

S.I.F. OLTENIA S.A.

SITUAȚII FINANCIARE
La data de 31 decembrie 2009

Întocmite în conformitate cu Ordinul C.N.V.M 75/2005

CUPRINS	PAGINA
Raportul auditorilor independenți	-
Bilanț	5 - 7
Contul de profit și pierdere	8 - 9
Situația fluxurilor de trezorerie	10
Situația modificărilor capitalului propriu	11 - 12
Note la situațiile financiare	13 - 65

Societatea de Investiții Financiare Oltenia S.A.

Str. Tufanele, nr. 1

Craiova

Raportul auditorului independent

Adunarii Generale a Actionarilor

Raport asupra situatiilor financiare individuale

1. Am auditat situațiile financiare ale S.I.F OLTENIA SA, 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 2009, intocmite in conformitate cu Ordinul 75 din 16/12/2005 privind aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Directiva a IV-a a Comunităților Economice Europene aplicabile entitatilor autorizate, reglementate si supravegheate de Comisia Naționala a Valorilor Mobiliare, Legea contabilitatii nr 82/1991 republicata si Ordinul 1752/2005. Situatiile financiare individuale mentionate se refera la:

- Activ net/Total capitaluri proprii 648.684.500 lei
- Rezultatul exercitiului financiar – profit 187.322.879 lei

Responsabilitatea conducerii pentru situatiile financiare

2. Responsabilitatea pentru intocmirea si prezentarea fidela a acestor situatii financiare revine conducerii societatii in conformitate cu Ordinul Comisiei Nationale a Valorilor Mobiliare nr. 75/2005 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 concordanță cu Standardele Internaționale de Audit, așa cum au fost ele adoptate de către Camera Auditorilor Financiarți din România. Aceste standarde cer să ne conformăm cerințelor 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 și rezultatelor și fluxurilor de numerar, pentru exercițiul încheiat la data de 31 decembrie 2009, în conformitate cu normele legale specifice sectorului și cu Reglementările contabile aprobate prin Ordinul Comisiei Nationale a Valorilor Mobiliare nr 75/2005 și OMFP 1752/2005.

Alte aspecte

7. Situațiile financiare sunt întocmite în conformitate cu reglementările contabile aplicabile societăților de investiții financiare din România și nu se adresează persoanelor care nu cunosc impactul acestor reglementări asupra situațiilor financiare. Acest raport a fost întocmit pentru informarea și uzul Consiliului de Administrație și acționarilor S.I.F Oltenia S.A.
8. Auditul nostru a fost efectuat pentru a putea raporta acționarilor societății acele aspecte pe care trebuie să le raportăm într-un raport de audit financiar, și nu în alte scopuri. În măsura permisă de lege, nu acceptăm și nu ne asumăm responsabilitatea decât față de societate și de acționarii acesteia, în ansamblu, pentru auditul nostru, pentru acest raport sau pentru opinia emisă.

Raport cu privire la alte cerințe legale

În conformitate cu Ordinul 75 din 16/12/2005 privind aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Directiva a IV-a a Comunităților Economice Europene aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare am examinat informațiile furnizate în cadrul Raportului Administratorilor societății S.I.F Oltenia S.A și a gradului de conformitate a acestuia cu situațiile financiare anuale la data de 31 Decembrie 2009. Noi considerăm că Raportul Administratorilor este conform cu situațiile financiare la data de 31 Decembrie 2009.

19 martie 2010

Auditor independent,

JPA Audit și Consultanță S.R.L.

Auditor înregistrat C.A.F.R. nr. 319

Reprezentată prin Florin Toma (C.A.F.R. 1747)

BILANȚ

la data de 31 decembrie 2009

Toate sumele sunt exprimate in RON daca nu specifica altfel

		Rand	Nota	Sold la 31 decembrie 2008	Sold la 31 decembrie 2009
A	ACTIVE IMOBILIZATE				
	IMOBILIZARI NECORPORALE				
1.	Cheltuieli de constituire	01		-	-
2.	Cheltuieli de dezvoltare	02		-	-
3.	Concesiuni, brevete, licenta marci, drepturi si valori similare si imobilizari necorporale	03		1,912	9,373
4.	Fond comercial	04		-	-
5.	Avansuri și imobilizări necorporale în curs de executie	05		1,150	0
	TOTAL	06		3,062	9,373
II	IMOBILIZARI CORPORALE				
1.	Terenuri si constructii	07		13,753,508	15,621,575
2.	Instalatii tehnice si masini	08		748,325	816,988
3.	Alte instalatii, utilaje si mobilier	09		76,620	96,298
4.	Avansuri si imobilizari corporale in curs	10		-	-
	TOTAL	11		14,578,453	16,534,861
III.	IMOBILIZARI FINANCIARE				
1.	Actiuni detinute la entitatile afiliate	12		-	-
2.	Imprumuturi acordate entitatilor afiliate	13		-	-
3.	Interese de participare	14		-	-
4.	Imprumuturi acordate entitatilor de care compania este lagata prin interese de participare	15		-	-
5.	Titluri si alte instrumente financiare detinute ca imobilizari	16		543,640,514	561,891,283
6.	Alte creante	17		791,322	212,660
	TOTAL	18		544,431,836	562,103,943
	ACTIVE IMOBILIZATE – TOTAL	19		559,013,351	578,648,177
B	ACTIVE CIRCULANTE				
I.	STOCURI				
1.	Materiale consumabile	20		38,431	52,442
2.	Lucrari si servicii in curs de executie	21		-	-
3.	Avansuri pentru cumparari de stocuri	22		-	-
	TOTAL	23		38,431	52,442
II.	CREANTE				
1.	Creante comerciale	24		32,119	6,095
2.	Sume de incasat de la entitatile afiliate	25		-	-
3.	Sume de incasat din interese de participare	26		-	-
4.	Alte creante	27		2,309,097	2,822,466
5.	Creante privind capitalul subscris si nevarsat	28		-	-
	TOTAL	29		2,341,216	2,828,561
III.	INVESTITII FINANCIARE PE TERMEN SCURT				
1.	Actiuni detinute la entitati afiliate	30		-	-

BILANȚ

la data de 31 decembrie 2009

Toate sumele sunt exprimate in RON daca nu specifica altfel

		Rand	Nota	Sold la 31 decembrie 2008	Sold la 31 decembrie 2009
2.	Alte investitii financiare pe termen scurt	31		-	6,576,238
	TOTAL	32		-	6,576,238
IV	CASA SI CONTURI LA BANCI	33		7,967,830	185,702,634
	ACTIVE CIRCULANTE – TOTAL	34		10,347,477	195,159,875
C.	CHELTUIELI IN AVANS	35		115,089	152,009
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		243,027	255,527
5.	Efecte de comert de platit	40		-	-
6.	Sume datorate entitatilor afiliate	41		-	-
7.	Sume datorate privind interesele de participare	42		-	-
8.	Alte datorii, inclusiv datorii fiscale si alte datorii pentru asigurarile sociale	43		59,338,332	68,440,220
	TOTAL	44		59,581,359	68,695,747
E.	ACTIVE CIRCULANTE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE	45		(49,118,793)	126,616,137
F.	TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE	46		509,894,558	705,264,314
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		-	-
6.	Sume datorate entitatilor afiliate	52		-	-
7.	Sume datorate privind interesele de participare	53		-	-
8.	Alte datorii, inclusiv datorii fiscale si alte datorii pentru asigurarile sociale	54		-	-
	TOTAL	55		-	-
H.	PROVIZIOANE				
1.	Provizioane pentru pensii si alte obligatii similare	56		-	-
2.	Provizioane pentru impozite	57		53,229,223	49,569,104
3.	Alte provizioane	58		200,800	7,010,710
	TOTAL PROVIZIOANE	59		53,430,023	56,579,814

Societatea de Investitii Financiare OLTENIA S.A

BILANȚ

la data de 31 decembrie 2009

Toate sumele sunt exprimate in RON daca nu specifica altfel

		Rand	Nota	Sold la 31 decembrie 2008	Sold la 31 decembrie 2009
I.	VENITURI IN AVANS	60		-	-
1.	Subventii pentru investitii	60.1		-	-
2.	Venituri inregistrate in avans	60.2		-	-
J.	CAPITAL SI REZERVE				
I.	CAPITAL 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 REEVALUARE	65,66		13,982,911	14,622,420
IV	REZERVE	67		296,821,135	388,722,331
1.	Rezerve legale	68		11,603,314	11,603,314
2.	Rezerve constituite din ajustarile pentru pierderi de valoare a imobiliarilor financiare	69		167,712,683	109,429,686
3.	Rezerve statutare sau contractuale	70		6,178,721	6,178,721
4.	Rezerve constituite din valoarea titlurilor/actiunilor dobandite gratuit	71		170,081,594	152,056,875
5.	Rezerve din reevaluarea la valoarea justa	72		-	-
6.	Rezerve reprezentand surplus realizat din rezerve de reevaluare	73		1,183,860	1,239,551
7.	Alte rezerve	74		275,486,329	327,073,556
8.	Actiuni proprii	75		-	-
V.	REZULTATUL REPORTAT	76,77		299	299
VI	REZULTATUL EXERCITIULUI FINANCIAR	78,79		87,643,619	187,322,879
	Repartizarea profitului	80		-	-
	TOTAL CAPITALURI PROPRII	81		456,464,535	648,684,500

ADMINISTRATOR,

Numele si prenumele: dr.ec. Dinel Staicu

Semnatura

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

Semnatura

Stampila unitatii

INTOCMIT,

Numele si prenumele: ec. Elena Sichigea

Calitatea: Director Economic

Semnatura

CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE PENTRU S.I.F.

la data de 31 decembrie 2009

Toate sumele sunt exprimate in RON daca nu specifica altfel

	A	Rand	Nota	31 decembrie 2008	31 decembrie 2009
		B		1	2
A	VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTA - TOTAL	01		122,257,591	261,868,200
	Venituri din imobilizari financiare	02		83,139,643	87,546,082
	Venituri din investitii financiare pe termen scurt	03		-	-
	Venituri din creante imobilizate	04		-	-
	Venituri din investitii financiare cedate	05		27,730,349	150,721,524
	Venituri din lucrari executate si servicii prestate	06		-	-
	Venituri din provizioane, creante reactivitate si debitori diversi	07		7,841,729	8,512,284
	Venituri din diferenta de curs valutar	08		240,655	1,969,571
	Venituri din dobanzi	09		2,097,336	12,976,975
	Venituri din productia imobilizata	10		-	-
	Alte venituri din activitatea curenta	11		1,207,879	141,764
B	CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTA - TOTAL	12		33,843,609	69,327,641
	Pierderi aferente creantelor legate de participatii	13		-	-
	Cheltuieli privind investitiile financiare cedate	14		10,820,887	44,568,026
	Cheltuieli din diferente de curs valutar	15		24,863	1,739,131
	Cheltuieli privind dobinzile	16		-	-
	Cheltuieli privind comisioanele si onorariile	17		682,812	678,028
	Cheltuieli cu serviciile bancare si asimilate	18		25,118	25,164
	Amortizari provizioane pierderi din creante si debitori diversi	19		741,534	9,093,706
	Alte cheltuieli din activitatea curenta	20		21,548,395	13,223,586
	a. Cheltuieli cu materiale	21		379,479	356,521
	b. Cheltuieli privind energia si apa	22		150,193	138,318
	c. Cheltuieli cu personalul din care:	23		16,256,466	9,838,315
	c1. Salarii	24		12,820,851	7,643,817
	c2. Cheltuieli privind asigurarile si protectia sociala	25		3,435,615	2,194,498
	d. Cheltuieli privind prestatiile externe	26		2,357,010	1,218,735
	e. Cheltuieli cu alte impozite taxe si varsaminte asimilate	27		2,405,247	1,671,697
C	REZULTATUL CURENT:				
	- Profit	28		88,413,982	192,540,559
	- Pierdere	29		-	-
D	VENITURI DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARA	30		-	-
E	CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARA	31		-	-
F	REZULTATUL EXTRAORDINAR:				
	- Profit	32		-	-

CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE PENTRU S.I.F.

la data de 31 decembrie 2009

Toate sumele sunt exprimate in RON daca nu specifica altfel

	A	Rand B	Nota	31 decembrie 2008 1	31 decembrie 2009 2
	- Pierdere	33		-	-
	TOTAL VENITURI	34		122,257,591	261,868,200
	TOTAL CHELTUIELI	35		33,843,609	69,327,641
G	REZULTATUL BRUT:				
	- Profit	36		88,413,982	192,540,559
	- Pierdere	37		-	-
	Impozit pe profit				
	- Cheltuieli cu impozitul pe profit	38		770,363	5,217,680
	- Alte cheltuieli cu impozite care nu apar in elementele de mai sus	39		-	-
H	REZULTATUL NET AL EXERCITIULUI FINANCIAR:				
	Profit	40		87,643,619	187,322,879
	Pierdere	41		-	-

ADMINISTRATOR,

Numele si prenumele: dr.ec. Dinel Staicu

Semnatura

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

Semnatura

Stampila unitatii

INTOCMIT,

Numele si prenumele: ec. Elena Sichigea

Calitatea: Director Economic

Semnatura

SITUAȚIA FLUXURILOR DE TREZORERIE

la data de 31 decembrie 2009

Toate sumele sunt exprimate in RON daca nu specifica altfel

	Exercițiul financiar 31 decembrie 2008	Exercițiul financiar 31 decembrie 2009
Fluxuri de numerar din activități de exploatare		
Profit net înainte de impozitare și elemente extraordinare	88,413,982	192,540,559
Ajustări pentru:		
Amortizare	713,910	707,660
Provizioane	(7,822,416)	(129,282)
Venituri din investiții	(102,756,989)	(206,791,233)
Ajustări ale creanțelor comerciale și de altă natură	26,185	(686,152)
Creșterea stocurilor	(25,333)	(14,011)
Creșterea pasivelor curente	195,179	202,006
<i>Numerar generat din exploatare</i>	(21,255,482)	(14,170,453)
Impozit pe profit plătit	(2,602,175)	(5,932,693)
Incasări/plăți din elemente extraordinare		
<i>Numerar net din activitatea de exploatare</i>	(23,857,657)	(20,103,146)
Fluxuri de numerar din activități de investiție		
Achiziția de imobilizări necorporale	(2,979)	(11,623)
Achiziția de imobilizări corporale	(201,056)	(1,953,490)
Achiziții de investiții financiare	(58,372,093)	(9,997,259)
Încasări din vânzări de imobilizări corporale	1,099,145	-
Dobânzi încasate	2,210,204	12,072,881
Dividende încasate	55,908,519	78,432,904
Dividende plătite	(37,211,232)	(24,965,600)
Încasări din vânzări inv.fin.(titluri de particip.),alte incasări	27,828,268	150,836,375
<i>Numerarul net folosit în activitățile de investiție</i>	(8,741,224)	204,414,188
Fluxurile de numerar din activitățile financiare		
Venituri din emisiunea de capital social	-	-
Incasări din împrumuturi pe termen lung	-	-
Plata datoriilor aferente leasing-ului financiar	-	-
<i>Numerarul net folosit în activitățile financiare</i>	-	-
Creșterea netă de numerar și echivalente de numerar	(32,598,881)	184,311,042
Numerar și echivalente de numerar la începutul perioadei	40,566,711	7,967,830
Numerar și echivalente de numerar la finele perioadei	7,967,830	192,278,872

Notă: Numerarul și echivalentele de numerar includ conturile: 512; 531;532; 5072; 5088.
(exclusiv dobânda de încasat)

ADMINISTRATOR,

INTOCMIT,

Numele si prenumele: dr.ec. Dinel Staicu

Numele si prenumele: ec. Elena Sichigea

Calitatea: Director Economic

Semnatura

Semnatura

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

Semnatura

Stampila unitatii

Societatea de Investiții Financiare OLTENIA S.A
SITUAȚIA MODIFICĂRILOR CAPITALULUI PROPRIU

la data de 31 decembrie 2009

Toate sumele sunt exprimate în RON dacă nu specifica altfel

Element al capitalului propriu	Nota	Sold la			Sold la			Sold la
		1 ianuarie 2008	Creșteri	Reduceri/ Distribuiți	31 decembrie 2008	Creșteri	Reduceri/ Distribuiți	31 decembrie 2009
		1	2	3	4	5	6	7
Capital subscris		58,016,571	-	-	58,016,571	-	-	58,016,571
Prime de capital		-	-	-	-	-	-	-
Rezerve din reevaluare		14,718,656	-	735,745	13,982,911	726,799	87,290	14,622,420
Rezerve legale		11,603,314	-	-	11,603,314	-	-	11,603,314
Rezerve statutare sau contractuale		6,178,721	-	-	6,178,721	-	-	6,178,721
Rezerve din surplusul realiz. din rezerve de reevaluare		673,612	735,745	225,497	1,183,860	66,271	10,580	1,239,551
Alte rezerve		388,759,684	63,732,394	6,924,155	445,567,923	65,691,574	32,129,066	479,130,431
Acțiuni proprii		-	-	-	-	-	-	-
Rezultat reportat reprez. profitul nedistribuit sau pierderea neacoperita		-	-	-	-	-	-	-
Rezultatul reportat prov. din adoptarea pt. prima data a IAS, mai puțin IAS 29								
Sold creditor		299	-	-	299	-	-	299
Sold debitor		-	-	-	-	-	-	-
Rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor contabile								
Sold creditor		-	-	-	-	-	-	-
Sold debitor		-	-	-	-	-	-	-
Rezultatul reportat provenit din trecerea la aplicarea regl. Contabile conf cu Dir. CEE								
Sold creditor		-	-	-	-	-	-	-
Sold debitor		-	-	-	-	-	-	-
Rezultatul exercițiului financiar								
Sold creditor		106,450,237	87,643,619	106,450,237	87,643,619	187,322,879	87,643,619	187,322,879

Notele de la 1 la 18 și Situațiile Cod 30 și Cod 40 fac parte integrantă din situațiile financiare .

