARI NECORPORALE				
1 Cheltuieli de constituire	01		-	-
2 Cheltuieli de dezvoltare	02		-	-
Concesiuni, brevete, licente, marci comerciale, drepturi si valori similare si	03			
3 alte imobilizari necorporale			4,410	717
4 Fondul comercial	04		-	-
Avansuri si imobilizari necorporale in curs de executie	05		-	-
TOTAL (rd. 01 la 05)	06		4,410	717
II. IMOBILIZARI CORPORALE				
1 Terenuri si constructii	07		14,991,922	14,590,495
2 Instalatii tehnice si masini	08		512,435	344,898
3 Alte instalatii, utilaje si mobilier	09		79,134	65,861
4 Avansuri si imobilizari corporale in curs	10		-	-
TOTAL (rd. 07 la 10)	11		15,583,491	15,001,254
III. IMOBILIZARI FINANCIARE				
1 Actiuni detinute la entitati afiliate	12		32,550,367	32,017,955
2 Imprumuturi acordate entitatilor afiliate	13		-	-
3 Interese de participare	14		-	-
Imprumuturi acordate entitatilor de care compania este legata prin interese de	15			
4 participare			-	-
Titluri si alte instrumente financiare	16			
5 detinute ca imobilizari			586,698,221	683,917,920
6 Alte creante	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	20		33,850	32,179
2 Lucrari si servicii in curs de executie	21		-	-
3 Avansuri pentru cumparari de stocuri	22		-	-
TOTAL	23		33,850	32,179
II. CREANTE				
1 Creante comerciale	24		12,859	10,353
2 Sume de incasat de la entitatile afiliate	25		-	-
Sume de incasat din interese de	26			
3 participare			-	-

Notele de la pagina 14 la pagina 77 fac parte integranta din aceste situatii financiare

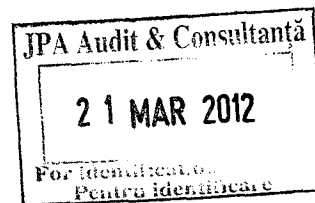
SIF OLTENIA S.A**BILANT**

la data de 31 decembrie 2011

Toate sumele sunt exprimate in lei daca nu specifica altfel

	Nr rd.	Nota	Sold la 31 decembrie 2010	Sold la 31 decembrie 2011
4 Alte creante	27		9,771,453	3,472,564
Creante privind capitalul subscris si				
5 nevarsat	28		-	-
TOTAL (rd. 24 la 28)	29		<u>9,784,312</u>	<u>3,482,917</u>
INVESTITII FINANCIARE PE				
III. TERMEN SCURT				
1 Actiuni detinute la entitati afiliate	30		-	-
2 Alte investitii financiare pe termen scurt	31		5,166,000	79,458,746
TOTAL (rd. 30 la 31)	32		<u>5,166,000</u>	<u>79,458,746</u>
IV. CASA SI CONTURI LA BANCII				
ACTIVE CIRCULANTE - TOTAL	33		<u>151,042,956</u>	<u>523,654</u>
(rd. 23 + 29 + 32 + 33)	34		<u>166,027,118</u>	<u>83,497,496</u>
C. CHELTUIELI IN AVANS	35		129,795	232,752
D. DATORII CE TREBUIE PLATITE				
INTR-O PERIOADA DE UN AN				
1 Imprumuturi din emisiuni de obligatiuni	36		-	-
2 Sume datorate institutiilor de credit	37		-	-
3 Avansuri incasate in contul clientilor	38		-	-
4 Datorii comerciale	39		251,328	288,185
5 Efecte de comert de platit	40		-	-
6 Sume datorate entitatilor afiliate	41		-	-
Sume datorate privind interesele de				
7 participare	42		-	-
Alte datorii, inclusiv datorii fiscale si				
8 alte datorii pentru asigurarile sociale	43		98,257,169	103,913,339
TOTAL (rd. 36 la 43)	44		<u>98,508,497</u>	<u>104,201,524</u>
E. ACTIVE CIRCULANTE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE				
(rd. 34 + 35 - 44 - 60.2)	45		<u>67,648,416</u>	<u>(20,471,276)</u>
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE				
(rd. 19+45-60.1)	46		<u>715,975,885</u>	<u>710,781,099</u>
G. DATORII CE TREBUIE PLATITE				
INTR-O PERIOADA MAI MARE DE UN AN				
1 Imprumuturi din emisiuni de obligatiuni	47			
2 Sume datorate institutiilor de credit	48			
3 Avansuri incasate in contul clientilor	49			
4 Datorii comerciale	50			
5 Efecte de comert de platit	51			

Notele de la pagina 14 la pagina 77 fac parte integranta din aceste situatii financiare



SIF OLTENIA S.A

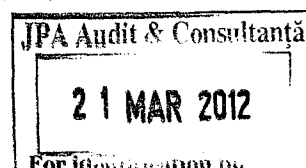
BILANT

la data de 31 decembrie 2011

Toate sumele sunt exprimate in lei daca nu specifica altfel

	Nr rd.	Nota	Sold la 31 decembrie 2010	Sold la 31 decembrie 2011
6 Sume datorate entitatilor afiliate	52			
Sume datorate privind interesele de	53			
7 participare				
Alte datorii, inclusiv datorii fiscale si	54			
8 alte datorii pentru asigurarile sociale				
TOTAL (rd. 47 la 54)	55		-	-
H. PROVIZIOANE				
1 Provizioane pentru pensii si alte	56		-	-
obligatii similare				
2 Provizioane pentru impozite	57		47,715,710	50,580,027
3 Alte provizioane	58		6,412,622	7,359,292
TOTAL PROVIZIOANE (rd. 56 la	59		54,128,332	57,939,319
58)				
I. VENITURI IN AVANS (rd. 60.1 +	60		-	-
60.2) din care:				
1 subventii pentru investitii	60.1		-	-
2 venituri inregistrate in avans	60.2		-	-
J. CAPITAL SI REZERVE				
I. CAPITAL (rd.62 la 63) din care:	61		58,016,571	58,016,571
1 capital subscris nevarsat	62		-	-
2 capital subscris varsat	63		58,016,571	58,016,571
II. PRIME DE CAPITAL	64		-	-
III. REZERVE DIN REVALUARE				
Sold C	65		14,341,143	11,491,983
Sold D	66		-	-
REZERVE (rd. 68 - 69 + 70 + 71 + 72	67		508,494,602	499,928,385
IV. +73 + 74 -75)			11,603,314	11,603,314
1 rezerve legale	68			
rezerve constituite din ajustarile pentru	69			
pierderi de valoare a imobiliarilor				
2 financiare	70		79,459,421	135,913,275
3 rezerve statutare sau contractuale	71		6,178,721	6,178,721
rezerve constituite din valoarea	72			
titlurilor/actiunilor dobandite cu titlu				
4 gratuit	73		148,864,793	160,303,577
rezerve de reevaluare	74		-	-
5 (ct. 1066)				
rezerve reprezentind surplus realizat din	75		1,476,684	3,936,099
6 rezerve de reevaluare			419,830,511	453,819,949
7 alte rezerve			-	-
8 actiuni proprii				

Notele de la pagina 14 la pagina 77 fac parte integranta din aceste situatii financiare



SIF OLTENIA S.A

BILANT

la data de 31 decembrie 2011

Toate sumele sunt exprimate in lei daca nu specifica altfel

	Nr rd.	Nota	Sold la 31 decembrie 2010	Sold la 31 decembrie 2011
V. REZULTATUL REPORTAT				
Profit	76		299	-
Pierdere	77		-	37,829
REZULTATUL EXERCITIULUI				
VI. FINANCIAR				
Profit	78		80,994,938	83,442,670
Pierdere	79			
Repartizarea profitului	80			
TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd.				
61 + 64 + 65 - 66 + 67 + 76 - 77 + 78 -	81			
79 - 80)			<u>661,847,553</u>	<u>652,841,780</u>

ADMINISTRATOR,

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

Semnatura

Numele si prenumele:
jr. Anina Radu

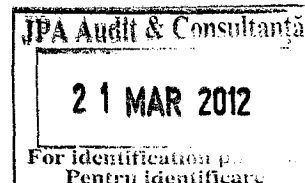
Semnatura

Stampila unitatii



INTOCMIT,

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



Notele de la pagina 14 la pagina 77 fac parte integranta din aceste situatii financiare

CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE

la data de 31 decembrie 2011

Toate sumele sunt exprimate in lei daca nu specifica altfel

	Nr. rd.	Note	Exercitiul incheiat la 31 decembrie 2010	Exercitiul incheiat la 31 decembrie 2011
A. VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTA - TOTAL (rd. 02 la 11)	01		168,522,412	133,228,303
Venituri din imobilizari financiare	02		40,390,512	23,469,165
Venituri din investitii financiare pe termen scurt	03		-	-
Venituri din creante imobilizate	04		-	-
Venituri din investitii financiare cedate	05		95,860,501	94,192,667
Venituri din lucrari executate si servicii prestate	06		-	-
Venituri din provizioane, creante reactivate si debitori diversi	07		10,577,306	4,479,788
Venituri din diferenta de curs valutar	08		5,263,149	4,798,187
Venituri din dobanzi	09		10,900,556	6,101,219
Venituri din productia imobilizata	10		-	-
Alte venituri din activitatea curenta	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	13		-	-
Cheltuieli privind investitiile financiare cedate	14		45,662,118	10,580,443
Cheltuieli din diferente de curs valutar	15		4,365,539	4,422,630
Cheltuieli privind dobinzile	16		-	-
Cheltuieli privind comisioanele si onorariile	17		740,288	1,131,550
Cheltuieli cu serviciile bancare si asimilate	18		39,161	23,044
Amortizari provizioane, pierderi din creante si debitori diversi	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	21		319,265	292,875
b. Cheltuieli privind energia si apa	22		135,837	161,360
Cheltuieli cu personalul din care: (rd. 24+25)	23		17,187,139	11,896,895
c1 Salarii	24		14,572,616	9,842,008
Cheltuieli privind asigurarile si protectia sociala	25		2,614,523	2,054,887
d. Cheltuieli privind prestatii externe	26		1,327,375	911,335
Cheltuieli cu alte impozite taxe si varsaminte asimilate	27		2,001,556	2,022,923

Notele de la pagina 14 la pagina 77 fac parte integranta din aceste situatii financiare

CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE

la data de 31 decembrie 2011

Toate sumele sunt exprimate in lei daca nu specifica altfel

	Nr. rd.	Note	Exercitiul incheiat la 31 decembrie 2010	Exercitiul incheiat la 31 decembrie 2011
C. REZULTATUL CURENT:				
- Profit (rd. 01-12)	28		89,453,123	96,119,901
- Pierdere (rd. 12-01)	29		-	-
D. VENITURI DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARA	30		-	-
E. CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARA	31		-	-
F. REZULTATUL EXTRAORDINAR:				
Profit (rd. 30-31)	32		-	-
Pierdere (rd. 31-30)	33		-	-
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		-	-
Impozit pe profit				
Cheltuieli cu impozitul pe profit	38		8,458,185	12,677,231
Alte cheltuieli cu impozite care nu apar in elementele de mai sus	39		-	-
H. REZULTATUL NET AL 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		-	-

