

**S.I.F. OLTENIA S.A.**

**SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE ANUALE**  
**La data de 31 decembrie 2012**

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

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

**SITUAȚII FINANCIARE**

**31 DECEMBRIE 2012**

---

<b>CUPRINS</b>	<b>PAGINA</b>
Raportul auditorilor independenți	3 - 4
Bilanț	5 - 8
Contul de profit și pierdere	9 - 10
Situația modificărilor capitalului propriu	11 – 12
Situația fluxurilor de trezorerie	13
Note la situațiile financiare	14 - 68



# JPA AUDIT & CONSULTANTA

JPA International - a network of independent member firms

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

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

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

**Societatea de Investiții Financiare Oltenia S.A.**  
Str. Tufanele, nr. 1  
Craiova

Adunarii Generale a Actionarilor

**JPA Romania**

**15 MAR. 2013**

Nr. INTRARE 310  
IESIRE

## Raportul auditorului independent asupra situatiilor financiare individuale

1. Am auditat situațiile financiare ale S.I.F. OLTENIA SA (denumita in continuare si „societatea”), formate din bilant, cont de profit si pierdere, situatia miscarilor capitalurilor proprii, situatia fluxurilor de trezorerie si notele explicative la situatiile financiare anuale la 31 Decembrie 2012, intocmite in conformitate cu prevederile Legii contabilitatii nr. 82/1991 si a Ordinului C.N.V.M. nr. 13/2011 pentru aprobarea Regulamentului nr. 4/2011, privind Reglementarile contabile conforme cu Directiva a IV-a a CEE, aplicabile entitatilor autorizate, reglementate si supravegheate de Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare („C.N.V.M.”). Situatiile financiare individuale mentionate se refera la:

- |  |                 |
|--|-----------------|
| • Activ net/Total capitaluri proprii         | 671.463.884 lei |
| • Rezultatul exercitiului financiar – profit | 88.382.694 lei  |

### Responsabilitatea conducerii pentru situatiile financiare

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

### Responsabilitatea auditorului

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

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

#### *Opinia de audit*

6. În opinia noastră, situațiile financiare prezintă o imagine fidelă a poziției financiare, rezultatelor și fluxurilor de numerar, pentru exercițiul încheiat la data de 31 decembrie 2012, în conformitate cu prevederile Legii contabilitatii nr. 82/1991 R și a Ordinului C.N.V.M. nr. 13/2011 pentru aprobarea Regulamentului nr. 4/2011, privind Reglementările contabile conforme cu Directiva a IV-a a CEE, aplicabile entitatilor autorizate, reglementate și supravegheate de Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare.

#### *Alte aspecte*

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

#### *Raport cu privire la alte cerinte legale*

8. In conformitate cu Ordinul 13/2011 privind aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Directiva a IV-a a Comunitatilor Economice Europene aplicabile entitatilor autorizate, reglementate și supravegheate de Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare am examinat informatiile furnizate in cadrul Raportului Administratorilor societatii S.I.F Oltenia S.A și a gradului de conformitate a acestuia cu situatiile financiare anuale la data de 31 Decembrie 2012. Noi consideram ca Raportul Administratorilor este conform cu situatiile financiare la data de 31 Decembrie 2012.

15 martie 2013

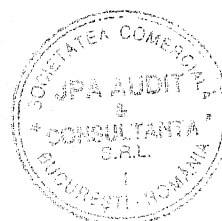
Auditor independent,  
**JPA Audit și Consultanță S.R.L.**  
Auditor inregistrat C.A.F.R. nr. 319

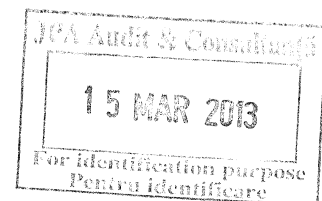
Reprezentata prin

Florin Toma



*JPA Audit și Consultanță*



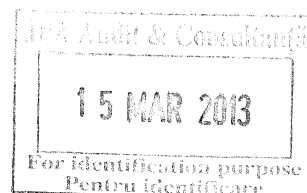
**BILANT**

la data de 31 decembrie 2012

Toate sumele sunt exprimate in lei daca nu specifica altfel

	Nr rd.	Nota	Sold la 31 decembrie 2011	Sold la 31 decembrie 2012
<b>A. ACTIVE IMOBILIZATE</b>				
<b>I. IMOBILIZARI NECORPORALE</b>				
1	01		-	-
2	02		-	-
3	03		717	683
4	04		-	-
	05		-	-
<b>TOTAL</b> (rd. 01 la 05)	06	1a	<b>717</b>	<b>683</b>
<b>II. IMOBILIZARI CORPORALE</b>				
1	07		14.590.495	14.287.811
2	08		344.898	227.272
3	09		65.861	77.571
4	10		-	-
<b>TOTAL</b> (rd. 07 la 10)	11	1b	<b>15.001.254</b>	<b>14.592.654</b>
<b>III. IMOBILIZARI FINANCIARE</b>				
1	12		32.017.955	30.380.145
2	13		-	-
3	14		-	-
4	15		-	-
5	16	11	683.917.920	762.507.360
6	17		314.529	4.300.505
<b>TOTAL</b> (rd. 12 la 17)	18	1c	<b>716.250.404</b>	<b>797.188.010</b>
<b>ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL</b> (rd. 06 + 11 + 18)	19		<b>731.252.375</b>	<b>811.781.347</b>
<b>B. ACTIVE CIRCULANTE</b>				
<b>I. STOCURI</b>				
1	20		32.179	40.653
2	21		-	-
3	22		-	-
<b>TOTAL</b>	23		<b>32.179</b>	<b>40.653</b>
<b>II. CREANTE</b>				
1	24		10.353	11.735
2	25		-	-
3	26		-	-

Notele de la pagina 14 la pagina 69 fac parte integranta din aceste situatii financiare

**BILANT**

la data de 31 decembrie 2012

Toate sumele sunt exprimate in lei daca nu specifica altfel

	Nr rd.	Nota	Sold la 31 decembrie 2011	Sold la 31 decembrie 2012
4 Alte creante	27		3.472.564	4.079.354
Creante privind capitalul subscris si				
5 nevarsat	28		-	-
<b>TOTAL</b> (rd. 24 la 28)	29	5	<b>3.482.917</b>	<b>4.091.089</b>
<b>INVESTITII FINANCIARE PE</b>				
<b>III. TERMEN SCURT</b>				
1 Actiuni detinute la entitati afiliate	30		-	-
2 Alte investitii financiare pe termen scurt	31		79.458.746	38.242.947
<b>TOTAL</b> (rd. 30 la 31)	32		<b>79.458.746</b>	<b>38.242.947</b>
<b>IV. CASA SI CONTURI LA BANCII</b>				
<b>ACTIVE CIRCULANTE - TOTAL</b>	33		523.654	599.391
(rd. 23 + 29 + 32 + 33)	34		<b>83.497.496</b>	<b>42.974.080</b>
<b>C. CHELTUIELI IN AVANS</b>				
	35		232.752	155.232
<b>D. DATORII CE TREBUIE PLATITE</b>				
<b>INTR-O PERIOADA DE UN AN</b>				
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		288.185	888.516
5 Efecte de comert de platit	40		-	-
6 Sume datorate entitatilor afiliate	41		-	-
Sume datorate privind interesele de				
7 participare	42		-	-
Alte datorii, inclusiv datorii fiscale si				
8 alte datorii pentru asigurarile sociale	43		103.913.339	127.167.901
<b>TOTAL</b> (rd. 36 la 43)	44	5	<b>104.201.524</b>	<b>128.056.417</b>
<b>E. ACTIVE CIRCULANTE,</b>				
<b>RESPECTIV DATORII CURENTE</b>				
<b>NETE</b> (rd. 34 + 35 - 44 - 60.2)	45		(20.471.276)	(84.927.105)
<b>F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII</b>				
<b>CURENTE</b> (rd. 19+45-60.1)	46		<b>710.781.099</b>	<b>726.854.242</b>
<b>G. DATORII CE TREBUIE PLATITE</b>				
<b>INTR-O PERIOADA MAI MARE</b>				
<b>DE UN AN</b>				
1 Imprumuturi din emisiuni de obligatiuni	47		-	-
2 Sume datorate institutiilor de credit	48		-	-
3 Avansuri incasate in contul clientilor	49		-	-
4 Datorii comerciale	50		-	-
5 Efecte de comert de platit	51		-	-

Notele de la pagina 14 la pagina 69 fac parte integranta din aceste situatii financiare

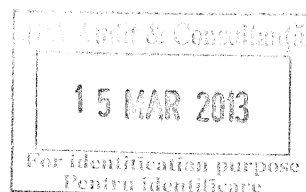
**BILANT**

la data de 31 decembrie 2012

Toate sumele sunt exprimate in lei daca nu specifica altfel

	Nr rd.	Nota	Sold la 31 decembrie 2011	Sold la 31 decembrie 2012
6 Sume datorate entitatilor afiliate	52		-	-
Sume datorate privind interesele de				
7 participare	53		-	-
Alte datorii, inclusiv datorii fiscale si				
8 alte datorii pentru asigurarile sociale	54		-	-
<b>TOTAL (rd. 47 la 54)</b>	<b>55</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>H. PROVIZIOANE</b>				
1 Provizioane pentru pensii si alte	56		-	-
obligatii similare				
2 Provizioane pentru impozite	57		50.580.027	47.191.529
3 Alte provizioane	58		7.359.292	8.198.829
<b>TOTAL PROVIZIOANE(rd. 56 la 58)</b>	<b>59</b>	<b>2</b>	<b>57.939.319</b>	<b>55.390.358</b>
<b>I. VENITURI IN AVANS (rd.</b>				
60.1+60.2) din care:	60		-	-
1 subventii pentru investitii	60.1		-	-
2 venituri inregistrate in avans	60.2		-	-
<b>J. CAPITAL SI REZERVE</b>				
<b>I. CAPITAL (rd.62 la 63) din care:</b>	61		58.016.571	58.016.571
1 capital subscris nevarsat	62		-	-
2 capital subscris varsat	63		58.016.571	58.016.571
<b>II. PRIME DE CAPITAL</b>	64		-	-
<b>III. REZERVE DIN REVALUARE</b>				
Sold C	65		11.491.983	11.680.163
Sold D	66		-	-
<b>IV. REZERVE (rd. 68 - 69 + 70 + 71 + 72</b>	67		<b>499.928.385</b>	<b>513.384.157</b>
+73 + 74 -75 )				
1 rezerve legale	68		11.603.314	11.603.314
rezerve constituite din ajustarile pentru				
pierderi de valoare a imobilizarilor	69			
2 financiare			135.913.275	112.839.881
3 rezerve statutare sau contractuale	70		6.178.721	6.178.721
rezerve constituite din valoarea				
titlurilor/actiunilor dobandite cu titlu	71			
4 gratuit			160.303.577	143.651.170
rezerve de reevaluare la valoarea justa	72		-	-
5 (ct. 1066)				
rezerve reprezentind surplus realizat din	73			
6 rezerve de reevaluare			3.936.099	4.361.743
7 alte rezerve	74		453.819.949	460.429.090
8 actiuni proprii	75		-	-
<b>V. REZULTATUL REPORTAT</b>				
Profit	76		-	299
Pierdere	77		37.829	-

Notele de la pagina 14 la pagina 69 fac parte integranta din aceste situatii financiare

**BILANT**

la data de 31 decembrie 2012

Toate sumele sunt exprimate in lei daca nu specifica altfel

	Nr rd.	Nota	Sold la 31 decembrie 2011	Sold la 31 decembrie 2012
<b>REZULTATUL EXERCITIULUI</b>				
<b>VI. FINANCIAR</b>				
Profit	78		<u>83.442.670</u>	<u>88.382.694</u>
Pierdere	79			-
Repartizarea profitului	80			-
<b>TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd.</b>				
61 + 64 + 65 - 66 + 67 + 76 - 77 + 78 -	81			
79 - 80)			<u><b>652.841.780</b></u>	<u><b>671.463.884</b></u>

ADMINISTRATOR,

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

Semnatura

Numele si prenumele:  
jr. Anina Radu

Semnatura

Stampila unitatii

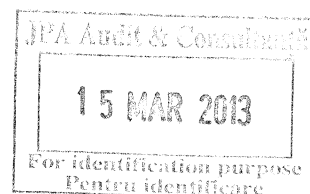
INTOCMIT,

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

Semnatura





**CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE**

la data de 31 decembrie 2012

Toate sumele sunt exprimate in lei daca nu specifica altfel

	Nr. rd	Note	Exercitiul incheiat la 31 decembrie 2011	Exercitiul incheiat la 31 decembrie 2012
<b>A. VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTA - TOTAL (rd. 02 la 11)</b>	1	13	<b>133.228.303</b>	<b>164.433.078</b>
Venituri din imobilizari financiare	2		23.469.165	34.886.642
Venituri din investitii financiare pe termen scurt	3		-	0
Venituri din creante imobilizate	4		-	0
Venituri din investitii financiare cedate	5		94.192.667	121.232.383
Venituri din lucrari executate si servicii prestate	6		-	0
Venituri din provizioane, creante reactivate si debitori diversi	7		4.479.788	4.714.839
Venituri din diferenta de curs valutar	8		4.798.187	1.346.874
Venituri din dobanzi	9		6.101.219	1.975.379
Venituri din productia imobilizata	10		-	0
Alte venituri din activitatea curenta	11		187.277	276.961
<b>B. CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTA - TOTAL (rd. 13 la 20)</b>	12	14	<b>37.108.402</b>	<b>64.469.664</b>
Pierderi aferente creantelor legate de participatii	13		-	0
Cheltuieli privind investitiile financiare cedate	14		10.580.443	40.639.584
Cheltuieli din diferente de curs valutar	15		4.422.630	599.710
Cheltuieli privind dobinzile	16		-	0
Cheltuieli privind comisiunile si onorariile	17		1.131.550	1.133.502
Cheltuieli cu serviciile bancare si asimilate	18		23.044	22.783
Amortizari provizioane, pierderi din creante si debitori diversi	19		5.665.347	6.960.588
Alte cheltuieli din activitatea curenta (rd. 21+ 22 + 23 + 26 + 27)	20		15.285.388	15.113.497
a. Cheltuieli cu materiale	21		292.875	298.015
b. Cheltuieli privind energia si apa	22		161.360	139.494
c. Cheltuieli cu personalul din care: (rd. 24+25)	23		11.896.895	11.898.852
c1 Salarii	24		9.842.008	9.751.179
c2 Cheltuieli privind asigurarile si protectia sociala	25		2.054.887	2.147.673
d. Cheltuieli privind prestatiile externe	26		911.335	912.671
e. Cheltuieli cu alte impozite taxe si varsaminte asimilate	27		2.022.923	1.864.465

Notele de la pagina 14 la pagina 69 fac parte integranta din aceste situatii financiare

**CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE**

la data de 31 decembrie 2012

Toate sumele sunt exprimate in lei daca nu specifica altfel

	Nr. rd	Note	Exercitiul incheiat la 31 decembrie 2011	Exercitiul incheiat la 31 decembrie 2012
<b>C. REZULTATUL CURENT:</b>				
- Profit (rd. 01-12)	28		<u>96.119.901</u>	<u>99.963.414</u>
- Pierdere (rd. 12-01)	29		-	-
<b>D. VENITURI DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARA</b>	30		-	-
<b>E. CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARA</b>	31		-	-
<b>F. REZULTATUL EXTRAORDINAR:</b>				
Profit (rd. 30-31)	32		-	-
Pierdere (rd. 31-30)	33		-	-
<b>TOTAL VENITURI (rd.01+30)</b>	34		<u>133.228.303</u>	<u>164.433.078</u>
<b>TOTAL CHELTUIELI (rd.12+31)</b>	35		<u>37.108.402</u>	<u>64.469.664</u>
<b>G. REZULTATUL BRUT:</b>				
Profit (rd. 34-35)	36		96.119.901	99.963.414
Pierdere (rd. 35-34)	37		-	-
Impozit pe profit				
Cheltuieli cu impozitul pe profit	38		12.677.231	11.580.720
Alte cheltuieli cu impozite care nu apar in elementele de mai sus	39		-	-
<b>H. REZULTATUL NET AL EXERCITIULUI FINANCIAR:</b>				
<b>Profit (rd. 36-38-39)</b>	40		<u>83.442.670</u>	<u>88.382.694</u>
Pierdere (rd. 37+38+39) sau (rd.38+39-36)	41		-	-

ADMINISTRATOR,

INTOCMIT,

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

Numele si prenumele: ec. Elena Sichigea

Semnatura

Calitatea: Director Economic

Semnatura

Numele si prenumele: jr. Anina Radu

Semnatura

Stampila unitatii

Notele de la pagina 14 la pagina 69 fac parte integranta din aceste situatii financiare