Societatea de Investitii Financiare OLTENIA S.A
SITUAȚIA MODIFICĂRILOR CAPITALULUI PROPRIU

la data de 31 decembrie 2009

Toate sumele sunt exprimate in RON daca nu specifica altfel

<u>Element al capitalului propriu</u>	<u>Nota</u>	<u>Sold la 1 ianuarie 2008</u>	<u>Creșteri</u>	<u>Reduceri/ Distribuiri</u>	<u>Sold la 31 decembrie 2008</u>	<u>Creșteri</u>	<u>Reduceri/ Distribuiri</u>	<u>Sold la 31 decembrie 2009</u>
		1	2	3	4	5	6	7
Sold debitor		-	-	-	-	-	-	-
Repartizarea profitului la rezerva legala		-	-	-	-	-	-	-
Rezerve din evaluarea la valoarea justa a titlurilor detinute la 31 decembrie 2008		-	-	167,712,683	(167,712,683)	(17,197,942)	(75,480,939)	(109,429,686)
TOTAL CAPITALURI PROPRII		586,401,094	152,111,758	282,048,317	456,464,535	236,609,581	44,389,616	648,684,500

ADMINISTRATOR,

Numele si prenumele: dr.ec. Dinel Staicu

Semnatura

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

Semnatura

Stampila unitatii

INTOCMIT,

Numele si prenumele: ec. Elena Sichigea

Calitatea: Director Economic

Semnatura

Notele de la 1 la 18 și Situațiile Cod 30 și Cod 40 fac parte integrantă din situațiile financiare .

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 2008	25,871	25,871
Creșteri	1,829	1,829
Reduceri	-	-
Sold la 31 decembrie 2008	27,700	27,700
Creșteri	12,849	12,849
Reduceri	-	-
Sold la 31 decembrie 2009	40,549	40,549
Amortizare cumulată		
Sold la 1 ianuarie 2008	22,689	22,689
Amortizarea înregistrată în cursul exercițiului	3,099	3,099
Reduceri sau reluări	-	-
Sold la 31 decembrie 2008	25,788	25,788
Amortizarea înregistrată în cursul exercițiului	5,388	5,388
Reduceri sau reluări	-	-
Sold la 31 decembrie 2009	31,176	31,176
Valoarea contabilă netă la 31 decembrie 2008	1,912	1,912
Valoarea contabilă netă la 31 decembrie 2009	9,373	9,373

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

Imobilizările necorporale in sold la 31.12.2009 se compun din programe informatice, sigla-marca SIF Oltenia și concesiune asupra terenului in suma bruta de 40,549 lei după cum urmează:

- programe informatice	36,806
- concesiune reprezentanța Gorj 20 mp conform contract concesiune nr. 6017/20.11.1996	709
- 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	1,584
- sigla-marca SIF Oltenia	1,450
TOTAL	40,549

Societatea de Investitii Financiare OLTENIA S.A**Note la situatii financiare la data de 31 decembrie 2009**

Toate sumele sunt exprimate in RON daca nu se specifica altfel

In cursul anului 2009 cresterea de 12,849 lei reprezinta:

- 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 2009	75
- contravaloare licente programe informatice	11,324
- sigla-marca SIF Oltenia	1,450
TOTAL	12,849

Amortizarea imobilizărilor necorporale se face conform prevederilor legale în vigoare.

b) Imobilizări corporale

	Terenuri și construcții	Instalații tehnice și mașini	Alte instalații utilaje și mobilier	Avansuri și imobilizări corporale în curs	Total
Cost/evaluare					
Sold la 1 ianuarie 2008	15,438,623	2,492,743	151,547	-	18,082,913
Creșteri	0	187,050	14,006	-	201,056
Reduceri	685,199	67,003	0	-	752,202
Sold la 31 decembrie 2008	14,753,424	2,612,790	165,553	-	17,531,767
Creșteri	2,288,611	359,714	35,644	-	2,683,969
Reduceri	1,376,325	32,702	29,953	-	1,438,980
Sold la 31 decembrie 2009	15,665,710	2,939,802	171,244	-	18,776,756
Amortizare cumulată					
Sold la 1 ianuarie 2008	608,368	1,642,888	75,746	-	2,327,002
Amortizarea înregistrată în cursul exercițiului	409,044	288,580	13,187	-	710,811
Reduceri sau reluări	17,496	67,003	-	-	84,499
Sold la 31 decembrie 2008	999,916	1,864,465	88,933	-	2,953,314
Amortizarea înregistrată în cursul exercițiului	395,707	291,051	15,515	-	702,273
Reduceri sau reluări	1,351,488	32,702	29,502	-	1,413,692
Sold la 31 decembrie 2009	44,135	2,122,814	74,946	-	2,241,895
Valoarea contabilă netă la 31 decembrie 2008	13,753,508	748,325	76,620	-	14,578,453
Valoarea contabilă netă la 31 decembrie 2009	15,621,575	816,988	96,298	-	16,534,861

Imobilizările corporale se compun din terenuri și mijloace fixe si insumeaza la finele anului suma bruta de 18.776.756 lei.

SIF Oltenia SA a realizat la 31.12.2009 reevaluarea terenurilor, constructiilor si echipamentelor tehnologice.

Reevaluarea a fost efectuata de evaluatorii externi autorizati. In urma reevaluarii imobilizarilor corporale, amortizarea cumulata la data reevaluarii a fost tratata folosind metoda eliminarii din valoarea bruta a activului, iar valoarea justa rezultata in urma reevaluari este recunoscuta ca valoare de inregistrare in contabilitate.

In cursul anului 2009 au avut loc cresteri de imobilizari corporale in suma de 2,683,969 lei localizate astfel:

- imobilizările corporale achiziționate în cursul anului sunt în sumă de 1,957,170 lei si reprezinta:

- terenuri	1,508,005
- constructii	53,807
- AMC-uri	2,100
- mijloace de transport	357,614
- mobilier, aparatura birotica	35,644
TOTAL	1,957,170
- diferente de valoare pozitiva rezulate din reevaluarea imobilizarilor corporale inregistrate la urmatoarele elemente:

- terenuri	211,697
- constructii	515,102
Total	726,799

Cedarile de imobilizări corporale in sumă de 1,438,980 lei se regasesc astfel:

- scaderea amortizarii in suma de 1,351,488 lei urmare reevaluarii imobilizarilor corporale
- diferenta negativa de valoare la reevaluarea imobilizarilor corporale in suma de 24,837 lei
- casari de mijloace fixe in suma de 62,655 lei, regasite pe elemente astfel:

	Valoarea de înregistrare	Valoarea amortizată
- ieșiri de echipamente tehnologice	4,310 lei	4,310 lei
- ieșiri de AMC-uri	28,392 lei	28,392 lei
- ieșiri mobilier, aparatura birotica	29,953 lei	29,502 lei
TOTAL	62,655 lei	62,204 lei

c) Imobilizări financiare

	Suma
<u>Titluri de participare</u>	
Sold la 31 decembrie 2008	<u>727,887,824</u>
Cresteri	
Titluri dobandite ca urmare a aportului in numerar la capitalul social	5,272,371
Titluri achizitionate de pe piata (B.V.B. sau	

Societatea de Investitii Financiare OLTENIA S.A**Note la situatii financiare la data de 31 decembrie 2009**

Toate sumele sunt exprimate in RON daca nu se specifica altfel

	Suma
R.A.S.D.A.Q.)	5,024,888
Titluri de participare dobândite cu titlu gratuit inregistrate pe capitaluri	7,919,999
Titluri de participare dobândite cu titlu gratuit din profitul net inregistrate pe venituri	9,522,651
Titluri de participare fond deschis de investitii	300,000
Reduceri	
Titluri de participare vandute (din care inregistrate pe costuri: 44,262,479 lei)	73,640,476
Alte iesiri (radieri, diminuari de valoare)	2,721,377
Sold la 31 decembrie 2009	<u>679,565,880</u>
<u>Creante imobilizate</u>	
Sold la 31 decembrie 2008	791,322
Cresteri	3,707,328
Reduceri	4,285,990
Sold la 31 decembrie 2009	212,660
Imobilizari corporale – TOTAL	<u>679,778,540</u>

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

La 31.12.2009, valoarea de piață a titlurilor de participare deținute, calculată conform Regulamentului C.N.V.M. nr. 15/2004, a fost de 1,499,977,518 lei, sumă ce se regăsește în analitic în Nota 11.1.

La 31.12.2008, valoarea de piață a titlurilor de participare deținute - calculată conform Regulamentului C.N.V.M. nr. 15/2004 - era de 1,162,442,982 lei, înregistrând, în anul 2009, o creștere cu 337,534,536 lei.

În situația în care s-ar fi făcut evaluarea pentru societățile cotate în raport de ultimul preț de tranzacționare, iar pentru societățile închise în raport de capitalurile proprii (conform Regulamentului C.N.V.M. nr. 15/2004) valoarea deținerilor de titluri de participare la 31.12.2009, ar fi fost de 1,492,292,374 lei.

Au fost înregistrate ajustări pentru depreciere la titlurile de participare la finele anului 2009, în sumă de 17,197,942 lei, ajustari inregistrate pe cont de capitaluri, respectiv in debitul contului 1062 – « Rezerve constituite din ajustările pentru pierderi de valoare a imobilizarilor financiare », si reluari de ajustari in suma de 60,407,946 lei.

Valoarea ajustarilor s-a determinat utilizand ultimul pret de tranzactionare pentru societatile tranzactionate, iar pentru societatile inchise in raport de capitalurile proprii (conform Regulamentului CNVM nr. 15/2004)

Totalul ajustarilor pentru deprecierea titlurilor de participare in sold la finele anului sunt in suma de 117,674,597 lei.

Din ajustarile de valoare inregistrate pentru deprecierea titlurilor de participare existente in sold la finele anului 2008, a fost reluata la venituri suma de 8,207,690 lei, iar la capitaluri suma de 15,155,020 lei, depreciere aferenta titlurilor vandute.

Creante immobilizate

Creanțele immobilizate, în sumă de 212,660 lei, compuse din:

	Suma
Creanțe legate de interese de participare (sume avansate drept aport în numerar la capitalul social)	
• sold inițial	600,000
• sume avansate în cursul anului	3,628,090
• sume reduse urmare a întocmirii formalităților de înregistrare la ORC	4,228,090
• sold final (sume avansate pentru care nu există încheiate la finele anului 2008 formalitățile de înregistrare la ORC)	0
Depozite pentru garanții gestionare	
• sold inițial	190,154
• sume avansate în cursul anului	79,238
• sume reduse ca urmare a încetării contractului de munca și a func. de gestionar	57,900
• sold final	211,492
Alte creanțe immobilizate (garanții pentru redevente concesiuni și pentru utilități curente)	1,168

2. PROVIZIOANE

Denumirea provizionului	Sold la inceputul exercitiului financiar	Transferuri		Sold la sfarsitul exercitiului financiar
		In cont	Din cont	
0	1	2	3	4=1+2-3
1 Provizioane pentru impozite	53,229,223	1,277,780	4,937,899	49,569,104
2 Alte provizioane	200,800	7,000,000	200,800	7,000,000
3 Provizioane pentru litigii	-	10,710	-	10,710
4 TOTAL	53,430,023	8,288,490	5,138,699	56,579,814

Provizioane pentru impozite

La 01.01.2009 soldul provizioanelor de acest gen era in suma de 53,229,223 lei, constituit in totalitate pe capitalurile proprii. In cursul anului au fost constituite provizioane pentru impozite in suma de 1,277,780 lei, aferente actiunilor dobandite cu titlu gratuit, surplusului din reevaluare pentru imobilizarile corporale vandute sau amortizate integral. Au fost reluate in cursul anului 2009 provizioane in suma de 4,937,899 lei reprezentand impozitul de plata aferent actiunilor vandute.

La 31.12.2009 provizioanele pentru impozite sunt in suma de 49,569,104 lei.

Alte provizioane

La 01.01.2009 existau in sold provizioane in suma de 200,800 lei reprezentand prime de acordat salariatilor, in contul participatiei acestora la profitul obtinut de societate in anul 2007, suma ce a fost reluata la venituri in cursul anului 2009, prin consumarea sub forma de plati catre salariatii societatii.

La 31.12.2009 s-au inregistrat provizioane in suma de 7,000,000 lei, constituite in conformitate cu prevederile OMFP nr. 418/2005, cu contractul colectiv de munca si contractul de mandat al conducerii efective. Repartizarea sumei pe salariatii, conducerii efective (cu contract de mandat) si administratorilor, propunem a fi acordata Consiliului de Administratie al societatii.

Provizioane pentru litigii

La 31.12.2009 au fost constituite provizioane pentru litigii in suma 10,710 lei conform deciziilor instantelor judecatoresti: Decizia 3196/3.12.2009 a ICCJ pentru suma de 8,330 lei si Decizia nr. 38/2009 a CA Cluj in suma de 2.380 lei, obligatii ce vor fi achitate la solicitarea persoanelor indreptatite.

3. REPARTIZAREA PROFITULUI

Destinatia profitului	Exercitiul financiar	
	2008	2009
A. Profit net de repartizat	87,643,619	-
1. Surse proprii finantare	52,833,676	-
2. Dividende	34,809,943	-
B. Profit nerepartizat	-	187,322,879

La Adunarea Generala Ordinara a Actionarilor, stabilita pentru data de 29/30 aprilie 2010, Consiliul de Administratie propune repartizarea profitului net in suma de 187,322,879 lei pentru urmatoarele destinatii:

- dividende de distribuit pentru anul 2009 (dividend brut pe actiune – 0.08 lei) 46,413,257 lei.
- surse proprii de finantare 140,909,622 lei.

Repartizarea completa a profitului pentru anul 2008 a fost aprobata de Adunarea Generala Ordinara a Actionarilor in sedinta din 25 aprilie 2009.

Societatea a declarat dividende de 0.06 lei/actiune pentru anul 2008. Dividendele declarate pentru anul 2008 sunt prezentate ca o reducere a capitalurilor proprii in situatiile financiare ale anului 2009.