ADMINISTRATOR,

Numele si prenumele:

conf. univ.dr.ec. Tudor Ciurezu

Semnatura

Numele si prenumele: jr. Anina Radu

Semnatura

Stampila unitatii

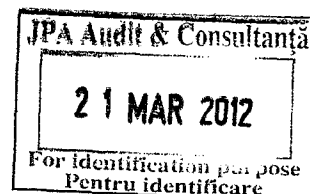
INTOCMIT,

Numele si prenumele:

ec. Elena Sichigea

Calitatea: Director Economic

Semnatura



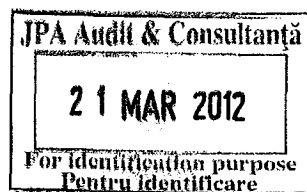
SIF OLTENIA S.A
SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALULUI PROPRIU

la data de 31 decembrie 2011

Toate sumele sunt exprimate in lei daca nu specifica altfel

Element al capitalului propriu	Cresteri			Reduceri		Sold la 31 decembrie 2011
	Sold la 1 ianuarie 2011	Total din care:	Prin transfer	Total din care:	Prin transfer	
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	(79,459,421)	(62,784,339)	-	(6,330,485)	-	(135,913,275)
6 Rezerve statutare sau contractuale	6,178,721	-	-	-	-	6,178,721
7 Rezerve reprezentand surplusul realizat din rezerve din reevaluare	1,476,684	2,849,160	2,849,160	389,745	-	3,936,099
8 Alte rezerve	568,695,304	64,180,997	37,481,104	18,752,775	-	614,123,526
9 Actiuni proprii	-	-	-	-	-	-
10 Rezultatul reportat reprezentand profitul nerepartizat sau pierderea neacoperita	-	-	-	-	-	-
11 Rezultatul reportat provenit din adoptarea pentru prima data a IAS mai putin IAS 29	299	-	-	-	-	299
12 Rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor contabile	-	(38,128)	-	-	-	(38,128)
13 Rezultatul reportat provenit din trecerea la aplicarea Regelementarilor contabile conforme cu Directiva a IV a CEE	-	-	-	-	-	-

Notele de la pagina 14 la pagina 77 fac parte integranta din aceste situatii financiare



SIF OLTENIA S.A
SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALULUI PROPRIU

la data de 31 decembrie 2011

Toate sumele sunt exprimate in lei daca nu specifica altfel

Element al capitalului propriu	Cresteri			Reduceri		Sold la 31 decembrie 2011
	Sold la 1 ianuarie 2011	Total din care:	Prin transfer	Total din care:	Prin transfer	
14 Rezultatul exercitiului financiar	80,994,938	83,442,670	-	80,994,938	37,481,104	83,442,670
15 Repartizarea profitului	-	-	-	-	-	-
16 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:
 conf. univ.dr.ec. Tudor Ciurezu

Semnatura



Numele si prenumele: jr. Anina Radu

Semnatura

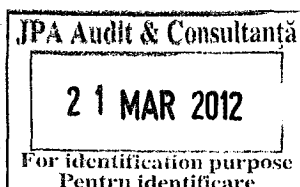
Stampila unitatii

Radu

INTOCMIT,

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

Elena Sichigea



Notele de la pagina 14 la pagina 77 fac parte integranta din aceste situatii financiare

SIF OLTENIA S.A**SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE**

la data de 31 decembrie 2011

Toate sumele sunt exprimate in lei daca nu se specifica altfel

	Exercitiul incheiat la data de 31 decembrie 2010	Exercitiul incheiat la data de 31 decembrie 2011
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	-	-
Impozit pe profit platit	(4,900,587)	(11,698,827)
Incasari din asigurarea impotriva cutremurelor	-	-
Trezorerie neta din activitati de exploatare	68,296,804	71,075,250
Fluxuri de trezorerie 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
Trezorerie neta din activitati de investitie	(41,082,985)	(106,220,225)
Fluxuri de trezorerie din activitati de finantare:		
Incasari din emisiunea de actiuni	-	-
Incasari din imprumuturi pe termen lung	-	-
Plata datoriilor aferente leasing-ului financiar	-	-
Dividende platite	(68,449,735)	(36,078,581)
Trezorerie neta din activitati de finantare	(68,449,735)	(36,078,581)
Cresterea neta a trezoreriei si echivalentelor de trezorerie	(41,235,916)	(71,223,556)
Trezorerie si echivalente de trezorerie la inceputul exercitiului financiar	192,278,872	151,042,956
Trezorerie si echivalente de trezorerie la sfarsitul exercitiului financiar	151,042,956	79,819,400

ADMINISTRATOR,

Numele si prenumele:

conf. univ.dr.ec. Tudor Ciureza

Semnatura

Numele si prenumele: jr. Anina Radu

Semnatura

Stampila unitatii



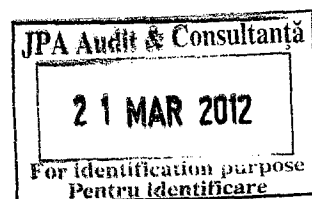
INTOCMIT,

Numele si prenumele:

ec. Elena Sichigea

Calitatea: Director Economic

Semnatura



ENTITATEA CARE RAPORTEAZĂ

Aceste situații financiare sunt prezentate de Societatea de Investitii Financiare Oltenia SA ("Societatea") și încorporează rezultatele operațiunilor Societății.

1. ACTIVE IMOBILIZATE**a) Imobilizări necorporale**

	Alte imobilizari	Total
Cost		
Sold la 1 ianuarie 2010	40,549	40,549
Creșteri	82	82
Reduceri	-	-
Sold la 31 decembrie 2010	40,631	40,631
Creșteri	782	782
Reduceri	-	-
Sold la 31 decembrie 2011	41,413	41,413
Amortizare cumulată		
Sold la 1 ianuarie 2010	31,176	31,176
Amortizarea înregistrată în cursul exercițiului	5,045	5,045
Reduceri sau reluări	-	-
Sold la 31 decembrie 2010	36,221	36,221
Amortizarea înregistrată în cursul exercițiului	4,475	4,475
Reduceri sau reluări	-	-
Sold la 31 decembrie 2011	40,696	40,696
Valoarea contabilă netă la 1 ianuarie 2010	9,373	9,373
Valoarea contabilă netă la 31 decembrie 2010	4,410	4,410
Valoarea contabilă netă la 31 decembrie 2011	717	717

Imobilizările necorporale in sold la 31.12.2011 se compun din programe informatice, sigla-marca SIF Oltenia și concesiune asupra terenului in suma bruta de 41,413 lei după cum urmează:

	31 decembrie 2011
Programe informatice	37,505
Concesiune reprezentanța Gorj 20 mp conform contract concesiune nr. 6017/20.11.1996	709

S.I.F. OLTENIA S.A.**Note la situatii financiare individuale la data de 31 decembrie 2011**

Toate sumele sunt exprimate in lei daca nu se specifica altfel

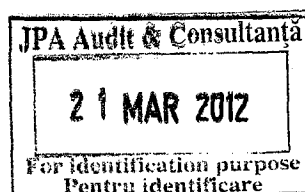
	31 decembrie 2011
Concesiune reprezentanța București 13,93 mp aferent ap. nr.2, bl . M1, bulevardul Mircea Voda nr.3 sector 3 București și 6,46 mp aferent ap. nr. 27, bl M1, bulevardul Mircea Voda nr.3 sector 3 București	1,749
Sigla-marca SIF Oltenia	1,450
TOTAL	41,413

Cresterele de imobilizari necorporale sunt ca urmare a:

	31 decembrie 2011
- taxa concesiune teren in cota indiviza aferenta ap. 2 si ap. 27 din Bl. M1, B-dul Mircea Voda incheiata cu Primaria Mun. Bucuresti, conform contractelor de concesiune nr. 3762 si 3763 / 02.08.2007 pentru anul 2010	82
-achizitie licenta OEM Microsoft	700
TOTAL	782

b) Imobilizări corporale

	Terenuri și construcții	Instalații tehnice și mașini	Alte instalații utilaje și mobiliere	Total
Valoare bruta				
1 ianuarie 2010	15,665,710	2,939,802	171,244	18,776,756
Creșteri	-	26,217	-	26,217
Reduceri	(224,620)	(50,441)	-	(275,061)
31 decembrie 2010	15,441,090	2,915,578	171,244	18,527,912
Creșteri	3,630	12,817	3,499	19,946
Reduceri	-	42,139	3,000	45,139
31 decembrie 2011	15,444,720	2,886,256	171,743	18,502,719
Amortizare cumulată				
1 ianuarie 2010	44,135	2,122,814	74,946	2,241,895
Amortizarea înregistrată în cursul exercițiului	412,055	330,770	17,164	759,989
Reduceri sau reluări	(7,022)	(50,441)	-	(57,463)
31 decembrie 2010	449,168	2,403,143	92,110	2,944,421
Amortizarea înregistrată în cursul exercițiului	405,057	180,354	16,124	601,535
Reduceri sau reluări	-	42,139	2,352	44,491
31 decembrie 2011	854,225	2,541,358	105,882	3,501,465



S.I.F. OLTENIA S.A.**Note la situatii financiare individuale la data de 31 decembrie 2011**

Toate sumele sunt exprimate in lei daca nu se specifica altfel

	Terenuri și construcții	Instalații tehnice și mașini	Alte instalații utilaje și mobilier	Total
Valoarea contabilă netă la 1 ianuarie 2010	15,621,575	816,988	96,298	16,534,861
Valoarea contabilă netă la 31 decembrie 2010	14,991,922	512,435	79,134	15,583,491
Valoarea contabilă netă la 31 decembrie 2011	14,590,495	344,898	65,861	15,001,254

In cursul anului 2011 au avut loc cresteri de imobilizari corporale in suma de 19.946 lei localizate astfel:

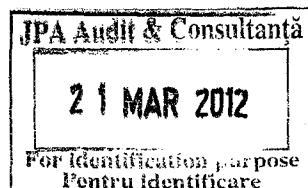
Constructii (balustrada inox)	3.630 lei
Aparate si instalatii	12.817 lei
Mobilier, aparatura birotica, alte active corporale	3.499 lei
TOTAL	19.946 lei

Iesirile de imobilizări corporale au fost in sumă de 45.139 lei dupa cum urmeaza:

	Valoarea de înregistrare	Valoarea amortizată
Casare calculatoare + imprimanta	38.951 lei	38.951 lei
- casare sistem navigatie	3.188 lei	3.188 lei
- casare aparatura birotica	3.000 lei	2.352 lei
TOTAL	45.139 lei	44.491 lei

Metoda de amortizare utilizata pentru imobilizarile corporale este cea liniara, iar duratele de utilizare sunt stabilite prin hotarirea Consiliului Administratie nr. 2/10.02.2005 avand ca baza de determinare HG 2139/2004. Duratele de utilizare a imobilizarilor corporale sunt stabilite astfel:

- constructii	12-50 ani
- echipamente tehnologice	3-20 ani
- aparate si instalatii de masura, control reglare	3- 8 ani
- mijloace de transport	5-10 ani
- mobilier, aparatura birotica	3-15 ani

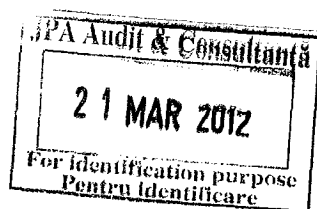


S.I.F. OLTENIA S.A.**Note la situatii financiare individuale la data de 31 decembrie 2011**

Toate sumele sunt exprimate in lei daca nu se specifica altfel

c) Imobilizări financiare

	Titluri detinute ca imobilizari (actiuni)	Garantii gestiune	Sume varsate in contul subscrierilor pentru majorari de capital social si cesiuni	Alte creante imobilizate	Total imobilizari
Valoare bruta					
Sold la 1 ianuarie 2011	704,553,508	226,693	13,264,288	-	718,044,489
Cresteri	172,933,140	137,731	52,728,176	-	225,799,047
Cedari, transferuri si alte reduceri	19,811,188	49,895	65,992,464	-	85,853,547
Sold la 31 decembrie 2011	857,675,460	314,529	-	-	857,989,989
Ajustari de valoare					
Sold la 1 ianuarie 2011	85,304,921	-	-	-	85,304,921
Ajustari inregistrate in cursul anului	62,784,339				62,784,339
Reduceri sau reluari	6,349,675				6,349,675
Sold la 31 decembrie 2011	141,739,585				141,739,585
Valoare contabila neta la 1 ianuarie 2011	619,248,587	226,693	13,264,288	-	632,739,568
Valoare contabila neta la 31 decembrie 2011	715,935,875	314,529	-	-	716,250,404



In 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 |

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.