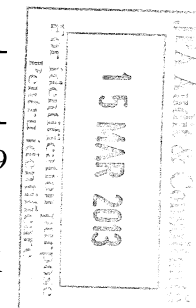
**SIF OLTENIA S.A****SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALULUI PROPRIU**

la data de 31 decembrie 2012

Toate sumele sunt exprimate in lei daca nu specifica altfel

Element al capitalului propriu	Sold la 1 ianuarie 2012	Cresteri		Reduceri		Sold la 31 decembrie 2012
		Total din care:	Prin transfer	Total din care:	Prin transfer	
1. Capital subscris	58.016.571	-	-	-	-	58,016,571
2. Prime de capital	-	-	-	-	-	-
3. Rezerve din reevaluare	11.491.983	780.876	-	592.696	470.720	11,680,163
4. Rezerve legale	11.603.314	-	-	-	-	11,603,314
5. Rezerve constituite din ajustarile pentru pierderi de valoare a imobilizarilor financiare (sold D)	(135.913.275)	(34.263.070)	-	(57.336.464)	-	(112,839,881)
6. Rezerve statutare sau contractuale	6.178.721	-	-	-	-	6,178,721
7. Rezeve constituite din valoarea imobilizarilor financiare dobandite cu titlu gratuit	160.303.577	10.999.830	-	27.652.237	-	143,651,170
8. Rezerve reprezentand surplusul realizat din rezerve din reevaluare	3.936.099	470.720	470.720	45.076	-	4,361,743
9. Alte rezerve	453.819.949	8.244.686	7.982.999	1.635.545	-	460,429,090
10. Actiuni proprii	-	-	-	-	-	-
11. Castiguri legate de instrumentele de capitaluri proprii	-	-	-	-	-	-
12. Pierderi legate de instrumentele de capitaluri proprii	-	-	-	-	-	-
13. Rezultatul reportat reprezentand profitul nerepartizat sau pierderea neacoperita	-	-	-	-	-	-
	Sold C	-	-	-	-	-
	Sold D	-	-	-	-	-
14. Rezultatul reportat provenit din	Sold C	299	-	-	-	299

Notele de la pagina 14 la pagina 69 fac parte integranta din aceste situatii financiare



**SIF OLTENIA S.A**  
**SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALULUI PROPRIU**

la data de 31 decembrie 2012

Toate sumele sunt exprimate in lei daca nu specifica altfel

Element al capitalului propriu		Sold la 1 ianuarie 2012	Cresteri		Reduceri		Sold la 31 decembrie 2012
			Total din care:	Prin transfer	Total din care:	Prin transfer	
adoptarea pentru prima data a IAS mai putin IAS 29	Sold D	-	-	-	-	-	-
15 Rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor contabile	Sold C Sold D	- (38.128)	- 38.128	- 38.128	- -	- -	- -
Rezultatul reportat provenit din trecerea la aplicarea	Sold C	-	-	-	-	-	-
16 Reglementarilor contabile conforme cu Directiva a patra a Comunitatilor Economice Europene	Sold D	-	-	-	-	-	-
17 Rezultatul exercitiului financiar	Sold C Sold D	83.442.670 -	88.382.694 -	- -	83.442.670 -	8.021.127 -	88,382,694 -
18 Repartizarea profitului		-	-	-	-	-	-
19 Total capitaluri proprii		<b>652,841,780</b>	<b>74.653.864</b>	<b>8.491.847</b>	<b>56.031.760</b>	<b>8.491.847</b>	<b>671.463.884</b>

ADMINISTRATOR,

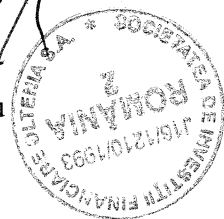
Numele si prenumele: conf. univ.dr.ec. Tudor Ciurezu

Semnatura

Numele si prenumele: jr. Anina Radu

Semnatura

Stampila unitatii



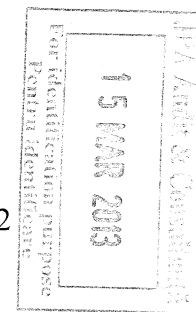
INTOCMIT,

Numele si prenumele: ec. Elena Sichigea

Calitatea: Director Economic

Semnatura

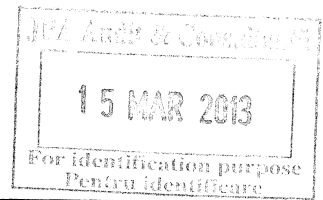
Notele de la pagina 14 la pagina 69 fac parte integranta din aceste situatii financiare



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

la data de 31 decembrie 2012

Toate sumele sunt exprimate in lei daca nu se specifica altfel



	<b>Exercitiul incheiat la data de 31 decembrie 2011</b>	<b>Exercitiul incheiat la data de 31 decembrie 2012</b>
<b>Fluxuri de trezorerie din activitati de exploatare</b>		
Incasari de la clienti	104.079.946	121.559.577
Plati catre furnizori si angajati	(21.305.869)	(16.530.513)
Dobanzi platite	-	-
Impozit pe profit platit	(11.698.827)	(8.146.973)
Incasari din asigurarea impotriva cutremurelor	-	-
<b>Trezorerie neta din activitati de exploatare</b>	<b>71.075.250</b>	<b>96.882.091</b>
<b>Fluxuri de trezorerie din activitati de investitie:</b>		
Plati pentru achizitionarea de actiuni	(136.628.321)	(114.969.539)
Plati pentru achizitionarea de imobilizari corporale	(18.099)	(41.211)
Incasari din vanzarea de imobilizari corporale	2.421	97.016
Dobanzi incasate	6.939.819	2.067.965
Dividende incasate	23.483.955	34.845.688
<b>Trezorerie neta din activitati de investitie</b>	<b>(106.220.225)</b>	<b>(78.000.081)</b>
<b>Fluxuri de trezorerie din activitati de finantare:</b>		
Incasari din emisiunea de actiuni	-	-
Incasari din imprumuturi pe termen lung	-	-
Plata datoriilor aferente leasing-ului financiar	-	-
Dividende platite	(36.078.581)	(59.928.414)
<b>Trezorerie neta din activitati de finantare</b>	<b>(36.078.581)</b>	<b>(59.928.414)</b>
<b>Cresterea neta a trezoreriei si echivalentelor de trezorerie</b>		
Trezorerie si echivalente de trezorerie la inceputul exercitiului financiar	(71.223.556)	(41.046.404)
	151.042.956	79.819.400
<b>Trezorerie si echivalente de trezorerie la sfarsitul exercitiului financiar</b>	<b>79.819.400</b>	<b>38.772.996</b>

ADMINISTRATOR,

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

Semnatura

Numele si prenumele: jr. Anina Radu

Semnatura

Stampila unitatii

INTOCMIT,

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



**ENTITATEA CARE RAPORTEAZĂ****Note la situatii financiare individuale la data de 31 decembrie 2012**

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

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

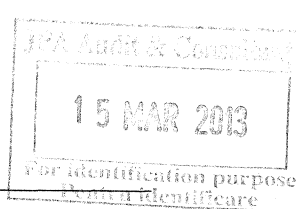
	<u>Alte imobilizari</u>	<u>Total</u>
<b>Cost</b>		
<b>Sold la 1 ianuarie 2011</b>	<b>40.631</b>	<b>40.631</b>
Creșteri	782	782
Reduceri	-	-
<b>Sold la 31 decembrie 2011</b>	<b>41.413</b>	<b>41.413</b>
Creșteri	1.489	1.489
Reduceri	-	-
<b>Sold la 31 decembrie 2012</b>	<b>42.902</b>	<b>42.902</b>
 <b>Amortizare cumulată</b>		
<b>Sold la 1 ianuarie 2011</b>	<b>36.221</b>	<b>36.221</b>
Amortizarea înregistrată în cursul exercițiului	4.475	4.475
Reduceri sau reluări	-	-
<b>Sold la 31 decembrie 2011</b>	<b>40.696</b>	<b>40.696</b>
Amortizarea înregistrată în cursul exercițiului	1.523	1.523
Reduceri sau reluări	-	-
<b>Sold la 31 decembrie 2012</b>	<b>42.219</b>	<b>42.219</b>
 <b>Valoarea contabilă netă la 1 ianuarie 2011</b>	<b>4.410</b>	<b>4.410</b>
<b>Valoarea contabilă netă la 31 decembrie 2011</b>	<b>717</b>	<b>717</b>
<b>Valoarea contabilă netă la 31 decembrie 2012</b>	<b>683</b>	<b>683</b>

Imobilizările necorporale in sold la 31.12.2012 se compun din programe informatice, sigla-marca SIF Oltenia și concesiune asupra terenului in suma bruta de 42.902 lei după cum urmează:

	<b>31 decembrie 2012</b>
Programe informatice	38.908 lei
Concesiune reprezentanța Gorj 20 mp conform contract concesiune nr. 6017/20.11.1996	709 lei
Concesiune reprezentanța București 13,93 mp aferent ap. nr.2, bl . M1, bulevardul Mircea Voda nr.3 sector 3 București și 6,46 mp aferent ap. nr. 27, bl M1, bulevardul Mircea Voda nr.3 sector 3 București	1.835 lei
Sigla-marca SIF Oltenia	1.450 lei
<b>TOTAL</b>	<b>42.902 lei</b>

**S.I.F. OLTENIA S.A.****Note la situatii financiare individuale la data de 31 decembrie 2012**

Toate sumele sunt exprimate in lei daca nu se specifica altfel



Cresterile de imobilizari necorporale sunt ca urmare a:

	<b>31 decembrie 2012</b>
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 2012	86
Achizitie licenta OEM Microsoft si Bitdefender	1.403
<b>TOTAL</b>	<b>1.489</b>

**b) Imobilizări corporale**

	<b>Terenuri și construcții</b>	<b>Instalații tehnice și mașini</b>	<b>Alte instalatii utilaje și mobilier</b>	<b>Total</b>
<b>Valoare bruta</b>				
<b>1 ianuarie 2011</b>	<b>15.441.090</b>	<b>2.915.578</b>	<b>171.244</b>	<b>18.527.912</b>
Creșteri	3.630	12.817	3.499	19.946
Reduceri	-	42.139	3.000	45.139
<b>31 decembrie 2011</b>	<b>15.444.720</b>	<b>2.886.256</b>	<b>171.743</b>	<b>18.502.719</b>
Creșteri	781.706	6.187	34.931	822.824
Reduceri	1.894.452	74.671	4.092	1.973.215
<b>31 decembrie 2012</b>	<b>14.331.974</b>	<b>2.817.772</b>	<b>202.582</b>	<b>17.352.328</b>
<b>Amortizare cumulată</b>				
<b>1 ianuarie 2011</b>	<b>449.168</b>	<b>2.403.143</b>	<b>92.110</b>	<b>2.944.421</b>
Amortizarea înregistrată în cursul exercițiului	405.057	180.354	16.124	601.535
Reduceri sau reluări	-	42.139	2.352	44.491
<b>31 decembrie 2011</b>	<b>854.225</b>	<b>2.541.358</b>	<b>105.882</b>	<b>3.501.465</b>
Amortizarea înregistrată în cursul exercițiului	400.922	111.007	19.129	531.058
Reduceri sau reluări	1.210.984	61.865	-	1.272.849
<b>31 decembrie 2012</b>	<b>44.163</b>	<b>2.590.500</b>	<b>125.011</b>	<b>2.759.674</b>
<b>Valoarea contabilă netă la 1 ianuarie 2011</b>	<b>14.991.922</b>	<b>512.435</b>	<b>79.134</b>	<b>15.583.491</b>
<b>Valoarea contabilă netă la 31 decembrie 2011</b>	<b>14.590.495</b>	<b>344.898</b>	<b>65.861</b>	<b>15.001.254</b>
<b>Valoarea contabilă netă la 31 decembrie 2012</b>	<b>14.287.811</b>	<b>227.272</b>	<b>77.571</b>	<b>14.592.654</b>

SIF Oltenia SA a realizat la 31.12.2012 reevaluarea terenurilor, constructiilor si echipamentelor tehnologice. Reevaluarea a fost efectuata de evaluatori 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 reevaluarii este recunoscuta ca valoare de inregistrare in contabilitate.

Diferente de valoare pozitiva rezultate din reevaluarea imobilizarilor corporale sunt in suma de 781.706 lei (din care 830 lei inregistrati la venituri) si sunt inregistrate la urmatoarele elemente :

Terenuri	28.152 lei
Constructii	753.554 lei
<b>TOTAL</b>	<b>781.706 lei</b>

In cursul anului 2012 au avut loc cresteri de imobilizari corporale in suma de 37.026 lei localizate astfel:

Instalatii tehnice	6.187 lei
Mobilier, aparatura birotica, alte active corporale	30.839 lei
<b>TOTAL</b>	<b>37.026 lei</b>

Iesirile de imobilizari corporale in suma de 1.969.123 lei se regasesc astfel:

- scaderea amortizarii in suma de 1.197.649 lei urmare a reevaluarii imobilizarilor corporale
- diferenta negativa de valoare la reevaluarea imobilizarilor corporale (terenuri) in suma de 552.595 lei, din care:
  - 121.976 lei inregistrate in rezerve din reevaluare
  - 430.619 lei inregistrare in contul de cheltuieli din exploatare privind ajustarile pentru deprecierea imobilizarilor

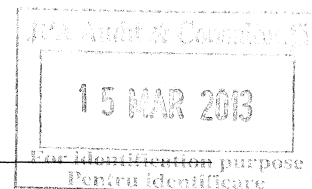
Vinzari de mijloace fixe in suma de 194.011 lei, astfel:

	<b><u>Valoare de inregistrare</u></b>	<b><u>Valoare amortizata</u></b>
Imobil + teren Giurgiu	144.208 lei	13.335 lei
Autoturisme	49.803 lei	36.997 lei
<b>TOTAL</b>	<b>194.011 lei</b>	<b>50.332 lei</b>

Casari de mijloace fixe in suma de 24.868 lei, regasite pe elemente astfel:

	<b><u>Valoare de inregistrare</u></b>	<b><u>Valoare amortizata</u></b>
Iesiri de AMC	24.868 lei	24.868 lei





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

Constructii	12-50 ani
Echipamente tehnologice	3-20 ani
Aparate si instalatii de masura, control reglare	3- 8 ani
Mijloace de transport	5-10 ani
Mobilier, aparatura birotica	3-15 ani

**S.I.F. OLTENIA S.A.****Note la situatii financiare individuale la data de 31 decembrie 2012**

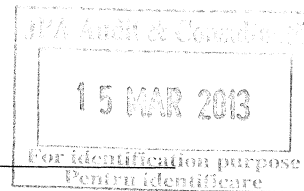
Toate sumele sunt exprimate in lei daca nu se specifica altfel

**c) Imobilizări financiare**

	<b>Titluri detinute ca imobilizari (actiuni)</b>	<b>Garantii gestiune</b>	<b>Sume varsate in contul subscrierilor pentru majorari de capital social si cesiuni</b>	<b>Sume de avansat drept aport in numerar la capital social</b>	<b>Total imobilizari</b>
<b>Valoare bruta</b>					
Sold la 1 ianuarie 2012	857.675.460	314.529	-	-	857.989.989
Cresteri	122.283.760	12.566	4.186.139	3.980.317	130.462.782
Cedari, transferuri si alte reduceri	68.847.650	6.907	4.186.139	-	73.040.696
Sold la 31 decembrie 2012	911.111.570	320.188	-	3.980.317	915.412.075
<b>Ajustari de valoare</b>					
Sold la 1 ianuarie 2012	141.739.585	-	-	-	141.739.585
Ajustari inregistrate in cursul anului	34.263.070				34.263.070
Reduceri sau reluari	57.778.590				57.778.590
Sold la 31 decembrie 2012	118.224.065				118.224.065
<b>Valoare contabila neta la 1 ianuarie 2012</b>	<b>715.935.875</b>	<b>314.529</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>716.250.404</b>
<b>Valoare contabila neta la 31 decembrie 2012</b>	<b>792.887.505</b>	<b>320.188</b>	<b>-</b>	<b>3.980.317</b>	<b>797.188.010</b>

**S.I.F. OLTENIA S.A.****Note la situatii financiare individuale la data de 31 decembrie 2012**

Toate sumele sunt exprimate in lei daca nu se specifica altfel



Titlurile de participare deținute sunt în sumă de 911.111.570 lei și reprezintă 99.96% din totalul imobilizărilor financiare

In anul 2012, intrările de titluri de participare sunt în sumă de 122.283.760 lei și se compun din:

Titluri dobândite ca urmare a aportului în numerar la capitalul social	4.186.139 lei
Titluri achiziționate din piața de capital	111.349.394 lei
Titluri de participare dobândite cu titlu gratuit înregistrate pe capitaluri	6.748.227 lei

Ieșirile de titluri de participare au fost în sumă de 68.847.650 lei, structurate astfel:

Titluri de participare vândute (din care înregistrate pe costuri: 40.639.584 lei)	61.752.297 lei
Alte ieșiri (radieri, retragere capital social)	7.095.353 lei

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

La 31.12.2012, valoarea de piață a titlurilor de participare deținute, calculată conform Regulamentului C.N.V.M. nr. 15/2004, a fost de 1.491.121.150 lei, fata de 1.421.123.605 lei la 31.12.2011, înregistrând în anul 2012 o creștere cu 69.297.545 lei.

