

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

**SITUATHI FINANCIARE
LA 31 DECEMBRIE 2014**

AUDITATE

**INTOCMITE IN CONFORMITATE CU
LEGEA CONTABILITATII NR.82/1991 - REPUBLICATA,
ORDINUL COMISIEI NATIONALE A VALORILOR MOBILIARE NR.13/03.02.2011
PENTRU APROBAREA REGULAMENTULUI NR. 4/2011 PRIVIND REGLEMENTARILE
CONTABILE CONFORME CU DIRECTIVA A IV-A A COMUNITATILOR
ECONOMICE EUROPENE APLICABILE ENTITATILOR AUTORIZATE,
REGLEMENTATE SI SUPRAVEGHEATE DE
COMISIA NATIONALA A VALORILOR MOBILIARE**

CUPRINS**PAGINA**

BILANT	1 - 3
CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE	4 - 5
DATE INFORMATIVE	6 - 12
SITUATIA ACTIVEI IMOBILIZATE	13 - 15
SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALULUI PROPRIU	16 - 17
SITUATIA FLUXURILOR DE NUMERAR	18
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE	19 - 58

JUDETUL: DOLJ
 UNITATEA: SOCIETATEA DE INVESTITII
 FINANCIARE OLTENIA S.A.
 ADRESA: CRAIOVA, STRADA TUFANELE, NR. 1
 TELEFONUL: 0251-419335 FAXUL: 0251-419340
 NUMARUL DIN REGISTRUL COMERTULUI:
 J16/1210/1993

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

BILANT
la data de 31/12/2014

10		lei	
A	Nr. rd.	Sold	
		Inceputul exercitiului financiar	Sfarsitul exercitiului financiar
B	1	2	
A. ACTIVE IMOBILIZATE			
I. IMOBILIZARI NECORPORALE			
1. Cheltuieli de constituire (ct. 201 - 2801)	01	0	0
2. Cheltuieli de dezvoltare (ct. 203 - 2803 - 2903)	02	0	0
3. Concesiuni, brevete, licente, marci comerciale, drepturi si valori similare si alte imobilizari necorporale (ct. 205 + 208 - 2805 - 2808 - 2905 - 2908)	03	525	292
4. Fondul comercial (ct. 2071 - 2807 - 2907)	04	0	0
5. Avansuri si imobilizari necorporale in curs de executie (ct. 233 + 234 - 2933)	05	0	0
TOTAL (rd. 01 la 05)	06	525	292
II. IMOBILIZARI CORPORALE			
1. Terenuri si constructii (ct. 211 + 212 - 2811 - 2812 - 2911 - 2912)	07	13.141.483	12.843.320
2. Instalatii tehnice si masini (ct. 213 - 2813 - 2913)	08	143.860	66.689
3. Alte instalatii, utilaje si mobilier (ct. 214 - 2814 - 2914)	09	63.972	72.292
4. Avansuri si imobilizari corporale in curs (ct. 231 + 232 - 2931)	10	0	0
TOTAL (rd. 07 la 10)	11	13.349.315	12.982.301
III. IMOBILIZARI FINANCIARE			
1. Actiuni detinute la entitati afiliate (ct. 261 - 2961)	12	79.431.968	113.158.846
2. Imprumuturi acordate entitatilor afiliate (ct. 2671 + 2672 - 2965)	13	0	0
3. Interese de participare (ct. 263 - 2963)	14	0	0
4. Imprumuturi acordate entitatilor de care compania este legata prin interese de participare (ct. 2675 + 2676 - 2967)	15	0	0
5. Titluri si alte instrumente financiare detinute ca imobilizari (ct. 262 + 264 + 265 + 266 - 2962 - 2964 - 2966)	16	822.452.395	805.638.934
6. Alte creante (ct. 2673 + 2674 + 2678 + 2679 - 2966 - 2969)	17	767.585	358.327
TOTAL (rd. 12 la 17)	18	902.651.948	919.156.107
ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL (rd. 06 + 11 + 18)	19	916.001.788	932.138.700
B. ACTIVE CIRCULANTE			
I. STOCURI			
1. Materiale consumabile (ct. 302 + 303 + 308 + 351 - 392 - 395)	20	31.297	33.572
2. Servicii in curs de executie (ct. 332 - 394)	21	0	0
3. Avansuri pentru cumparari de stocuri (ct. 4091)	22	0	0
TOTAL (rd. 20 la 22)	23	31.297	33.572
II. CREANTE (Sumele care urmeaza sa fie incasate dupa o perioada mai mare de un an trebuie prezentate separat pentru fiecare element)			
1. Creante comerciale* (ct. 2675* + 2676* + 2678* + 2679* - 2966* - 2969* + 4092 + 411 + 413 + 418 - 491)	24	10.164	19.840
2. Sume de incasat de la entitatile afiliate (ct. 4511 + 4518 - 4951)	25	0	0
3. Sume de incasat din interese de participare (ct. 4521 + 4528 - 4952)	26	0	0
4. Alte creante (ct. 425 + 4282 + 431 + 437 + 4382 + 441 + 4424 + 4428 + 444 + 445 + 446 + 447 + 4482 + 4484 + 4582 + 461 + 473 - 496 + 5187)	27	3.036.334	17.428.439