In situatiile financiare in determinarea ajustarilor pentru deprecierea titlurilor de participare, evaluarea este efectuata astfel: 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. Valoarea deținerilor de titluri de participare la 31.12.2011, calculata in acest mod se regaseste in Nota 11.2 si a fost in 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, ajustari înregistrate pe cont de capitaluri, respectiv in debitul contului 1062 – « Rezerve constituite din ajustarile pentru pierderi de valoare a imobilizarilor financiare », si reluari de ajustari in suma de 1.379.559 lei.

Valoarea ajustarilor pentru deprecierea titlurilor de participare s-a determinat: pentru titlurile cotate si tranzactionate in ultimele 90 de zile, cotatia 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-

S.I.F. OLTENIA S.A.**Note la situatii financiare individuale la data de 31 decembrie 2011**

Toate sumele sunt exprimate in lei daca nu se specifica altfel

a determinat in functie de capitalurile proprii ale emitentilor conform prevederilor Regulamentului CNVM nr. 15/2004.

Totalul ajustarilor pentru deprecierea titlurilor de participare in sold la finele anului sunt in suma de 141.739.585 lei.

Din ajustarile de valoare inregistrate pentru deprecierea titlurilor de participare existente in sold la finele anului 2010, a fost reluata la venituri suma de 339.570 lei, iar la capitaluri suma de 4.950.926 lei, depreciere aferenta titlurilor vandute.

Creante imobilizate

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

Depozite pentru garanții gestionare

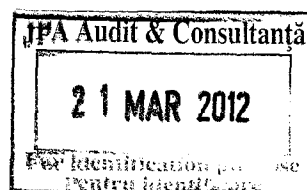
- sold inițial 225.525 lei
- sume avansate în cursul anului 137.731 lei
- sume reduse ca urmare încetării contractului de munca și a funcției de gestionar 49.895 lei
- sold final 313.361 lei

Alte creanțe imobilizate (garanții pentru redevențe concesiuni și pentru utilități curente) 1.168 lei

	Sume avansate drept aport pentru capitalul social	Creante de avansat drept aport la capitalul social	Total
Sold la 1 ianuarie 2011	10,787,682	2,476,606	13,264,288
Sume avansate în cursul anului	49,911,440	2,816,736	52,728,176
Sume reduse ca urmare a întocmirii formalităților de înregistrare la ORC	60,699,122	5,293,342	65,992,464
Sold la 31 decembrie 2011	-	-	-

2. PROVIZIOANE

Denumirea provizionului	Sold la 1 ianuarie 2011	Transferuri		Sold la 31 decembrie 2011
		In cont	Din cont	
Provizioane pentru impozite	47,715,710	4,413,809	1,549,492	50,580,027
Alte provizioane	6,401,912	5,000,000	4,042,620	7,359,292
Provizioane pentru litigii	10,710	-	10,710	-
TOTAL	54,128,332	9,413,809	5,602,822	57,939,319



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.

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.

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

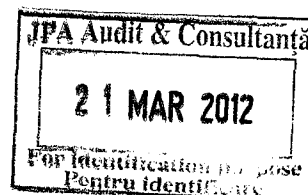
Destinatia profitului	Exercitiul financiar	
	2010	2011
A. Profit net de repartizat	80,994,938	-
1 Surse proprii finantare	37,481,104	-
2 Dividende	43,513,834	-
B. Profit nerepartizat	-	83,442,670

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.



4. ANALIZA REZULTATULUI ACTIVITATII CURENTE

Indicatori	Rand	Exercitiul incheiat la 31 decembrie 2010	Exercitiul incheiat la 31 decembrie 2011
1. Venituri din imobilizari financiare	01	40,390,512	23,469,165
2. Venituri din investitii financiare pe termen scurt	02	-	-
3. Venituri din creante imobilizate	03	-	-
4. Venituri din investitii financiare cedate	04	95,860,501	94,192,667
5. Venituri din lucrari executate si servicii prestate	05	-	-
6. Venituri din creante reactivate si debitori diversi	06	-	-
7. Venituri din provizioane	07	10,577,306	4,479,788
8. Venituri din diferente de curs valutar	08	5,263,149	4,798,187
9. Venituri din dobanzi	09	10,900,556	6,101,219
10. Venituri din productia imobilizata, corporale si necorporale	10	-	-
11. Alte venituri din activitatea curenta (rd. 12 la 18):	11	5,530,388	187,277
- din studii si cercetari	12	-	-
- din redevente, locatii si chirii	13	100,735	130,026
- din alte activitati diverse	14	-	-
- din subventii	15	-	-
- din alte venituri	16	590,306	4,487
- din sconturi obtinute	17	64,736	46,908
- din alte venituri financiare	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	20	-	-
14. Cheltuieli privind investitiile financiare cedate	21	45,662,118	10,580,443
15. Cheltuieli din diferente de curs valutar	22	4,365,539	4,422,630
16. Cheltuieli privind dobanzile	23	-	-
17. Cheltuieli privind comisioanele si onorariile	24	740,288	1,131,550
18. Cheltuieli cu servicii bancare si asimilate	25	39,161	23,044
19. Pierderi din creante si debitori diversi	26	4,200	43,492
20. Cheltuieli cu provizioanele si amortizari	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	29	319,265	292,875
- cu energia si apa	30	135,837	161,360
- cu personalul (rd. 32+33)	31	17,187,139	11,896,895
- salarii	32	14,572,616	9,842,008
- asigurari si protectie sociala	33	2,614,523	2,054,887
- cu prestatiile externe (rd. 35 la 46)	34	1,327,375	911,335

S.I.F. OLTENIA S.A.**Note la situatii financiare individuale la data de 31 decembrie 2011**

Toate sumele sunt exprimate in lei daca nu se specifica altfel

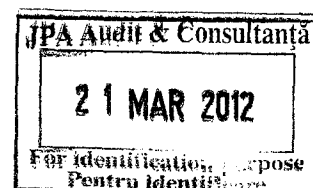
Indicatori	Rand	Exercitiul incheiat la 31 decembrie 2010	Exercitiul incheiat la 31 decembrie 2011
- intretinere si reparatii	35	172,393	155,135
- redevente, locatii si chirii	36	75,804	75,804
- prime de asigurare	37	179,515	122,426
- studii si cercetari	38	-	-
- protocol, reclama, publicitate	39	114,542	48,124
- transport bunuri si persoane	40	-	-
- deplasari, detasari, transferari	41	92,485	94,804
- posta si telecomunicatii	42	108,647	78,867
- alte servicii executate de terti	43	307,871	315,618
- alte cheltuieli	44	252,693	18,858
- cheltuieli privind sconturile acordate	45	-	-
- alte cheltuieli financiare	46	23,425	1,699
- cheltuieli cu alte impozite, taxe si varsaminte asimilate	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. SITUAȚIA CREANȚELOR ȘI A DATORIILOR

Creante	Sold la sfarsitul exercitiului financiar 2010	Sold la sfarsitul exercitiului financiar 2011	Termen de lichiditate sub 1 an
Creante comerciale,avansuri acordate furnizorilor si alte conturi asimilate	12,859	10,353	10,353
Creante-personal si conturi asimilate	1,543	1,793	1,793
Creante-bugetul asigurarilor sociale si bugetul statului	2,546,765	2,546,765	2,546,765
Dobanzi de incasat	1,052,472	1,214	1,214
Debitori	6,550,899	1,227,314	1,227,314
Alte creante	53,017	57,888	57,888
	<u>10,217,555</u>	<u>3,845,327</u>	<u>3,845,327</u>

Ajustari de depreciere pentru creante – debitori diversi

Sold la 1 ianuarie 2011	433,243
Ajustari inregistrate in cursul exercitiului financiar	16,054
Reduceri sau reluari	86,888
Sold la 31 decembrie 2011	<u>362,409</u>



Datorii	Sold la sfarsitul exercitiului financiar 2010	Sold la sfarsitul exercitiului financiar 2011	Termen de exigibilitate sub 1 an
Alte imprumuturi si dobanzi aferente	20,642	14,133	14,133
Datorii comerciale, avansuri primite de la clienti si alte conturi asimilate	251,328	288,185	288,185
Datorii cu personalul si conturi asimilate	1,235,721	1,332,537	1,332,537
Datorii in legatura cu bugetul asigurarilor sociale si bugetul statului	6,486,370	5,207,987	5,207,987
Dividende cuvenite actionarilor	88,037,766	97,353,626	97,353,626
Alte datorii	2,476,670	5,056	5,056
Total datorii	<u>98,508,497</u>	<u>104,201,524</u>	<u>104,201,524</u>

6. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE**I Cadrul General****1. Cadrul legal**

Reglementarile contabile conforme cu Directiva a IV-a a CEE aplicabile entitatilor autorizate, reglementate si 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, conventiile, regulile si practicile specifice aplicate de o entitate la intocmirea si prezentarea situatiilor financiare".

2. Structurarea politicilor contabile

Prezentele politici contabile au fost corelate cu principalele politici de intreprindere pe care le aplica S.I.F. OLTENIA S.A. in ce priveste organizarea, analiza si prelucrarea documentelor, politicile de control intern etc. De asemenea, acolo unde a fost cazul, politicile contabile au fost corelate cu reglementarile specifice emise de C.N.V.M.

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

- politici contabile generale, referitoare la probleme de fond ale organizarii raportarii financiare, respectiv recunoastere, clasificare, evaluare, prag de semnificatie etc.
- politici contabile specifice aferente categoriilor specifice de active, datorii, capitaluri proprii, venituri, cheltuieli si rezultate.

3. Politici contabile generale

Situatiile financiare ale S.I.F. OLTENIA S.A. sunt intocmite in conformitate cu prevederile Legii contabilitatii nr. 82/1991 R si a Ordinului C.N.V.M. nr. 13/2011 pentru aprobarea Regulamentului nr. 4/2011, privind Reglementarile contabile conforme cu Directiva a IV-a a

S.I.F. OLTENIA S.A.

Note la situatii financiare individuale la data de 31 decembrie 2011

Toate sumele sunt exprimate in lei daca nu se specifica altfel

CEE, aplicabile entitatilor autorizate, reglementate si supravegheate de Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare. De asemenea, au fost utilizate prevederi ale legislatiei in vigoare specifice societatilor de investitii financiare si pietelor de capital.

Situatiile financiare ale S.I.F. OLTENIA S.A. reflecta tranzactiile pentru exercitiul financiar curent si sunt intocmite in lei. Creantele, datoriile si disponibilitatile in valuta existente la 31.12.2011 sunt convertite in lei la cursul de referinta al acestei zile.