In situatiile financiare, in determinarea ajustarilor pentru deprecierea titlurilor de participare, evaluarea este efectuata astfel: pentru titlurile cotate si tranzactionate in ultimele 90 de zile, valoarea de piata s-a determinat cu luarea in considerare a cotatei din ultima zi de tranzactionare (cotatia de inchidere) de pe piata principala de capital, iar pentru titlurile cotate care nu au avut tranzactii in ultimele 90 de zile, precum si pentru titlurile necotate, valoarea de piata s-a determinat in functie de capitalurile proprii ale emitentilor conform prevederilor Regulamentului CNVM nr. 15/2004.

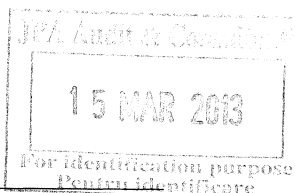
Valoarea deținerilor de titluri de participare la 31.12.2012, calculata in acest mod este in suma de 1.559.550.958 lei, față de 1.407.017.017 lei la 31.12.2011, înregistrând în anul 2012 o creștere de 152.533.941 lei.

Au fost înregistrate ajustări pentru depreciere la titlurile de participare la finele anului 2012, în sumă de 34.263.070 lei, ajustari înregistrate pe cont de capitaluri, respectiv in debitul contului 1062 – « Rezerve constituite din ajustarile pentru pierderi de valoare a imobilizarilor financiare », si reluari de ajustari in suma de 40.511.171 lei.

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

**S.I.F. OLTENIA S.A.****Note la situatii financiare individuale la data de 31 decembrie 2012**

Toate sumele sunt exprimate in lei daca nu se specifica altfel



Totalul ajustarilor pentru deprecierea titlurilor de participare in sold la finele anului sunt in suma de 118.224.065 lei.

Din ajustarile de valoare inregistrate pentru deprecierea titlurilor de participare existente in sold la finele anului 2011, in cursul anului 2012 a fost reluata la venituri suma de 373.606 lei, iar la capitaluri suma de 16.893.813 lei, depreciere aferenta titlurilor vandute.

Creante immobilizate

Creanțe immobilizate, în sumă de 4.300.505 lei, compuse din:

Depozite pentru garanții gestionare

- sold inițial 313.361 lei
- sume avansate în cursul anului 12.566 lei
- sume reduse ca urmare incetarii contractului de munca si a functiei de gestionar 6.907 lei
- sold final 319.020 lei

Alte creanțe immobilizate (garanții pentru redevente concesiuni si pentru utilitati curente) 1.168 lei

	<b>Sume avansate drept aport pentru capitalul social</b>	<b>Creante de avansat drept aport la capitalul social</b>	<b>Total</b>
Sold la 1 ianuarie 2012	-	-	-
Sume avansate incursul anului	4.186.139	3.980.317	8.166.456
Sume reduse ca urmare a intocmirii formalitatilor de inregistrare la ORC	4.186.139	-	4.186.139
Sold la 31 decembrie 2012	<u>-</u>	<u>3.980.317</u>	<u>3.980.317</u>

**2. PROVIZIOANE**

Denumirea provizionului	Sold la 1 ianuarie 2012	Transferuri		Sold la 31 decembrie 2012
		In cont	Din cont	
Provizioane pentru impozite	50.580.027	1.124.792	4.513.290	47.191.529
Alte provizioane	7.359.292	5.000.000	4.160.463	8.198.829
<b>TOTAL</b>	<b>57.939.319</b>	<b>6.124.792</b>	<b>8.673.753</b>	<b>55.390.358</b>

**Provizioane pentru impozite**

Provizioanele pentru impozite in sold la 31.12.2012 sunt rezultate din aplicarea cotei de 16% asupra rezervelor din valoarea titlurilor imobilizate, rezervelor din reevaluarea imobilizarilor corporale si rezervele constituite pentru actiunile dobandite cu titlu gratuit si sunt constituite in totalitate pe capitalurile proprii, ele avand efect fiscal temporar.

In cursul perioadei de raportare au fost constituite provizioane pentru impozite in suma de 1.124.792 lei, localizate astfel:

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

Au fost reluate in cursul perioadei de raportare provizioane in suma de 4.513.290 lei reprezentand impozitul de plata aferent actiunilor vandute si actiunilor iesite prin radiere.

La 31.12.2012 provizioanele pentru impozite sunt in suma de 47.191.529 lei si se detaliaza astfel:

Provizioane pentru impozite aferent:	<b><u>31.12.2011</u></b>	<b><u>31.12.2012</u></b>
Rezervelor din valoarea titlurilor	49.753.394	46.319.820
Rezervelor din reevaluare	669.966	715.042
Rezervelor din facilitati fiscale	123.367	123.367
Alte rezerve	33.300	33.300
<b>TOTAL</b>	<b>50.580.027</b>	<b>47.191.529</b>

**Alte provizioane**

La 01.01.2012 existau in sold provizioane in suma de 7.359.292 lei, din care:

- suma de 5.000.000 lei reprezinta participarea salariatilor, conducerii efective si administratorilor la profit, pentru anul 2011. Constituirea provizionului s-a realizat in conformitate cu prevederile contractului colectiv de munca, actului constitutiv si cu avizul Consiliului de Administratie al SIF OLTENIA SA, prevazut in BVC si aprobat in AGA din 27.04.2012;

- suma de 1.042.380 lei reprezinta provizion constituit pentru participarea la profit a salariatilor, conducerii efective si administratorilor la profitul anului 2010, nedistribuit (litigii in curs de solutionare);

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

In cursul anului 2012 s-a reluat la venituri suma de 4.160.463 lei, prin consumarea sub forma de plati, a fondului de participare a personalului la profit pentru anul 2011, care include si contributiile sociale. Repartizarea stimulentei pe salariati, conducere efectiva (conducatori pe baza de mandat) si administratori s-a efectuat in conformitate cu prevederile contractului de societate, contractului colectiv de munca si ale contractelor de

mandat in baza aprobarii Adunarii Generale Ordinare a Actionarilor din data de 27.04.2012.

La 31.12.2012 s-au inregistrat provizioane in suma de 5.000.000 lei reprezentand participarea salariatilor, conducerii efective si administratorilor la profit pentru anul 2012. Constituirea provizionului s-a realizat in conformitate cu prevederile contractului colectiv de munca, actului constitutiv si cu avizul Consiliului de Administratie al SIF Oltenia SA.

Repartizarea stimulentei pe salariati, conducere efectiva (conducatori pe baza de mandat) si administratori se va efectua in conformitate cu prevederile contractului de societate, contractului colectiv de munca si ale contractelor de mandat in baza aprobarii Adunarii Generale Ordinare a Actionarilor.

### 3. REPARTIZAREA PROFITULUI

Destinatia profitului	Exercitiul financiar	
	2011	2012
A. Profit net de repartizat	83.442.670	-
1 Surse proprii finantare	7.982.999	-
2 Dividende	75.421.543	-
3 Acoperirea cheltuielilor af. Rezultatului reportat	38.128	-
B. Profit nerepartizat		88.382.694

La Adunarea Generala Ordinara a Actionarilor, stabilita pentru data de 19/20 aprilie 2013, Consiliul de Administratie propune repartizarea profitului net in suma de 88.382.694 lei pentru urmatoarele destinatii:

- dividende de distribuit pentru anul 2012 (dividend brut pe actiune-0,13 lei) 75.421.543 lei.
- surse proprii de finantare 12.961.151 lei.

Repartizarea completa a profitului pentru anul 2011 a fost aprobata de Adunarea Generala Ordinara a Actionarilor in sedinta din 27 aprilie 2012.

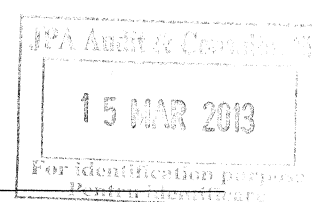
Societatea a declarat dividende de 0,13 lei/actiune pentru anul 2011. Dividendele declarate pentru anul 2011 sunt prezentate ca o reducere a capitalurilor proprii in situatiile financiare ale anului 2012.

## 4. ANALIZA REZULTATULUI ACTIVITATII CURENTE

Indicatori	Rand	Exercitiul incheiat la 31 decembrie 2011	Exercitiul incheiat la 31 decembrie 2012
1. Venituri din imobilizari financiare	01	23.469.165	34.886.642
2. Venituri din investitii financiare pe termen scurt	02	-	-
3. Venituri din creante imobilizate	03	-	-
4. Venituri din investitii financiare cedate	04	94.192.667	121.232.383
5. Venituri din lucrari executate si servicii prestate	05	-	-
6. Venituri din creante reactivate si debitori diversi	06	-	-
7. Venituri din provizioane	07	4.479.788	4.714.839
8. Venituri din diferente de curs valutar	08	4.798.187	1.346.874
9. Venituri din dobanzi	09	6.101.219	1.975.379
10. Venituri din productia imobilizata, corporale si necorporale	10	-	-
11. Alte venituri din activitatea curenta (rd. 12 la 18):	11	187.277	276.961
- din studii si cercetari	12	-	-
- din redevente, locatii si chirii	13	130.026	112.926
- din alte activitati diverse	14	-	-
- din subventii	15	-	-
- din alte venituri	16	4.487	97.519
- din sconturi obtinute	17	46.908	65.434
- din alte venituri financiare	18	5.856	1.082
12. VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTA (rd. 01 la 11)	19	133.228.303	164.433.078
13. Pierderi aferente creantelor legate de participari	20	-	-
14. Cheltuieli privind investitiile financiare cedate	21	10.580.443	40.639.584
15. Cheltuieli din diferente de curs valutar	22	4.422.630	599.710
16. Cheltuieli privind dobanzile	23	-	-
17. Cheltuieli privind comisioanele si onorariile	24	1.131.550	1.133.502
18. Cheltuieli cu servicii bancare si asimilate	25	23.044	22.783
19. Pierderi din creante si debitori diversi	26	43.492	-
20. Cheltuieli cu provizioanele si amortizari	27	5.621.855	6.960.588
21. Alte cheltuieli din activitatea curenta (rd. 29+30+31+34+47)	28	15.285.388	15.113.497
- cu materiale	29	292.875	298.015
- cu energia si apa	30	161.360	139.494
- cu personalul (rd. 32+33)	31	11.896.895	11.898.852
- salarii	32	9.842.008	9.751.179
- asigurari si protectie sociala	33	2.054.887	2.147.673
- cu prestatiile externe (rd. 35 la 46)	34	911.335	912.671

**S.I.F. OLTENIA S.A.****Note la situatii financiare individuale la data de 31 decembrie 2012**

Toate sumele sunt exprimate in lei daca nu se specifica altfel



Indicatori	Rand	Exercitiul incheiat la 31 decembrie 2011	Exercitiul incheiat la 31 decembrie 2012
- intretinere si reparatii	35	155.135	130.335
- redevente, locatii si chirii	36	75.804	6.317
- prime de asigurare	37	122.426	92.710
- studii si cercetari	38	-	-
- protocol, reclama, publicitate	39	48.124	58.371
- transport bunuri si persoane	40	-	-
- deplasari, detasari, transferari	41	94.804	63.102
- posta si telecomunicatii	42	78.867	69.960
- alte servicii executate de terti	43	315.618	316.639
- alte cheltuieli	44	18.858	170.180
- cheltuieli privind sconturile acordate	45	-	-
- alte cheltuieli financiare	46	1.699	5.057
- cheltuieli cu alte impozite, taxe si varsaminte asimilate	47	2.022.923	1.864.465
<b>22.CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTA (rd. 20 la 28)</b>	<b>48</b>	<b>37.108.402</b>	<b>64.469.664</b>
<b>23.REZULTAT DIN ACTIVITATEA CURENTA (rd. 19-48)</b>	<b>49</b>	<b>96.119.901</b>	<b>99.963.414</b>

**5. SITUAȚIA CREANȚELOR ȘI A DATORIILOR**

Creante	Sold la sfarsitul exercitiului financiar 2011	Sold la sfarsitul exercitiului financiar 2012	Termen de lichiditate sub 1 an
Creante legate de interese de participare	-	3.980.317	3.980.317
Alte creante imobilizate	314.529	320.188	320.188
<b>TOTAL creante din active imobilizate</b>	<b>314.529</b>	<b>5.339.467</b>	<b>5.339.467</b>
Creante comerciale,avansuri acordate furnizorilor si alte conturi asimilate	10.353	11.735	11.735
Creante-personal si conturi asimilate	1.793	1.582	1.582
Creante-bugetul asigurarilor sociale si bugetul statului	2.546.765	2.546.765	2.546.765
Dobanzi de incasat	1.214	686	686
Debitori	1.227.314	2.699.732	2.699.732
Alte creante	57.888	78.967	78.967
<b>TOTAL creante din active circulante</b>	<b>3.845.327</b>	<b>5.339.467</b>	<b>5.339.467</b>



**Ajustari de depreciere pentru creante – debitori diversi**

Sold la 1 ianuarie 2012	362.409
Ajustari inregistrate in cursul exercitiului financiar	997.388
Reduceri sau reluari	111.419
Sold la 31 decembrie 2012	<u>1.248.378</u>

<b>Datorii</b>	<b>Sold la sfarsitul exercitiului financiar 2011</b>	<b>Sold la sfarsitul exercitiului financiar 2012</b>	<b>Termen de exigibilitate sub 1 an</b>
Alte imprumuturi si dobanzi aferente	14.133	19.399	19.399
Datorii comerciale, avansuri primite de la clienti si alte conturi asimilate	288.185	888.516	888.516
Datorii cu personalul si conturi asimilate	1.332.537	1.402.808	1.402.808
Datorii in legatura cu bugetul asigurarilor sociale si bugetul statului	5.207.987	9.227.766	9.227.766
Dividende cuvenite actionarilor	97.353.626	112.437.606	112.437.606
Alte datorii	5.056	4.080.322	4.080.322
Total datorii	<u>104.201.524</u>	<u>128.056.417</u>	<u>128.056.417</u>

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

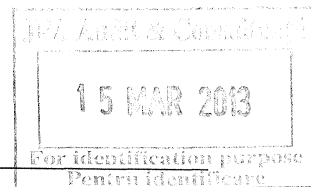
Reglementarile contabile conforme cu Directiva a IV-a a CEE aplicabile entitatilor autorizate, reglementate si supravegheate de Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare, aprobate prin Ordinul C.N.V.M. nr. 13/2011, respectiv Regulamentul nr. 4/2011, definesc la art. 234(1) din Sectiunea a 5-a, politicile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

**2. Structurarea politicilor contabile**

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

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

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



### **3. Politici contabile generale**

Situatiile financiare ale S.I.F. OLTENIA S.A. sunt intocmite in conformitate cu prevederile Legii contabilitatii nr. 82/1991 R si a Ordinului C.N.V.M. nr. 13/2011 pentru aprobarea Regulamentului nr. 4/2011, privind Reglementarile contabile conforme cu Directiva a IV-a a 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 pietei 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 31.12.2012 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 descrise in continuare.

Conventia contabilitatii de angajamente, potrivit careia efectele tranzactiilor si ale altor evenimente sunt recunoscute (si implicit contabilizate si raportate in situatiile financiare) atunci cand se produc si nu in momentul in care intervin fluxurile de numerar.

Principiile contabile utilizate sunt:

- principiul continuitatii activitatii;
- principiul permanentei metodelor;
- principiul prudentei;
- principiul independentei exercitiului;
- principiul evaluarii separate a elementelor de activ si de pasiv;
- principiul intangibilitatii;
- principiul necompensarii;
- principiul prevalentei economicului asupra juridicului.
- principiul pragului de semnificatie;

Calitatile informatiei contabile care s-au avut in vedere la elaborarea situatiilor financiare sunt: claritatea, relevanta, fiabilitatea si comparabilitatea.

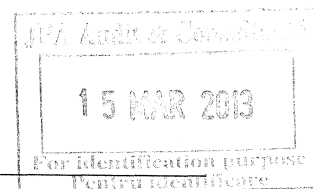
Pragul de semnificatie la S.I.F. OLTENIA S.A. se stabileste astfel:

- pentru reprezentarea in situatiile financiare, 10% din valoarea totala a respectivei categorii de active, datorii, cheltuieli, venituri si rezultate prezentate in situatiile financiare;
- pentru testarea la depreciere a activelor sau recunoasterea unor evenimente specifice, pragul de semnificatie a fost determinat individual si precizat la capitolele aferente politicilor contabile specifice.