BILANT
la data de 31/12/2014

5. Creante privind capitalul subscris si nevarsat (ct. 456 - 4953)	28	0	0
TOTAL (rd. 24 la 28)	29	3.046.498	17.448.279
III. INVESTITII FINANCIARE PE TERMEN SCURT			
1. Actiuni detinute la entitati afiliate (ct. 501 - 591)	30	0	0
2. Alte investitii financiare pe termen scurt (ct. 5031 + 5032 + 505 + 5061 + 5062 + 5071 + 5072 + 5081 + 5082 + 5088 + 5089 - 593 - 595 - 596 - 597 - 598 + 5113 + 5114)	31	39.091.517	39.336.729
TOTAL (rd. 30 la 31)	32	39.091.517	39.336.729
IV. CASA SI CONTURI LA BANCI (ct.5112 + 5121 + 5122 + 5123 + 5124 + 5125 + 5311 + 5314 + 5321 + 5322 + 5323 + 5328 + 5411 + 5412 + 542)			
	33	68.377	194.154
ACTIVE CIRCULANTE - TOTAL (rd. 23 + 29 + 32 + 33)	34	42.237.689	57.012.734
C. CHELTUIELI IN AVANS (ct.471)	35	102.895	91.275
D. DATORII CE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA DE UN AN			
1. Imprumuturi din emisiuni de obligatiuni (ct. 1614 + 1615 + 1617 + 1618 + 1681 - 169)	36	0	0
2. Sume datorate institutiilor de credit (ct. 1621 + 1622 + 1624 + 1625 + 1627 + 1682 + 5191 + 5192 + 5198)	37	0	0
3. Avansuri incasate in contul clientilor (ct. 419)	38	0	0
4. Datorii comerciale (ct. 401 + 404 + 408)	39	614.353	2.243.528
5. Efecte de comert de platit (ct. 403 + 405)	40	0	0
6. Sume datorate entitatilor afiliate (ct. 1661 + 1685 + 2691 + 4511 + 4518)	41	0	0
7. Sume datorate privind interesele de participare (ct. 1662 + 1686 + 2692 + 2693 + 4521 + 4528)	42	0	0
8. Alte datorii, inclusiv datorii fiscale si alte datorii pentru asigurarile sociale (ct. 1623 + 1626 + 167 + 1687 + 2698 + 421 + 423 + 424 + 426 + 427 + 4281 + 431 + 437 + 4381 + 441 + 4423 + 4428 + 444 + 446 + 447 + 4481 + 4551 + 4558 + 456 + 457 + 4581 + 462 + 473 + 509 + 5186 + 5193 + 5194 + 5195 + 5196 + 5197)	43	138.292.003	74.490.178
TOTAL (rd. 36 la 43)	44	138.906.356	76.733.706
E. ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd. 34 + 35 - 44 - 60.2)	45	-96.565.772	-19.629.697
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 19+45)	46	819.436.016	912.509.003
G. DATORII CE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA MAI MARE DE UN AN			
1. Imprumuturi din emisiuni de obligatiuni (ct. 1614 + 1615 + 1617 + 1618 + 1681 - 169)	47	0	0
2. Sume datorate institutiilor de credit (ct. 1621 + 1622 + 1624 + 1625 + 1627 + 1682 + 5191 + 5192 + 5198)	48	0	0
3. Avansuri incasate in contul clientilor (ct. 419)	49	0	0
4. Datorii comerciale (ct. 401 + 404 + 408)	50	0	0
5. Efecte de comert de platit (ct. 403 + 405)	51	0	0
6. Sume datorate entitatilor afiliate (ct. 1661 + 1685 + 2691 + 4511 + 4518)	52	0	0
7. Sume datorate privind interesele de participare (ct. 1662 + 1686 + 2692 + 2693 + 4521 + 4528)	53	0	0
8. Alte datorii, inclusiv datorii fiscale si alte datorii pentru asigurarile sociale (ct. 1623 + 1626 + 167 + 1687 + 2698 + 421 + 423 + 424 + 426 + 427 + 4281 + 431 + 437 + 4381 + 441 + 4423 + 4428 + 444 + 446 + 447 + 4481 + 4551 + 4558 + 456 + 457 + 4581 + 462 + 473 + 509 + 5186 + 5193 + 5194 + 5195 + 5196 + 5197)	54	0	0
TOTAL (rd. 47 la 54)	55	0	0
H. PROVIZIOANE			