Ca reguli generale de recunoastere a elementelor din situatiile financiare, precizam ca S.I.F. OLTENIA S.A. s-a prevalat de urmatoarele conventii, principii si reguli:

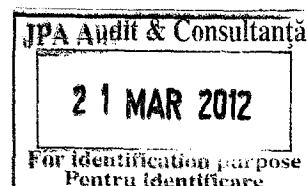
- Conventia contabilitatii de angajamente, potrivit careia efectele tranzactiilor si ale altor evenimente sunt recunoscute (si implicit contabilizate si raportate in situatiile financiare) atunci cand se produc si nu in momentul in care intervin fluxurile de numerar.
- Principiile contabile utilizate sunt:
 - principiul continuitatii activitatii;
 - principiul permanentei metodelor;
 - principiul prudentei;
 - principiul independentei exercitiului;
 - principiul evaluarii separate a elementelor de activ si de pasiv;
 - principiul intangibilitatii;
 - principiul necompensarii;
 - principiul prevalentei economicului asupra juridicului.
 - principiul pragului de semnificatie;
- Calitatile informatiei contabile care s-au avut in vedere la elaborarea situatiilor financiare sunt: relevanta, credibilitatea, comparabilitatea si inteligibilitatea.
- Pragul de semnificatie la S.I.F. OLTENIA S.A. se stabileste astfel:
 - pentru reprezentarea in situatiile financiare, 10% din valoarea totala a respectivei categorii de active, datorii, cheltuieli, venituri si rezultate prezentate in situatiile financiare;
 - pentru testarea la depreciere a activelor sau recunoasterea unor evenimente specifice, pragul de semnificatie a fost determinat individual si precizat la capitolele aferente politicilor contabile specifice.
- S.I.F. OLTENIA S.A. urmareste mentinerea capitalului financiar prin determinarea valorii curente a capitalurilor proprii la sfarsitul fiecarui exercitiu financiar.

4. Politici contabile specifice

S.I.F. OLTENIA S.A. se prevaleaza de urmatoarele reguli de recunoastere si evaluare a elementelor din situatiile financiare:

4.1. Recunoasterea si evaluarea activelor.

Recunoasterea unui activ este realizata in functie de:



- utilitatea, exprimata prin obtinerea de beneficii economice viitoare ca urmare a folosirii sau vanzarii; utilitatea este apreciata de Consiliul de Administratie pentru situatii deosebite cum ar fi donatii, subventii, schimburi de active, etc. sau de Conducerea efectiva a societatii pentru situatii, operatii sau tranzactii obisnuite. In acest sens, orice intrare de activ in gestiunea S.I.F. OLTENIA S.A. va trebui corelata cu bugetul investitional sau bugetul activitatii de exploatare.
- evaluarea credibila a acestuia. Evaluarea activelor se face, dupa caz, la una din urmatoarele valori: cost de achizitie, cost de productie, valoarea justa, valoarea de utilitate, cea mai mica valoare dintre cost si valoarea recuperabila, cea mai mica valoare dintre cost si valoarea realizabila neta.

S.I.F. OLTENIA S.A. nu include in costul de achizitie al activelor: cheltuielile asociate diferentelor nefavorabile de curs valutar, provizioanele de restructurare, demontare si mutare a activului. Deasemenea, societatea nu include in costul de productie al activelor cheltuielile de administratie generala, pierderile peste limitele admise si cheltuielile de distributie.

Valoarea justa este definita ca fiind valoarea pentru care un activ poate fi tranzactionat sau o datorie poate fi decontata, intre parti interesate si in cunostinta de cauza, in cadrul unei tranzactii cu pretul determinat obiectiv.

Valoarea justa evaluata credibil a activelor este considerata a fi valoarea de piata (daca exista o piata activa) sau costul de inlocuire. In determinarea valorii juste (atunci cand nu exista o valoare de piata) sau a valorii de utilitate, societatea va utiliza experti, evaluatori independenti.

4.1.1. Testarea la depreciere a activelor.

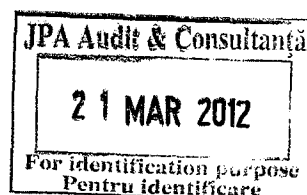
S.I.F. OLTENIA S.A. efectueaza la finele fiecarui an testarea la depreciere a activelor. Testarea la depreciere a activelor imobilizate are loc si atunci cand exista informatii ca o serie de conditii interne sau externe asociate functionarii activului s-au modificat semnificativ si exista premisele unei deteriorari semnificative de valoare. Astfel, un activ este considerat depreciat daca valoarea contabila neta este superioara 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. procedeaza la reevaluarea imobilizarilor corporale periodic, iar diferenta din reevaluare va antrena inregistrarea contabila adecvata, daca valoarea justa determinata prin reevaluare va fi semnificativ diferita fata de valoarea contabila. Diferentele din reevaluare se inregistreaza astfel:

a) cand valoarea justa este semnificativ mai mare decat valoarea contabila, diferenta va fi inregistrata:

- intr-un cont de capitaluri proprii, sau
- intr-un cont de venituri, daca o reevaluare anterioara a antrenat o depreciere de valoare care a fost inregistrata pe cheltuieli, si numai in limita acelei deprecieri, diferenta fiind inregistrata tot intr-un cont de capitaluri proprii.



b) cand valoarea justa este semnificativ mai mica decat valoarea contabila, diferenta va fi inregistrata astfel:

- intr-un cont de cheltuieli, sau
- intr-un cont de capitaluri proprii daca, o reevaluare anterioara a antrenat inregistrarea unei diferente din reevaluare in acel cont de capitaluri proprii si numai in limita acelei sume, diferenta fiind inregistrata tot intr-un cont de cheltuieli cu deprecierea activelor.

4.2. Recunoasterea si evaluarea datoriilor.

Recunoasterea unei datorii este realizata de societate in functie de urmatoarele criterii:

- posibilitatea unei iesiri de resurse purtatoare de beneficii economice;
- evaluarea sa se poata face in mod credibil.

Evaluarea datoriilor se face:

- la intrare, la valoarea istorica sau valoarea actualizata a iesirilor viitoare de numerar sau de resurse necesare decontarii datoriei;
- la inventar, la valoarea actualizata a iesirilor de resurse viitoare;
- la bilant, la valoarea contabila sau la valoarea contabila actualizata, in cazul datoriilor exprimate in lei in raport de o valuta.

Se considera ca datoriile pe termen scurt (comerciale, fiscale, salariale, dividendele de plata etc.) nu trebuie actualizate deoarece perioada de decontare este scurta iar eventualele variatii de valoare sunt considerate nesemnificative.

Datoriile peste un an vor fi aduse la valoarea actualizata potrivit dispozitiilor legale sau conventiilor si contractelor incheiate Actualizarea creditelor bancare si a ratelor de leasing se va face in functie de prevederile contractuale.

4.3. Capitalurile proprii.

Capitalurile proprii reprezinta interesul rezidual al actionarilor in activele institutiei, dupa deducerea tuturor datoriilor si se compun din:

- capitalul social;
- primele legate de capital, care reprezinta diferenta dintre valoarea de emisiune a actiunilor nou emise si valoarea nominala a acestora si pot fi: prime de emisiune, prime de aport, prime de fuziune, prime de divizare, de conversie a obligatiunilor in actiuni, etc.
- rezervele din reevaluare constituite prin inregistrarea surplusului din reevaluarea imobilizarilor;
- rezervele asociate repartizarilor din profitul anual inainte sau dupa impozitare, potrivit legii;
- rezultatul exercitiului;
- rezultatul reportat in care se inregistreaza:
 - rezultatul reportat reprezentand profitul nerepartizat sau pierderea neacoperita din anii anteriori;
 - rezultatul reportat provenit din adoptarea pentru prima data a IAS, mai putin IAS 29
 - rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor contabile;

- rezultatul reportat provenit din trecerea la aplicarea Reglementarilor contabile conforme cu Directiva a IV-a Comunitatii Economice Europene.

4.4. Cheltuieli si venituri in avans.

Sunt posturi de regularizare a veniturilor si cheltuielilor care sunt aferente altor exercitii financiare decat cel curent.

4.5. Recunoasterea si evaluarea veniturilor.

Recunoasterea veniturilor se realizeaza in functie de urmatoarele criterii:

- cresterea de beneficii economice viitoare (prin cresteri de active sau reduceri de datorii) atunci cand sunt indeplinite cumulativ conditiile: transferul tuturor riscurilor si avantajelor aferente proprietatii asupra bunului; nu mai este detinut controlul efectiv asupra bunului vandut; nu se mai poate gestiona respectivul bun.
- evaluarea credibila.

4.6. Recunoasterea cheltuielilor

Recunoasterea cheltuielilor se realizeaza atunci cand:

- se estimeaza o diminuare a beneficiilor economice viitoare prin diminuarea de active sau cresterea de datorii, si
- sunt evaluate credibil.

II Politici aferente imobilizarilor corporale si necorporale

A. Imobilizari necorporale.

Clasificarea si prezentarea este cea prevazuta de Reglementari.

Programele informatice sunt evaluate la costul de achizitie, clasificate dupa destinatie si amortizate lunar pe o perioada de 3 ani. Cheltuielile cu intretinerea curenta a sistemelor informatice sunt recunoscute ca si cheltuieli ale perioadei.

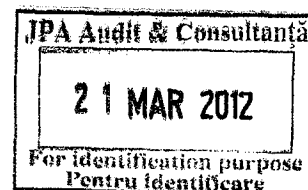
B. Imobilizari corporale

Sunt structurate in bilant pe urmatoarele subcategorii:

- terenuri si constructii;
- instalatii tehnice si masini;
- alte instalatii, utilaje si mobilier;
- avansuri si imobilizari corporale in curs de executie

S.I.F. OLTENIA S.A. va reevalua cladirile si terenurile si celelalte imobilizari corporale periodic.

Terenurile detinute de S.I.F. OLTENIA S.A. nu se amortizeaza deoarece nu poate fi determinata durata utila de viata, dar sunt testate periodic la depreciere.



S.I.F. OLTENIA S.A.

Note la situatii financiare individuale la data de 31 decembrie 2011

Toate sumele sunt exprimate in lei daca nu se specifica altfel

Cheltuielile de amenajare, reamenajare si modernizare a cladirilor si terenurilor si celorlalte imobilizari sunt incluse in valoarea contabila a respectivelor imobilizari.

Cheltuielile cu reparatiile curente si de intretinere aferente imobilizarilor corporale sunt recunoscute ca si cheltuieli ale perioadei.

Testarea la depreciere a imobilizarilor corporale se va face la finele fiecarui exercitiu financiar, pragul de semnificatie pentru inregistrarea diferentelor fiind stabilit la 10% din valoarea contabila a imobilizarilor corporale.