4. ANALIZA REZULTATULUI ACTIVITATII CURENTE (exploatare)

Indicatorul	Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2009	Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2008
1. Venituri din activitatea curenta	261,868,200	122,257,591
2. Cheltuieli priv investitiile financiare cedate	44,568,026	10,820,887
3. Cheltuieli cu diferente de curs valutar	1,739,131	24,863
4. Cheltuieli privind comisioanele si onorariile	678,028	682,812
5. Servicii bancare si asimilate	25,164	25,118
6. Provizioane si amortizari	9,090,662	732,634
7. Alte cheltuieli din activitatea curenta	13,226,630	21,557,295
8. Rezultatul din exploatare (1 – (2 la 7))	192,540,559	88,413,982

5. SITUAȚIA CREANȚELOR ȘI A DATORIILOR

CREANȚE	Sold la		Termen de lichiditate	
	31 decembrie 2009	sub 1 an	peste 1 an	
	(col 2+3)	2	3	
Creante din active imobilizate, din care	212,660	212,660	-	
- creante legate de interese de participare	-	-	-	
- alte creante imobilizate	212,660	212,660	-	
Creante din active circulante din care	4,619,215	4,619,215	-	
- creante comerciale	6,095	6,095	-	
- creante personal si asigurari sociale	1,788	1,788	-	
- debitori diversi	957,911	957,911	-	
-debitori din dividende de incasat	1,620,064	1,620,064	-	
- dobanzi de incasat	929,189	929,189	-	
- alte creante	1,104,168	1,104,168	-	
Total	4,831,875	4,831,875		

La 31.12.2009 societatea are inregistrate ajustari pentru deprecierea creantelor in suma de 1,790,654 lei.

DATORII	Sold la		Termen de exigibilitate	
	31 decembrie 2009	sub 1 an	1 - 5 ani	peste 5 ani
	(col. 2+3+4)	2	3	4
Datorii curente – total din care:	68,695,747	68,695,747	-	-
Datorii comerciale	255,527	255,527	-	-
Datorii cu personalul si asig sociale	1,207,513	1,207,513	-	-
TVA	0	0	-	-
Dividende de plata	66,948,590	66,948,590	-	-
Creditori	804	804	-	-
Datorii din interese de participare	0	0	-	-
Alte datorii	283,313	283,313	-	-

6. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE

Cadrul General

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. 75/2005 cu *modificarile ulterioare aparute prin Ordinul C.N.V.M. nr. 11 din 11.03.2009*, definesc la punctul 6.2 din Sectiunea a VI-a, politicile contabile ca fiind reprezentate de "principiile, bazele, conventiile, regulile si practicile specifice aplicate de o entitate la intocmirea si prezentarea situatiilor financiare" .

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.

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. 75/2005, privind aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Directiva a IV-a a 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 31.12.2009 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 apar 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 intangibilitatii;
- principiul necompensarii;

- principiul pragului de semnificatie;
 - principiul evaluarii separate a elementelor de activ si de pasiv;
 - principiul prevalentei economicului asupra juridicului.
- 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.

Politici contabile specifice

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

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 schimbat sau o datorie poate fi decontata, intre parti interesate si in cunostinta de cauza, in cadrul unei tranzactii desfasurate in conditii obiective.

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.

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).

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.

Recunosterea 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 actualizata.

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 si de fiecare data cand diferenta dintre valoarea contabila si valoarea actualizata este mai mare de 5%. Actualizarea creditelor bancare si a ratelor de leasing se va face in functie de prevederile contractuale.

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 etc.
- rezervele asociate repartizarilor din profitul anual inainte sau dupa impozitare, potrivit legii, precum si rezervele din reevaluare constituite prin inregistrarea surplusului din reevaluarea imobiliarilor;
- rezultatul exercitiului;
- rezultatul reportat in care se inregistreaza:
 - rezultatul reportat reprezentind pierderea neacoperita din anii anteriori;
 - rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor contabile;
 - rezultatul reportat reprezentand surplusul realizat din rezerve din reevaluare;
 - rezultatul reportat provenit din trecerea la aplicarea Reglementarilor contabile conforme cu Directiva IV a Comunitatii Economice Europene.

Cheltuieli si venituri in avans

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

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.

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.

Politici aferente imobiliarilor corporale si necorporale

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.

Pragul de semnificatie pentru deprecierea altor imobilizari necorporale este stabilit la:

- 15% din valoarea contabila pentru concesiuni, licente, marci, alte drepturi si valori similare;
- 10% din valoarea contabila pentru alte imobilizari necorporale;

- 20% din valoarea contabila pentru imobilizari necorporale in curs.

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

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.

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 viata utila fiind cele stabilite prin legislatie fiscala (Legea 15/1994 si HG 2139/2004).

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:

- 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
- 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. 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. 75/2005 si a modificarilor efectuate prin Ordinul nr 11/11.03.2009 al CNVM, respectiv valorile mobiliare pe termen scurt, admise la tranzactionare pe o piata reglementata, se evalueaza la valoarea de cotation din ultima zi de

tranzactionare, iar cele netranzactionate – la costul istoric mai putin eventuale ajustari pentru pierderi de valoare.

Prin exceptie de la Ordinul C.N.V.M nr. 75/2005 in Nota nr. 11.1 asa cum este mentionat, evaluarea este efectuata conform Regulamentului nr. 15/2004.

Investitiile financiare in valori mobiliare pe termen lung se evalueaza la costul istoric mai putin eventualele ajustari pentru pierderi de valoare. La iesirea din patrimoniu titlurile de participare (actiunile) sunt evaluate si scazute din gestiune pe baza metodei FIFO (primul intrat, primul iesit).

Evaluarea investitiilor financiare se efectueaza in fiecare an.

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.

In bilant stocurile sunt evaluate la cost, iar testarea la depreciere se face la finele fiecarui an, pragul de semnificatie pentru diferentele din depreciere se fixeaza la 10% din valoarea contabila.

Stocurile vor fi inventariate la finele fiecarui exercitiu financiar.

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.

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. Politica de constituire a ajustarilor asociate riscului de neincasare a creantelor se prezinta astfel:

Tipul creantei	Vechimea neincasarii					
	0-30 zile	31-60 zile	61-90 zile	91-120 zile	121-365 zile	Peste 365 zile
Comerciale						
Financiare						
Dividende de incasat						
Riscul asociat	0	5%	15%	45%	80%	100%

Societatea considera ca pentru creantele neincasate la 31 decembrie cu vechime mai mare de 90 zile peste scadenta se impune efectuarea de ajustari la nivelul riscului asociat. 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 fiecarui an, exercitiu financiar sunt recunoscute ca venituri sau cheltuieli financiare ale respectivei perioade.

Politici aferente disponibilitatilor banesti si echivalentelor de numerar

Disponibilitatile sunt evidentiate 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 exercitiului financiar, soldul in valuta este convertit in functie de cursul de schimb de la 31 decembrie iar diferentele de curs sunt evidentiate ca venituri sau cheltuieli financiare ale perioadei.

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).

Pragul de semnificatie al prezentarii in situatiile financiare a datoriei este de 10% din valoarea totala a categoriei de datorii analizate.

Evaluarea datoriilor se face la valoarea nominala a sumelor de bani care va fi platita sau la valoarea nominala a altor modalitati pentru stingerea obligatiei. Actualizarea valorii datoriilor in valuta, in sold la sfarsitul anului, 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.

Politici aferente capitalurilor proprii

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

- capital social
- diferente din reevaluare
- rezerve legale
- alte rezerve
- rezultat reportat
- profit si pierdere

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 capital proprii ale S.I.F. OLTENIA S.A. reflecta in bilant 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.

Politici aferente veniturilor, cheltuielilor si rezultatelor

Recunoasterea veniturilor se realizeaza in functie de urmatoarele criterii:

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

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 în conturile 1065 "Rezerve constituite din valoarea titlurilor/actiunilor dobândite 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 incheierii procedurii de faliment a acestora, vor fi reflectate în contabilitate prin contul 1068.01 "Alte rezerve", pana la limita epuizării acestor rezerve.

Performanta societatii este reflectata în rezultatul exercitiului, care provine din contul de profit si pierdere al perioadei. Distribuirea profitului este considerata "eveniment ulterior datei bilanului, care nu necesita ajustare în exercitiul curent", prin urmare acest eveniment va produce efecte în 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.

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 în 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. detine valori mobiliare de tipul actiunilor si titluri de participare la fonduri deschise de investitii, conform Notei 11.1.

Capitalul social este în suma de 58,016,571.4 lei, format din 580,165,714 actiuni nominative comune dematerializate, cu o valoare nominala de 0.1 lei. Acestea confera titularilor lor urmatoarele drepturi:

- drept de vot în Adunarea Generala a Actionarilor (1 actiune reprezinta 1 vot). Mentionam ca dreptul de detinere de actiuni este limitat prin Actul Constitutiv la 1% din capitalul social, respectiv 5,801,657 actiuni.
- dreptul de a primi dividende anual.

Pe parcursul exercitiului financiar incheiat nu au fost emise actiuni.

Pe parcursul exercitiului financiar incheiat nu au fost emise obligatiuni.

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, asa cum a fost modificata si completata de legea 441/2006.

Conducerea efectiva a fost salarizata conform hotaririi Consiliului de Adminstratie pe baza contractelor de mandat incheiate incepind cu 01.12.2007 cu 3 (trei) dintre membri Consiliului de Administratie 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.

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

Nu au fost acordate avansuri sau credite directorilor si adminstratorilor 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 2009	Exercitiul incheiat 2008
Numarul mediu de salariatii din care:	85	93
• salariatii cu studii superioare	57	63
• salariatii cu studii medii	28	30
• colaboratori din care:	6	7
o adminstratori	4	3
o alti colaboratori	2	4
• salarii platite sau de platit (lei)	7,643,817	12,820,851
• cheltuieli cu asigurarile sociale (lei)	2,194,498	3,435,615

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

Toti angajatii sunt membrii ai planului de pensii al statului roman. Societatea nu opereaza nici un alt plan de pensii sau de beneficii dupa pensionare si, deci nu are nici un fel de alte obligatii referitoare la pensii. 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 2009	31 decembrie 2008
A	B	2	1	
A	INDICATORI DE LICHIDITATE			
	1. Indicatorul lichiditatii curente sau indicatorul capitalului circulant (rd. 2 / rd. 3)	01	2.8409	0.1737
	- Active curente	02	195,159,875	10,347,477
	- Datorii curente	03	68,695,747	59,581,359
	2. Indicatorul lichiditatii imediate ((rd.2 - rd.5)/rd. 3)	04	2.8402	0.1730
	- Stocuri	05	52,442	38,431
B	INDICATORI DE RISC			
	3.1 Indicatorul gradului de indatorare 1 ((rd.7/rd.8)*100)	06	Nu este cazul	Nu este cazul
	- Capital imprumutat (credite peste 1 an)	07	-	-
	- Capital propriu	08	648,684,500	456,464,535
	3.2 Indicatorul gradului de indatorare 2 ((rd.7/rd.10)*100)	09	Nu este cazul	Nu este cazul
	- Capital angajat (rd. 7 + 8)	10	648,684,500	456,464,535
	4. Indicatorul privind acoperirea dobinzilor (rd. 12 / rd. 13)	11	Nu este cazul	Nu este cazul
	- Profit inaintea platii dobinzii si a impozitului pe profit	12	192,540,559	88,413,982
	- Cheltuieli cu dobinda	13	-	-
C	INDICATORI DE ACTIVITATE			
	5. Viteza de rotatie a debitelor - clienti ((rd. 15 / rd. 16) *365)	14	Nu este cazul	Nu este cazul
	- Sold mediu Clienti	15	-	-
	- Cifra de afaceri *)	16	261,868,200	122,257,591
	6. Viteza de rotatie a creditelor - furnizori ((rd. 18 / rd. 19) *365)	17	Nu este cazul	Nu este cazul
	- Sold mediu Furnizori	18	-	-
	- Achizitii de bunuri (fara servicii)	19	-	-
	7. Viteza de rotatie a activelor imobilizate (rd. 16 / rd. 21)	20	0.4526	0.2187
	- Active imobilizate	21	578,648,177	559,013,351
	8. Viteza de rotatie a activelor totale (rd. 16 / rd. 23)	22	0.3383	0.2147
	- Total active	23	773,960,061	569,475,917
D	INDICATORI DE PROFITABILITATE			
	9. Rentabilitatea capitalului angajat (rd. 12 / rd. 10)	24	0.2968	0.1937
E	INDICATORI PRIVIND REZULTATUL PE ACTIUNE			
	10. Rezultatul pe actiune (rd. 26 / rd. 27)	25	0.3229	0.1511
	- Profit net atribuit actiunilor comune	26	187,322,879	87,643,619
	- 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	2.9944	12.5592
	- Pretul de piata al actiunii SIF **)	29	0.9669	1.8977

10. ALTE INFORMAȚII

Informații cu privire la prezentarea instituției:

Sediul și forma juridica:

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

Tara unde a fost infiintata :

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.

Adresa și sediul oficial:

Sediul 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. 1858/02.09.1999, 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 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;

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 22 societati comerciale, de actionar cu pozitie de control în 7 societati comerciale. In 15 societati comerciale din cele 50 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 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: financiar-bancar, alimentar, comert, turism, agricultura, aprovizionare-desfacere, constructii, industria electronica, industria prelucrarii lemnului, industria celulozei si hartiei, industria metalurgica, sticla portelan, etc.

Relatiile care se intalnesc sunt cele generate de participari la capitalul social si cele care iau nastere cu ocazia platii dividendelor. Singura exceptie o constituie incheierea unui contract in data de 30.03.2009 cu SC Oltenia Leasing IFN SA prin care S.I.F. OLTENIA a achizitionat 2 terenuri intravilane situate in Craiova strada Tufanele, aferente cladirii pe care se gaseste sediul S.I.F OLTENIA S.A.. Valoarea tranzactiei este de 1,491,260 lei inclusiv TVA (respectiv 351 mii euro). Precizam faptul ca la 31.12.2009, SIF OLTENIA detinea o cota de 19.45% din capitalul social al acestei societati.

In cadrul politicii de restructurare s-a urmarit vanzarea cu precadere a participatiilor detinute in societati comerciale la care au fost demarate procedurile de reorganizare judiciara sau de lichidare. Astfel numarul de societati comerciale de acest tip care au iesit din portofoliu prin contracte de vanzare-cumparare este de 13. Pentru vanzarea acestor pachete de actiuni s-au organizat licitatii publice cu strigare, anunturile de licitatiei publicandu-se in presa si pe site-ul www.sifolt.ro. In urma desfasurarii licitatiilor, cele 13 pachete de actiuni au fost adjudecate de catre S.C. VOLTALIM S.A. Craiova, societate al carei actionar majoritar este S.I.F. OLTENIA S.A. In majoritate, aceste societati se regaseau in portofoliul F.P.P.V Oltenia in momentul reorganizarii sale ca S.I.F. OLTENIA S.A. Aceasta politica de restructurare a fost adusa la cunostinta actionarilor cu ocazia Adunarii Generale Ordinare a Actionarilor de aprobare a situatiilor financiare aferente anului 2008.

Vanzarea acestor pachete de actiuni nu a afectat negativ valoarea de piata a portofoliului, valoarea acestora in calculul activului net fiind zero, in conformitate cu prevederile Regulamentului C.N.V.M. nr. 15/2004, iar tranzactionarea s-a efectuat la nivelul sumei de 9,283 lei.

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 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. Din aceste considerente S.I.F. OLTENIA S.A utilizeaza pentru evidenta participatiilor detinute contul 265 «Alte titluri imobilizate» si nu conturile 261 «Actiuni detinute in entitatile afiliate» sau 263 «Interese de participare».