S.I.F. OLTENIA S.A. urmareste mentinerea capitalului financiar prin determinarea valorii curente a capitalurilor proprii la sfarsitul fiecarui exercitiu financiar.

### **4. Politici contabile specifice**

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



*4.1. Recunoasterea si evaluarea activelor.*

Recunoasterea unui activ este realizata in functie de:

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

S.I.F. OLTENIA S.A. nu include in costul de achizitie al activelor: cheltuielile asociate diferentelor nefavorabile de curs valutar, provizioanele de restructurare, demontare si mutare a activului.

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

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

*4.1.1. Testarea la depreciere a activelor.*

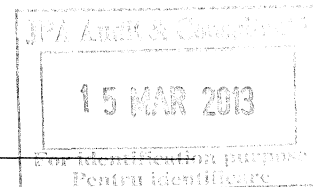
S.I.F. OLTENIA S.A. efectueaza la finele fiecarui an testarea la depreciere a activelor.

Testarea la depreciere a activelor imobilizate are loc si atunci cand exista informatii ca o serie de conditii interne sau externe asociate functionarii activului s-au modificat semnificativ si exista premisele unei deteriorari semnificative de valoare. Astfel, un activ este considerat depreciat daca valoarea contabila neta este superioara semnificativ valorii sale recuperabile (pentru activele imobilizate) sau valorii sale realizabile nete (pentru activele curente).

*4.1.2. Reevaluarea activelor imobilizate.*

S.I.F. OLTENIA S.A. procedeaza la reevaluarea imobiliarilor 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 depreciere, diferenta fiind inregistrata tot intr-un cont de capitaluri proprii.
- b) cand valoarea justa este semnificativ mai mica decat valoarea contabila, diferenta va fi inregistrata astfel:
  - intr-un cont de cheltuieli, sau



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

#### 4.2. *Recunoasterea si evaluarea datoriilor.*

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

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

Evaluarea datoriilor se face:

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

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

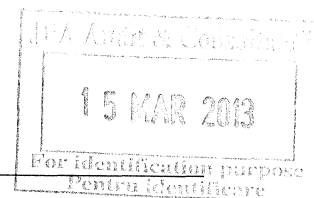
#### 4.3. *Capitalurile proprii.*

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

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

#### 4.4. *Cheltuieli si venituri in avans.*

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



*4.5. Recunoasterea si evaluarea veniturilor.*

Recunoasterea veniturilor se realizeaza in functie de urmatoarele criterii:

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

*4.6 Recunoasterea cheltuielilor* se realizeaza atunci cand se estimeaza o diminuare a beneficiilor economice viitoare prin diminuarea de active sau cresterea de datorii, si sunt evaluate credibil

## **II Politici aferente imobiliarilor corporale si necorporale**

### *A. Imobilizari necorporale.*

Clasificarea si prezentarea este cea prevazuta de Reglementari.

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

### *B. Imobilizari corporale*

Sunt structurate in bilant pe urmatoarele subcategorii:

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

S.I.F. OLTENIA S.A. reevalueaza 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.

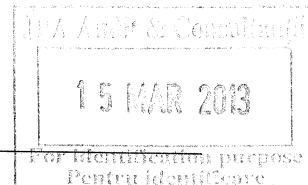
Cheltuielile de amenajare, reamenajare si modernizare a cladirilor si terenurilor si celorlalte imobilizari sunt incluse in valoarea contabila a respectivelor imobilizari.

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

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

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

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



### **III Politici aferente investitiilor si instrumentelor financiare**

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

- 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 in vederea vanzarii;
- 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 in vederea vanzarii, fiind inregistrate in imobilizarile financiare. Ocazional, atunci cand conducerea efectiva a societatii considera ca interesele actionarilor sunt mai bine protejate, anumite investitii financiare pot fi incadrate si tratate ca atare in categoria investitiilor financiare pe termen scurt.

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

In situatiile financiare in determinarea ajustarilor pentru deprecierea titlurilor de participare, evaluarea este efectuata astfel: pentru titlurile cotate si tranzactionate in ultimele 90 de zile, valoarea de piata s-a determinat cu luarea in considerare a cotationii din ultima zi de tranzactionare (cotatia de inchidere) de pe piata principala de capital, iar pentru titlurile cotate care nu au avut tranzactii in ultimele 90 de zile, precum si pentru titlurile necotate, valoarea de piata s-a determinat in functie de capitalurile proprii ale emitentilor conform prevederilor Regulamentului CNVM nr. 15/2004.

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

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

Evaluarea investitiilor financiare se efectueaza la finele fiecarui an.

Actiunile primite cu titlu gratuit se inregistreaza in contul 1065 „Rezerve constituite din valoarea imobilizarilor financiare dobandite cu titlu gratuit,,

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

#### **IV Politici aferente stocurilor**

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

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

Materialele de natura obiectelor de inventar se inregistreaza integral pe costuri la darea in folosinta.

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

Stocurile vor fi inventariate la finele fiecarui exercitiu financiar.

#### **V Politici aferente creantelor**

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

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

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

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

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 fiecarei luni, sunt recunoscute ca venituri sau cheltuieli financiare ale respectivei perioade.

## **VI Politici aferente disponibilitatilor banesti si echivalentelor de numerar**

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

## **VII Politici aferente datoriilor**

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

Evaluarea datoriilor se face la valoarea nominala a sumelor de bani care vor fi platite pentru stingerea obligatiei. Actualizarea valorii datoriilor in valuta, in sold la finele fiecarei luni, se face la raportul de schimb de la acea data, diferentele fiind recunoscute ca si venituri sau cheltuieli ale perioadei la care se refera.

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

Creditele bancare, imprumuturile etc. sunt indexate in functie de anumite rate conform contractelor care le reglementeaza.

## **VIII Politici aferente capitalurilor proprii**

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

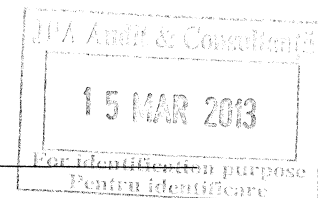
- capital social
- rezerve din reevaluare
- rezerve
- rezultat reportat
- rezultatul exercitiului

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

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

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





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

## **IX Politici aferente veniturilor, cheltuielilor si rezultatelor**

Recunoasterea veniturilor se realizeaza in functie de urmatoarele criterii:

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

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

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

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

Recunosterea cheltuielilor se realizeaza in functie de urmatoarele criterii:

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

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

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

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

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

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

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

## **X Politici contabile aferente unor cazuri speciale**

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

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

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

## **7. PARTICIPATII SI SURSE DE FINANTARE**

S.I.F. OLTENIA S.A. deține valori mobiliare de tipul acțiunilor și titluri de participare la fonduri deschise si inchise de investiții, conform Notei 11.

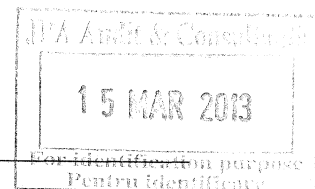
Capitalul social este în sumă de 58.016.571,4 lei, format din 580.165.714 acțiuni, cu o valoare nominală de 0,1 lei.

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

Contractul de societate, la art. 6, al. 3, prevede că:

„Orice persoană poate dobândi cu orice titlu sau poate deține, singură ori împreună cu persoanele cu care acționează în mod concertat, acțiuni emise de către S.I.F. Oltenia S.A., dar nu mai mult de 5% din capitalul social al acesteia.

Exercițiul dreptului de vot este suspendat pentru acțiunile detinute de acționarii care depășesc limita prevăzută la alineatul 3 al prezentului articol. Persoanele menționate la alineatul 3 al prezentului articol au obligația ca la atingerea pragului de 5% să informeze în maximum 3 zile lucrătoare S.I.F. Oltenia S.A., C.N.V.M. și B.V.B. În termen de 3 luni de la data depășirii limitei de 5% din capitalul social al S.I.F. Oltenia S.A., acționarii aflați în această situație sunt obligați să vândă acțiunile care depășesc limita de deținere.”



Actiunile conferă titularilor lor următoarele drepturi:

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

Pe parcursul exercițiului financiar încheiat nu au fost emise acțiuni.

Pe parcursul exercițiului financiar încheiat nu au fost emise obligațiuni.

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

### **a) Salarizarea directorilor, administratorilor si mandatarilor**

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

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

- Ciurezu Tudor	in perioada	01.01 - 31.12.2012
- Radu Anina	in perioada	01.01 - 27.04.2012
	in perioada	30.05 - 31.12.2012

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

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

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

### **b) Salariatii**

	<b>Exercitiul incheiat 2011</b>	<b>Exercitiul incheiat 2012</b>
Numarul mediu de salariatii din care:	72	66
• salariatii cu studii superioare	48	44
• salariatii cu studii medii	24	22
• colaboratori din care:	5	5
○ administratori	5	5
○ alti colaboratori	-	-
• salarii platite sau de platit (lei)	9.842.008	9.751.179
• cheltuieli cu asigurarile sociale (lei)	2.054.887	2.147.673

Indemnizatiile acordate in exercitiul financiar al anului 2012 organelor de administratie, conducere si de supraveghere insumeaza 3.790.404 lei.

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

Toti angajatii sunt membrii ai planului de pensii al statului roman. Societatea nu opereaza nici un alt plan de pensii sau de beneficii dupa pensionare si, deci, nu are nici un fel de alte obligatii referitoare la pensii. Mai mult, societatea nu este obligata sa ofere beneficii suplimentare angajatilor dupa pensionare.

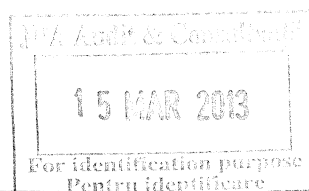
Conducerea societatii se realizeaza potrivit sistemului unitar reglementat de Legea 31/1990 cu modificarile ulterioare.

## 9. CALCULUL SI ANALIZA PRINCIPALILOR INDICATORI ECONOMICO-FINANCIARI

Denumirea indicatorilor	Rand	31 decembrie 2011	31 decembrie 2012
<b>A INDICATORI DE LICHIDITATE</b>			
<b>1. Indicatorul lichiditatii curente sau indicatorul capitalului circulant (rd. 2 / rd. 3)</b>			
	01	0,8013	0,3356
- Active curente	02	83.497.496	42.974.080
- Datorii curente	03	104.201.524	128.056.417
<b>2. Indicatorul lichiditatii imediate ((rd.2 - rd.5)/rd.3)</b>			
	04	0,8010	0,3353
- Stocuri	05	32,179	40,653
<b>B INDICATORI DE RISC</b>			
<b>3.1 Indicatorul gradului de indatorare 1 ((rd.7/rd.8)*100)</b>			
	06	-	-
- Capital imprumutat (credite peste 1 an)	07	-	-
- Capital propriu	08	652.841.780	671.463.884
<b>3.2 Indicatorul gradului de indatorare 2 ((rd.7/rd.10)*100)</b>			
	09	-	-
- Capital angajat (rd. 7 + 8)	10	652.841.780	671.463.884
<b>4. Indicatorul privind acoperirea dobinzilor (rd. 12 / rd. 13)</b>			
	11	-	-
- Profit inaintea platii dobinzii si a impozitului pe profit	12	96.119.901	99.963.414
- Cheltuieli cu dobinda	13	-	-
<b>C INDICATORI DE ACTIVITATE</b>			
<b>5. Viteza de rotatie a debitelor - clienti ((rd. 15 / rd. 16) *365 )</b>			
	14	0,0129	0,0052
- Sold mediu Clienti	15	4,706	2,339
- Cifra de afaceri *)	16	133.228.303	164.433.078
<b>6. Viteza de rotatie a creditelor - furnizori ((rd. 18 / rd. 19) *365 )</b>			
	17	-	-
- Sold mediu Furnizori	18	-	-
- Achizitii de bunuri (fara servicii)	19	-	-

**S.I.F. OLTENIA S.A.****Note la situatii financiare individuale la data de 31 decembrie 2012**

Toate sumele sunt exprimate in lei daca nu se specifica altfel



Denumirea indicatorilor	Rand	31 decembrie	31 decembrie
		2011	2012
<b>7. Viteza de rotatie a activelor imobilizate</b> (rd. 16/rd. 21)	20	0,1822	0,2026
- Active imobilizate	21	731.252.375	811.781.347
<b>8. Viteza de rotatie a activelor totale</b> (rd. 16 / rd. 23)	22	0,1635	0,1923
- Total active	23	814.982.623	854.910.659
<b>D INDICATORI DE PROFITABILITATE</b>			
<b>9. Rentabilitatea capitalului angajat</b> (rd. 12 / rd. 10)	24	0,1472	0,1489
<b>E INDICATORI PRIVIND REZULTATUL PE ACTIUNE</b>			
<b>10. Rezultatul pe actiune</b> (rd. 26 / rd. 27)	25	0,1438	0,1523
- Profit net atribuit actiunilor comune	26	83.442.670	88.382.694
- Numar de actiuni comune luate in calcul	27	580.165.714	580.165.714
<b>11. Raportul dintre pretul de piata al actiunii si rezultatul pe actiune</b> (rd. 29 / rd. 25)	28	8,7969	8,4819
- Pretul de piata al actiunii SIF **)	29	1,2650	1,2918

**10. ALTE INFORMAȚII**

(i) Informații cu privire la prezentarea instituției:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- administrarea și gestionarea actiunilor la societatile comerciale pentru care s-au emis actiuni proprii, corespunzator Certificatelor de Proprietate și Cupoanelor Nominative de Privatizare subscrise de cetateni în conformitate cu prevederile art. 4 alin. 6 din Legea nr. 55/1995;
- gestionarea portofoliului propriu de valori mobiliare și efectuarea de investitii în valori mobiliare în conformitate cu reglementarile în vigoare;
- alte activitati similare și adiacente, în conformitate cu reglementarile în vigoare, precum și de administrare a activelor proprii;

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

S.I.F. OLTENIA S.A. în baza participatiilor detinute la capitalul social, avea statut de actionar majoritar în 13 societati comerciale, de actionar cu pozitie de control în 5 societati comerciale. In 7 societati comerciale din cele 34 in care se detin participatii de cel puțin 20% din capitalul social, S.I.F. OLTENIA S.A. nu are nici un fel de reprezentare in conducerea administrativa.

Intre S.I.F. OLTENIA S.A. si entitatile la care aceasta detine peste 20% din drepturile de vot ale actionarilor, nu exista relatii pe linie de achizitii, productie sau distributie. Activitatea de baza desfasurata de entitatile respective este total diferita de a S.I.F. OLTENIA S.A. si substantial diferita de la o entitate la alta.

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

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

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

Tranzactiile societatii în moneda straina sunt inregistrate la cursurile de schimb din data tranzactiilor. Castigurile și pierderile rezultate din decontarea tranzactiilor într-o moneda straina sunt recunoscute în contul de profit și pierdere. Soldurile sunt convertite în lei la cursurile de schimb de la sfarsitul anului comunicate de Banca Nationala a Romaniei, respectiv : 1USD = 3,3575 lei; 1EUR = 4,4287 lei.

(iv) Informatii cu privire la impozitul pe profit:

Profitul impozabil pentru exercitiul financiar incheiat la 31.12.2012, se prezinta astfel:

	<b>Exercitiul incheiat 2011</b>	<b>Exercitiul incheiat 2012</b>
Profit inainte de impozitare	96.119.901	99.963.414
Venituri neimpozabile	27.934.707	39.589.816
Cheltuieli nedeductibile	11.134.996	12.171.523
Profit impozabil	79.320.190	72.545.121
Impozit pe profit calculat	12.691.231	11.607.220
Sume reprezentand sponsorizarile (mecenat)	14.000	26.500
Impozit pe profit datorat	12.677.231	11.580.720

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 2012, societatea a inregistrat cheltuieli cu onorarii pentru auditori in suma de 150.195 lei.