Imobilizarile corporale sunt amortizate in sistem liniar, duratele de utilizare fiind cele stabilite prin hotarirea CA nr. 2/10.02.2005 avind ca baza de determinare HG 2139/2004. Duratele de utilizare a imobilizarilor corporale sunt stabilite astfel:

- constructii	12-50 ani
- echipamente tehnologice	3-20 ani
- aparate si instalatii de masura, control reglare	3- 8 ani
- mijloace de transport	5-10 ani
- mobilier, aparatura birotica	3-15 ani

III Politici aferente investitiilor si instrumentelor financiare

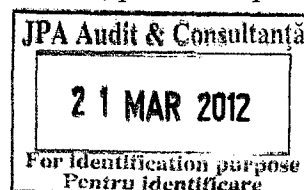
S.I.F. OLTENIA S.A. investeste in titluri de valoare emise de alte societati sau organisme publice sau private, prezentarea in bilant a acestora facandu-se:

- o la imobilizari financiare (active imobilizate) pentru titlurile pastrate pana la scadenta, plasamente si creante pe termen mediu si lung ale societatii fata de terti, active financiare disponibile pentru vanzare;
- o la investitii financiare pe termen scurt (active curente) pentru instrumente financiare destinate tranzactionarii si care sunt, de regula, pastrate pentru o perioada limitata in portofoliu.

Investitiile financiare detinute de S.I.F. OLTENIA S.A. sub forma participatiilor la capitalul social al altor societati fac parte din categoria activelor financiare disponibile pentru vanzare, fiind inregistrate in imobilizarile financiare. Ocazional, atunci cand conducerea efectiva a societatii considera ca interesele actionarilor sunt mai bine protejate, anumite investitii financiare pot fi incadrate si tratate ca atare in categoria investitiilor financiare pe termen scurt.

La intrare, investitiile se inregistreaza la cost. In situatiile financiare anuale, investitiile financiare sunt evaluate conform Ordinului C.N.V.M. nr. 13/2011 si nr. 11/11.03.2009, respectiv: valorile mobiliare pe termen scurt, admise la tranzactionare pe o piata reglementata, se evalueaza la valoarea de cotaie din ultima zi de tranzactionare, iar cele netranzactionate – la costul istoric mai putin eventuale ajustari pentru pierderi de valoare. Investitiile financiare pe termen lung se evalueaza la cost istoric mai putin eventuale ajustari pentru pierderi de valoare.

In situatiile financiare in determinarea ajustarilor pentru deprecierea titlurilor de participare, evaluarea este efectuata astfel: pentru titlurile cotate si tranzactionate in ultimele 90 de zile, valoarea de piata s-a determinat cu luarea in considerare a cotaiei 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.

In determinarea ajustarilor pentru pierdere de valoare la valorile mobiliare cotate si netranzactionate in ultimele 90 de zile, precum si pentru cele necotate s-a recurs la reglementarile C.N.V.M. date prin Regulamentul nr. 15/2004, respectiv determinarea acestora s-a efectuat in functie de capitalurile proprii ajustate conform acestuia. Orice alta modalitate de evaluare este imposibil de realizat sau neeconomica din punct de vedere al costurilor. In plus, inregistrarea plasamentelor detinute la aceste societati prin metodologia expusa asigura unitatea de metodologie si comparabilitate cu Situatia activelor si datoriilor, lucrare raportata lunar de societate (Anexa nr. 16 si Anexa nr. 17 conform Regulamentului C.N.V.M. nr. 15/2004)

Ajustarile negative sunt inregistrate pe conturi de capitaluri, utilizind contul 1062 "Rezerve constituite din ajustarile pentru pierderi de valoare a imobilizarilor financiare" conform Ordin CNVM nr. 11/11.03.2009.

Evaluarea investitiilor financiare se efectueaza la finele fiecarui an.

La iesirea din patrimoniu titlurile de participare (actiunile) sunt scazute din gestiune pe baza metodei FIFO (primul intrat, primul iesit).

In afara solicitarilor pentru Situatiile financiare anuale se intocmeste 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.

IV Politici aferente stocurilor

S.I.F. OLTENIA S.A. evalueaza stocurile la costul de achizitie care cuprinde totalitatea cheltuielilor aferente achizitiei si aducerea bunurilor in stare de folosire sau de utilizare. Gestiunea stocurilor este organizata dupa metoda cantitativ-valorica, in functie de natura bunurilor.

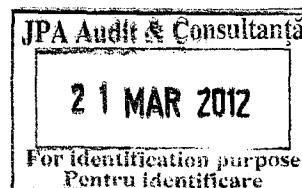
La iesirea din gestiune, stocurile de valori materiale se inregistreaza in contabilitate prin aplicarea metodei FIFO (metoda primul intrat primul iesit).

In bilant stocurile sunt evaluate la cost, iar testarea la depreciere se face la finele fiecarui an.

Stocurile vor fi inventariate la finele fiecarui exercitiu financiar.

V Politici aferente creantelor

Creantele pe termen scurt (cu scadente de pana la 12 luni) sunt evaluate la valoarea nominala, la data aparitiei lor; cele pe termen lung sunt evidentiata in bilant la valoarea actualizata in functie de o rata medie a dobanzii interbancare, cursul de schimb valutar sau in functie de graficul de esalonare a incasarilor si a conditiilor contractuale.



S.I.F. OLTENIA S.A.

Note la situatii financiare individuale la data de 31 decembrie 2011

Toate sumele sunt exprimate in lei daca nu se specifica altfel

Dividendele de incasat sunt inregistrate in evidenta contabila la data ex-dividend, iar neincasarea la datele stabilite prin Hotararea AGOA, se ajusteaza cu suma integrala, in activ acestea figurind cu valoare zero (Dispunerea de masuri nr. 9/2010).

O reclasificare a creantelor in creante incerte se face atunci cand riscul de neincasare devine semnificativ. Creantele vor fi clasificate dupa vechimea neincasarii si fiecare categorie va avea asociat un risc de neincasare.

Din punct de vedere fiscal, deductibilitatea ajustarilor pentru deprecierea creantelor se va circumscrie prevederilor legale in vigoare.

Pentru creantele in litigiu pentru care exista sentinta definitiva, societatea va calcula si inregistra penalitatile de intarziere conform clauzelor contractuale.

In anumite situatii specifice, creantele pot fi compensate cu datoriile realizate cu acelasi partener, cu respectarea dispozitiilor legale si cu prezentarea in notele explicative a detaliilor privind compensarea respectiva.

Diferentele de curs valutar aferente creantelor in devize la finele fiecărei luni, sunt recunoscute ca venituri sau cheltuieli financiare ale respectivei perioade.

VI Politici aferente disponibilitatilor banesti si echivalentelor de numerar

Disponibilitatile sunt evidentiata distinct si contabilizate pe fiecare tip de valuta in parte. Evidenta miscarii se tine in lei, la cursul de schimb de la data tranzactiei. La sfarsitul fiecărei luni, soldul in valuta este convertit in functie de cursul de schimb comunicat de BNR din ultima zi bancara a lunii in cauza, iar diferentele de curs sunt evidentiata ca venituri sau cheltuieli financiare ale perioadei.

VII Politici aferente datoriilor

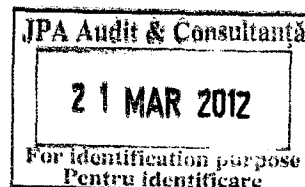
Clasificarea datoriilor in bilantul S.I.F. OLTENIA S.A. se efectueaza in functie de durata de decontare, in datorii pe termen scurt (sub un an) si datorii pe termen mediu si lung (peste un an).

Evaluarea datoriilor se face la valoarea nominala a sumelor de bani care vor fi platite pentru stingerea obligatiei. Actualizarea valorii datoriilor in valuta, in sold la finele fiecărei luni, se face la raportul de schimb de la acea data, diferentele fiind recunoscute ca si venituri sau cheltuieli ale perioadei la care se refera. Creditele bancare, imprumuturile etc. sunt indexate in functie de anumite rate conform contractelor care le reglementeaza.

VIII Politici aferente capitalurilor proprii

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

- capital social
- rezerve din reevaluare
- rezerve



S.I.F. OLTENIA S.A.

Note la situatii financiare individuale la data de 31 decembrie 2011

Toate sumele sunt exprimate in lei daca nu se specifica altfel

- rezultat reportat
- rezultatul exercitiului

Actiunile S.I.F. OLTENIA S.A. sunt cotate pe piata de capital autohtona (Bursa de Valori Bucuresti). Pana in prezent societatea nu a rascumparat propriile actiuni.

Conturile de capitaluri proprii ale S.I.F. OLTENIA S.A. reflecta rezultatul diferentei dintre activele si datoriile din bilant; fiind pozitii reziduale, evaluarea este circumscrisa evaluarii activelor si datoriilor.

S.I.F. OLTENIA S.A. este preocupata in permanenta pentru a mentine capitalul financiar de care dispune. Societatea nu aplica ajustarea la inflatie a capitalurilor proprii; se efectueaza insa reevaluari periodice ale activelor si datoriilor pentru a oferi o imagine fidela asupra activitatii.

Distribuirea dividendelor precum si toate celelalte destinatii de repartizare a profitului net se vor opera contabil in exercitiul financiar in care Adunarea Generala a Actionarilor decide aceasta repartizare, operatiunile respective fiind considerate evenimente ulterioare datei bilantului care nu impun ajustari contabile pentru anul incheiat.

IX Politici aferente veniturilor, cheltuielilor si rezultatelor

Recunoasterea veniturilor se realizeaza in functie de urmatoarele criterii:

- o cresterea de beneficii economice viitoare prin cresteri de active sau reduceri de datorii;
- o evaluarea credibila.

In situatia in care tranzactia a avut loc dar recunoasterea venitului este conditionata de anumite evenimente ulterioare, S.I.F. OLTENIA S.A. va inregistra un venit in avans, care va fi convertit in venit efectiv in perioada de aparitie/validare a evenimentului ulterior.

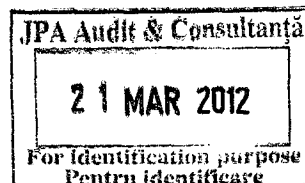
Veniturile din dividende vor fi recunoscute atunci cand este stabilit dreptul S.I.F. OLTENIA S.A. la dividende, respectiv cand societatea emitenta a actiunilor va declara repartizarea dividendelor din profiturile anuale (data ex-dividend).

Veniturile extraordinare se refera doar la venituri din evenimente clar deosebite de activitatile obisnuite care nu au caracter frecvent si nu pot fi controlate de managementul societatii. Astfel de evenimente vor fi comentate in notele explicative iar in contul de profit si pierdere veniturile si cheltuielile extraordinare vor fi prezentate distinct.

Recunosterea cheltuielilor se realizeaza in functie de urmatoarele criterii:

- diminuarea de beneficii economice viitoare prin diminuari de active sau cresteri de datorii;
- evaluarea sa fie credibila.

Momentul recunoasterii cheltuielilor se stabileste pe baza de rationament profesional care va avea la baza contabilitatea de angajamente si principiul conectarii cheltuielilor cu veniturile care au fost generate intr-o anumita perioada de timp.



Cheltuielile extraordinare se refera exclusiv la cheltuieli din evenimente clar deosebite de activitatile obisnuite, care nu au caracter frecvent si nu pot fi controlate de managementul societatii.

S.I.F. OLTENIA S.A. a clasificat toate participatiile detinute in societati in categoria activelor financiare disponibile pentru vanzare. Eventuale provizioane privind obligatia de plata a impozitelor vor fi recunoscute in situatiile financiare anuale, in creditul contului 1516 "Provizioane pentru impozite".

Pentru participatiile detinute de S.I.F. OLTENIA S.A. si reflectate in conturile de capitaluri proprii, altele decat capitalul social, se vor constitui provizioane pentru impozitul pe profit datorat în momentul valorificării acestora, cu reflectarea in conturile 1065 "Rezerve constituite din valoarea titlurilor/actiunilor dobandite cu titlu gratuit de la societatile la care se detin participatii" si 1068 "Alte rezerve".