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

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

1 USD = 2.9361 lei

1 EUR = 4.2282 lei

Informatii cu privire la impozitul pe profit:

Profitul impozabil pentru exercitiul financiar incheiat la 31.12.2009, se prezinta astfel:

	Sume
profit inainte de impozitare:	192,540,559
venituri neimpozabile:	187,076,080
cheltuieli nedeductibile:	27,576,645
profit impozabil:	33,041,124
impozit pe profit calculat:	5,286,580
sume reprezentind sponsorizarile (mecenat):	68,900
impozit pe profit datorat	5,217,680

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 2009, societatea a inregistrat cheltuieli cu onorarii pentru auditori in suma de 57,380 lei.

Angajamente acordate;

Nu este cazul

Angajamente primite.

Nu este cazul

11. SITUATIA PORTOFOLIULUI DE INVESTITII FINANCIARE**Titluri de participare**

	Valoarea nominală	Valoarea reevaluată la 31 decembrie 2009
Societăți tranzacționate la BVB	234,577,037	898,857,034
Societăți tranzacționate la R.A.S.D.A.Q.	75,762,846	160,773,564
Total societăți cotate și tranzacționate	310,339,883	1,059,630,598
Societăți necotate, tranzacționate în sistemul electronic al BVB	114,675	468,241
Societăți închise	137,689,961	422,098,128
Societăți cotate și netranzacționate	10,337,003	15,182,166

Societatea de Investitii Financiare OLTENIA S.A**Note la situatii financiare la data de 31 decembrie 2009**

Toate sumele sunt exprimate in RON daca nu se specifica altfel

	Valoarea nominală	Valoarea reevaluată la 31 decembrie 2009
Societăți comerciale în lichidare, reorganizare judiciară	24,403,034	-
Total societăți necotate sau netranzaționate	172,544,673	437,748,535
Total portofoliu titluri de participare	482,884,556	1,497,379,133

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

Procent de deținere	Număr de societăți	Valoarea reevaluată la 31 decembrie 2009
Sub 5%	39	329,553,124
Între 5% - 33%	82	1,024,323,554
Între 33% - 50%	7	5,526,594
Peste 50%	22	137,975,861
Total	150	1,497,379,133

Titluri de participare

	Nr.	Valoarea contabila	Valoarea reevaluată
OPCVM si/sau AOPC	6	3,511,166	2,598,385

Situatia portofoliului

11.1 La data de 31 decembrie 2009 structura portofoliului SIF Oltenia SA este prezentata in tabelul urmator.

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

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

1	ALIMENTARA SLATINA	213,748	523,835.92	2,390,622.00	1,866,786.08
2	ALRO SLATINA	712708	584136.41	1930869.00	1,346,732.59
3	ALTUR SLATINA	71,428,571	8,392,857.10	2,650,000.00	-5,742,857.10
4	ANTIBIOTICE IASI	45,923,746	7,078,281.49	29,643,778.00	22,565,496.51
5	ARGUS CONSTANTA	6793969	16,562,462.27	8,662,310.00	-7,900,152.27
6	ARTEGO TG.JIU	565,086	1,412,715.00	1,064,339.00	-348,376.00
7	ASTRA CRAIOVA	25,634	63,833.84	1,345,093.00	1,281,259.16
8	AURORA TG.FRUMOS	45,870	114,102.45	468,241.00	354,138.55
9	AURORA TR.SEVERIN	2,117,011	847,059.52	1,017,291.00	170,231.48
10	AUTOMOBILE CRAIOVA	22	375.49	357.00	-18.49
11	AVICOLA CRAIOVA	257,132	642,830.00	0.00	-642,830.00
12	B.R.D.-GROUPE SOCIETE GENERALE BUCURESTI	38,343,928	68,775,180.44	498,198,822.00	429,423,641.56
13	BANCA TRANSILVANIA CLUJ	52,981,037	71,613,865.15	113,872,143.00	42,258,277.85
14	BIOFARM BUCURESTI	190,862,827	40,239,271.68	40,157,539.00	-81,732.68
15	C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA BUCURESTI	952,042	27,056,340.51	11,895,289.00	-15,161,051.51
16	CEREALCOM ALEXANDRIA	34,072,225	3,358,667.16	1,011,945.00	-2,346,722.16
17	CLUJANA CLUJ	95,209	67,752.40	96,095.00	28,342.60
18	COMAT ALEXANDRIA	34,426	86,065.00	288,442.00	202,377.00
19	COMAT CLUJ	12,591	17,207.70	57,589.00	40,381.30
20	COMBGORJ TG.JIU	1242320	124232.00	105597.00	-18,635.00
21	COMCEREAL DAMBOVITA TARGOVISTE	239,234	430,621.20	123,159.00	-307,462.20
22	COMCEREAL GORJ TG.JIU	85,445	213,612.50	107,916.00	-105,696.50
23	COMCEREAL MEHEDINTI DR.TR.SEVERIN	135,104	122,936.45	86,643.00	-36,293.45
24	COMCEREAL OLT SLATINA	2,610,072	6,434,008.08	1,305,036.00	-5,128,972.08
25	COMPACT ALEXANDRIA	193	482.50	0.00	-482.50
26	COMPANIA INDUSTRIALA DE TRANSPORTURI CRAIOVA	34,603	86,507.50	197,033.00	110,525.50
27	CONSIRD TARGOVISTE	96,550	78,205.50	183,710.00	105,504.50
28	CONSTRUCTII CAI FERATE SI ALTE CAI DE COMUNICATII	20,683	51,707.50	244,270.00	192,562.50
29	CONSTRUCTII FERROVIARE	1,925,325	4,747,372.99	1,735,680.00	-3,011,692.99

Societatea de Investitii Financiare OLTENIA S.A
Note la situatii financiare la data de 31 decembrie 2009

Toate sumele sunt exprimate in RON daca nu se specifica altfel

Nr. Crt	Denumire	Cantitate	Valoare contabila de achizitie	Valoare de piata sau rambursare	Diferente
	CRAIOVA				
30	CONTACTOARE BUZAU	521,320	1,301,908.05	3,964,378.00	2,662,469.95
31	CORINT TARGOVISTE	178,297	178,297.00	180,140.00	1,843.00
32	EL-CO TG.SECUIESC	97,711	200,729.30	968,863.00	768,133.70
33	ELARS RM.SARAT	20,425,766	2,042,576.60	1,225,546.00	-817,030.60
34	ELECTRO TOTAL BOTOSANI	57,909	144,772.50	0.00	-144,772.50
35	ELECTROCARBON SLATINA	3,150,561	7,865,336.14	6,563,879.00	-1,301,457.14
36	ELECTROMAGNETICA BUCURESTI	34,446,876	3,186,396.38	15,005,059.00	11,818,662.62
37	ELECTROMINING SA BOTOSANI	123,051	307,627.50	164,539.00	-143,088.50
38	ERSTE GROUP BANK AG	6,585	695,017.19	807,220.00	112,202.81
39	FLAROS BUCURESTI	1,173,062	2,932,655.00	40,781,266.00	37,848,611.00
40	FORAJ SONDE VIDELE	50,540	230,475.55	310,311.00	79,835.45
41	GASTRONOM BUZAU	31,539	126,156.00	642,670.00	516,514.00
42	IAMU BLAJ	1,073,754	3,092,118.20	6,442,524.00	3,350,405.80
43	ICE FELIX FABRICA DE CALCULATOARE ELECTRONICE BUC.	131,695	327,341.76	147,551.00	-179,790.76
44	INDUSTRIALIZAREA LAPTELUI DAMBOVITA TARGOVISTE	1,890,488	4,669,938.75	12,488,942.00	7,819,003.25
45	INTERNATIONAL TRANSPORT PITESTI	47,232	118,080.00	650,594.00	532,514.00
46	ISLAZ ALEXANDRIA	225,405	563,512.50	844,101.00	280,588.50
47	LACTA GIURGIU	1,073,800	290,728.17	263,188.00	-27,540.17
48	LACTIDO CRAIOVA	78,300	200,447.71	196,896.00	-3,551.71
49	MAT CRAIOVA	984,904	2,451,390.28	2,284,682.00	-166,708.28
50	MECANICA 94 DR.TR.SEVERIN	59,424	148,560.00	219,091.00	70,531.00
51	MECANICA ROTES TARGOVISTE	2,016,602	2,008,622.91	182,906.00	-1,825,716.91
52	MECANOENERGETICA DR. TR. SEVERIN	243,347	17,359.15	32,122.00	14,762.85
53	MECHEL TARGOVISTE	6,142,826	15,353,788.66	10,462,461.00	-4,891,327.66
54	MERCUR CRAIOVA	1,012,014	2,530,050.30	22,866,456.00	20,336,405.70
55	METEX TARGOVISTE	108,815	271,582.20	0.00	-271,582.20
56	MIRFO INDUSTRIES TG.JIU	416,069	1,040,172.50	0.00	-1,040,172.50
57	MOBILA RADAUTI	1,568,095	3,920,237.50	719,912.00	-3,200,325.50
58	OIL TERMINAL CONSTANTA	2,435,950	308,146.97	659,412.00	351,265.03
59	OLTCHIM RM.VILCEA	22,303,901	4,579,736.05	5,598,279.00	1,018,542.95
60	OMV PETROM BUCURESTI	497,747,262	89,940,358.46	130,409,783.00	40,469,424.54
61	PETROCONSTRUCT TG.JIU	8,182	20,455.00	0.00	-20,455.00
62	PRODPLAST BUCURESTI	4,167,600	17,182,468.14	6,964,503.00	-10,217,965.14
63	RAFO ONESTI	320,410	374,776.99	0.00	-374,776.99
64	RELEE MEDIAS	67,100	167,750.00	357,549.00	189,799.00

Societatea de Investitii Financiare OLTENIA S.A**Note la situatii financiare la data de 31 decembrie 2009**

Toate sumele sunt exprimate in RON daca nu se specifica altfel

Nr. Crt	Denumire	Cantitate	Valoare contabila de achizitie	Valoare de piata sau rambursare	Diferente
65	REMAT VALCEA	61,122	152,805.00	594,674.00	441,869.00
66	ROFEP URZICENI	173,200	431,576.75	241,493.00	-190,083.75
67	ROMAST TARGOVISTE	1,791	4,477.50	310,163.00	305,685.50
68	ROMPETROL RAFINARE CONSTANTA	57,085,100	5,770,961.80	3,533,568.00	-2,237,393.80
69	ROMVAG CARACAL	1,447,424	3,721,589.70	9,968,699.00	6,247,109.30
70	RUSCA HUNEDOARA	129,740	529,523.80	587,200.00	57,676.20
71	SANTIERUL NAVAL ORSOVA	1,150,000	7,611,700.00	6,678,855.00	-932,845.00
72	SEMROM MUNTENIA BUCURESTI	298,004	744,901.80	701,263.00	-43,638.80
73	SINTEROM CLUJ	1,502,751	3,759,675.60	7,513,755.00	3,754,079.40
74	SNTGN TRANSGAZ MEDIAS	48,245	9,125,864.42	7,507,231.00	-1,618,633.42
75	SOCEP CONSTANTA	32,423,213	11,906,568.39	4,795,393.00	-7,111,175.39
76	STEAUA ELECTRICA FIENI	404,412	1,011,030.00	4,153.00	-1,006,877.00
77	SUBANSAMBLE AUTO CRAIOVA	202,681	506,702.50	652,024.00	145,321.50
78	SUMEL MASINI DE CALCUL TG.MURES	28,767	71,917.50	0.00	-71,917.50
79	T.M.D. FILIASI	44,700	183,033.11	0.00	-183,033.11
80	T.M.K. ARTROM SLATINA	5,235,751	13,081,224.64	1,0443,753.00	-2,637,471.64
81	TURBOMECANICA BUCURESTI	1,058,100	727,462.96	106,551.00	-620,911.96
82	TURISM FELIX BAILE FELIX	83,671,902	19,135,509.48	19,261,272.00	125,762.52
83	TUSNAD BAILE TUSNAD	16,296,078	1,629,607.80	1,096,726.00	-532,881.80
84	UCM RESITA	816,933	81,693.30	127,213.00	45,519.70
85	UMT TIMISOARA	478,060	151,652.91	652,456.00	500,803.09
86	UNIVERS RM.VALCEA	587,519	1,459,529.70	5,437,841.00	3,978,311.30
87	VIDRARU CURTEA DE ARGES	143,091	653,264.40	3,577,275.00	2,924,010.60
88	VRANCART ADJUD	3,664,907	400,191.82	244,816.00	-155,375.82
		1,263,167,194	511,368,560.04	1,075,281,005	563,912,444.96

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

89	ABYTRAS COM CE	39,215	392,150.00	0.00	-392,150.00
90	AGRO-UNIVERSAL BUCURESTI	1,000	10.00	0.00	-10.00
91	AGROZOOTEHNICA BEUCA DRACSANEI	5,834	15.00	0.00	-15.00
92	ALEX-TELL ALEXANDRIA	73,382	183,455.00	311,375.00	127,920.00
93	AMROM AUTOMOTIVE 2006 CAMPULUNG MUSCEL	5,490	549,000.00	0.00	-549,000.00
94	ATE BANK ROMANIA BUCURESTI	7,153,911	1,736,636.00	2,893,858.00	1,157,222.00
95	BANCA COMERCIALA ROMANA BUCURESTI	48,479,429	48,479,429.10	286,003,030.00	237,523,600.90

Societatea de Investitii Financiare OLTENIA S.A**Note la situatii financiare la data de 31 decembrie 2009**

Toate sumele sunt exprimate in RON daca nu se specifica altfel

Nr. Crt	Denumire	Cantitate	Valoare contabila de achizitie	Valoare de piata sau rambursare	Diferente
96	BANEASA VOLUNTARI	2,114,756	5,286,890.00	0.00	-5,286,890.00
97	BEGA ELECTROTURRIS TURNU MAGURELE	747,626	1,869,065.00	0.00	-1,869,065.00
98	BIOSIN BUCURESTI	199,673	499,182.50	0.00	-499,182.50
99	BIROUL DE MANAGEMENT OLTENIA CRAIOVA	120	7,800.00	3,110.00	-4,690.00
100	BT ASSET MANAGEMENT S.A.I. CLUJ	716,559	716,559.00	129,684.00	-586,875.00
101	BURSA MONETAR- FINANCIARA SI DE MARFURI SIBIU	141,400	151,530.50	73,855.00	-77,675.50
102	BURSA ROMANA DE MARFURI BUCURESTI	20	26,600.00	3,956.00	-22,644.00
103	CITEX TG.JIU	252,757	631,892.50	0.00	-631,892.50
104	COMAT DIMBOVITA TARGOVISTE	30,068	75,170.00	170,131.00	94,961.00
105	COMCEREALIS CRAIOVA	4,085,000	4,085,000.00	3,513,624.00	-571,376.00
106	COMPAN ANINOASA	141,032	352,580.00	200,726.00	-151,854.00
107	COMPLEX CONFORT ALEXANDRIA	66,959	167,397.50	185,548.00	18,150.50
108	COMPLEX HOTELIER DAMBOVITA	1,124,129	3,265,315.00	3,397,585.00	132,270.00
109	CONSTRUCTII MONTAJ 1 CRAIOVA	920,911	2,302,067.93	5,569,924.00	3,267,856.07
110	COREALIS CRAIOVA	655,757	1,639,392.50	5,406,702.00	3,767,309.50
111	CRIMSAT DR.TR.SEVERIN	4,413	11,032.50	6,278.00	-4,754.50
112	DECORA SIF CRAIOVA	40,762	407,620.00	276,160.00	-131,460.00
113	DEPOZITARUL CENTRAL BUCURESTI	8,513,180	889,045.30	686,911.00	-202,134.30
114	DEPOZITARUL SIBEX	6,000	600,000.00	480,973.00	-119,027.00
115	ELBA TIMISOARA	39,628	99,070.00	1,627,174.00	1,528,104.00
116	ELSID TITU	2,831,364	7,078,615.37	13,467,149.00	6,388,533.63
117	EXIMBANK BANCA DE EXPORT IMPORT A ROMANIEI BUC	4,364,430	26,186,580.01	37,198,222.00	11,011,641.99
118	FINCA DRAGASANI	299,545	741,140.83	0.00	-741,140.83
119	FORAJ SONDE MORENI DAMBOVITA	5,459	13,647.50	7,789.00	-5,858.50
120	FORAJ SONDE SERVICE	5,953	14,882.50	0.00	-14,882.50
121	GEMINA TOUR RM.VILCEA	757,888	1,894,720.00	2,205,071.00	310,351.00
122	GRUP BIANCA TRANS BRASOV	1,480,000	148,000.00	260,739.00	112,739.00
123	INTREPRINDEREA REPARATII AUTO S.R.L. CRAIOVA *	10,500	105,000.00	385,135.00	280,135.00
124	LATINA PLASTICS BUCURESTI	6,955,068	776,951.60	0.00	-776,951.60