Angajamente acordate:

Nu este cazul

Angajamente primite:

Nu este cazul

## **11. SITUATIA PORTOFOLIULUI DE INVESTITII FINANCIARE**

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

In functie de natura titlurilor detinute, portofoliul detinut de catre societate la 31 decembrie 2012 se prezinta astfel:

	<b>Valoarea nominala</b>	<b>Valoarea reevaluată 31 decembrie 2012</b>
Societăți tranzacționate la BVB	326.923.633	761.507.236
Societăți tranzacționate la R.A.S.D.A.Q.	36.126.933	62.749.826
Societăți tranzacționate la SIBEX	297.705	297.913

	Valoarea nominala	Valoarea reevaluată 31 decembrie 2012
Societăți tranzacționate la SIBEX – ATS	6.361.438	18.537.230
<b>Total societăți cotate și tranzacționate</b>	<b>369.709.709</b>	<b>843.092.205</b>
Societăți necotate, tranzacționate în sistemul electronic al BVB	915.700	212.597
Societăți închise	194.618.246	605.888.409
Societăți cotate și netranzacționate	25.180.087	40.058.221
Societăți comerciale în lichidare, reorganizare judiciară	9.345.032	-
<b>Total societăți necotate sau netranzacționate</b>	<b>230.059.065</b>	<b>646.159.227</b>
<b>Total portofoliu titluri de participare</b>	<b>599.768.774</b>	<b>1.489.251.432</b>

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 contabilă de achiziție (lei)	Pondere in total portofoliu	Valoarea evaluată * la 31 decembrie 2012	Pondere in total portofoliu
Sub 5%	25	385.407.990	42,43	620.999.577	41,70
Între 5% - 33%	43	477.652.408	52,58	777.346.802	52,20
Între 33% - 50%	5	9.400.288	1,03	6.113.721	0,41
Peste 50%	13	35.953.310	3,96	84.791.332	5,69
<b>Total</b>	<b>86</b>	<b>908.413.996</b>	<b>100,00</b>	<b>1.489.251.432</b>	<b>100,00</b>

Titluri de participare

	Nr.	Valoare contabilă	Valoare reevaluată
OPCVM si/sau AOPC	5	2.697.573	1.869.718

Imobilizari financiare		Valoare contabilă de achiziție	Valoare de piață <sup>1</sup>	Diferențe ±
A	Valori mobiliare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România - BVB	595.349.107	820.793.917	225.444.810
	Valori mobiliare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România - RASDAQ	81.209.855	111.031.361	29.821.506
	Valori mobiliare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România - SIBEX	349.434	247.095	(102.339)
	Valori mobiliare admise sau tranzacționate pe o piață alternativă din România - SIBEX - ATS	28.409.961	19.720.458	(8.689.503)
	Valori mobiliare neadmise la tranzacționare	203.095.640	605.888.409	402.792.769



Imobilizari financiare		Valoare contabila de achizitie	Valoare de piata <sup>1</sup>	Diferente ±
B	Alte active sau instrumente financiare	2.697.573	1.869.718	(827.855)
<b>TOTAL</b>		<b>911.111.570</b>	<b>1.559.550.958</b>	<b>648.439.388</b>

<sup>1</sup> Pentru titlurile cotate si tranzactionate in ultimele 90 de zile, valoarea de piata s-a determinat cu luarea in considerare a cotatei din ultima zi de tranzactionare (cotatia de inchidere) de pe piata principala de capital, iar pentru titlurile cotate care nu au avut tranzactii in ultimele 90 de zile, precum si pentru titlurile necotate, valoarea de piata s-a determinat in functie de capitalurile proprii ale emitentilor conform prevederilor Regulamentului CNVM nr. 15/2004, si insumeaza cifra de 1.559.550.958 lei. Aceasta metoda este utilizata de societate pentru evaluarea la sfarsitul anului, in determinarea si inregistrarea ajustarilor negative de valoare.

Valoarea de piata a instrumentelor financiare detinute de societate, calculata conform Regulamentului CNVM nr. 15 / 2004 si raportata in activul net este de 1.491.121.150 lei. Intre metoda de evaluare contabila si cea de evaluare utilizata in calculul activului net este o diferenta de 68.429.808 lei, determinate de modul de evaluare al actiunilor si unitatilor de fond cotate. Astfel Regulamentul CNVM nr. 15 / 2004 ia in calcul pretul mediu ponderat din ultimele 90 de zile corespunzator datei de calcul, iar metoda contabila ia in calcul pretul de inchidere din ultima zi de tranzactionare (cotatia de inchidere) de pe piata principala de capital pentru titluri tranzactionate in ultimele 90 de zile.

## 11.2. Situatiia portofoliului dupa detinerile in capitalul social la data de 31 decembrie 2012

Nr. Crt	Denumire societate	Valoare de piata - lei	Procent detinere SIF
---------	--------------------	------------------------	----------------------

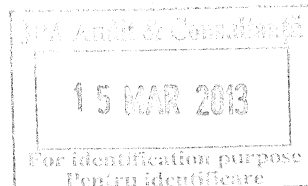
**Detineri sub 10% (36 societati)**

**1.234.950.886**

1	RAIFFEISEN BANK BUCURESTI	558.482	0,02
2	RAFO ONESTI	217.879	0,04
3	MINERVA BUCURESTI	124.236	0,23
4	BURSA ROMANA DE MARFURI BUCURESTI	8.019	0,26
5	OIL TERMINAL CONSTANTA	389.752	0,42
6	ROMLUX LIGHTING COMPANY	80.605	0,51
7	VRANCART ADJUD	280.891	0,53
8	SNTGN TRANSGAZ MEDIAS	15.975.912	0,62
9	ATE BANK ROMANIA BUCURESTI	354.492	0,65
10	SIBEX-SIBIU STOCK EXCHANGE	247.095	0,89
11	OMV PETROM BUCURESTI	250.327.092	1,03
12	ELBA TIMISOARA	1.910.225	2,37
13	EL-CO TG.SECUIESC	225.713	2,44
14	SEMROM MUNTENIA BUCURESTI	503.712	2,49
15	LACTA GIURGIU	44.508	2,72
16	EXIMBANK BANCA DE EXPORT IMPORT A ROMANIEI BUC	35.806.914	3,27
17	DEPOZITARUL CENTRAL BUCURESTI	571.367	3,91
18	TRANSILVANIA LEASING IFN BRASOV	2.284.149	4,03
19	B.R.D.-GROUPE SOCIETE GENERALE BUCURESTI	235.669.447	4,17
20	SAGRICOM ULMI	0	4,21
21	MECANICA ROTES TARGOVISTE	0	4,32
22	T.M.K. ARTROM SLATINA	6.989.728	4,51
23	BANCA TRANSILVANIA CLUJ	110.689.413	4,58

**S.I.F. OLTENIA S.A.****Note la situatii financiare individuale la data de 31 decembrie 2012**

Toate sumele sunt exprimate in lei daca nu se specifica altfel



Nr. Crt	Denumire societate	Valoare de piata - lei	Procent detinere SIF
24	STEAUA ELECTRICA FIENI	0	4,59
25	BURSA DE VALORI BUCURESTI	7.663.300	4,99
26	DEPOZITARUL SIBEX	942.122	5,44
27	OTELINOX TARGOVISTE	7.062.656	5,47
28	CORINT TARGOVISTE	55.272	5,80
29	C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA BUCURESTI	59.054.209	6,35
30	CEREALCOM ALEXANDRIA	4.306.015	6,58
31	BANCA COMERCIALA ROMANA BUCURESTI	486.986.968	6,59
32	COMAT DIMBOVITA TARGOVISTE	126.012	7,15
33	FORAJ SONDE MORENI DAMBOVITA	0	7,34
34	ALTUR SLATINA	2.107.143	8,66
35	MECHEL TARGOVISTE	1.753.777	8,92
36	COREALIS CRAIOVA	1.633.781	9,15

**Detineri intre 10% si 20% (16 societati)****59.612.907**

1	BT ASSET MANAGEMENT S.A.I. CLUJ	503.827	10,00
2	COMCEREAL MEHEDINTI DR.TR.SEVERIN	57.940	10,02
3	SANTIERUL NAVAL ORSOVA	2.300.000	10,07
4	ANTIBIOTICE IASI	21.583.772	10,10
5	GASTRONOM BUZAU	738.013	10,29
6	RUSCA HUNEDOARA	655.324	11,57
7	TUSNAD BAILE TUSNAD	1.314.804	11,79
8	RELEE MEDIAS	542.549	12,39
9	SANEX CLUJ	9.974.017	12,95
10	FORAJ SONDE VIDELE	222.376	13,26
11	SANEVIT ARAD	0	13,28
12	GRUP BIANCA TRANS BRASOV	265.014	13,63
13	TURISM FELIX BAILE FELIX	12.759.965	16,86
14	CONTACTOARE BUZAU	1.355.432	18,20
15	BIROUL DE INVESTITII REGIONAL OLTENIA IFN	3.250.518	19,45
16	IAMU BLAJ	4.089.356	19,84

**Detineri intre 20% si 50% (21 societati)****177.169.970**

1	TURISM LOTUS FELIX	13.791.633	20,93
2	ELECTROMAGNETICA BUCURESTI	26.995.127	21,14
3	MIRFO TRADING TG. JIU	630.878	22,01
4	COMCEREAL DAMBOVITA TARGOVISTE	0	22,64
5	PRODPLAST BUCURESTI	4.397.932	23,63
6	AURORA TG.FRUMOS	75.686	25,07
7	MAT CRAIOVA	4.292.144	25,71
8	BIOFARM BUCURESTI	61.562.892	26,97
9	ISLAZ ALEXANDRIA	960.213	27,43
10	COMCEREAL GORJ TG.JIU	0	27,78
11	ROMVAG CARACAL	0	27,93
12	MOBILA RADAUTI	3.037.602	29,17
13	ELECTRO TOTAL BOTOSANI	0	29,86

Nr. Crt	Denumire societate	Valoare de piata - lei	Procent detinere SIF
14	PRODPLAST IMOBILIARE	19.720.458	30,65
15	SINTEROM CLUJ	12.050.692	31,04
16	ARGUS CONSTANTA	22.244.696	31,94
17	LACTATE NATURA TARGOVISTE	3.153.299	33,87
18	INTREPRINDEREA REPARATII AUTO S.R.L. CRAIOVA	414.701	34,12
19	LEMCOR CRAIOVA	3.842.017	35,08
20	MIRFO INDUSTRIES TG.JIU	0	35,39
21	CITEX TG.JIU	0	40,13

**Detineri peste 50% (13 societati)****85.947.477**

1	ALIMENTARA SLATINA	4.274.960	51,99
2	TURISM PUCIOASA	3.343.051	69,22
3	PROVITAS BUCURESTI	5.286.010	70,28
4	UNIVERS RM.VALCEA	7.286.426	73,75
5	COMPLEX HOTELIER DAMBOVITA	2.786.458	75,48
6	FLAROS BUCURESTI	11.730.620	77,11
7	CONSTRUCTII FERROVIARE CRAIOVA	2.153.007	77,50
8	MERCUR CRAIOVA	22.264.308	85,53
9	ELARS RM.SARAT	3.472.380	87,61
10	GEMINA TOUR RM.VILCEA	1.978.285	88,29
11	CONSTRUCTII MONTAJ 1 CRAIOVA	3.806.544	96,56
12	MAGAL CRAIOVA	2.327.922	99,99
13	VOLTALIM CRAIOVA	15.237.506	100,00

**TOTAL (86 societati)****1.557.681.240****Alte active sau instrumente financiare**

1	BT INDEX - unitati fond	1.036.600
2	FDI NAPOCA - unitati fond	138.384
3	FDI TRANSILVANIA - unitati fond	252.997
4	EUROGLOBINVEST - titluri de participare	318.142
5	iFOND Financial Romania - unitati fond	123.595

**TOTAL****1.869.718****TOTAL GENERAL****1.559.550.958**

\*

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

**S.I.F. OLTENIA S.A.****Note la situatii financiare individuale la data de 31 decembrie 2012**

Toate sumele sunt exprimate in lei daca nu se specifica altfel

**11.3. Situatia portofoliului**

Situatia societatilor in care S.I.F. Oltenia S.A. detine la 31.12.2012 participatii de cel putin 20% din capitalul social al acestora conform art. 238 alin. 1 pct. a din Ordinul CNVM nr. 13/03.02.2011 pentru aprobarea Regulamentului nr. 4/2011 privind Reglementarile contabile conform cu Directiva a IV-a a Comunitatii Economice Europene aplicabile entitatilor autorizate, reglementate si supravegheate de Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare.

Nr. Crt	Denumirea, date de identificare si sediul societatii	Proportia in capitalul social la 31.12.2012 (%)	Valoare la 31.12.2011		
			Capital social	Rezerve	Profit / Pierdere
1	VOLTALIM CRAIOVA, STR. SIMION STOILOV NR.18, BL. E12, JUD. DOLJ	100,00	8.345.058	8.907.302	(97.497)
2	MAGAL CRAIOVA, PIATA Garii BL. V PARTER, JUD. DOLJ	99,99	532.995	1.657.074	124.357
3	CONSTRUCTII MONTAJ 1 CRAIOVA, STR.M. KOGALNICEANU 20 JUD. DOLJ	96,56	2.384.210	3.928.991	(726.217)
4	GEMINA TOUR RM VALCEA, STR. STIRBEI VODA NR. 103, JUD. VALCEA	88,29	1.959.783	1.252.926	(349.536)
5	ELARS RM. SARAT, STR.INDUSTRIEI 4 JUD. BUZAU	87,61	2.331.558	740.366	50.101
6	MERCUR CRAIOVA, STR. CALEA UNIRII NR.14 JUD. DOLJ	85,53	2.958.210	21.423.790	3.400.745
7	CONSTRUCTII FERROVIARE CRAIOVA, ALEEA I BARIERA VALCII NR.28 JUD. DOLJ	77,50	6.791.365	2.516.282	(1.770.160)
8	FLAROS BUCURESTI, STR. ION MINULESCU 67-93 SECTOR 3	77,11	3.803.415	6.677.836	693.614
9	COMPLEX HOTELIER DAMBOVITA TARGOVISTE, B-DUL LIBERTATII NR. 1, JUD. DAMBOVITA	75,48	4.130.428	1.033.551	(363.646)
10	UNIVERS RM VALCEA, STR.REGINA MARIA NR.4, JUD. VALCEA	73,75	1.991.605	7.143.174	1.024.030
11	PROVITAS BUCURESTI, B-DUL UNIRII NR. 14, BL. 6C, SECTOR 4	70,28	500.000	7.999.982	34.928
12	TURISM PUCIOASA, STR. REPUBLICII NR.110 JUD. DAMBOVITA	69,22	3.650.000	1.380.213	76.260

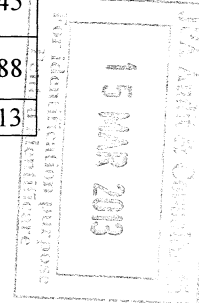


**S.I.F. OLTENIA S.A.**

**Note la situatii financiare individuale la data de 31 decembrie 2012**

Toate sumele sunt exprimate in lei daca nu se specifica altfel

Nr. Crt	Denumirea, date de identificare si sediul societatii	Proportia in capitalul social la 31.12.2012 (%)	Valoare la 31.12.2011		
			Capital social	Rezerve	Profit / Pierdere
13	ALIMENTARA SLATINA, STR. ARINULUI NR.1 JUD. OLT	51,99	998.988	2.718.600	392.103
14	CITEX TG. JIU, STR.EROILOR 27 JUD.L GORJ	40,13	1.574.670	lichidare judiciara	lichidare judiciara
15	MIRFO INDUSTRIES TG. JIU, STR.MACULUI NR. 3, JUD. GORJ	35,39	2.938.900	lichidare judiciara	lichidare judiciara
16	LEMCOR CRAIOVA, B-DUL DECEBAL NR. 120 A, JUD. DOLJ	35,08	16.036.270	1.020.300	(1.077.200)
17	INTREPRINDEREA REPARATII AUTO S.R.L. CRAIOVA, STR.CARACAL NR.146, JUD. DOLJ	34,12	307.750	557.976	22.721
18	LACTATE NATURA TARGOVISTE, STR. INDEPENDENTEI 23 JUD. DAMBOVITA	33,87	6.174.515	7.916.893	(2.568.237)
19	ARGUS CONSTANTA, STR. INDUSTRIALA NR.1, JUD. CONSTANTA	31,94	53.670.699	38.303.279	6.486.810
20	SINTEROM CLUJ-NAPOCA, B-DUL MUNCII NR. 12 JUD. CLUJ	31,04	12.104.483	40.410.016	250.423
21	PRODPLAST IMOBILIARE BUCURESTI, STR. ZIDURI MOSI NR. 23, SECTOR 2	30,65	20.774.895	19.686.590	(2.976.047)
22	ELECTRO TOTAL BOTOSANI, CALEA NATIONALA NR.6 BIS, JUD. BOTOSANI	29,86	484.900	lichidare judiciara	lichidare judiciara
23	MOBILA RADAUTI, STR.VOLOVATULUI NR 82, JUD. SUCEAVA	29,17	13.437.292	1.415.665	517.879
24	ROMVAG CARACAL, STR. 1 DECEMBRIE 1918 NR. 146, JUD. OLT	27,93	12.955.938	procedura insolventei	procedura insolventei
25	COMCEREAL GORJ TG. JIU, STR.CIOCIRLAU NR.7 JUD. GORJ	27,78	768.855	dizolvare si lichidare in baza Legii 31/1990 R	dizolvare si lichidare in baza Legii 31/1990 R
26	ISLAZ ALEXANDRIA, STR.FABRICII 3 JUD. TELEORMAN	27,43	2.054.442	572.143	256.445
27	BIOFARM BUCURESTI, STR. LOGOFATUL TAUTU NR. 99, SECTOR 3	26,97	109.486.150	28.872.861	14.220.788
28	MAT CRAIOVA, B-DUL DECEBAL NR .111, JUD. DOLJ	25,71	19.687.283	77.252.979	10.313