Totodată, eventuala contravaloare a participatiilor detinute la societatile comerciale desfiintate ca urmare a inchiderii procedurii de faliment a acestora, vor fi reflectate in contabilitate prin contul 1068.01 "Alte rezerve", pana la limita epuizării acestor rezerve.

Performanta societatii este reflectata in rezultatul exercitiului, care provine din contul de profit si pierdere al perioadei. Distribuirea profitului este considerata "eveniment ulterior datei bilantului, care nu necesita ajustare in exercitiul curent", prin urmare acest eveniment va produce efecte in exercitiul financiar urmator. Rezultatul reportat care provine din perioadele anterioare va influenta rezultatul exercitiului curent astfel: daca rezultatul reportat este o pierdere, aceasta se va acoperi din rezultatul exercitiilor viitoare; daca este profit, modalitatile de distribuire sunt cele practicate pentru rezultatul exercitiului, respectiv cele stabilite de Adunarea Generala a Actionarilor.

X Politici contabile aferente unor cazuri speciale

Modificarea unei politici contabile trebuie efectuata doar daca este ceruta prin dispozitii legale sau de un organism de reglementare contabila sau daca aceasta are ca rezultat o prezentare mai adecvata a evenimentelor sau tranzactiilor in cadrul situatiilor financiare.

Schimbarea politicii contabile se aplica prospectiv – asupra evenimentelor si tranzactiilor ce au loc dupa data schimbarii.

Nici o ajustare legata de perioade anterioare nu se aplica soldului de deschidere al rezultatului reportat sau contului de profit si pierdere al acesteia.

7. PARTICIPATII SI SURSE DE FINANTARE

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."

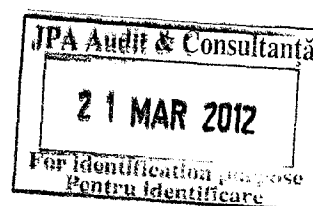
Consiliul de Administrație al S.I.F. Oltenia S.A., întrunit în ședința din data de 10.02.2012, a hotărât ca modificarea Actului Constitutiv al S.I.F. Oltenia S.A. pentru punerea în concordanță cu prevederile art. 286¹ din Legea nr. 297/2004, astfel cum a fost modificat prin Legea nr. 11/06.01.2012, referitor 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.



8. INFORMAȚII PRIVIND SALARIAȚII SI MEMBRII ORGANELOR DE ADMINISTRATIE, CONDUCERE SI DE SUPRAVEGHERE**a) 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.

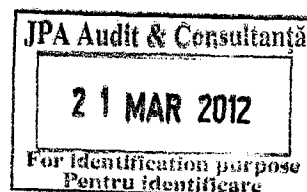
Nu exista obligatii de genul garantiilor asumate de societate in numele directorilor si administratorilor

b) Salariatii

	Exercitiul incheiat 2010	Exercitiul incheiat 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.



S.I.F. OLTENIA S.A.**Note la situatii financiare individuale la data de 31 decembrie 2011**

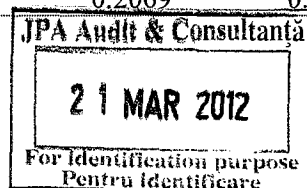
Toate sumele sunt exprimate in lei daca nu se specifica altfel

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

Denumirea indicatorilor	Rand	31 decembrie 2010	31 decembrie 2011
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. 18 / rd. 19) *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



S.I.F. OLTENIA S.A.**Note la situatii financiare individuale la data de 31 decembrie 2011**

Toate sumele sunt exprimate in lei daca nu se specifica altfel

Denumirea indicatorilor	Rand	31 decembrie 2010	31 decembrie 2011
- 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

(i) Informații cu privire la prezentarea instituției:

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

S.I.F. OLTENIA S.A. a fost infiintata la 01.11.1996 în Craiova - Romania, în baza Legii nr. 133/1996, lege pentru transformarea Fondurilor Proprietatii Private în societati de investitii financiare. Societatea a luat fiinta prin transformarea Fondului Proprietatii Private V Oltenia.

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

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

- Camera de Comert și Industrie Oltenia – cod unic de inregistrare 4175676, atribut fiscal RO;
- Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare cu Decizia nr. 1958/02.09.1999, inscrisa în Registrul CNVM cu nr. PJR09SIIR/160003/14.02.2006;
- Oficiul de Evidenta a Valorilor Mobiliare conform certificat nr. 419/07.09.1999;

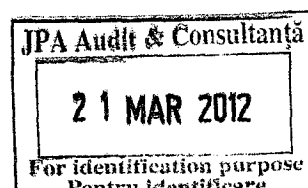
Actiunile societatii sunt inscrise la cota Bursei de Valori Bucuresti, categoria I, cu indicativul SIF5, incepand cu data de 01.11.1999.

Evidenta actionarilor și actiunilor societatii este tinuta de SC DEPOZITARUL CENTRAL S.A. Bucuresti.

Activitatea de depozitare prevazuta de legislatie și regulamentele C.N.V.M. a fost asigurata de ING Bank NV Amsterdam, sucursala Bucuresti.

In conformitate cu actul constitutiv societatea are urmatorul obiect de activitate:

- administrarea și gestionarea actiunilor la societatile comerciale pentru care s-au emis actiuni proprii, corespunzator Certificatelor de Proprietate și Cupoanelor



S.I.F. OLTENIA S.A.

Note la situatii financiare individuale la data de 31 decembrie 2011

Toate sumele sunt exprimate in lei daca nu se specifica altfel

Nominative de Privatizare subscrise de cetateni în conformitate cu prevederile art. 4 alin. 6 din Legea nr. 55/1995;

- gestionarea portofoliului propriu de valori mobiliare și efectuarea de investitii în valori mobiliare în conformitate cu reglementarile în vigoare;
- alte activitati similare și adiacente, în conformitate cu reglementarile în vigoare, precum și de administrare a activelor proprii;

(ii) Informatii privind relatiile institutiei cu filiale, societati asociate sau alte societati în care se detin participatii.

S.I.F. OLTENIA S.A. în baza participatiilor detinute la capitalul social, avea statut de actionar majoritar în 14 societati comerciale, de actionar cu pozitie de control în 7 societati comerciale. In 11 societati comerciale din cele 40 in care se detin participatii de cel puțin 20% din capitalul social, S.I.F. OLTENIA S.A. nu are nici un fel de reprezentare in conducerea administrativa.

Intre S.I.F. OLTENIA S.A. si entitatile la care aceasta detine peste 20% din drepturile de vot ale actionarilor, nu exista relatii pe linie de achizitii, productie sau distributie.

Activitatea de baza desfasurata de entitatile respective este total diferita de a S.I.F.

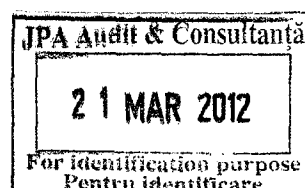
OLTENIA S.A. si substantial diferita de la o entitate la alta.

Activitatile desfasurate de societatile la care se detin participatii de peste 20% din drepturile de vot apartin unor ramuri (sectoare) diferite de activitate: alimentar, comert, turism, hotelier, agricultura, constructii, industria constructoare de masini, industria prelucrarii lemnului, industria usoara, productia de medicamente, inchiriere de spatii etc.

Conducerea societatii a clasificat toate titlurile activitatii de portofoliu in categoria active financiare disponibile pentru vanzare. Avand in vedere si obiectul de activitate, S.I.F. OLTENIA S.A. considera ca nu are in portofoliu investitii in entitati care sa poata fi clasificate ca filiale, entitati asociate sau entitati in care se detin participatii strategice. Totusi, pentru a respecta prevederile Cap. II art. 3 din Reglementarile contabile conforme cu Directiva a VII-a a CCE, aplicabile entitatilor autorizate reglementate si supravegheate de CNVM, aprobate prin Regulamentul nr. 3/2011 al acesteia, S.I.F. OLTENIA S.A. utilizeaza pentru evidenta participatiilor detinute contul 261 «Actiuni detinute la entitatile afiliate» (pentru plasamentele de peste 50% din capitalul social al emitentilor in care sunt efectuate) iar pentru celelalte plasamente utilizeaza contul 265 «Alte titluri imobilizate». Societatea nu utilizeaza contul 263 «Interese de 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.

(iii) 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 într-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 : 1USD = 3,3393 lei; 1EUR = 4,3197 lei.



(iv) Informatii cu privire la impozitul pe profit:

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

	Exercitiul incheiat 2010	Exercitiul incheiat 2011
Profit inainte de impozitare	89,453,123	96,119,901
Venituri neimpozabile	50,954,337	27,934,707
Cheltuieli nedeductibile	14,584,217	11,134,996
Profit impozabil	53,083,003	79,320,190
Impozit pe profit calculat	8,493,280	12,691,231
Sume reprezentand sponsorizarile (mecenat)	35,095	14,000
Impozit pe profit datorat	8,458,185	12,677,231

Rata de impozitare utilizata este de 16%:

Cheltuieli cu chiria și rate achitate în cadrul unui contract de leasing operational.
Nu s-au facut cheltuieli de aceasta natura.

Onorariile platite auditorilor:

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

Angajamente acordate:

Nu este cazul

Angajamente primite:

Nu este cazul

11. SITUATIA PORTOFOLIULUI DE INVESTITII FINANCIARE

11.1. Situatia portofoliului de investitii financiare dupa natura si procentul detinut

In functie de natura titlurilor detinute, portofoliul detinut de catre societate la 31 decembrie 2011 se prezinta astfel:

	Valoarea nominala	Valoarea reevaluada 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

S.I.F. OLTENIA S.A.**Note la situatii financiare individuale la data de 31 decembrie 2011**

Toate sumele sunt exprimate in lei daca nu se specifica altfel

	Valoarea nominala	Valoarea reevaluată 31 decembrie 2011
Societăți cotate și netranzaționate	22,375,195	32,033,294
Societăți comerciale în lichidare, reorganizare judiciară	16,809,769	-
Total societăți necotate sau netranzaționate	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:

Procent de deținere	Numar de societati	Valoare reevaluată la 31 decembrie 2011
Sub 5%	32	637,190,535
Intre 5%-33%	57	690,492,558
Intre 33%-50%	7	7,352,588
Peste 50%	14	84,222,329
Total	110	1,419,258,010

Titluri de participare

	Nr.	Valoare contabilă	Valoare reevaluată
OPCVM si/sau AOPC	7	3,708,722	2,565,295

11.2. Situatia detaliata a portofoliului si reevaluare la data de 31 decembrie 2011

Nr. Crt	Denumire	Cantitate	Valoare contabilă de achiziție lei	Valoare de piață sau rambursare lei	Diferențe ± lei
----------------	-----------------	------------------	---	--	------------------------

Valori mobiliare admise la tranzacționare pe piața reglementată sau pe un sistem alternativ de tranzacționare

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)

S.I.F. OLTENIA S.A.**Note la situatii financiare individuale la data de 31 decembrie 2011**

Toate sumele sunt exprimate in lei daca nu se specifica altfel

Nr. Crt	Denumire	Cantitate	Valoare contabila de achizitie lei	Valoare de piata sau rambursare lei	Diferente ± lei
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
45	ROMVAG CARACAL	1,447,424	3,721,589.70	0.00	(3,721,589.70)

JPA Audit & Consultanta

21 MAR 2012

For identification purpose
Pentru identificare

S.I.F. OLTENIA S.A.**Note la situatii financiare individuale la data de 31 decembrie 2011**