Societatea de Investitii Financiare OLTENIA S.A
Note la situatii financiare la data de 31 decembrie 2009

Toate sumele sunt exprimate in RON daca nu se specifica altfel

Nr. Crt	Denumire	Cantitate	Valoare contabila de achizitie	Valoare de piata sau rambursare	Diferente
125	LEMCOR CRAIOVA	1,072,353	4,992,620.00	4,344,072.00	-648,548.00
126	MAGAL CRAIOVA	213,178	532,945.00	2,120,418.00	1,587,473.00
127	MECANICA ORSOVA	1,008,453	2,533,078.09	834,441.00	-1,698,637.09
128	MECAPOL BUCURESTI	54,428	136,070.00	655,170.00	519,100.00
129	MINERVA BUCURESTI	35,869	89,672.50	127,441.00	37,768.50
130	MIRFO TRADING TG. JIU	283	19,810.00	647,247.00	627,437.00
131	OLTENIA LEASING IFN CRAIOVA	272,411	4,377,398.00	2,917,894.00	-1,459,504.00
132	OMNIASIG VIENNA INSURANCE GROUP BUCURESTI	20,592	150,253.00	211,662.00	61,409.00
133	OTELINOX TARGOVISTE	1,809,195	5,082,153.90	8,519,556.00	3,437,402.10
134	POIANA RADOMIRESTI OLT	53,780	134,450.00	0.00	-134,450.00
135	PROVITAS BUCURESTI	35,139	351,786.96	4,675,650.00	4,323,863.04
136	RAIFFEISEN BANK BUCURESTI	2,010,497	283,446.59	405,512.00	122,065.41
137	ROMLUX LIGHTING COMPANY	2,096	20,960.00	78,294.00	57,334.00
138	ROPRINT CRAIOVA	119,752	299,380.00	34,024.00	-265,356.00
139	RULMENTI SLATINA	405,417	2,862,124.17	0.00	-2,862,124.17
140	SAGRICOM ULMI	57,941	145.00	0.00	-145.00
141	SANEVIT ARAD	792,662	79266.20	0.00	-79,266.20
142	SANEX CLUJ	23,999,434	9,627,291.78	11,844,845.00	2,217,553.22
143	TRANSILVANIA LEASING IFN BRASOV	17,821,667	1,782,166.70	2,065,538.00	283,371.30
144	TURISM LOTUS FELIX	14,600,000	1,460,000.00	729,092.00	-730,908.00
145	TURISM PUCIOASA	1,010,599	2,525,565.21	3,478,820.00	953,254.79
146	VEDEA ALEXANDRIA	23,458	58,645.00	90,977.00	32,332.00
147	VINALCOOL OLT SLATINA	465,173	1,162,932.50	0.00	-1,162,932.50
148	VINALCOOL VALCEA	89,773	224,432.50	0.00	-224,432.50
149	VOLTALIM CRAIOVA	3,337,979	8,344,947.50	13,852,766.00	5,507,818.50
150	WISCONSIN TURNING SYSTEMS TARGOVISTE	2,468,468	6,171,170.00	0.00	-6,171,170.00
TOTAL		164,049,815	164,686,153.74	422,098,128.00	257,411,974.26

G. Alte active sau instrumente financiare

151	BT INVEST1 - unitati fond	70.00	711,149.20	700,174.00	-10,975.20
152	BT INDEX - unitati fond	146,000.00	1,500,020.00	962,140.00	-537,880.00
153	FDI NAPOCA - unitati fond	381,222.00	349,999.92	119,589.00	-230,410.92
154	FDI TRANSILVANIA - unitati fond	7,444.00	349,996.78	206,042.00	-143,954.78
155	EUROGLOBINVEST - titluri de participare	100.00	300,000.00	290,547.00	-9,453.00

Societatea de Investitii Financiare OLTENIA S.A
Note la situatii financiare la data de 31 decembrie 2009

Toate sumele sunt exprimate in RON daca nu se specifica altfel

Nr. Crt	Denumire	Cantitate	Valoare contabila de achizitie	Valoare de piata sau rambursare	Diferente
156	FDI BCR Monetar - unitati fond	24,650.78	300,000.00	319,893.00	19,893.00
TOTAL		559,486.78	3,511,165.90	2,598,385.00	-912,780.90
TOTAL GENERAL		1,427,776,495.78	679,565,879.68	1,499,977,518.00	820,411,638.32

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

* 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.

11.2 Ajustarile (deprecierile) de valoare a imobilizarilor financiare inregistrate in capitalurile proprii, conform Ordinului CNVM nr. 11/11.03.2009

Nr. Crt	Denumire	Cantitate	Valoare contabila de achizitie	Valoare de piata sau rambursare	Diferente ±	Ajustari de valoare inregistrate la 31.12.2009
---------	----------	-----------	--------------------------------	---------------------------------	-------------	------------------------------------------------

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	2,378,571.00	-6,014,286.10	0.00
2	ARGUS CONSTANTA	6,793,969	16,562,462.27	7,609,245.00	-8,953,217.27	-4,317,568.00
3	ARTEGO TG.JIU	565,086	1,412,715.00	904,138.00	-508,577.00	0.00
4	AUTOMOBILE CRAIOVA	22	375.49	321.00	-54.49	-54.49
5	AVICOLA CRAIOVA	257,132	642,830.00	0.00	-642,830.00	0.00
6	BIOFARM BUCURESTI	190,862,827	40,239,271.68	38,477,946.00	-1,761,325.68	0.00
7	C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA BUCURESTI	952,042	27,056,340.51	12,677,867.00	-14,378,473.51	0.00
8	CEREALCOM ALEXANDRIA	34,072,225	3,358,667.16	1,022,167.00	-2,336,500.16	0.00
9	COMBGORJ TG.JIU	1,242,320	124,232.00	111,809.00	-12,423.00	-12,423.00
10	COMCEREAL DAMBOVITA TARGOVISTE	239,234	430,621.20	123,159.00	-307,462.20	0.00
11	COMCEREAL GORJ TG.JIU	85,445	213,612.50	107,916.00	-105,696.50	0.00
12	COMCEREAL MEHEDINTI DR.TR.SEVERIN	135,104	122,936.45	86,643.00	-36,293.45	0.00
13	COMCEREAL OLT SLATINA	2,610,072	6,434,008.08	1,305,036.00	-5,128,972.08	-2,017,847.00
14	COMPACT ALEXANDRIA	193	482.50	0.00	-482.50	0.00
15	CONSTRUCTII FEROVIARE CRAIOVA	1,925,325	4,747,372.99	1,540,838.00	-3,206,534.99	-769,552.00
16	ELARS RM.SARAT	20,425,766	2,042,576.60	1,225,546.00	-817,030.60	0.00
17	ELECTRO TOTAL BOTOSANI	57,909	144,772.50	0.00	-144,772.50	0.00
18	ELECTROCARBON SLATINA	3,150,561	7,865,336.14	5,991,422.00	-1,873,914.14	0.00
19	ELECTROMINING SA BOTOSANI	123,051	307,627.50	164,539.00	-143,088.50	0.00
20	ICE FELIX FABRICA DE CALCULATOARE ELECTRONICE BUC.	131,695	327,341.76	145,734.00	-181,607.76	0.00
21	LACTA GIURGIU	1,073,800	290,728.17	282,624.00	-8,104.17	0.00

Societatea de Investitii Financiare OLTENIA S.A
Note la situatii financiare la data de 31 decembrie 2009

Toate sumele sunt exprimate in RON daca nu se specifica altfel

Nr. Crt	Denumire	Cantitate	Valoare contabila de achizitie	Valoare de piata sau rambursare	Diferente ±	Ajustari de valoare inregistrate la 31.12.2009
22	LACTIDO CRAIOVA	78,300	200,447.71	196,896.00	-3,551.71	0.00
23	MAT CRAIOVA	984,904	2,451,390.28	1,871,318.00	-580,072.28	-196,980.00
24	MECANICA ROTES TARGOVISTE	2,016,602	2,008,622.91	163,748.00	-1,844,874.91	0.00
25	MECHEL TARGOVISTE	6,142,826	15,353,788.66	10,852,531.00	-4,501,257.66	-204,556.00
26	METEX TARGOVISTE	108,815	271,582.20	0.00	-271,582.20	-271,582.20
27	MIRFO INDUSTRIES TG.JIU	416,069	1,040,172.50	0.00	-1,040,172.50	0.00
28	MOBILA RADAUTI	1,568,095	3,920,237.50	541,620.00	-3,378,617.50	0.00
29	PETROCONSTRUCT TG.JIU	8,182	20,455.00	0.00	-20,455.00	0.00
30	PRODPLAST BUCURESTI	4,167,600	17,182,468.14	6,964,503.00	-10,217,965.14	0.00
31	RAFO ONESTI	320,410	374,776.99	0.00	-374,776.99	0.00
32	ROFEP URZICENI	173,200	431,576.75	241,493.00	-190,083.75	0.00
33	ROMPETROL RAFINARE CONSTANTA	57,085,100	5,770,961.80	3,527,859.00	-2,243,102.80	0.00
34	SANTIERUL NAVAL ORSOVA	1,150,000	7,611,700.00	6,459,205.00	-1,152,495.00	0.00
35	SEMROM MUNTENIA BUCURESTI	298,004	744,901.80	607,153.00	-137,748.80	0.00
36	SNTGN TRANSGAZ MEDIAS	48,245	9,125,864.42	7,637,015.00	-1,488,849.42	0.00
37	SOCEP CONSTANTA	32,423,213	11,906,568.39	4,701,366.00	-7,205,202.39	-466,514.15
38	STEAUA ELECTRICA FIENI	404,412	1,011,030.00	4,153.00	-1,006,877.00	-19,850.00
39	SUMEL MASINI DE CALCUL TG.MURES	28,767	71,917.50	0.00	-71,917.50	0.00
40	T.M.D. FILIASI	44,700	183,033.11	0.00	-183,033.11	0.00
41	T.M.K. ARTROM SLATINA	5,235,751	13,081,224.64	9,424,352.00	-3,656,872.64	-2,991,857.22
42	TURBOMECANICA BUCURESTI	1,058,100	727,462.96	91,314.00	-636,148.96	0.00
43	TURISM FELIX BAILE FELIX	83,671,902	19,135,509.48	17,880,685.00	-1,254,824.48	0.00
44	TUSNAD BAILE TUSNAD	16,296,078	1,629,607.80	1,140,725.00	-488,882.80	0.00
45	VRANCART ADJUD	3,664,907	400,191.82	246,282.00	-153,909.82	0.00
TOTAL		553,526,531	235,372,659.96	146,707,739.00	-88,664,920.96	-11,268,784.06

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

46	ABYAS COM CE	39,215	392,150.00	0.00	-392,150.00	-269,469.00
47	AGRO-UNIVERSAL BUCURESTI	1,000	10.00	0.00	-10.00	-10.00
48	AGROZOOTEHNICA BEUCA DRACSANEI	5,834	15.00	0.00	-15.00	-15.00
49	AMROM AUTOMOTIVE 2006 CAMPULUNG MUSCEL	5,490	549,000.00	0.00	-549,000.00	-412,419.00
50	BANEASA VOLUNTARI	2,114,756	5,286,890.00	0.00	-5,286,890.00	0.00
51	BEGA ELECTROTURRIS TURNU MAGURELE	747,626	1,869,065.00	0.00	-1,869,065.00	0.00
52	BIOSIN BUCURESTI	199,673	499,182.50	0.00	-499,182.50	-53,671.00
53	BIROUL DE MANAGEMENT OLTENIA CRAIOVA	120	7,800.00	3,110.00	-4,690.00	0.00

Societatea de Investitii Financiare OLTENIA S.A**Note la situatii financiare la data de 31 decembrie 2009**

Toate sumele sunt exprimate in RON daca nu se specifica altfel

Nr. Crt	Denumire	Cantitate	Valoare contabila de achizitie	Valoare de piata sau rambursare	Diferente ±	Ajustari de valoare inregistrate la 31.12.2009
54	BT ASSET MANAGEMENT S.A.I. CLUJ	716,559	716,559.00	129,684.00	-586,875.00	-468,701.00
55	BURSA MONETAR-FINANCIARA SI DE MARFURI SIBIU	141,400	151,530.50	73,855.00	-77,675.50	-1,887.00
56	BURSA ROMANA DE MARFURI BUCURESTI	20	26,600.00	3,956.00	-22,644.00	0.00
57	CITEX TG.JIU	252,757	631,892.50	0.00	-631,892.50	0.00
58	COMCEREALIS CRAIOVA	4,085,000	4,085,000.00	3,513,624.00	-571,376.00	-571,376.00
59	COMPAN ANINOASA	141,032	352,580.00	200,726.00	-151,854.00	-62,953.00
60	CRIMSAT DR.TR.SEVERIN	4,413	11,032.50	6,278.00	-4,754.50	-4,754.50
61	DECORA SIF CRAIOVA	40,762	407,620.00	276,160.00	-131,460.00	-8,581.00
62	DEPOZITARUL CENTRAL BUCURESTI	8,513,180	889,045.30	686,911.00	-202,134.30	0.00
63	DEPOZITARUL SIBEX	6,000	600,000.00	480,973.00	-119,027.00	-119,027.00
64	FINCA DRAGASANI	299,545	741,140.83	0.00	-741,140.83	-741,140.83
65	FORAJ SONDE MORENI DAMBOVITA	5,459	13,647.50	7,789.00	-5,858.50	-36.00
66	FORAJ SONDE SERVICE	5,953	14,882.50	0.00	-14,882.50	0.00
67	LATINA PLASTICS BUCURESTI	6,955,068	776,951.60	0.00	-776,951.60	0.00
68	LEMCOR CRAIOVA	1,072,353	4,992,620.00	4,344,072.00	-648,548.00	-648,548.00
69	MECANICA ORSOVA	1,008,453	2,533,078.09	834,441.00	-1,698,637.09	-892,518.00
70	OLTENIA LEASING IFN CRAIOVA	272,411	4,377,398.00	2,917,894.00	-1,459,504.00	-832,072.00
71	POIANA RADOMIRESTI OLT	53,780	134,450.00	0.00	-134,450.00	0.00
72	ROPRINT CRAIOVA	119,752	299,380.00	34,024.00	-265,356.00	-110,927.00
73	RULMENTI SLATINA	405,417	2,862,124.17	0.00	-2,862,124.17	0.00
74	SAGRICOM ULMI	57,941	145.00	0.00	-145.00	-145.00
75	SANEVIT ARAD	792,662	79,266.20	0.00	-79,266.20	0.00
76	TURISM LOTUS FELIX	14,600,000	1,460,000.00	729,092.00	-730,908.00	-730,908.00
77	VINALCOOL OLT SLATINA	465,173	1,162,932.50	0.00	-1,162,932.50	0.00
78	VINALCOOL VALCEA	89,773	224,432.50	0.00	-224,432.50	0.00
79	WISCONSIN TURNING SYSTEMS TARGOVISTE	2,468,468	6,171,170.00	0.00	-6,171,170.00	0.00
TOTAL		45,687,045	42,319,591.19	14,242,589.00	-28,077,002.19	-5,929,158.33

Societatea de Investitii Financiare OLTENIA S.A**Note la situatii financiare la data de 31 decembrie 2009**

Toate sumele sunt exprimate in RON daca nu se specifica altfel

Nr. Crt	Denumire	Cantitate	Valoare contabila de achizitie	Valoare de piata sau rambursare	Diferente ±	Ajustari de valoare inregistrate la 31.12.2009
G. Alte active sau instrumente financiare						
80	BT INVESTI - unitati fond	70.00	711,149.20	700,174.00	-10,975.20	0.00
81	BT INDEX - unitati fond	146,000.00	1,500,020.00	962,140.00	-537,880.00	0.00
82	FDI NAPOCA - unitati fond	381,222.00	349,999.92	119,589.00	-230,410.92	0.00
83	FDI TRANSILVANIA - unitati fond	7,444.00	349,996.78	206,042.00	-143,954.78	0.00
84	EUROGLOBINVEST - titluri de participare	100.00	300,000.00	290,547.00	-9,453.00	0.00
TOTAL		534,836	3,211,165.90	2,278,492.00	-932,673.90	0.00
TOTAL GENERAL		599,748,412	280,903,417.05	163,228,820.00	-117,674,597.05	-17,197,942.39

*

Pentru titlurile cotate valoarea de piata s-a determinat cu luarea in considerare a cotatei din ultima zi de tranzactionare pe piata de capital, iar pentru titlurile necotate in functie de capitalurile proprii ale emitentilor conform prevederilor Regulamentului CNVM nr. 15/2004

Nota:

Nivelul total al ajustarilor de valoare (deprecierilor) aferente titlurilor de participare inregistrat in capitalurile proprii in anul 2009, a fost determinat cu luarea in considerare a deprecierilor deja inregistrate in anii anteriori.