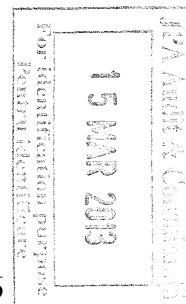


**S.I.F. OLTENIA S.A.****Note la situatii financiare individuale la data de 31 decembrie 2012**

Toate sumele sunt exprimate in lei daca nu se specifica altfel

Nr. Crt	Denumirea, date de identificare si sediul societatii	Proportia in capitalul social la 31.12.2012 (%)	Valoare la 31.12.2011		
			Capital social	Rezerve	Profit / Pierdere
29	AURORA TG. FRUMOS, STR. STEFAN CEL MARE NR. 8, JUD. IASI	25,07	457.490	2.131.082	(120.084)
30	PRODPLAST BUCURESTI, B-DUL BASARABIA NR. 256, SECTOR 3	23,63	17.072.385	27.714.446	2.929.971
31	COMCEREAL DAMBOVITA TARGOVISTE, STR. CALEA DOMNEASCA 225 JUD.DAMBOVITA	22,64	1.902.188	procedura insolventei	procedura insolventei
32	MIRFO TRADING TG. JIU, ALEEA MACULUI NR.3, JUD. GORJ	22,01	90.020	3.495.288	266.265
33	ELECTROMAGNETICA BUCURESTI, CALEA RAHOVEI NR. 266-268, SECTOR 5	21,14	67.603.870	184.326.911	15.075.281
34	TURISM LOTUS FELIX BAILE FELIX COM. SANMARTIN, JUD. BIHOR	20,93	72.363.377	27.603	107.547

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



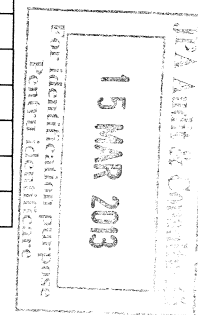
**S.I.F. OLTENIA S.A.**

**Note la situatii financiare individuale la data de 31 decembrie 2012**

Toate sumele sunt exprimate in lei daca nu se specifica altfel

**12. SITUATIA DEPOZITELOR BANCARE**

DENUMIRE		VALOAREA DEPOZITULUI		VALOAREA DOBANZII		PONDER E IN TOTAL	DATA	
BANCA	SIMBOL CONT	SCADENTA	SCADENTA	%	VALOARE		CONSTITUIRII	SCADENTE I
		< 60 zile	>60 zile					
BCR	2531.A03.0.1040699.0134. ROL.668	199,801		0,80	4	0,00	31.12.2012	01.01.2013
BANCA TRANSILVANIA	013E14707276T	1.000.000		5,75	4.951	3,11	14.12.2012	14.01.2013
BANCA TRANSILVANIA	013E1470727T6	1.000.000		5,75	4.951	3,11	14.12.2012	14.01.2013
BANCA TRANSILVANIA	013E14707276U	500.000		5,75	2.476	1,56	14.12.2012	14.01.2013
BANCA TRANSILVANIA	013E1470727U6	500.000		5,75	2.476	1,56	14.12.2012	14.01.2013
BANCA TRANSILVANIA	013E14707277A	3.000.000		5,75	14.375	9,02	19.12.2012	18.01.2013
BANCA TRANSILVANIA	013E14707276Z	2.000.000		5,75	9.583	6,01	19.12.2012	18.01.2013
BANCA TRANSILVANIA	013E1470727Y6	1.000.000		5,75	4.792	3,01	19.12.2012	18.01.2013
BANCA TRANSILVANIA	013E14707276Y	1.000.000		5,75	4.792	3,01	19.12.2012	18.01.2013
BANCA TRANSILVANIA	013E14707276X	1.000.000		5,75	4.792	3,01	19.12.2012	18.01.2013
BANCA TRANSILVANIA	013E1470727X6	500.000		5,75	2.396	1,50	19.12.2012	18.01.2013
BANCA TRANSILVANIA	013E1470727Z6	500.000		5,75	2.396	1,50	19.12.2012	18.01.2013
BANCA TRANSILVANIA	013E1470727B7	5.000.000		5,75	25.556	16,03	20.12.2012	21.01.2013
BANCA TRANSILVANIA	013E14707277C	4.000.000		5,75	20.444	12,83	20.12.2012	21.01.2013
BANCA TRANSILVANIA	013E14707277D	2.000.000		5,75	10.222	6,41	20.12.2012	21.01.2013
BANCA TRANSILVANIA	013E1470727D7	1.000.000		5,75	5.111	3,21	20.12.2012	21.01.2013
BANCA TRANSILVANIA	013E14707277B	500.000		5,75	2.556	1,60	20.12.2012	21.01.2013
BANCA TRANSILVANIA	013E1470727E7	500.000		5,75	2.556	1,60	20.12.2012	21.01.2013
BANCA TRANSILVANIA	013E1470727C7	500.000		5,75	2.556	1,60	20.12.2012	21.01.2013
BANCA TRANSILVANIA	013E14707277E	700.000		5,75	3.578	2,24	20.12.2012	21.01.2013
BANCA TRANSILVANIA	013E1470727F7	400.000		5,40	1.020	0,64	21.12.2012	07.01.2013
BANCA TRANSILVANIA	013E1470727G7	2.000.000		5,75	9.903	6,21	21.12.2012	21.01.2013
BANCA TRANSILVANIA	013E14707277G	1.000.000		5,75	4.951	3,11	21.12.2012	21.01.2013
BANCA TRANSILVANIA	013E1470727H7	2.200.000		5,50	3.697	2,32	27.12.2012	07.01.2013

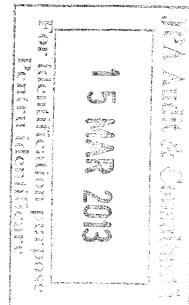


**S.I.F. OLTENIA S.A.**

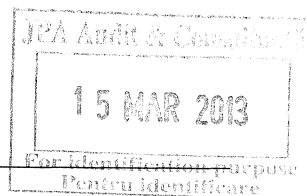
**Note la situatii financiare individuale la data de 31 decembrie 2012**

Toate sumele sunt exprimate in lei daca nu se specifica altfel

DENUMIRE		VALOAREA DEPOZITULUI		VALOAREA DOBANZII		PONDER E IN TOTAL	DATA	
BANCA	SIMBOL CONT	SCADENTA < 60 zile	SCADENTA >60 zile	%	VALOARE		CONSTITUIRII	SCADENTE I
BANCA TRANSILVANIA	013E14707277H	442.000		5,50	743	0,47	27.12.2012	07.01.2013
ING BANK	AC1102063000001	1.523.360		1,30	165	0,10	31.12.2012	03.01.2013
RAIFFEISEN BANK	30-000015250170	236.400		5,00	230	0,14	27.12.2012	03.01.2013
<b>TOTAL DEPOZITE LEI</b>		<b>34.201.561</b>	<b>0</b>		<b>151.272</b>	<b>94,91</b>		
BCR	2532.A01.0.1040699.0134.USD.1085	33.575		1,50	57	0,03	27.11.2012	07.01.2013
BCR	2532.A01.0.1040699.0134.USD.1087	16.787		1,50	29	0,02	27.11.2012	07.01.2013
BCR	2532.A01.0.1040699.0134.USD.1088	5.708		1,50	10	0,01	27.11.2012	07.01.2013
BCR	2532.A01.0.1040699.0134.EUR.1086	44.287		1,20	61	0,04	27.11.2012	07.01.2013
BCR	2532.A01.0.1040699.0134.EUR.1083	17.715		1,20	24	0,01	27.11.2012	07.01.2013
BCR	2532.A01.0.1040699.0134.EUR.1084	7.972		1,20	11	0,01	27.11.2012	07.01.2013
BCR	2532.A01.0.1040699.0134.EUR.1089	22.143		1,50	30	0,02	06.12.2012	07.01.2013
RAIFFEISEN BANK	30-000015192986	1.678.750		2,25	3.462	2,17	05.12.2012	07.01.2013
RAIFFEISEN BANK	30-000015193029	2.145.107		2,25	4.424	2,78	05.12.2012	07.01.2013
<b>TOTAL DEPOZITE VALUTA</b>		<b>3,972,044</b>	<b>0</b>		<b>8,108</b>	<b>5,09</b>		
<b>TOTAL GENERAL</b>		<b>38.173.605</b>	<b>0</b>		<b>159.380</b>	<b>100,00</b>		





**13. STRUCTURA VENITULUI BRUT**

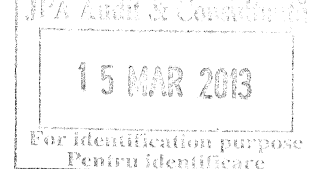
	<b>Exercitiul incheiat la 31 decembrie 2011</b>	<b>Exercitiul incheiat la 31 decembrie 2012</b>
Venituri din imobilizari financiare (dividende interne-externe)	23.469.165	34.886.642
Venituri din investitii financiare pe termen scurt (dobanzi la obligatiuni - titluri de plasament)	-	-
Venituri din creante imobilizate	-	-
Venituri din investitii financiare cedate	94.192.667	121.232.383
Venituri din comisioane aferente lucrarilor si serviciilor	-	-
Venituri din diferente de curs valutar	4.798.187	1.346.874
Venituri din dobanzi	6.101.219	1.975.379
Venituri din creante reactivate si debitori diversi	-	-
Venituri din productia imobilizata	-	-
Venituri din provizioane	4.479.788	4.714.839
Alte venituri:	187.277	276.961
- din studii si cercetari	-	-
- din redevente, locatii si chirii	130.026	112.926
- din alte activitati diverse	-	-
- din subventii	-	-
- din alte venituri	4.487	97.519
- din sconturi obtinute	46.908	65.434
- din alte venituri financiare	5.856	1.082
Venituri din subventii pentru evenimente extraordinare si altele asimilate	-	0-
<b>TOTAL VENITURI</b>	<b>133.228.303</b>	<b>164.433.078</b>

**14. STRUCTURA CHELTUIELILOR**

	<b>Exercitiul incheiat la 31 decembrie 2011</b>	<b>Exercitiul incheiat la 31 decembrie 2012</b>
Pierderi aferente creantelor legate de participatii	-	-
Cheltuieli privind investitiile financiare cedate	10.580.443	40.639.584
Cheltuieli privind comisioanele si onorariile	1.131.550	1.133.502
Cheltuieli din diferente de curs valutar	4.422.630	599.710
Cheltuieli privind dobanzile	-	-
Cheltuieli cu servicii bancare si asimilate	23.044	22.783
Pierderi din creante si debitori diversi	43.492	-
Cheltuieli cu provizioane si amortizari	5.621.855	6.960.588
Cheltuieli privind prestatiile externe	911.335	912.671

**S.I.F. OLTENIA S.A.****Note la situatii financiare individuale la data de 31 decembrie 2012**

Toate sumele sunt exprimate in lei daca nu se specifica altfel



	<b>Exercitiul incheiat la 31 decembrie 2011</b>	<b>Exercitiul incheiat la 31 decembrie 2012</b>
- intretinere si reparatii	155.135	130.335
- redevente, locatii si chirii	75.804	6.317
- prime de asigurare	122.426	92.710
- studii si cercetari	-	-
- protocol, reclama si publicitate	48.124	58.371
- transport bunuri si persoane	-	-
- deplasari, detasari, transferari	94.804	63.102
- posta si telecomunicatii	78.867	69.960
- alte servicii executate de terti	315.618	316.639
- alte cheltuieli	18.858	170.180
- cheltuieli privind sconturi acordate	-	-
- alte cheltuieli financiare	1.699	5.057
Cheltuieli cu alte impozite, taxe si varsaminte asimilate	2.022.923	1.864.465
Alte cheltuieli	12.351.130	12.336.361
- cheltuieli cu materialele consumabile	278.760	288.170
- cheltuieli materiale de natura obiectelor de inventar	13.856	9.500
- cheltuieli privind materialele nestocate	259	345
- cheltuieli privind energia si apa	161.360	139.494
- cheltuieli cu colaboratorii	1.415.630	1.769.580
- cheltuieli cu salariile personalului	8.426.378	7.981.599
- cheltuieli cu tichetele de masa	-	-
- cheltuieli cu primele reprezentand participarea personalului la profit	-	-
- cheltuieli privind asigurarile si protectia sociala	2.054.887	2.147.673
Cheltuieli privind calamitati si evenimente extraordinare	-	-
TOTAL CHELTUIELI EXPLOATARE	37.108.402	64.469.664
Impozitul pe profit	12.677.231	11.580.720
Alte cheltuieli cu impozite ce nu apar in elementele de mai sus	-	-
<b>TOTAL CHELTUIELI</b>	<b>49.785.633</b>	<b>76.050.384</b>

Cheltuieli privind comisioanele, onorariile si cotizatiile:

	<b>Exercitiul incheiat la 31 decembrie 2011</b>	<b>Exercitiul incheiat la 31 decembrie 2012</b>
Cheltuieli privind comisioane datorate SSIF pentru tranzactii actiuni	261.163	334.937
Cheltuieli privind comisioane datorate pentru servicii registru actionari	148.615	148.900

	<b>Exercitiul incheiat la 31 decembrie 2011</b>	<b>Exercitiul incheiat la 31 decembrie 2012</b>
Cheltuieli privind comisioane cu societatea de depozit	258.881	326.282
Cheltuieli privind onorariul de audit	146.408	150.195
Cheltuieli BVB	26.040	26.040
Alte cheltuieli privind comisioane, onorarii și cotizații	290.443	147.148
<b>TOTAL</b>	<b>1.131.550</b>	<b>1.133.502</b>

Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate

	<b>Exercitiul incheiat la 31 decembrie 2011</b>	<b>Exercitiul incheiat la 31 decembrie 2012</b>
Cheltuieli privind taxele datorate entitatilor din piata de capital (CNVM)	1.624.029	1.524.789
Cheltuieli privind impozitele si taxele locale	249.242	238.294
Alte cheltuieli cu alte impozite,taxe si varsaminte asimilate	149.652	101.382
<b>TOTAL</b>	<b>2.022.923</b>	<b>1.864.465</b>

## 15. MANAGEMENTUL RISCULUI

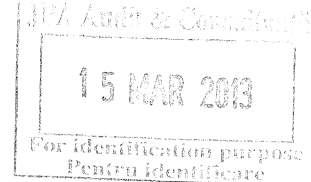
S.I.F. OLTENIA S.A., prin complexitatea activității pe care o desfășoară, este supusă unor riscuri variate: riscul aferent mediului economic, riscul de lichiditate, riscul valutar, riscul de dobândă, riscul de credit, riscul de portofoliu, riscul operațional etc.

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

Acest risc este extrem de important, el având atât efecte directe asupra activității S.I.F. OLTENIA S.A., cât și indirecte, prin intermediul societăților la care S.I.F. OLTENIA S.A. detine participatii.

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

Deși în cursul anului 2011 efectele crizei s-au mai estompat (România a înregistrat o creștere a PIB cu **2,5%**) pe parcursul anului 2012 o parte din economiile puternice ale Europei au stagnat sau au înregistrat chiar scăderi de PIB, astfel că economia românească, strâns interconectată cu sistemul economic european, a înregistrat o creștere economică de numai **0,2%**, fiind evitată cu greu reintrarea în recesiune.



Din acest punct de vedere, perspectivele anului 2013 nu sunt dintre cele mai favorabile. În aceste condiții, există o vulnerabilitate ridicată a portofoliului de acțiuni administrat de S.I.F. OLTENIA S.A. O reintrare în recesiune sau continuarea unei creșteri anemice a economiei vor avea efecte extrem de negative asupra activității societăților din portofoliu.

**(b) Riscul de lichiditate**

Acesta este legat în special de participațiile deținute la societățile comerciale de tip "închis" existente în portofoliul administrat. Astfel, vânzarea unor participații - în situația apariției unor aspecte negative în situația lor economico-financiară sau în cazul în care se urmărește obținerea de lichidități - este deosebit de greoaie, existând riscul de a nu fi posibilă obținerea unui preț superior sau cel puțin egal celui cu care aceste participații sunt evaluate în calculul activului net, în conformitate cu reglementările C.N.V.M.

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

În perspectiva anului 2013, anticipăm menținerea nivelului scăzut de lichiditate pentru piața de capital, ca urmare a incertitudinilor legate de zona euro.