BILANT
la data de 31/12/2014

1. Provizioane pentru pensii si alte obligatii similare (ct. 1515)	56	0	0
2. Provizioane pentru impozite (ct. 1516)	57	42.046.351	40.210.662
3. Alte provizioane (ct.1511 + 1512 + 1513 + 1514 + 1518)	58	8.211.531	8.211.531
TOTAL PROVIZIOANE (rd. 56 +57 + 58)	59	50.257.882	48.422.193
I. VENITURI IN AVANS (rd. 60.1 + 60.2 +60.3) din care:	60	0	0
1. subventii pentru investitii (ct.475)	60.1	0	0
2. venituri inregistrate in avans (ct.472)	60.2	0	0
3. fond comercial negativ (ct. 2075)	60.3	0	0
J. CAPITAL SI REZERVE			
I. CAPITAL (rd.62 la 63) din care:	61	58.016.571	58.016.571
1. capital subscris nevarsat (ct. 1011)	62	0	0
2. capital subscris varsat (ct. 1012)	63	58.016.571	58.016.571
II. PRIME DE CAPITAL (ct. 104)	64	0	0
III. REZERVE DIN REVALUARE (ct.105)			
Sold C	65	10.631.811	10.268.878
Sold D	66	0	0
IV. REZERVE (rd. 68 - 69 + 70 + 71 + 72 +73 + 74)	67	570.529.391	700.924.932
1. rezerve legale (ct. 1061)	68	11.603.314	11.603.314
2. rezerve constituite din ajustarile pentru pierderi de valoare a imobilizarilor financiare (ct. 1062 sold debitor)	69	42.421.278	22.320.502
3. rezerve statutare sau contractuale (ct. 1063)	70	6.178.721	6.178.721
4. rezerve constituite din valoarea imobilizarilor financiare dobindite cu titlu gratuit (ct. 1065)	71	116.551.089	106.685.985
5. rezerve de reevaluarea la valoarea justa (ct. 1066)**	72	0	0
6. rezerve reprezentind surplus realizat din rezerve de reevaluare (ct. 1067)	73	5.366.784	5.686.577
7. alte rezerve (ct. 1068)	74	473.250.761	593.090.837
Actiuni proprii (ct. 109)	75	0	0
Castiguri legate de instrumentele de capitaluri proprii (ct. 141)	76	0	0
Pierderi legate de instrumentele de capitaluri proprii (ct. 149)	77	0	0
V. REZULTATUL REPORTAT (ct.117)			
Sold C	78	299	299
Sold D	79	0	0
VI. REZULTATUL EXERCITIULUI FINANCIAR (ct.121)			
Sold C	80	130.000.062	94.876.130
Sold D	81	0	0
Repartizarea profitului (ct.129)	82	0	0
TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd. 61 + 64 + 65 - 66 + 67 - 75 + 76 - 77 + 78 - 79 + 80 - 81 - 82)	83	769.178.134	864.086.810