11.3 Situatia societatilor in care S.I.F. Oltenia S.A. detine la 31.12.2009 participatii de cel putin 20% din capitalul social al acestora conform pct. 6.6 (1) din Ordinul CNVM nr. 75/16.12.2005-Reglementari 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 si sediul societatii	Proportia in capitalul social la 31.12.2009 (%)	Valoare la 31.12.2008		
			Capital social	Rezerve	Profit / Pierdere
1	VOLTALIM CRAIOVA, STR. BRESTEI NR. 2 A, JUD. DOLJ	100.00	8,345,058	8,121,913	-2,977,365
2	MAGAL CRAIOVA, PIATA Garii BL. V PARTER, JUD. DOLJ	99.99	532,995	712,227	991,477
3	ROPRINT CRAIOVA, STR. MATEI BASARAB NR. 22, JUD. DOLJ	99.87	249,780	6,040	-68,280
4	MECANICA ORSOVA, STR. PORTILE DE FIER NR. 14, JUD. MEHEDINTI	99.35	2,537,525	552,417	-98,853
5	GEMINA TOUR RM VALCEA, STR. STIRBEI VODA NR. 153, JUD. VALCEA	96.68	1,959,783	683,179	70,561

Societatea de Investitii Financiare OLTENIA S.A**Note la situatii financiare la data de 31 decembrie 2009**

Toate sumele sunt exprimate in RON daca nu se specifica altfel

Nr. Crt	Denumirea si sediul societatii	Proportia in capitalul social la 31.12.2009 (%)	Valoare la 31.12.2008		
			Capital social	Rezerve	Profit / Pierdere
6	CONSTRUCTII MONTAJ 1 CRAIOVA, STR.M. KOGALNICEANU 22 JUDETUL DOLJ	96.56	2,384,210	2,074,092	965,834
7	TURISM PUCIOASA, STR. REPUBLICII NR.110 JUD. DAMBOVITA	95.45	2,646,930	906,098	277,279
8	COREALIS CRAIOVA, STR. CARACAL, COMPLEX COMERCIAL DACIA, JUD. DOLJ	90.73	1,806,875	4,129,688	2,244
9	ELARS RM. SARAT, STR.INDUSTRIEI 4 JUD. BUZAU	87.61	2,331,558	689,775	5,097
10	MERCUR CRAIOVA, STR. CALEA UNIRII NR.14 JUD. DOLJ	85.53	2,957,890	17,698,763	464,937
11	ALEX-TELL ALEXANDRIA, STR.DUNARII 178 JUDETUL TELEORMAN	85.36	214,930	168,344	32,299
12	ALIMENTARA SLATINA, STR. ARINULUI NR.1 JUDETUL OLT	81.86	634,488	1,243,044	128,598
13	COMCEREAL OLT SLATINA, ALEEA MUNCII NR. 2 JUDETUL OLT	79.78	8,047,745	7,123,630	-1,766,376
14	LEMCOR CRAIOVA, B-DUL DECEBAL NR. 120 A, JUD. DOLJ	77.31	6,335,725	533,788	45,601
15	FLAROS BUCURESTI, STR. ION MINULESCU 67-93 SECTOR 3	77.11	2,611,368	5,141,252	-2,477,862
16	INDUSTRIALIZAREA LAPTELUI DB. TARGOVISTE, STR. INDEPENDENTEI 23 JUDETUL DAMBOVITA	76.54	6,174,515	6,613,669	1,254,782
17	COMPLEX HOTELIER DAMBOVITA TARGOVISTE, B-DUL LIBERTATII NR. 1, JUD. DAMBOVITA	74.99	3,747,805	865,082	99,762
18	UNIVERS RM VALCEA, STR.COZIA 2 JUD. VALCEA	73.75	1,991,605	7,995,081	632,026
19	CONSTRUCTII FERROVIARE CRAIOVA, ALEEA I BARIERA VALCII NR.28 JUDETUL DOLJ	70.87	6,791,365	2,465,362	24,725

Societatea de Investitii Financiare OLTENIA S.A**Note la situatii financiare la data de 31 decembrie 2009**

Toate sumele sunt exprimate in RON daca nu se specifica altfel

Nr. Crt	Denumirea si sediul societatii	Proportia in capitalul social la 31.12.2009 (%)	Valoare la 31.12.2008		
			Capital social	Rezerve	Profit / Pierdere
20	PROVITAS BUCURESTI, B-DUL UNIRII NR. 14, BL. 6C, SECTOR 4	70.28	500,000	6,050,764	102,953
21	VINALCOOL OLT SLATINA, STR.STREHARETI 152 JUDETUL OLT	67.42	1,724,835	lichidare judiciara	
22	COMCEREALIS CRAIOVA, STR. BIBESCU NR.3, JUD. DOLJ	65.36	5,750,000	1,237,903	-771,693
23	VIDRARU CURTEA DE ARGES, STR.TRAIAN 10 JUDETUL ARGES	49.96	716,000	14,453,708	314,774
24	FINCA DRAGASANI, STR.TUDOR VLADIMIRESCU 776 JUD.VALCEA *	46.64	1,605,605	2,190,338	-509,041
25	CITEX TG. JIU, STR.EROILOR 27 JUDETUL GORJ	40.13	1,574,670	lichidare judiciara	
26	MECANICA 94 DR. TR. SEVERIN, CL.CERNETULUI 11A, JUD. MEHEDINTI	37.75	393,553	229,450	54,296
27	ASTRA CRAIOVA, STR.FRATII BUZESTI 8 JUDETUL DOLJ	37.19	172,333	4,109,640	6,721
28	INTREPRINDEREA REPARATII AUTO S.R.L. CRAIOVA, STR.CARACAL NR.146, JUD. DOLJ	34.12	307,750	388,576	41,629
29	BEGA ELECTROTURRIS TURNU MAGURELE, STR.PORTULUI 7 JUDETUL TELEORMAN	33.89	5,515,000	lichidare judiciara	
30	SUBANSAMBLE AUTO CRAIOVA, STR.BUCOVAT 200 JUDETUL DOLJ	31.95	1,586,118	1,780,317	47,160
31	COMPLEX CONFORT ALEXANDRIA, STR.LIBERTATII 202A JUDETUL TELEORMAN	31.30	534,813	76,209	68,140
32	SINTEROM CLUJ-NAPOCA, B-DUL MUNCII NR. 12 JUDETUL CLUJ	31.04	12,104,483	37,526,152	917,297
33	ELECTRO TOTAL BOTOSANI, CALEA NATIONALA NR.6 BIS, JUD. BOTOSANI	29.86	484,900	lichidare judiciara	
34	ELECTROMINING BOTOSANI, CALEA	29.85	1,030,408	1,436,372	9,299

Societatea de Investitii Financiare OLTENIA S.A**Note la situatii financiare la data de 31 decembrie 2009**

Toate sumele sunt exprimate in RON daca nu se specifica altfel

Nr. Crt	Denumirea si sediul societatii	Proportia in capitalul social la 31.12.2009 (%)	Valoare la 31.12.2008		
			Capital social	Rezerve	Profit / Pierdere
	NATIONALA NR. 6 BIS, JUD. BOTOSANI				
35	MOBILA RADAUTI, STR.VOLOVATULUI NR 82, JUD. SUCEAVA	29.17	13,437,293	1,218,063	-534,315
36	ROMVAG CARACAL	27.93	10,234,288	45,909,108	9,082,897
37	BANEASA VOLUNTARI, STR.EROU IANCU NICOLAE 32 JUD. ILFOV	27.91	18,939,968	lichidare judiciara	
38	COMCEREAL GORJ TG. JIU, STR.CIOCIRLAU NR.7 JUDETUL GORJ	27.78	768,855	666,704	-156,974
39	ISLAZ ALEXANDRIA, STR.FABRICII 3 JUDETUL TELEORMAN	27.43	2,054,443	124,603	46,715
40	INTERNATIONAL TRANSPORT PITESTI, STR. DARZUL NR. 4 B JUD. ARGES	27.08	436,048	2,765,543	2,098
41	RULMENTI SLATINA, STR.PITESTI 110-112 JUDETUL OLT	26.47	11,180,279	lichidare judiciara	
42	AURORA TG. FRUMOS, STR. STEFAN CEL MARE NR. 8, JUD. IASI	25.07	457,490	2,010,048	21,548
43	POIANA RADOMIRESTI, COM. RADOMIRESTI SAT POIANA, JUD. OLT	24.44	550,215	lichidare judiciara	
44	MIRFO INDUSTRIES TG. JIU, STR.MACULUI NR. 3, JUDETUL GORJ *	23.61	4,406,388	459,559	-6,706,835
45	COMCEREAL DAMBOVITA TARGOVISTE, STR. CALEA DOMNEASCA 263 JUD.DAMBOVITA	22.64	2,641,928	6,383,089	-343,860
46	WISCONSIN TURNING SYSTEMS TARGOVISTE, STR.LAMINORULUI 16 JUDETUL DAMBOVITA	22.48	27,454,200	lichidare judiciara	
47	COMAT ALEXANDRIA, STR.VIILOR 15 JUDETUL TELEORMAN	22.32	387,778	802,020	82,277
48	MIRFO TRADING TG. JIU, ALEEA MACULUI NR.3, JUD. GORJ	22.01	90,020	3,069,523	403,228
49	ROMAST, COM. ULMI, STR. PRINCIPALA NR. 29 JUD. DAMBOVITA	21.48	20,848	1,549,265	198,107
50	METEX TARGOVISTE, PIATA TRICOLORULUI	20.56	1,323,183	3,248,169	317,735

Societatea de Investitii Financiare OLTENIA S.A**Note la situatii financiare la data de 31 decembrie 2009**

Toate sumele sunt exprimate in RON daca nu se specifica altfel

Nr. Crt	Denumirea si sediul societatii	Proportia in capitalul social la 31.12.2009 (%)	Valoare la 31.12.2008		
			Capital social	Rezerve	Profit / Pierdere
	NR. 2 JUDETUL DAMBOVITA *				

* Societati la care s-a deschis procedura insolventei in anul 2009.

Societatea de Investitii Financiare OLTENIA S.A
Note la situatii financiare la data de 31 decembrie 2009

Toate sumele sunt exprimate in RON daca nu se specifica altfel

12. SITUATIA DEPOZITELOR BANCARE

DENUMIRE		VALOAREA DEPOZITULUI		VALOAREA DOBANZII		PONDERE IN TOTAL	DATA	
BANCA	SIMBOL CONT	SCADENTA < 60 zile	SCADENTA >60 zile	%	VALOARE		CONSTITUIRII	SCADENTEI
1	2	3	4	5	6	7	8	9
BCR	2532.A01.0.1040699.0134.ROL.719	10,000,000		9.750	105,625	7.12	27.11.2009	05.01.2010
BCR	2532.A01.0.1040699.0134.ROL.721	10,000,000		9.750	105,625	7.12	27.11.2009	05.01.2010
BCR	2532.A01.0.1040699.0134.ROL.722	1,000,000		9.750	10,562	0.71	27.11.2009	05.01.2010
BCR	2532.A01.0.1040699.0134.ROL.718	1,000,000		9.750	10,562	0.71	27.11.2009	05.01.2010
BCR	2532.A01.0.1040699.0134.ROL.726	1,500,000		10.500	13,563	0.92	11.12.2009	11.01.2010
BCR	2532.A01.0.1040699.0134.ROL.727	20,000,000		10.000	172,222	11.61	15.12.2009	15.01.2010
BCR	2532.A01.0.1040699.0134.ROL.728	600,000		10.000	5,167	0.35	15.12.2009	15.01.2010
BCR	2532.A01.0.1040699.0134.ROL.730	15,000,000		10.200	140,250	9.45	16.12.2009	18.01.2010
BCR	2532.A01.0.1040699.0134.ROL.732	10,000,000		10.200	93,500	6.30	16.12.2009	18.01.2010
BCR	2532.A01.0.1040699.0134.ROL.729	5,000,000		10.200	46,750	3.15	16.12.2009	18.01.2010
BCR	2532.A01.0.1040699.0134.ROL.731	2,000,000		10.200	18,700	1.26	16.12.2009	18.01.2010
BCR	2531.A03.0.1040699.0134.ROL.668	456,653		5.000	63	0.00	31.12.2009	01.01.2010
BCR	2532.A01.0.1040699.0138.ROL.8	624,000		9.500	5,105	0.35	07.12.2009	07.01.2010
BCR	2532.A01.0.1040699.0138.ROL.9	1,500,000		10.200	14,025	0.95	16.12.2009	18.01.2010
BCR	2532.A01.0.1040699.0138.ROL.10	500,000		10.200	4,675	0.32	16.12.2009	18.01.2010
BANCA TRANSILVANIA	013E1470727D4	2,000,000		10.250	17,653	1.19	14.12.2009	14.01.2010
BANCA TRANSILVANIA	013E14707274G	5,000,000		10.250	46,979	3.17	16.12.2009	18.01.2010
BANCA TRANSILVANIA	013E1470727F4	2,000,000		10.250	18,792	1.27	16.12.2009	18.01.2010
BANCA TRANSILVANIA	013E14707274F	1,000,000		10.250	9,396	0.63	16.12.2009	18.01.2010
BANCA TRANSILVANIA	013E147072714	1,000,000		10.250	8,826	0.59	18.12.2009	18.01.2010
BANCA TRANSILVANIA	013E1470727H4	1,000,000		10.250	8,826	0.59	18.12.2009	18.01.2010

Societatea de Investitii Financiare OLTENIA S.A
Note la situatii financiare la data de 31 decembrie 2009