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

**(c) Riscul valutar**

În condițiile în care majoritatea activelor S.I.F. OLTENIA S.A. sunt exprimate în moneda națională, fluctuațiile cursului de schimb nu afectează în mod direct activitatea societății.

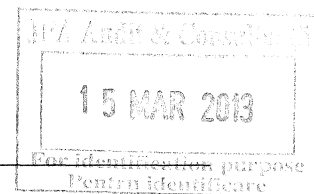
Aceste fluctuații au influență în cazul evaluării investițiilor de tipul depozitelor în valută.

Expunerea față de acest tip de risc se datorează și participațiilor deținute la societăți comerciale de tipul celor de leasing, cu activitate de export etc., a căror activitate a fost influențată de fluctuațiile cursului de schimb și ale căror rezultate financiare sunt mai puțin predictibile. Pentru anul 2013 anticipăm o stabilizare a nivelului cursului de schimb la actualele cotații, astfel că riscul valutar este destul de scăzut.

**(d) Riscul de dobanda**

Anul 2012 a fost caracterizat de o scădere continuă a dobânzilor. Pentru anul 2013 analiștii speră în menținerea creșterii economice, chiar dacă ritmul de creștere al PIB este extrem de redus, ceea ce va conduce la menținerea sau chiar scăderea nivelului dobânzilor.

Pentru a beneficia de volatilitatea dobânzilor, pentru o mai mare flexibilitate în politica de alocare a disponibilităților bănești, vom urmări ca plasarea disponibilităților bănești în instrumente monetare să se facă în special pe termen scurt, de 3-6 luni. Și în anul 2013 se va urmări menținerea unui nivel ridicat de lichidități plasate pe piața monetară



***(e) Riscul de credit***

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

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

***(f) Riscul aferent impozitarii***

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

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

În conformitate cu legislația românească, perioadele controlate mai pot fi supuse în viitor unor verificări adiționale.

Conducerea societății consideră că, deși, în opinia sa, au fost înregistrate valori corecte pentru taxe, impozite și alte datorii către stat, există totuși un risc ca autoritățile, în unele privințe, să aibă o opinie diferită față de societate.

***(g) Riscul de piata***

Pentru administrarea riscului de piață se utilizează în special metode de analiză fundamentală, prognoze privind evoluția ramurilor economice și a piețelor financiare.

În analiza riscului de piață se ține cont de:

- evaluarea rentabilității diferitelor clase de active;
- concentrarea activelor în aceeași piață, geografic, sau sector economic;
- alocarea strategică a investițiilor pe termen lung.

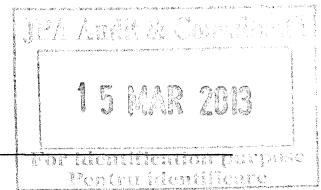
***(h) Riscul operational***

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

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

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

Acesta este determinat de:

**- factori interni**

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

**- factori externi**

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

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

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

**(i) Riscul de portofoliu****INCADRAREA CATEGORIILOR DE ACTIVE ÎN LIMITELE IMPUSE DE LEGISLAȚIE**

În conformitate cu prevederile art. 235 (1) din Regulamentul C.N.V.M. nr. 15/2004, S.I.F. OLTENIA S.A. se încadrează în categoria AOPC (Alte Organisme de Plasament Colectiv) cu o politică de investiții diversificată. Limitele de deținere pe diferite categorii de active sunt reglementate de art. 188 din Regulamentul C.N.V.M. nr. 15/2004.

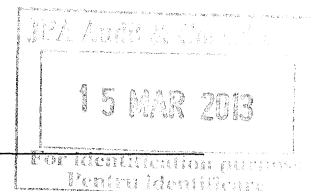
În cursul anului 2012, a fost analizată periodic structura portofoliului și încadrarea acestuia în prevederile legale. Structura portofoliului de active financiare la data de 31.12.2012 se prezintă astfel:

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

Tip activ	Valoare active conform	Pondere	Pondere
	Regulamentului C.N.V.M. nr. 15/2004 lei	în activul net %	în active %
Acțiuni deținute la societăți de tip "închis" *	118.901.441	8,30	7,62
Depozite bancare	38.242.947	2,67	2,45
<b>TOTAL</b>	<b>157.144.388</b>	<b>10,97</b>	<b>10,07</b>

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

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

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

Tip activ	Valoare active conform	Pondere în	Pondere
	Regulamentului C.N.V.M. nr. 15/2004	activul net	în active
	lei-	%	%
Acțiuni emise de Banca Transilvania			
S.A. Cluj Napoca	103.333.361	7,21	6,62
Depozite bancare	32.304.478	2,25	2,07
<b>TOTAL</b>	<b>135.637.839</b>	<b>9,47</b>	<b>8,69</b>

Participația deținută la OMV PETROM S.A. București reprezenta, la data de 31.12.2012, 14,45% din active, respectiv 15,74% din activele nete, determinate conform Regulamentului C.N.V.M. nr. 15/2004, ea încadrându-se însă în excepția prevăzută la art. 188 lit. b) din acest regulament.

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

Denumire grup	Valoare activ	Pondere în	Pondere
	lei	activul net	în active
		%	%
Grupul Banca Transilvania, din care:			
- acțiuni Banca Transilvania	103.333.361	7,21	6,62
- acțiuni BT ASSET MANAGEMENT SAI	503.827	0,04	0,03
Depozite bancare	32.304.478	2,25	2,07
Titluri de participare BT INDEX	1.036.600	0,07	0,07
<b>TOTAL</b>	<b>137.178.266</b>	<b>9,57</b>	<b>8,79</b>

- 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.

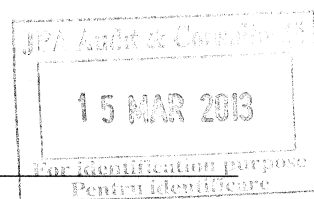
Valoarea conturilor curente și a numerarului evidențiate în activul net la 31.12.2012 este de 38.842.538 lei – valoare care conține dobânzile la zi pentru depozitele bancare - reprezentând 2,49% din valoarea activelor.

- f) Depozite bancare la aceeași bancă - limita admisă: 30% din active  
Totalul deținerilor în depozite bancare este de 38.242.947 lei, reprezentând 2,49% 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 31.12.2012, în valoare de 1.869.718 lei, reprezentând 0,12% din valoarea activelor.



S.I.F. OLTENIA S.A. a finanțat întreaga activitate din surse proprii, la data de 31.12.2012 neavând angajate nici un fel de credite.

## **16. ANGAJAMENTE SI OBLIGATII CONTINGENTE**

La data de 31.12.2012, la Direcția Juridică a Societății de Investiții Financiare Oltenia S.A. au figurat înregistrate în stare de judecată un număr de 75 cauze, din care:

- în 38 cauze are calitatea de reclamantă;
- în 26 cauze are calitatea de pârâtă;
- în 2 cauze are calitatea de intervenienta;
- 9 cauze în procedura insolvenței.

După obiectul acestora, cauzele se structurează astfel:

- 8 - anulare hotărâri A.G.A., in care are calitatea de reclamantă;
- 9 cauze aflate în procedura insolvenței S.I.F. Oltenia S.A., astfel:
  - într-o cauză calitatea de creditor chirografar și creditor de aport;
  - în 6 cauze calitatea de creditor chirografar;
  - în 2 cauze calitatea de creditor de aport.
- 58 - alte cauze;

Suma totală de recuperat din 7 cauze aflate în procedura insolvenței în care S.I.F. Oltenia S.A. are calitatea de creditor chirografar este de 582.573 lei, din care suma de 113.607 lei reprezintă dividende, suma de 149.755 lei reprezintă contravaloarea pachetului de 199.673 acțiuni, deținut de S.I.F. Oltenia S.A. la S.C. BIOSIN S.A., restul sumei reprezentând dobânzi și cheltuieli de judecată.

Cele mai importante ca valoare sunt: S.C. ARO S.A. Câmpulung Muscel (217.921 lei, din care 58.118 lei - dividende 1995, 1996), S.C. A.C.M.M. S.A. Târgu Jiu (114.646 lei, din care 28.766 lei dividende 1995) și S.C. BIOSIN S.A. 194.120 lei (149.755 lei - contravaloare pachet acțiuni, 39.469 lei - dobanda comercială în perioada 23.12.2005 - 28.01.2009 și 4.896 lei - cheltuieli de judecată).

În ceea ce privește S.C. BIOSIN S.A., S.I.F. Oltenia S.A. a formulat declarație de creanță pentru înscrierea la masa credală cu suma de 194.120 lei (149.755 lei - contravaloare pachet acțiuni, 39.469 lei - dobanda comercială în perioada 23.12.2005 - 28.01.2009 și 4.896 lei - cheltuieli de judecată), urmare exprimării opțiunii de retragere din societate, care a fost admisă și S.I.F. Oltenia S.A. a fost înscrisă în tabelul creditorilor cu suma solicitată.

În ceea ce privește anularea hotărârilor A.G.A. în care S.I.F. Oltenia S.A. are calitatea de reclamantă, 5 au ca obiect aprobarea situatiilor financiare, 1 are ca obiect alegere administrator unic, 2 au ca obiect aprobare tranzactii pe piata de capital.

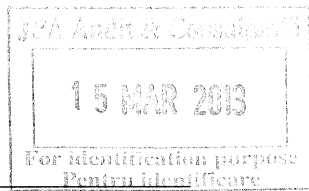
La capitolul alte cauze, în care S.I.F. Oltenia S.A. are calitatea de reclamantă, sunt înregistrate dosare avand obiect diversificat: plângeri penale, recuperare cheltuieli de judecata, un dosar de executare silită având ca obiect recuperarea prejudiciului în sumă de 603.516 lei, reprezentând despăgubiri civile acordate S.I.F. Oltenia S.A., prin Hotărârea penală din data de 20.12.2007, pronunțată în dosarul nr. 11108/2/2007 - furtul de acțiuni săvârșit de Goga Dan Octavian, Panaitescu Miron Victor, Negruțiu Claudiu Marius în anul 1999, un dosar de executare silita impotriva debitoarei AVAS, avand ca obiect recuperarea sumei de 633.567 lei, conform titlului executoriu Sentinta civila nr. 1581/21.10.2010- dosar



**S.I.F. OLTENIA S.A.**

**Note la situatii financiare individuale la data de 31 decembrie 2012**

Toate sumele sunt exprimate in lei daca nu se specifica altfel



nr. 19477/3/2010, reprezentand 70% din valoarea imobilului aflat in patrimoniul SC RETIZOH SA, imobil care a fost retrocedat fostilor proprietari, etc.

Dosarele în care S.I.F. Oltenia S.A. are calitatea de pârâtă au în principal ca obiect obligația de a face, chemarea în garanție în acțiuni de revendicări și despăgubiri în temeiul Legii nr. 10/2001 și Legii 99/1999, pretentii banesti etc.

In cursul anului 2012 s-a finalizat dosarul având ca obiect anularea Hotărârilor Adunării Generale a Acționarilor S.I.F. Oltenia S.A. din data de 29.04.2011, in care au fost promovate un număr de 6 cereri, care au fost conexate la dosarul nr. 13788/63/2011. Cererile au fost respinse de către instanța de fond – Tribunalul Dolj. In recursul declarat de reclamanti a fost formulată de către aceștia cerere de strămutare a judecării cauzei. Dosarul a fost stramutat la Curtea de Apel Targu Mures si s-a finalizat irevocabil prin respingerea recursului.

ADMINISTRATOR,

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

Semnatura

Numele si prenumele: jr. Anina Radu

Semnatura

Stampila unitatii



INTOCMIT,

Numele si prenumele:  
ec. Elena Sichigea

Calitatea: Director Economic

Semnatura

## SITUAȚIA COD 30

## DATE INFORMATIVE

la data de 31.12.2012

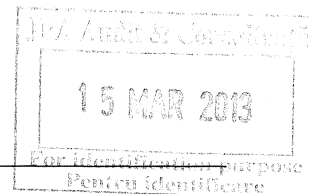
30

-lei-

I. Date privind rezultatul inregistrat	Nr. rd.	Numar unitati	Sume
A	B	1	2
Unitati care au inregistrat profit	01	1	88.382.694
Unitati care au inregistrat pierdere	02	0	0

-lei-

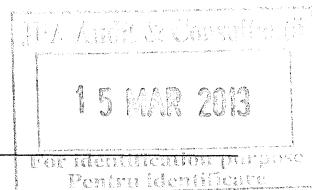
II. Date privind platile restante	Nr. rd.	Total (col. 2+3)	din care:	
			pentru activitatea curenta	pentru activitatea de investitii
A	B	1	2	3
<b>PLATI RESTANTE - TOTAL</b> (rd. 04+08+14 la 18+22), din care:	03	0	0	0
Furnizori restanti - Total (rd. 05 la 07), din care:	04	0	0	0
- peste 30 de zile	05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



III. Numar mediu salariați	Nr. rd.	Sfarsitul exercitiului financiar precedent	Sfarsitul exercitiului financiar curent
A	B	1	2
Numar mediu salariați	23	72	66

-lei-

IV. Plati de dobanzi, dividende si redevente	Nr. rd.	Sume
A	B	1
Venituri brute din dobanzi platite de persoanele juridice romane catre persoanele fizice nerezidente, din care:	24	0
- impozitul datorat la bugetul de stat	25	0
Venituri brute din dobanzi platite de persoanele juridice romane catre persoanele fizice nerezidente din statele membre ale Uniunii Europene, din care:	26	0
- impozitul datorat la bugetul de stat	27	0
Venituri brute din dobanzi platite de persoanele juridice romane catre persoane juridice afiliate*) nerezidente, din care:	28	
- impozitul datorat la bugetul de stat	29	
Venituri brute din dobanzi platite de persoanele juridice romane catre persoane juridice afiliate*) nerezidente din statele membre ale Uniunii Europene, din care:	30	
- impozitul datorat la bugetul de stat	31	
Venituri brute din dividende platite de persoanele juridice romane catre persoane nerezidente, din care:	32	20.584.571
- impozitul datorat la bugetul de stat	33	2.762.135
Venituri brute din dividende platite de persoanele juridice romane către persoane juridice afiliate*) nerezidente, din care:	34	
- impozitul datorat la bugetul de stat	35	
Venituri din redevente platite de persoanele juridice romane catre persoane juridice afiliate*) nerezidente din statele membre ale Uniunii Europene, din care:	36	
- impozitul datorat la bugetul de stat	37	
Creante restante, care nu au fost incasate la termenele prevazute in contractele comerciale si/sau in actele normative in vigoare, din care:	38	
- creante restante de la entitati din sectorul majoritar sau integral de stat	39	
- creante restante de la entitati din sectorul privat	40	



V. Tichete de masa	Nr. rd.	Sume
<b>A</b>	<b>B</b>	<b>1</b>
Contravaloarea tichetelor de masa acordate salariatilor	41	

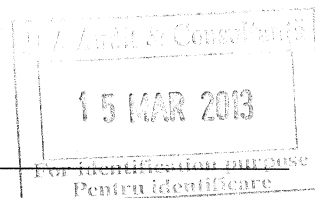
-lei-

VI. Cheltuieli efectuate pentru activitatea de cercetare-dezvoltare **)	Nr. rd.	Sfarsitul exercitiului financiar precedent	Sfarsitul exercitiului financiar curent
<b>A</b>	<b>B</b>	<b>1</b>	<b>2</b>
Cheltuieli de cercetare-dezvoltare, din care	42		
- din fonduri publice	43		
- din fonduri private	44		
VII. Cheltuieli de inovare ***)	Nr. rd.	Sfarsitul exercitiului financiar precedent	Sfarsitul exercitiului financiar curent
<b>A</b>	<b>B</b>	<b>1</b>	<b>2</b>
<b>Cheltuieli de inovare - total (rd. 46 la 48), din care:</b>	45	0	0
- cheltuieli de inovare finalizate in cursul perioadei	46		
- cheltuieli de inovare in curs de finalizare in cursul perioadei	47		
- cheltuieli de inovare abandonate in cursul perioadei	48		

VIII. Alte informatii	Nr. rd.	Sfarsitul exercitiului financiar precedent	Sfarsitul exercitiului financiar curent
<b>A</b>	<b>B</b>	<b>1</b>	<b>2</b>
Avansuri acordate pentru imobilizari necorporale (ct. 234)	49		
Avansuri acordate pentru imobilizari corporale (ct. 232)	50		
Imobilizari financiare, in sume brute (rd. 52 + 61), din care:	51	857.989.989	915.412.075
Actiuni detinute la entitatile afiliate, interese de participare, alte titluri imobilizate si obligatiuni, in sume brute (rd. 53 la 60), din care:	52	857.675.460	911.111.570
- actiuni cotate emise de rezidenti	53	639.406.340	705.318.357
- actiuni necotate emise de rezidenti	54	213.760.381	202.990.640
- parti sociale emise de rezidenti	55	105.000	105.000
- obligatiuni emise de rezidenti	56		
- actiuni emise de organisme de plasament colectiv	57		
- unitati de fond emise de organisme de plasament colectiv	58	3.708.722	2.697.573
- actiuni si parti sociale emise de nerezidenti	59	695.017	
- obligatiuni emise de nerezidenti	60		