Toate sumele sunt exprimate in lei daca nu se specifica altfel

Nr. Crt	Denumire	Cantitate	Valoare contabila de achizitie lei	Valoare de piata sau rambursare lei	Diferente ± lei
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	STEAUA 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 societatilor 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	AGROZOOTEHNICA 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)

JPA Audit & Consultanță

21 MAR 2012

For identification purpose
Pentru identificare

S.I.F. OLTENIA S.A.**Note la situatii financiare individuale la data de 31 decembrie 2011**

Toate sumele sunt exprimate in lei daca nu se specifica altfel

Nr. Crt	Denumire	Cantitate	Valoare contabila de achizitie lei	Valoare de piata sau rambursare lei	Diferente ± lei
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 1 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)
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

S.I.F. OLTENIA S.A.**Note la situatii financiare individuale la data de 31 decembrie 2011**

Toate sumele sunt exprimate in lei daca nu se specifica altfel

Nr. Crt	Denumire	Cantitate	Valoare contabila de achizitie lei	Valoare de piata sau rambursare lei	Diferente ± lei
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
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 **2,757,827,776.78** **857,675,460.43** **1,407,017,017.0** **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 cotelor 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 situatii financiare individuale la data de 31 decembrie 2011**

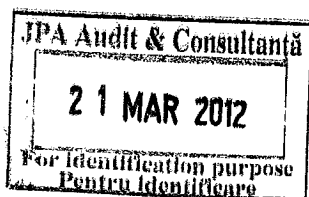
Toate sumele sunt exprimate in lei daca nu se specifica altfel

11.3. 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	2,307,143.00	(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



S.I.F. OLTENIA S.A.**Note la situatii financiare individuale la data de 31 decembrie 2011**

Toate sumele sunt exprimate in lei daca nu se specifica altfel

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

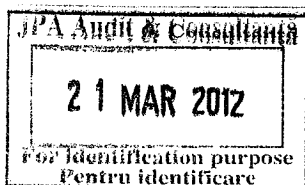
S.I.F. OLTENIA S.A.**Note la situatii financiare individuale la data de 31 decembrie 2011**

Toate sumele sunt exprimate in lei daca nu se specifica altfel

Nr. Crt	Denumire	Cantitate	Valoare contabila de achizitie lei	Valoare de piata sau rambursare lei	Diferente ± lei
44	RELEE MEDIAS	67,100	167,750.00	808,723.00	640,973.00
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 societatilor 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	AGROZOOTECNICA 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)



S.I.F. OLTENIA S.A.**Note la situatii financiare individuale la data de 31 decembrie 2011**

Toate sumele sunt exprimate in lei daca nu se specifica altfel

Nr. Crt	Denumire	Cantitate	Valoare contabila de achizitie lei	Valoare de piata sau rambursare lei	Diferente ± lei
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 1 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)
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)

S.I.F. OLTENIA S.A.**Note la situatii financiare individuale la data de 31 decembrie 2011**

Toate sumele sunt exprimate in lei daca nu se specifica altfel

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

S.I.F. OLTENIA S.A.**Note la situatii financiare individuale la data de 31 decembrie 2011**

Toate sumele sunt exprimate in lei daca nu se specifica altfel

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

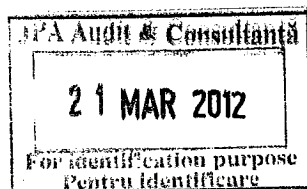
G. Alte active sau instrumente financiare

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
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		2,757,827,776.78	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.



S.I.F. OLTENIA S.A.**Note la situatii financiare individuale la data de 31 decembrie 2011**

Toate sumele sunt exprimate in lei daca nu se specifica altfel

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)

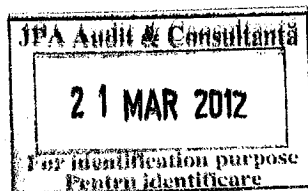
S.I.F. OLTENIA S.A.**Note la situatii financiare individuale la data de 31 decembrie 2011**

Toate sumele sunt exprimate in lei daca nu se specifica altfel

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
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	STEUA 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

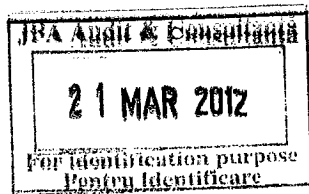
33	ABYTAS COM CE	39,215	392,150.00	0.00	(392,150.00)	
34	AGROZOOTECNICA BEUCA DRACSANEI	5,834	15.00	0.00	(15.00)	
35	AMROM AUTOMOTIVE 2006 CAMPULUNG MUSCEL	5,490	549,000.00	0.00	(549,000.00)	
36	ATE BANK ROMANIA BUCURESTI	7,153,911	1,736,636.00	1,249,332.00	(487,304.00)	(487,304.00)



S.I.F. OLTENIA S.A.**Note la situatii financiare individuale la data de 31 decembrie 2011**

Toate sumele sunt exprimate in lei daca nu se specifica altfel

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
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)	
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)	



S.I.F. OLTENIA S.A.**Note la situatii financiare individuale la data de 31 decembrie 2011**

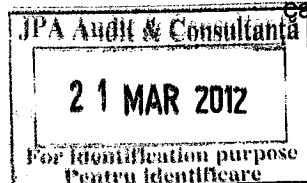
Toate sumele sunt exprimate in lei daca nu se specifica altfel

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
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 Financial 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		881,270,762.00	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 cotelor din ultima zi de tranzactionare (cotatie 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 situatii financiare individuale la data de 31 decembrie 2011**

Toate sumele sunt exprimate in lei daca nu se specifica altfel

11.5. Nota explicative

Situatia societatilor in care S.I.F. Oltenia S.A. detine la 31.12.2011 participatii de cel putin 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 Reglementarile contabile conform cu Directiva a IV-a a Comunitatii Economice Europene aplicabile entitatilor autorizate, reglementate si supravegheate de Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare

Nr. Crt	Denumirea, date de identificare si sediul societatii	Proportia in 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 VALCII 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)

S.I.F. OLTENIA S.A.**Note la situatii financiare individuale la data de 31 decembrie 2011**

Toate sumele sunt exprimate in lei daca nu se specifica altfel

Nr. Crt	Denumirea, date de identificare si sediul societatii	Proportia in capitalul social la 31.12.2011 (%)	Valoare la 31.12.2010		
			Capital social	Rezerve	Profit / Pierdere
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

S.I.F. OLTENIA S.A.**Note la situatii financiare individuale la data de 31 decembrie 2011**

Toate sumele sunt exprimate in lei daca nu se specifica altfel

Nr. Crt	Denumirea, date de identificare si sediul societatii	Proportia in capitalul social la 31.12.2011 (%)	Valoare la 31.12.2010		
			Capital social	Rezerve	Profit / Pierdere
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 si lichidare in 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
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

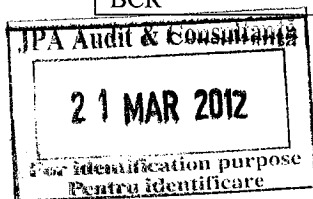
* Societate la care s-a deschis procedura insolventei in anul 2011

S.I.F. OLTENIA S.A.**Note la situatii financiare individuale la data de 31 decembrie 2011**

Toate sumele sunt exprimate in lei daca nu se specifica altfel

12. SITUATIA DEPOZITELOR BANCARE

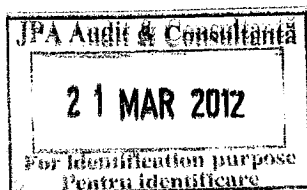
DENUMIRE		VALOAREA DEPOZITULUI		VALOAREA DOBANDA		PONDERE IN TOTAL	DATA	
BANCA	SIMBOL CONT	SCADENT < 60 zile	SCADENT >60 zile	%	VALOARE		CONSTITUIRE	SCADENTA
BANCA TRANSILVANIA	013E14707276B	2,000,000		6.95	12,742	4.68	14.12.2011	16.01.2012
BANCA TRANSILVANIA	013E14707276C	2,000,000		6.95	12,742	4.68	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.U		33,393	1.60	135	0.05	21.10.2011	20.01.2012



S.I.F. OLTENIA S.A.**Note la situatii financiare individuale la data de 31 decembrie 2011**

Toate sumele sunt exprimate in lei daca nu se specifica altfel

DENUMIRE		VALOAREA DEPOZITULUI		VALOAREA DOBANDA		PONDERE IN TOTAL	DATA	
BANCA	SIMBOL CONT	SCADENT	SCADENT	%	VALOARE		CONSTITUIRE	SCADENTA
	SD.999							
BCR	2532.A01.0.140699.0134.U SD.998		13,357	1.60	54	0.02	21.10.2011	20.01.2012
BCR	2532.A01.0.140699.0134.E UR.1010		151,189	2.75	1,063	0.39	08.11.2011	08.02.2012
BCR	2532.A01.0.140699.0134.E UR.1009		86,394	2.75	607	0.22	08.11.2011	08.02.2012
BCR	2532.A01.0.140699.0134.E UR.1015	8,639,400		3.15	24,946	9.16	14.12.2011	16.01.2012
BCR	2532.A01.0.140699.0134.E UR.1016	4,319,700		3.15	12,473	4.58	14.12.2011	16.01.2012
BCR	2532.A01.0.140699.0134.E UR.1017	1,447,100		3.15	4,178	1.53	14.12.2011	16.01.2012
BCR	2532.A01.0.140699.0134.E UR.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		



13. STRUCTURA VENITULUI BRUT

	Exercitiul incheiat la 31 decembrie 2010	Exercitiul incheiat la 31 decembrie 2011
Venituri din imobilizari financiare (dividende interne-externe)	40,390,512	23,469,165
Venituri din investitii financiare pe termen scurt (dobanzi la obligatiuni - titluri de plasament)	-	-
Venituri din creante imobilizate	-	-
Venituri din investitii financiare cedate	95,860,501	94,192,667
Venituri din comisioane aferente lucrarilor si serviciilor	-	-
Venituri din diferente de curs valutar	5,263,149	4,798,187
Venituri din dobanzi	10,900,556	6,101,219
Venituri din creante reactivate si debitori diversi	-	-
Venituri din productia imobilizata	-	-
Venituri din provizioane	10,577,306	4,479,788
Alte venituri:	5,530,388	187,277
- din studii si cercetari	-	-
- din redevente, locatii si chirii	100,735	130,026
- din alte activitati diverse	-	-
- din subventii	-	-
- din alte venituri	590,306	4,487
- din sconturi obtinute	64,736	46,908
- din alte venituri financiare	4,774,611	5,856
Venituri din subventii pentru evenimente extraordnare si altele asimilate	-	-
TOTAL VENITURI	168,522,412	133,228,303

14. STRUCTURA CHELTUIELILOR

	Exercitiul incheiat la 31 decembrie 2010	Exercitiul incheiat la 31 decembrie 2011
Pierderi aferente creantelor legate de participatii	-	-
Cheltuieli privind investitiile financiare cedate	45,662,118	10,580,443
Cheltuieli privind comisioanele si onorariile	740,288	1,131,550
Cheltuieli din diferente de curs valutar	4,365,539	4,422,630
Cheltuieli privind dobanzile	-	-
Cheltuieli cu servicii bancare si asimilate	39,161	23,044
Pierderi din creante si debitori diversi	4,200	43,492
Cheltuieli cu provizioane si amortizari	7,286,811	5,621,855

S.I.F. OLTENIA S.A.**Note la situatii financiare individuale la data de 31 decembrie 2011**