Toate sumele sunt exprimate in RON daca nu se specifica altfel

DENUMIRE		VALOAREA DEPOZITULUI		VALOAREA DOBANZII		PONDERE IN TOTAL	DATA	
BANCA	SIMBOL CONT	SCADENTA < 60 zile	SCADENTA >60 zile	%	VALOARE		CONSTITUIRII	SCADENTEI
1	2	3	4	5	6	7	8	9
BANCA TRANSILVANIA	013E14707274I	1,000,000		10.250	8,826	0.59	18.12.2009	18.01.2010
BANCA TRANSILVANIA	013E14707274N	376,500		7.000	293	0.02	31.12.2009	04.01.2010
BRD-GSG	TD58129941700	20,000,000		10.000	216,667	14.60	27.11.2009	05.01.2010
BRD-GSG	TD58130061700	10,000,000		10.000	108,333	7.30	27.11.2009	05.01.2010
BRD-GSG	TD58130141700	2,000,000		10.000	21,667	1.46	27.11.2009	05.01.2010
BRD-GSG	TD58130221700	2,000,000		10.000	21,667	1.46	27.11.2009	05.01.2010
RAIFFEISEN BANK	30-000012231097	550,400		7.500	459	0.03	31.12.2009	04.01.2010
GARANTI BANK	32/2006884	110,000		8.500	794	0.05	14.12.2009	14.01.2010
ALFA BANK	317145423012475883	122,000		11.250	1,166	0.08	28.12.2009	28.01.2010
ING BANK	AC 09892831	197,233		0.938	21	0.00	31.12.2009	04.01.2010
TOTAL DEPOZITE LEI		127,536,786			1,236,759	83.35		
BCR	2532.A02.0.1040699.0134.USD.545	59,906		1.000	52	0.00	17.12.2009	17.01.2010
BCR	2532.A02.0.1040699.0134.USD.546	299,530		1.000	258	0.02	17.12.2009	17.01.2010
BCR	2532.A02.0.1040699.0134.USD.547	299,530		1.000	258	0.02	17.12.2009	17.01.2010
BCR	2532.A02.0.1040699.0134.USD.549	299,530		1.000	258	0.02	17.12.2009	17.01.2010
BCR	2532.A02.0.1040699.0134.USD.548	449,295		1.000	387	0.03	17.12.2009	17.01.2010
BCR	2532.A02.0.1040699.0134.EUR.557	217,894		1.500	281	0.02	12.12.2009	12.01.2010
BCR	2532.A02.0.1040699.0134.EUR.559	21,790		1.500	28	0.00	12.12.2009	12.01.2010
BCR	2532.A02.0.1040699.0134.EUR.582	43,429		1.500	56	0.00	13.12.2009	13.01.2010
BANC POST	0082003700207EUR06	2,600,343		4.000	8,957	0.60	07.12.2009	07.01.2010
BRD-GSG	TD58846051700	21,141,000		3.500	65,772	4.43	17.12.2009	18.01.2010
BRD-GSG	TD58846301700	8,456,400		3.500	26,309	1.77	17.12.2009	18.01.2010
BRD-GSG	TD58846561700	4,228,200		3.500	13,154	0.89	17.12.2009	18.01.2010
BRD-GSG	TD58846641700	4,228,200		3.500	13,154	0.89	17.12.2009	18.01.2010
BRD-GSG	TD58846721700	837,184		3.500	2,605	0.18	17.12.2009	18.01.2010

Societatea de Investitii Financiare OLTENIA S.A**Note la situatii financiare la data de 31 decembrie 2009**

Toate sumele sunt exprimate in RON daca nu se specifica altfel

DENUMIRE		VALOAREA DEPOZITULUI		VALOAREA DOBANZII		PONDERE IN TOTAL	DATA	
BANCA	SIMBOL CONT	SCADENTA < 60 zile	SCADENTA >60 zile	%	VALOARE		CONSTITUIRII	SCADENTEI
1	2	3	4	5	6	7	8	9
TOTAL DEPOZITE VALUTA		43,182,231			131,529	8.87		
BRD-GSG	303P200001112		6,494,497	9.850	115,503	7.78	16.11.2009	20.01.2010
TOTAL TITLURI DE STAT LEI			6,494,497		115,503	7.78		
TOTAL		170,719,017	6,494,497		1,483,791	100.00		

13. STRUCTURA VENITULUI BRUT

	Exercițiul financiar incheiat la 31 decembrie 2009	Exercițiul financiar incheiat la 31 decembrie 2008
Venituri din imobilizari financiare (dividende)	87,546,082	83,139,643
Venituri din investitii financiare cedate	150,721,524	27,730,349
Venituri din diferente pozitive de curs valutar	1,969,571	240,655
Venituri din dobanzi	12,976,975	2,097,336
Venituri din provizioane	8,512,284	7,841,140
Venituri din reactivare deoitori diversi	0	589
Venituri din redevente, locatii si chirii	94,351	77,466
Alte venituri	20,571	1,106,143
Venituri din sconturi obtinute	26,842	24,270
Total venituri	261,868,200	122,257,591

14. NUMERAR SI ECHIVALENTE NUMERAR

	31 decembrie 2009	31 decembrie 2008
Conturi curente la bănci și numerar în casierie		
- în lei	128,910,595	6,237,671
- în monedă străină	56,758,637	1,713,702
- alte valori	33,402	16,457
Total	185,702,634	7,967,830

Depozitele bancare sunt clasificate ca si echivalente de numerar.

15. STRUCTURA CHELTUIELILOR

Indicatori	31 decembrie 2009	31 decembrie 2008
Pierderi aferente creantelor legate de participatii	-	0
Cheltuieli privind investitiile financiare cedate	44,568,026	10,820,887
Cheltuieli privind comisioanele si onorariile	678,028	682,812
Cheltuieli din diferente de curs valutar	1,739,131	24,863
Cheltuieli privind dobanzile	0	0
Cheltuieli cu servicii bancare si asimilate	25,164	25,118
Pierderi din creante si deoitori diversi	3,044	8,900
Cheltuieli cu provizioane si amortizari	9,090,662	732,634
Cheltuieli privind prestatiile externe	1,218,735	2,357,010
- intretinere si reparatii	111,551	135,071
- redevente, locatii si chirii	77,304	83,521
- prime de asigurare	156,986	124,018
- studii si cercetari	0	0
- protocol, reclama si publicitate	129,784	82,932
- transport bunuri si persoane	600	1,547

Societatea de Investitii Financiare OLTENIA S.A**Note la situatii financiare la data de 31 decembrie 2009**

Toate sumele sunt exprimate in RON daca nu se specifica altfel

Indicatori	31 decembrie 2009	31 decembrie 2008
- deplasari, detasari, transferari	149,232	140,076
- posta si telecomunicatii	164,837	463,728
- alte servicii executate de terti	316,772	338,160
- alte cheltuieli	108,271	987,525
- cheltuieli privind sconturi acordate	0	0
- alte cheltuieli financiare	3,398	432
Cheltuieli cu alte impozite, taxe si varsaminte asimilate	1,671,697	2,405,247
Alte cheltuieli	10,333,154	16,786,138
- cheltuieli cu materialele consumabile	299,248	349,338
- cheltuieli materiale de natura obiectelor de inventar	57,020	29,894
- cheltuieli privind materialele nestocate	253	247
- cheltuieli privind energia si apa	138,318	150,193
- cheltuieli cu colaboratorii	1,575,470	2,419,367
- cheltuieli cu salariile personalului	6,068,347	10,401,484
- cheltuieli cu tichetele de masa	0	0
- cheltuieli privind asigurarile si protectia sociala	2,194,498	3,435,615
Cheltuieli privind calamitati si evenimente extraordinare	0	0
Impozitul pe profit	5,217,680	770,363
Alte cheltuieli cu impozite ce nu apar in elementele de mai sus	0	0
TOTAL CHELTUIELI	74,545,321	34,613,972

16. MANAGEMENTUL RISCULUI

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

Riscul aferent mediului economic

Acest risc este extrem de important, el având atât efecte directe asupra activității S.I.F. OLTENIA S.A., cât și indirecte, prin intermediul societăților comerciale din portofoliu (87.46 % din activele administrate de S.I.F. OLTENIA S.A. sunt reprezentate de participații la capitalul social al unor societăți comerciale).

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

În contextul actual al crizei economice globale, care are efecte din cele mai grave asupra țărilor emergente cu economii mai fragile și a căror finanțare depinde mult de fluxul de capital extern, aceste riscuri s-au amplificat și considerăm că vor influența în mod negativ activitatea societăților din portofoliu.

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

Riscul de lichiditate

Acesta este legat în special de participațiile deținute la societățile comerciale de tip "închis" existente în portofoliul administrat. Astfel, vânzarea unor participații - în situația apariției unor aspecte negative în situația lor economico-financiară sau în cazul în care se urmărește obținerea de lichidități - este deosebit de greoaie, existând riscul de a nu fi posibilă obținerea unui preț egal sau superior 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.

Datorită scăderilor înregistrate de cotațiile tuturor acțiunilor în cursul anului 2008, efect diminuat în oarecare măsură de creșterile înregistrate în anul 2009, există riscul ca eventuale vânzări ale unor participații deținute la societăți de tip "deschis" să se facă la prețuri inferioare prețului de achiziție, ceea ce ar conduce la o diminuare a profitului societății.

În viitor, anticipăm o creștere a numărului de emitenți care vor fi delistați, ca urmare a faptului că nu mai îndeplinesc condițiile de listare, ceea ce va determina creșterea riscului de lichiditate. Acest aspect este în permanență în atenția conducerii S.I.F. OLTENIA S.A., căutându-se soluții de creștere a lichidității portofoliului.

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. Ponderea acestora în totalul activelor administrate a crescut în anul 2009, ca urmare a încasării contravalorii în EUR a pachetului de acțiuni Bancpost S.A. București vândut în primul semestru.

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 greu de anticipat.

Riscul de dobândă

În ultimii ani s-a constatat o scădere continuă a nivelului dobânzilor pe piața monetară. Deși în anul 2009 – în contextul crizei economice globale – am asistat la o creștere a dobânzilor, acest fenomen, considerăm noi, că este unul pe termen scurt, iar trendul general de scădere a dobânzilor se va menține, valorile dobânzilor fiind corelate și cu indicatorul de inflație.

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 2010 se va urmări menținerea unui nivel ridicat de lichidități plasate pe piața monetară.

Riscul de credit

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

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

Riscul de portofoliu

ÎNCADRAREA CATEGORIILOR DE ACTIVE ÎN LIMITELE IMPUSE DE LEGISLAȚIE

În conformitate cu prevederile art. 235 (1) din Regulamentul C.N.V.M. nr. 15/2004, S.I.F. OLTENIA S.A. se încadrează în categoria AOPC (**A**lte **O**rganisme de **P**lasament **C**ollectiv) 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.

Societatea de Investitii Financiare OLTENIA S.A**Note la situatii financiare la data de 31 decembrie 2009**

Toate sumele sunt exprimate in RON daca nu se specifica altfel

În cursul anului 2009, a fost analizată periodic structura portofoliului și încadrarea acestuia în prevederile legale.

Structura portofoliului de active financiare la data de 31.12.2009 se prezintă astfel:

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

Tip active	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" *	136,095,098	8.28	7.94
Depozite bancare	171,647,110	10.44	10.02
Titluri de stat	6,576,238	0.40	0.38
TOTAL	314,318,446	19.12	18.34

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

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

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

Tip activ	Valoare active conform Regulamentului C.N.V.M. nr. 15/2004 - lei -	Pondere în activul net - % -	Pondere în active - % -
Acțiuni emise de Banca Transilvania S.A. Cluj Napoca	113,872,143	6.93	6.65
Depozite bancare	13,435,226	0.82	0.78
TOTAL	127,307,369	7.75	7.43

În analiză nu a fost luată în considerație participația deținută la la BRD – Groupe Societe Generale S.A. București (simbol de piață BRD) care se exclude - conform art. 275 (2) din Regulamentul C.N.V.M. nr. 15/2004.

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

Denumire grup	Valoare activ - lei -	Pondere în activul net - % -	Pondere în active - % -
Grupul Banca Transilvania, din care: - acțiuni Banca Transilvania	113,872,143	6.93	6.65
- acțiuni BT ASSET MANAGEMENT SAI	129,684	0.008	0.008
Depozite bancare	13,435,226	0.82	0.78
Titluri de participare BT Invest 1	700,174	0.04	0.04
Titluri de participare BT INDEX	962,140	0.06	0.06
TOTAL	129,099,376	7.86	7.54

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 31.12.2009 este de 14,983,617 lei, reprezentând 0.88% din valoarea activelor.

f) Depozite bancare la aceeași bancă - limita admisă: 10% din active

Totalul deținerilor în depozite bancare este de 171,647,110 lei, reprezentând 10.03% din valoarea activelor. Valoarea cea mai ridicată a plasamentelor într-o singură bancă (respectiv, B.C.R.) este de 81,345,700 lei, reprezentând reprezentând 4.75% 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 31.12.2009, în valoare de **2,598,385 lei**, reprezentând **0.15%** din valoarea activelor.

S.I.F. OLTENIA S.A. a finanțat întreaga activitate din surse proprii, la data de 31.12.2009 neavând angajate nici un fel de credite.

17. ANGAJAMENTE SI OBLIGATII CONTINGENTE

La data de 31.12.2009 la Directia Juridica a Societatii de Investitii Financiare Oltenia S.A. au figurat inregistrate in stare de judecata un numar de 98 cauze, din care:

- o 57 cauze in calitate de reclamanta;
- o 11 cauze in calitate de parata;
- o 30 cauze in procedura insolventei.

Dupa obiectul acestora, cauzele in care are calitate de reclamanta si parata se structureaza astfel:

33 - anulare hotarari A.G.A., din care in 28 are calitatea de reclamanta si in 5 are calitatea de parata;

35 – alte cauze

Din cele 30 cauze aflate in procedura insolventei S.I.F. Oltenia S.A. se regaseste astfel:

- in 3 cauze are calitatea de creditor chirografar si creditor de aport;
- in 6 cauze are calitatea de creditor chirografar;
- 1 cauza (S.C. BIOSIN S.A.)- a formulat declaratie de creanta pentru inscrierea la masa credala cu suma de 194,120 lei, dar pana in prezent nu s-a definitivat tabelul creditorilor;
- in 20 cauze are calitatea de creditor de aport.

Suma totala de recuperat din cauzele aflate in procedura insolventei este de 456,386 lei, din care suma de 159,500 lei reprezinta dividende, restul sumei reprezentand dobanzi si cheltuieli de judecata.

Societatea de Investitii Financiare OLTENIA S.A

Note la situatii financiare la data de 31 decembrie 2009

Toate sumele sunt exprimate in RON daca nu se specifica altfel

Cele mai importante ca valoare sunt: S.C. ARO S.A. Campulung Muscel (217,921 lei din care 58,118 lei dividende 1995, 1996), S.C. POIANA RADOMIRESTI S.A. (51,298 lei din care 38,492 lei dividende 2001), S.C. A.C.M.M. S.A. Targu Jiu (114,646 lei din care 28,766 lei dividende 1995). Cele trei societati se afla in procedura insolventei. 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, reprezentand contravaloare pachet actiuni, urmare exprimarii optiunii de retragere din societate, dar pana in prezent nu s-a definitivat tabelul creditorilor.

In ceea ce priveste situatia litigiilor care depasesc suma de 500,000 USD - pentru care S.I.F. Oltenia S.A. are obligatia de raportare - informam ca pe rolul instantelor s-a aflat o singura astfel de cauza, avand ca obiect dosarul penal privind furtul de actiuni savarsit de Goga Dan Octavian, Panaitescu Miron Victor, Negrutiu Claudiu Marius in anul 1999, dosar in care S.I.F. Oltenia S.A. s-a constituit parte civila.

Dosarul penal a fost solutionat prin Hotararea din data de 20.12.2007, pronuntata de Tribunalul Bucuresti in dosarul nr. 11108/2/2007, definitiva si irevocabila prin respingerea recursului inculpatilor de catre Inalta Curte de Casatie si Justitie in data de 03.06.2009, pentru S.I.F. Oltenia S.A. retinandu-se un prejudiciu in suma de 603,516 lei, reprezentand despagubiri civile (contravaloare actiuni si dividende neincasate), suma stabilita in temeiul Raportului de expertiza contabila judiciara intocmit in cauza. Aceasta situatie este evidentiata in contabilitatea S.I.F. Oltenia S.A.

In evidenta extrabilantiera este evidentiata suma de 455,414 lei, reprezentand contravaloarea actiunilor detinute de S.I.F. Oltenia S.A. la urmatoarele societati:

Asirom S.A. Bucuresti	285,766 actiuni	397,214 lei;
Siderma Bucuresti	4,800 actiuni	57,600 lei;
Grupul IATSA	240 actiuni	600 lei.