## SITUAȚIA COD 30

VIII. Alte informatii	Nr. rd.	Sfarsitul exercitiului financiar precedent	Sfarsitul exercitiului financiar curent
Creanțe immobilizate, în sume brute (rd. 62 + 63), din care:	61	314.529	4.300.505
- creanțe immobilizate în lei și exprimate în lei, a căror decontare se face în funcție de cursul unei valute (din ct. 267)	62	314.529	4.300.505
- creanțe immobilizate în valută (din ct. 267)	63		
Creanțe comerciale, avansuri acordate furnizorilor și alte conturi asimilate, în sume brute (ct. 4092 + 411 + 413 + 418), din care:	64	10.353	11.735
- creanțe comerciale externe, avansuri acordate furnizorilor externi și alte conturi asimilate, în sume brute (din ct. 4092 + din ct. 411 + din ct. 413 + din ct. 418)	65		
Creanțe în legătură cu personalul și conturi asimilate (ct. 425 + 4282)	66	1.793	1.582
Creanțe în legătură cu bugetul asigurărilor sociale și bugetul statului (ct 431 + 437 + 4382 + 441 + 4424 + 4428 + 444 + 445 + 446 + 447 + 4482), (rd. 68 la 72), din care:	67	2.546.765	2.546.765
- creanțe în legătură cu bugetul asigurărilor sociale (ct. 431 + 437 + 4382)	68	2.369.253	2.369.253
- creanțe fiscale în legătură cu bugetul statului (ct. 441 + 4424 + 4428 + 444 + 446)	69		
- subvenții de încasat (ct. 445)	70		
- fonduri speciale - taxe și vărsăminte asimilate (ct. 447)	71		
- alte creanțe în legătură cu bugetul statului (ct. 4482)	72	177.512	177.512
Creanțele entității în relațiile cu entitățile afiliate (ct. 451)	73		
Alte creanțe (ct. 452 + 456 + 4582 + 461 + 471 + 473), din care:	74	1.517.954	2.933.931
- decontări privind interesele de participare, decontări cu acționarii/asociații privind capitalul, decontări din operații în participație (ct. 452 + 456 + 4582)	75		
- alte creanțe în legătură cu persoanele fizice și persoanele juridice, altele decât creanțele în legătură cu instituțiile publice (instituțiile statului), (din ct. 461 + din ct. 471 + din ct. 473)	76	1.517.954	2.918.317
Dobanzi de încasat (ct. 5187), din care:	77	1.214	686
- de la nerezidenți	78		
Investiții pe termen scurt, în sume brute (ct. 501 + 503 + 505 + 506 + 507 din ct.508) (rd.80 la 88), din care:	79	79.458.746	38.242.947
- acțiuni cotate emise de rezidenți	80		
- acțiuni necotate emise de rezidenți	81		
- părți sociale emise de rezidenți	82		
- obligațiuni emise de rezidenți	83		



VIII. Alte informatii	Nr. rd.	Sfarsitul exercitiului financiar precedent	Sfarsitul exercitiului financiar curent
- actiuni emise de organismele de plasament colectiv	84		
- unitati de fond emise de organismele de plasament colectiv	85		
- actiuni emise de nerezidenti	86		
- obligatiuni emise de nerezidenti	87		
- depozite bancare pe termen scurt	88	79.458.746	38.242.947
Alte valori de incasat (ct. 5113 + 5114)	89		
Casa in lei si in valuta (rd. 91 + 92), din care:	90	1.722	3.370
- in lei (ct. 5311)	91	1.722	3.370
- in valuta (ct. 5314)	92		
Conturi curente la banci in lei si in valuta (rd. 94 + 96), din care:	93	509.704	575.926
- in lei (ct. 5121), din care:	94	438.286	531.355
- conturi curente in lei deschise la banci nerezidente	95		
- in valuta (ct. 5124), din care:	96	71.418	44.571
- conturi curente in valuta deschise la banci nerezidente	97		
Alte conturi curente la banci si acreditive (rd. 99 + 100), din care:	98	0	0
- sume in curs de decontare, acreditive si alte valori de incasat, in lei (ct. 5112 + 5125 + 5411)	99		
- sume in curs de decontare si acreditive in valuta (din ct. 5125 + 5412)	100		
Datorii (rd. 102 + 105 + 108 + 111 + 114 + 117 + 120 + 123 + 126 + 128 + 131 + 132 + 135 + 137 + 138 + 143 + 144 + 145 + 150), din care:	101	104.201.524	128.056.417
- Imprumuturi din emisiuni de obligatiuni, in sume brute (ct. 161) (rd. 103+104), din care:	102	0	0
- in lei	103		
- in valuta	104		
Dobanzi aferente imprumuturilor din emisiuni de obligatiuni, in sume brute (ct. 1681), (rd. 106+107), din care:	105	0	0
- in lei	106		
- in valuta	107		
Credite bancare interne pe termen scurt (ct. 5191 + 5192 + 5197), (rd. 109 + 110), din care:	108	0	0
- in lei	109		
- in valuta	110		
Dobânzile aferente creditelor bancare interne pe termen scurt (din ct. 5198), (rd. 112 + 113), din care:	111	0	0
- in lei	112		
- in valuta	113		
Credite bancare externe pe termen scurt (ct. 5193 + 5194 + 5195), (rd. 115 + 116), din care:	114	0	0
- in lei	115		
- in valuta	116		

VIII. Alte informatii	Nr. rd.	Sfarsitul exercitiului financiar precedent	Sfarsitul exercitiului financiar curent
Dobânzi aferente creditelor bancare externe pe termen scurt (din ct. 5198), (rd. 118 + 119), din care:	117	0	0
- in lei	118		
- in valuta	119		
Credite bancare pe termen lung (ct. 1621 + 1622 + 1627), (rd. 121 + 122), din care:	120	0	0
- in lei	121		
- in valuta	122		
Dobânzi aferente creditelor bancare pe termen lung (din ct. 1682), (rd. 124 + 125), din care:	123	0	0
- in lei	124		
- in valuta	125		
Credite bancare externe pe termen lung (ct. 1623 + 1624 + 1625), (rd. 127 + 128), din care:	126	0	0
- in lei	127		
- in valuta	128		
Dobânzi aferente creditelor bancare externe pe termen lung (din ct. 1682), (rd. 130 + 131), din care:	129	0	0
- in lei	130		
- in valuta	131		
- Credite de la trezoreria statului (ct. 1626+ din ct. 1682)	132		
- Alte imprumuturi si dobanzile aferente (ct. 166 + 167 + 1685 + 1686 + 1687) (rd. 134+135), din care:	133	14.133	19.399
- in lei si exprimate in lei, a caror decontare se face in functie de cursul unei valute	134	14.133	19.399
- in valuta	135		
Datorii comerciale, avansuri primite de la clienti si alte conturi asimilate, in sume brute (ct. 401 + 403 + 404 + 405 + 408 +419), din care:	136	288.185	888.516
- datorii comerciale externe, avansuri primite de la clienți externi și alte conturi asimilate, în sume brute (din ct. 401 + din ct. 403 + din ct. 404 + din ct. 405 + din ct. 408 + din ct. 419)	137		
- Datorii in legatura cu personalul si conturi asimilate (ct. 421 + 423 + 424 + 426 + 427 + 4281)	138	1.332.537	1.402.808
Datorii în legătură cu bugetul asigurărilor sociale și bugetul statului (ct. 431 + 437 + 4381 + 441 + 4423 + 4428 + 444 + 446 + 447 + 4481), (rd. 140 la 143), din care:	139	5.212.554	9.227.766
- datorii în legătură cu bugetul asigurărilor sociale (ct. 431 + 437 + 4381)	140	200.030	267.131
- datorii fiscale în legătură cu bugetul statului (ct. 441 + 4423 + 4428 +444 + 446)	141	5.007.957	8.852.499
- fonduri speciale – taxe și vărsăminte asimilate (ct. 447)	142	4.567	108.136
- alte datorii în legătură cu bugetul statului (ct.4481)	143		
Datoriile entității în relațiile cu entitățile afiliate (ct.	144		

## SITUAȚIA COD 30

VIII. Alte informatii	Nr. rd.	Sfarsitul exercitiului financiar precedent	Sfarsitul exercitiului financiar curent
451)			
Sume datorate acționarilor/asociaților (ct. 455)	145		
Alte datorii (ct. 452 + 456 + 457 + 4581 + 462 + 472 + 473 + 269 + 509), din care:	146	97.354.115	116.517.928
- decontări privind interesele de participare, decontări cu acționarii/asociații privind capitalul, decontări din operații în participație (ct. 452 + 456 + 457 + 4581)	147	97.353.626	112.437.606
- alte datorii în legătură cu persoanele fizice și persoanele juridice, altele decât datoriile în legătură cu instituțiile publice (instituțiile statului) <sup>1)</sup> (din ct. 462 + din ct. 472 + din ct. 473)	148	489	100.005
- subvenții nereluate la venituri (din ct. 472)	149		
- vărsăminte de efectuat pentru imobilizări financiare și investiții pe termen scurt (ct. 269 + 509)	150		3.980.317
Dobanzi de platit (ct. 5186)	151		
Capital subscris varsat (ct. 1012) (rd 153 la 156), din care:	152	58.016.571	58.016.571
- actiuni cotate	153	58.016.571	58.016.571
- actiuni necotate	154		
- parti sociale	155		
- capital subscris varsat de nerezidenti (din ct. 1012)	156		
Capital social varsat (ct. 1012) (rd. 158 +161 la 164)	157	58.016.571	58.016.571
-detinut de institutii publice, din care:	158	102	102
- institutii publice de subordonare centrala	159	3	3
- institutii publice de subordonare locala	160	99	99
- detinut de societati comerciale cu captial de stat	161		
- detinut de societati comerciale cu capital privat	162	22.698.601	26.374.577
- detinut de persoane fizice	163	35.317.868	31.641.892
- detinut de alte entitati	164		
Brevete si licente (din ct. 205)	165		



## SITUAȚIA COD 30

IX. Informatii privind cheltuielile cu colaboratorii	Nr. rd.	Sfarsitul exercitiului financiar precedent	Sfarsitul exercitiului financiar curent
A	B	1	2
Cheltuieli cu colaboratorii (ct. 621)	166	1.415.630	1.769.580

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

\*\*) Se va completa cu cheltuielile efectuate pentru activitatea de cercetare-dezvoltare, respectiv cercetarea fundamentala, cercetarea aplicativa, dezvoltarea tehnologica si inovarea, stabilite potrivit prevederilor Ordonantei Guvernului nr. 57/2002 privind cercetarea stiintifica si dezvoltarea tehnologica, aprobata cu modificari si completari prin Legea nr. 324/2003, cu modificarile si completarile ulterioare.

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

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

ADMINISTRATOR,

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

Semnatura

Numele si prenumele: jr. Anina Radu

Semnatura

Stampila unitatii

INTOCMIT,

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

Semnatura



## SITUAȚIA ACTIVELOR IMOBILIZATE

Lei

Elemente de imobilizari	Nr. rd.	Sold initial	Cresteri	Reduceri		Sold final (5 = 1 + 2 - 3)
				Total	din care: dezmembrari si casari	
A	B	1(1)	2(2)	3(3)	4(4)	5(5)
<b>IMOBILIZARI NECORPORALE</b>						
Cheltuieli de constituire si de cercetare-dezvoltare (ct. 201+203)	01	0	0	0		0
Alte imobilizari (ct. 205+207+208)	02	41.413	1.489	0		42,902
Avansuri si imobilizari necorporale in curs (ct. 233)	03	0	0	0		0
<b>TOTAL (rd. 01 la 03)</b>	<b>04</b>	<b>41,413</b>	<b>1.489</b>	<b>0</b>		<b>42.902</b>
<b>IMOBILIZARI CORPORALE</b>						
Terenuri (ct. 211)	05	2.622.185	28.152	635.457		2.014.880
Constructii (ct. 212)	06	12.822.535	753.554	1.258.995		12.317.094
Instalatii tehnice si masini (ct. 213)	07	2.886.256	6.187	74.671	24.868	2.817.772
Alte instalatii, utilaje si mobilier (ct. 214)	08	171.743	30.839	0		202.582
Avansuri si imobilizari corporale in curs (ct. 231)	09	0	4.092	4.092		0
<b>TOTAL (rd. 05 la 09)</b>	<b>10</b>	<b>18.502.719</b>	<b>822.824</b>	<b>1.973.215</b>	<b>24.868</b>	<b>17.352.328</b>
IMOBILIZARI FINANCIARE (ct. 261+262+263+264+265+266+267)	11	857.989.989	130.462.782	73.040.696		915.412.075
<b>ACTIVE IMOBILIZATE- TOTAL (rd. 04+10+11)</b>	<b>12</b>	<b>876.534.121</b>	<b>131.287.095</b>	<b>75.013.911</b>	<b>24.868</b>	<b>932.807.305</b>

15 MAR 2009

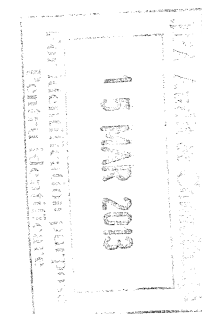
S.I.F. OLTENIA SA

SITUAȚIA COD 40

SITUAȚIA AMORTIZĂRII ACTIVELOR IMOBILIZATE

Lei

	Elemente de imobilizari	Nr. rd.	Sold initial	Amortizare in cursul anului	Amortizare aferenta imobilizarilor scoase din evidenta	Amortizare la sfarsitul anului (9=6+7-8)
	A	B	6(1)	7(2)	8(3)	9(4)
<b>IMOBILIZARI NECORPORALE</b>						
	Cheltuieli de constituire si de cercetare-dezvoltare (ct. 2801+2803)	13	0	0	0	0
	Alte imobilizari (ct. 2805+2807+2808)	14	40.696	1.523	0	42.219
	<b>TOTAL</b> (rd. 13+14)	15	40.696	1.523	0	42.219
<b>IMOBILIZARI CORPORALE</b>						
	Terenuri (ct. 2811)	16	0	0	0	0
	Constructii (ct. 2812)	17	854.225	400.922	1.210.984	44.163
	Instalatii tehnice si masini (ct. 2813)	18	2.541.358	111.007	61.865	2.590.500
	Alte imobilizari corporale (ct. 2814)	19	105.882	19.129	0	125.011
	<b>TOTAL</b> (rd. 16 la 19)	20	3.501.465	531.058	1.272.849	2.759.674
	<b>AMORTIZARI -TOTAL</b> (rd. 15+20)	21	3.542.161	532.581	1.272.849	2.801.893



S.I.F. OLTENIA SA

SITUAȚIA COD 40

SITUAȚIA PROVIZIOANELOR PENTRU DEPRECIERE

z	Elemente de imobilizari	Nr. rd.	Sold initial	Provizioane constituite cursul anului	in	Provizioane reluate la venituri	Sold final = 10 + 11 - 12)	(13
	A	B	10(1)	11(2)		12(3)	13(4)	
<b>IMOBILIZARI NECORPORALE</b>								
	Cheltuieli de constituire si dezvoltare (ct. 2903)	22	0		0	0		0
	Alte imobilizari (ct. 2905+2907+2908)	23	0		0	0		0
	Imobilizari necorporale in curs (ct.2933)	24	0		0	0		0
	<b>TOTAL</b> (rd. 22 la 24)	25	0		0	0		0
<b>IMOBILIZARI CORPORALE</b>								
	Terenuri (ct. 2911)	26	0		0	0		0
	Constructii (ct. 2912)	27	0		0	0		0
	Instalatii tehnice si masini (ct. 2913)	28	0		0	0		0
	Alte instalatii, utilaje si mobilier (ct. 2914)	29	0		0	0		0
	Avansuri si imobilizari corporale in curs (ct. 2931)	30	0		0	0		0
	<b>TOTAL</b> (rd.26 la 30)	31	0		0	0		0
	<b>IMOBILIZARI FINANCIARE (ct.296)</b>	32	141.739.585		34.263.070	57.778.590		118.224.065
	<b>PROVIZIOANE PENTRU DEPRECIERE - TOTAL (rd. 25+31+32)</b>	33	141.739.585		34.263.070	57.778.590		118.224.065

ADMINISTRATOR,

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

Semnatura

Numele si prenumele: jr. Anina Radu

Semnatura

Stampila unitatii

INTOCMIT,

Numele si prenumele: ec. Elena Sichigea

Calitatea: Director Economic

Semnatura



*Radu*

*Elena Sichigea*