Toate sumele sunt exprimate in lei daca nu se specifica altfel

	Exercitiul incheiat la 31 decembrie 2010	Exercitiul incheiat la 31 decembrie 2011
Cheltuieli privind prestatiile externe	1,327,375	911,335
- intretinere si reparatii	172,393	155,135
- redevente, locatii si chirii	75,804	75,804
- prime de asigurare	179,515	122,426
- studii si cercetari	-	-
- protocol, reclama si publicitate	114,542	48,124
- transport bunuri si persoane	-	-
- deplasari, detasari, transferari	92,485	94,804
- posta si telecomunicatii	108,647	78,867
- alte servicii executate de terti	307,871	315,618
- alte cheltuieli	252,693	18,858
- cheltuieli privind sconturi acordate	-	-
- alte cheltuieli financiare	23,425	1,699
Cheltuieli cu alte impozite, taxe si varsaminte asimilate	2,001,556	2,022,923
Alte cheltuieli	17,642,241	12,351,130
- cheltuieli cu materialele consumabile	312,854	278,760
- cheltuieli materiale de natura obiectelor de inventar	6,110	13,856
- cheltuieli privind materialele nestocate	301	259
- cheltuieli privind energia si apa	135,837	161,360
- cheltuieli cu colaboratorii	1,718,230	1,415,630
- cheltuieli cu salariile personalului	5,939,386	8,426,378
- cheltuieli cu tichetele de masa	-	-
- cheltuieli cu primele reprezentand participarea personalului la profit	6,915,000	-
- cheltuieli privind asigurarile si protectia sociala	2,614,523	2,054,887
Cheltuieli privind calamitati si evenimente extraordinare	-	-
Impozitul pe profit	8,458,185	12,677,231
Alte cheltuieli cu impozite ce nu apar in elementele de mai sus	-	-
TOTAL CHELTUIELI	87,527,474	49,785,633

Cheltuieli privind comisioanele, onorariile si cotizatiile:

	Exercitiul incheiat la 31 decembrie 2010	Exercitiul incheiat la 31 decembrie 2011
Cheltuieli privind comisioane datorate SSIF pentru tranzacții acțiuni	249,875	261,163
Cheltuieli privind comisioane datorate pentru servicii registru acționari	162,581	148,615

	Exercitiul incheiat la 31 decembrie 2010	Exercitiul incheiat la 31 decembrie 2011
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
TOTAL	740,288	1,131,550

Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate

	Exercitiul incheiat la 31 decembrie 2010	Exercitiul incheiat la 31 decembrie 2011
Cheltuieli privind taxele datorate entitatilor din piata de capital (CNVM)	1,604,617	1,624,029
Cheltuieli privind impozitele si taxele locale	245,379	249,242
Alte cheltuieli cu alte impozite, taxe si varsaminte asimilate	151,560	149,652
TOTAL	2,001,556	2,022,923

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.

(a) 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 desele 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 reintrării 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 reintrare 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.

(b) 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.

(c) 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.

(d) 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.

(e) 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.

(f) Riscul de portofoliu**INCADRAREA 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

S.I.F. OLTENIA S.A.**Note la situații financiare individuale la data de 31 decembrie 2011**

Toate sumele sunt exprimate în lei dacă nu se specifică altfel

* 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	Pondere în activul net	Pondere în active
	lei-	%	%
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

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.

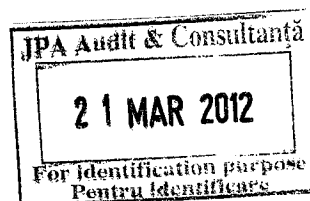
- c) Instrumente financiare emise de entități aparținând aceluiași grup - limita admisă: 50% din active

Denumire grup	Valoare activ	Pondere în activul net	Pondere în active
	lei	%	%
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.



S.I.F. OLTENIA S.A.

Note la situatii financiare individuale la data de 31 decembrie 2011

Toate sumele sunt exprimate in lei daca nu se specifica altfel

- 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 SI OBLIGATII 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

S.I.F. OLTENIA S.A.

Note la situatii financiare individuale la data de 31 decembrie 2011

Toate sumele sunt exprimate in lei daca nu se specifica altfel

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 anulara 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 anulara Hotararilor Adunarii Generale a Actionarilor S.I.F. Oltenia S.A. din data de 29.04.2011.

Reclamantii au promovat si un numar de 6 cereri 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 conexe 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 Curezu

Semnatura

Numele si prenumele: jr. Anina Radu

Semnatura

Stampila unitatii



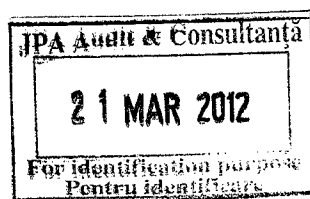
INTOCMIT,

Numele si prenumele:

ec. Elena Sichigea

Calitatea: Director Economic

Semnatura

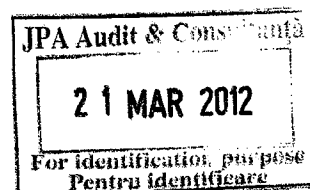


SITUATIA COD 30

I. Date privind rezultatul inregistrat	Nr. rd.	Numar unitati	Sume
		1	2
Unitati care au inregistrat profit	01	1	83,442,670
Unitati care au inregistrat 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, salariați și 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 și alte fonduri	14	0		
Obligatii restante fata de alti creditori	15	0		
Impozite și taxe neplatite la termenul stabilit la bugetul de stat	16	0		
Impozite și 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 salariați	Nr. rd.	31 decembrie an precedent	31 decembrie an curent
A	B	1	2
Numar mediu salariați	23	81	72



SITUATIA COD 30

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	
- 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	1
Contravaloarea tichetelor de masa acordate salariatilor	38	

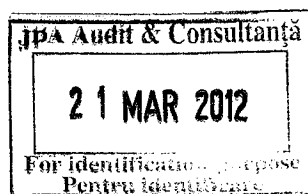
A	B	1	2
VI. Cheltuieli efectuate pentru activitatea de cercetare-dezvoltare **)	Nr. rd.	31 decembrie an precedent	31 decembrie an curent
Cheltuieli de cercetare-dezvoltare, din care	39		
- din fonduri publice	40		
- din fonduri private	41		
VII. Cheltuieli de inovare ***)	Nr. rd.	31 decembrie an precedent	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		

SITUATIA COD 30

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 organisme de plasament colectiv (inclusiv de SIF-uri)	52		
- unitati de fond emise de organisme 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		
Creante imobilizate, in sume brute (rd. 57 + 58), din care:	56	13,490,980	314,529
- creante imobilizate in lei si exprimate in lei, a caror decontare se face in functie de cursul unei valute (din ct. 267)	57	13,490,980	314,529
- creante imobilizate in valuta (din ct. 267)	58		
Creante comerciale, avansuri acordate furnizorilor si alte conturi asimilate, in sume brute (ct. 4092 + 411 + 413 + 418), din care:	59	12,859	10,353
- creante comerciale externe, avansuri acordate furnizorilor externi si alte conturi asimilate, in sume brute (din ct. 4092 + din ct. 411 + din ct. 413 + din ct. 418)	60		
Creante in legatura cu personalul si conturi asimilate (ct. 425 + 4282)	61	1,543	1,793
Creante in 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
- creante in legatura cu bugetul asigurarilor sociale (ct. 431 + 437 + 4382)	63	2,369,253	2,369,253
- creante fiscale in legatura cu bugetul statului (ct. 441 + 4424 + 4428 + 444 + 446)	64		
- subventii de incasat (ct. 445)	65		
- fonduri speciale - taxe si varsaminte asimilate (ct. 447)	66		
- alte creante in legatura cu bugetul statului (ct. 4482)	67	177,512	177,512
Creantele entitatii in relatii cu entitatile afiliate (ct. 451)	68		
Alte creante (ct. 452 + 456 + 4582 + 461 + 471 + 473), (rd. 70 la 71), din care:	69	6,733,711	1,517,954
- decontari privind interesele de participare, decontari cu actionarii/asociatii privind capitalul, decontari din operatii in participatie (ct. 452 + 456 + 4582)	70		
- alte creante in legatura cu persoanele fizice si persoanele juridice, altele decat creantele in legatura cu institutiile publice (institutiile 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		

SITUATIA COD 30

VIII. Alte informatii	Nr. rd.	31 decembrie an precedent	31 decembrie an curent
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 organisme de plasament colectiv (inclusiv de SIF-uri)	79		
-unitati de fond emise de organisme 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		
- 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		
Dobânzile 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		



SITUATIA COD 30

VIII. Alte informatii	Nr. rd.	31 decembrie an precedent	31 decembrie an curent
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
- datorii comerciale externe, avansuri primite de la clienti externi si alte conturi asimilate, in sume brute (din ct. 401 + din ct. 403 + din ct. 404 + din ct. 405 + din ct. 408 + din ct. 419)	130		
- Datorii in legatura cu personalul si 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 assimilate (ct. 447)	135	133,888	4,567
- alte datorii în legătură cu bugetul statului (ct.4481)	136		
Datoriile entităților 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

SITUATIA COD 30

VIII. Alte informatii	Nr. rd.	31 decembrie an precedent	31 decembrie an curent
- 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 nerezidenti (din ct. 1012)	149		
Brevete si licente (din ct. 205)	150		
IX. Informatii 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 și prenumele:
conf. univ.dr.ec. Tudor Ciurezu

Semnatura

Numele și prenumele: jr. Anina Radu

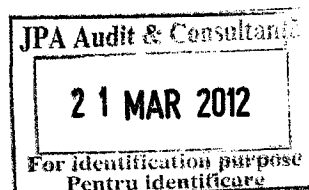
Semnatura

Stampila unitatii



INTOCMIT,

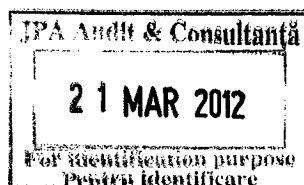
Numele și prenumele:
ec. Elena Sichigea
Calitatea: Director Economic
Semnatura



SITUAȚIA ACTIVELOR IMOBILIZATE

Lei

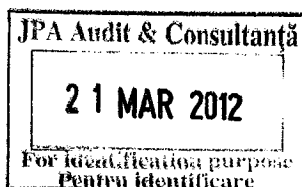
	Elemente de imobilizari	Nr. rd.	Sold initial	Cresteri	Reduceri		Sold final (5 = 1 + 2 - 3)
					Total	din care: dezmembrari si casari	
	A	B	1(1)	2(2)	3(3)	4(4)	5(5)
IMOBILIZARI NECORPORALE							
	Cheltuieli de constituire si de cercetare-dezvoltare (ct. 201+203)	01	0	0	0	X	0
	Alte imobilizari (ct. 205+207+208)	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



SITUAȚIA AMORTIZĂRII ACTIVELOR IMOBILIZATE

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



SITUAȚIA PROVIZIOANELORs PENTRU DEPRECIERE

	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,

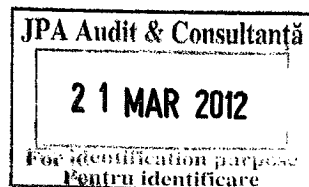
Numele si prenumele:
conf. univ.dr.ec. Tudor Ciurezu

Semnatura

Numele si prenumele: jr. Anina Radu

Semnatura

Stampila unitatii



INTOCMIT,

Numele si prenumele:
ec. Elena Sichigea

Calitatea: Director Economic

Semnatura