In ceea ce priveste anulara hotararilor A.G.A. in care S.I.F. Oltenia S.A. are calitatea de reclamanta, 7 au ca obiect modificare capital social, 2 au ca obiect garantii pentru terti, 5 au ca obiect aprobarea situatiilor financiare, restul avand obiecte diverse: vanzari active, modificarea actului constitutiv, contractare credite, dizolvare societate, 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, cereri de interventie in sprijinul societatilor din portofoliu in actiuni de revendicare a bunurilor imobile de catre fosti proprietari, obligatia de a face, plangeri penale, 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, precum si actiuni in contradictoriu cu S.I.F. Oltenia S.A. in dezbateri succesorale, partaje, efectuate de actionarii societatii, precum si anulara Hotararilor Adunarilor Generale ale Actionarilor S.I.F. Oltenia S.A. din datele de 29.08.2008, 15.11.2008 si 25.04.2009.

DATE INFORMATIVE

I. Date informative privind rezultatele inregistrate	Nr. rd.	Numar unitati	Sume
		1	2
Unitati care au inregistrat profit	01	1	187,322,879
Unitati care au inregistrat pierdere	02	-	-

II. Date privind platile restante	Nr. rd.	Total (col. 2+3)	din care:	
			pentru activitate curenta	pentru activitate de investitii
A	B	1	2	3
PLATI RESTANTE - TOTAL (rd. 04+08+14 la 18+22), din care:	03	-	-	-
Furnizori restanti - Total (rd. 05 la 07), din care:	04	-	-	-
- peste 30 de zile	05	-	-	-
- peste 90 de zile	06	-	-	-
- peste 1 an	07	-	-	-
Obligatii restante fata de bugetul asigurarilor sociale - Total (rd. 09 la 13), din care:	08	-	-	-
- contributi pentru asigurari sociale de stat datorate de angajatori, salariatii si alte persoane asimilate (ct. 4311)	09	-	-	-
- contributi pentru fondul asigurarilor sociale de sanatate	10	-	-	-
- contributia pentru pensia suplimentara (ct. 4312)	11	-	-	-
- contributi pentru bugetul asigurarilor pentru somaj (ct. 4371+4372)	12	-	-	-
- alte datorii sociale (ct.4381)	13	-	-	-
Obligatii restante fata de bugetele fondurilor speciale si alte fonduri (ct.447)	14	-	-	-
Obligatii restante fata de alti creditori	15	-	-	-
Impozite si taxe neplatite la termenul stabilit la bugetul de stat	16	-	-	-
Impozite si taxe neplatite la termenul stabilit la bugetele locale	17	-	-	-
Credite bancare nerambursate la scadenta - Total (rd. 19 la 21), din care:	18	-	-	-
- restante dupa 30 de zile	19	-	-	-
- restante dupa 90 de zile	20	-	-	-

Societatea de Investitii Financiare OLTENIA S.A**Note la situatii financiare la data de 31 decembrie 2009**

Toate sumele sunt exprimate in RON daca nu se specifica altfel

II. Date privind platile restante	Nr. rd.	Total (col. 2+3)	din care:	
			pentru activitate curenta	pentru activitate de investitii
A	B	1	2	3
- restante dupa 1 an	21	-	-	-
Dobanzi restante	22	-	-	-

Societatea de Investitii Financiare OLTENIA S.A
Note la situatii financiare la data de 31 decembrie 2009

Toate sumele sunt exprimate in RON daca nu se specifica altfel

III. Numar mediu salariatii	Nr. rd.	31.12.2008	31.12.2009
A	B	1	2
Numar mediu salariatii	23	93	85

IV. Plati de dobinzi si redevente	Nr. rd.	Sume
A	B	1
Venituri brute din dobinzi platite de persoane juridice romane catre persoane fizice nerezidente din state membre ale UE, din care:	24	-
- impozitul datorat la impozitul de stat	25	-
Venituri brute din dobinzi platite de persoane juridice romane catre persoane juridice afiliate nerezidente din state membre ale UE, din care:	26	-
- impozitul datorat la impozitul de stat	27	-
Venituri din redevente platite de persoane juridice romane catre persoane juridice afiliate nerezidente din state membre ale UE, din care:	28	-
- impozitul datorat la impozitul de stat	29	-

V. Tichete de masa	Nr. rd.	Sume
Contravaloarea tichetelor de masa acordate salariatilor	30	-

VI. Cheltuieli de inovare	31	31.12.2008	31.12.2009
A	B	1	2
- cheltuieli de inovare finalizate in cursul perioadei	32	-	-
- cheltuieli de inovare in curs de finalizare in cursul perioadei	33	-	-
- cheltuieli de inovare abandonate in cursul perioadei	34	-	-

VII. Alte informatii	Nr. rd.	Sfarsitul perioadei precedente de raportare	Sfarsitul perioadei curente de raportare
Imobilizari financiare, in sume brute (rd. 36 + 42), din care:	35	728,679,145	679,778,540
Actiuni detinute la entitati afiliate, interese de participare, alte titluri imobilizate si obligatiuni pe termen lung, in sume brute (rd. 37 la 41), din care:	36	727,887,823	679,565,880
- actiuni cotate	37	521,579,781	511,368,560
- actiuni necotate	38	202,396,876	164,581,154

Societatea de Investitii Financiare OLTENIA S.A**Note la situatii financiare la data de 31 decembrie 2009**

Toate sumele sunt exprimate in RON daca nu se specifica altfel

VII. Alte informatii	Nr. rd.	Sfarsitul perioadei precedente de raportare	Sfarsitul perioadei curente de raportare
- parti sociale	39	-	105,000
- obligatiuni	40	-	-
- actiuni emise de organisme de plasament colectiv (inclusiv de SIF-uri)	41	3,911,166	3,511,166
Creante imobilizate, in sume brute (rd. 43 + 44), din care:	42	791,322	212,660
- creante imobilizate in lei (din ct. 267)	43	791,322	212,660
- creante imobilizate in valuta (din ct. 267)	44	-	-
Creante comerciale, avansuri acordate furnizorilor si alte conturi asimilate, in sume brute (ct. 4092 + 411 + 413 + 418)	45	32,119	6,095
Creante in legatura cu personalul si conturi asimilate (ct. 425 + 4282)	46	1,140	1,788
Creante in legatura cu bugetul asigurarilor sociale si bugetul statului (ct 431 + 437 + 4382 + 441 + 4424 + 4428 + 444 + 445 + 446 + 447 + 4482)	47	311,320	1,026,333
Alte creante (ct. 451 + 453 + 456 + 4582 + 461 + 471 + 473)	48	2,529,954	2,807,819
-dobanzi de incasat (ct. 5187)	49	25,721	929,189
Investitii pe termen scurt, in sume brute (ct. 501 + 503 + 505 + 506 + 507 + 508) (rd.51 la 55), din care:	50	-	6,576,238
- actiuni cotate	51	-	-
- actiuni necotate	52	-	6,576,238
- parti sociale	53	-	-
- obligatiuni	54	-	-
- actiuni emise de organisme de plasament colectiv (inclusiv de SIF-uri)	55	-	-
Alte valori de incasat (ct. 5113 + 5114)	56	-	-
Casa in lei si in valuta (rd. 58 + 59), din care:	57	4,687	4,271
- in lei (ct. 5311)	58	4,687	4,271
- in valuta (ct. 5314)	59	-	-
Conturi curente la banci in lei si in valuta (rd. 61 + 62), din care:	60	7,951,374	185,664,962
- in lei (ct. 5121)	61	6,237,671	128,906,325
- in valuta (ct. 5124)	62	1,713,703	56,758,637

Societatea de Investitii Financiare OLTENIA S.A**Note la situatii financiare la data de 31 decembrie 2009**

Toate sumele sunt exprimate in RON daca nu se specifica altfel

VII. Alte informatii	Nr. rd.	Sfarsitul perioadei precedente de raportare	Sfarsitul perioadei curente de raportare
Alte conturi curente la banci si acreditive (rd. 64+65), din care:	63	-	-
- sume in curs de decontare, acreditive si alte valori de incasat, in lei (ct. 5112 + 5125 + 5411)	64	-	-
- sume in curs de decontare si acreditive in valuta (ct. 5125 + 5412)	65	-	-
Datorii (rd. 67+70+73+76+79+82+83+86 la 90), din care	66	59,581,359	68,695,747
- Imprumuturi din emisiuni de obligatiuni si dobanzile aferente, in sume brute (ct. 161+1681) (rd. 68+69), din care:	67	-	-
- in lei	68	-	-
- in valuta	69	-	-
- Credite bancare interne pe termen scurt si dobanzile aferente (ct. 5191+5192+5197+ din ct. 5198), (rd. 71+72), din care:	70	-	-
- in lei	71	-	-
- in valuta	72	-	-
- Credite bancare externe pe termen scurt si dobanzile aferente (ct. 5193 +5194+5195+ din ct. 5198), (rd. 74+75), din care:	73	-	-
- in lei	74	-	-
- in valuta	75	-	-
- Credite bancare pe termen lung si dobanzile aferente (ct. 1621+1622+1627+ din ct. 1682) (rd. 77+78), din care:	76	-	-
- in lei	77	-	-
- in valuta	78	-	-
- Credite externe pe termen lung (ct. 1623 + 1624 +1625 + din ct. 1682) (rd. 80+81), din care:	79	-	-
- in lei	80	-	-
- in valuta	81	-	-
- Credite de la trezoreria statului (ct. 1626+ din ct. 1682)	82	-	-
- Alte imprumuturi si dobanzile aferente (ct. 166 + 167 + 1685 + 1686 + 1687) (rd. 84+85), din care:	83	6,722	7,933
- in lei	84	6,722	7,933
- in valuta	85	-	-

Societatea de Investitii Financiare OLTENIA S.A**Note la situatii financiare la data de 31 decembrie 2009**

Toate sumele sunt exprimate in RON daca nu se specifica altfel

VII. Alte informatii	Nr. rd.	Sfarsitul perioadei precedente de raportare	Sfarsitul perioadei curente de raportare
- Datorii comerciale, avansuri primite de la clienti si alte conturi asimilate, in sume brute (ct. 401 + 403 + 404 + 405 + 408 +419)	86	243,027	255,527
- Datorii in legatura cu personalul si conturi asimilate (ct. 421 + 423 + 424 + 426 + 427 + 4281)	87	660,849	726,622
- Datorii in legatura cu bugetul asigurarilor sociale si bugetul statului (ct. 431 + 437 + 4381 + 441 + 4423 + 4428 + 444 + 446 + 447 + 4481)	88	349,842	756,271
- Alte datorii (ct. 451 + 453 + 455 + 456 + 457 + 4581 + 462 + 472 + 473 + 269 + 509)	89	58,320,919	66,949,394
- dobanzi de platit (ct. 5186)	90		
Capital subscris varsat (ct. 1012) (rd 92 la 94), din care:	91	58,016,571	58,016,571
- actiuni cotate	92	58,016,571	58,016,571
- actiuni necotate	93	-	-
- parti sociale	94	-	-
VIII. Informatii privind cheltuielile cu colaboratorii	Nr. rd.	Sfarsitul perioadei precedente de raportare	Sfarsitul perioadei curente de raportare
Cheltuieli cu colaboratorii (ct. 621)	95	2,419,367	1,575,470

*) Pentru statutul de "persoane juridice afiliate" se vor avea in vedere prevederile art. 7 pct. 21 din Legea nr. 571/2003 privind Codul fiscal, cu modificarile si completarile ulterioare.

**) cheltuielile de inovare se determina potrivit Regulamentului (CE) nr. 1450/2004 al Comisiei, publicat in Jurnalul Oficial al Uniunii Europene L 267/14.08.2004.

ADMINISTRATOR,

Numele si prenumele: dr.ec. Dinel Staicu

Semnatura

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

Semnatura

Stampila unitatii

INTOCMIT,

Numele si prenumele: ec. Elena Sichigea

Calitatea: Director Economic

Semnatura

SOCIETATEA DE INVESTITII FINANCIARE OLTENIA SA

SITUAȚIA COD 40

SITUAȚIA ACTIVELOR IMOBILIZATE

RON

	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	-	-	-	X	-
	Alte imobilizari (ct. 205+207+208)	02	27,700	12,849	-	X	40,549
	Avansuri si imobilizari necorporale in curs (ct. 233)	03	1,150	300	1,450	X	-
TOTAL (rd. 01 la 03)		04	28,850	13,149	1,450	X	40,549
IMOBILIZARI CORPORALE							
	Terenuri (ct. 211)	05	1,040,729	1,719,702		X	2,760,431
	Constructii (ct. 212)	06	13,712,695	568,909	1,376,325	X	12,905,279
	Instalatii tehnice si masini (ct. 213)	07	2,612,790	359,714	32,702	32,702	2,939,802
	Alte instalatii, utilaje si mobilier (ct. 214)	08	165,553	35,644	29,953	29,953	171,244
	Avansuri si imobilizari corporale in curs (ct. 231)	09				X	-
TOTAL (rd. 05 la 09)		10	17,531,767	2,683,969	1,438,980	62,655	18,776,756
IMOBILIZARI FINANCIARE (ct. 261+262+263+264+265+266+267)		11	728,679,145	31,747,238	80,647,843	X	679,778,540
ACTIVE IMOBILIZATE- TOTAL (rd. 04+10+11)		12	746,239,762	34,444,356	82,088,273	62,655	698,595,845

SOCIETATEA DE INVESTITII FINANCIARE OLTENIA SA

SITUAȚIA COD 40

SITUAȚIA AMORTIZĂRII ACTIVELOR IMOBILIZATE

RON

	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	-	-	-	-
	Alte imobilizari (ct. 2805+2807+2808)	14	25,788	5,388	-	31,176
	TOTAL (rd. 13+14)	15	25,788	5,388	-	31,176
IMOBILIZARI CORPORALE						
	Terenuri (ct. 2811)	16	-	-	-	-
	Constructii (ct. 2812)	17	999,916	395,707	1,351,488	44,135
	Instalatii tehnice si masini (ct. 2813)	18	1,864,465	291,051	32,702	2,122,814
	Alte imobilizari corporale (ct. 2814)	19	88,933	15,515	29,502	74,946
	TOTAL (rd. 16 la 19)	20	2,953,314	702,273	1,413,692	2,241,895
AMORTIZARI -TOTAL (rd. 15+20)		21	2,979,102	707,661	1,413,692	2,273,071

SOCIETATEA DE INVESTITII FINANCIARE OLTENIA SA

SITUAȚIA COD 40

RON

SITUAȚIA PROVIZIOANELOR 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	-	-	-	-
	Alte imobilizari (ct. 2905+2907+2908)	23	-	-	-	-
	Imobilizari necorporale in curs (ct.2933)	24	-	-	-	-
	TOTAL (rd. 22 la 24)	25	-	-	-	-
IMOBILIZARI CORPORALE						
	Terenuri (ct. 2911)	26	-	-	-	-
	Constructii (ct. 2912)	27	-	-	-	-
	Instalatii tehnice si masini (ct. 2913)	28	-	-	-	-
	Alte instalatii, utilaje si mobilier (ct. 2914)	29	-	-	-	-
	Avansuri si imobilizari corporale in curs (ct. 2931)	30	-	-	-	-
	TOTAL (rd.26 la 30)	31	-	-	-	-
IMOBILIZARI FINANCIARE (ct.296)		32	184,247,309	17,197,943	83,770,655	117,674,597
PROVIZIOANE PENTRU DEPRECIERE - TOTAL	(rd. 25+31+32)	33	184,247,309	17,197,943	83,770,655	117,674,597

ADMINISTRATOR,

Numele si prenumele: dr.ec. Dinel Staicu

Semnatura

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

Semnatura

Stampila unitatii

INTOCMIT,

Numele si prenumele: ec. Elena Sichega

Calitatea: Director Economic

Semnatura