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

** Acest cont apare numai in situatiile financiare anuale consolidate

ADMINISTRATOR,

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

Semnatura

Numele si prenumele: jr. Anina Radu

Semnatura

Stampila unitatii




INTOCMIT,

Numele si prenumele: ec. Elena Sichigea

Calitatea: Director Economic

Semnatura



CONT DE PROFIT SI PIERDERE

31/12/2014

20		lei		
	DENUMIREA INDICATORILOR	Nr. rd.	Exercitiului financiar	
			Precedent	Curent
	A	B	1	2
A.	VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTA - TOTAL (rd. 02 la 11)	01	394.804.507	263.293.213
	Venituri din imobilizari financiare (ct. 761)	02	35.716.104	38.201.968
	Venituri din investitii financiare pe termen scurt (ct. 762)	03	0	0
	Venituri din creante imobilizate (ct. 763)	04	0	0
	Venituri din investitii financiare cedate (ct. 7585 + 764)	05	346.610.172	211.812.858
	Venituri din servicii prestate (ct.704)	06	0	0
	Venituri din provizioane, creante reactivate si debitori diversi (ct. 754 + 781 + 786)	07	9.602.625	9.541.526
	Venituri din diferenta de curs valutar (ct.765)	08	659.286	691.088
	Venituri din dobanzi (ct. 766)	09	1.180.840	469.278
	Venituri din productia imobilizata (ct.721 + 722)	10	0	0
	Alte venituri din activitatea curenta (ct.705 + 706 + 708 + 741 + 7581 +7582 +7583 +7584 +7588 + 767 + 768 + 7815)	11	1.035.480	2.576.495
B.	CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTA - TOTAL (rd. 13 la 20)	12	237.788.531	150.125.366
	Pierderi aferente creantelor legate de participatii (ct. 663)	13	0	0
	Cheltuieli privind investitiile financiare cedate(ct. 6585+664)	14	196.605.300	129.088.212
	Cheltuieli din diferente de curs valutar (ct. 665)	15	778.331	178.198
	Cheltuieli privind dobinzile (ct. 666)	16	0	0
	Cheltuieli privind comisiunile si onorariile (ct. 622)	17	1.716.564	1.353.709
	Cheltuieli cu serviciile bancare si asimilate (ct. 627)	18	24.542	22.522
	Amortizari provizioane, pierderi din creante si debitori diversi (ct. 654 + 681 + 686)	19	22.963.708	5.540.206
	Alte cheltuieli din activitatea curenta (rd. 21+ 22 + 23 + 26 + 27)	20	15.700.086	13.942.519
	a. Cheltuieli cu materiale (ct. 602 + 603 + 604)	21	286.500	239.867
	b. Cheltuieli privind energia si apa (ct. 605)	22	144.206	150.088
	c. Cheltuieli cu personalul din care: (rd. 24 + 25)	23	11.965.869	11.045.265
	c1. Salarii (ct. 621 + 641 + 642 + 643 + 644)	24	9.689.458	9.399.771
	c2. Cheltuieli privind asigurarile si protectia sociala (ct. 645)	25	2.276.411	1.645.494
	d. Cheltuieli privind prestatiile externe (ct. 611 + 612 + 613 + 614 + 623 + 624 + 625 + 626 + 628 + 6581 + 6582 + 6583 + 6588 + 667 + 668)	26	1.378.959	538.479
	e. Cheltuieli cu alte impozite taxe si varsaminte asimilate (ct. 635)	27	1.924.552	1.968.820
C.	REZULTATUL CURENT:			
	- Profit (rd. 01 - 12)	28	157.015.976	113.167.847
	- Pierdere (rd. 12 - 01)	29	0	0

CONT DE PROFIT SI PIERDERE

31/12/2014

D.	VENITURI DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARA (ct. 771)	30	0	0
E.	CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARA (ct. 671)	31	0	0
F.	REZULTATUL EXTRAORDINAR:			
	- Profit (rd. 30 - 31)	32	0	0
	- Pierdere (rd. 31 - 30)	33	0	0
	TOTAL VENITURI (rd. 01 + 30)	34	394.804.507	263.293.213
	TOTAL CHELTUIELI (rd. 12 + 31)	35	237.788.531	150.125.366
G.	REZULTATUL BRUT:			
	- Profit (rd. 34 - 35)	36	157.015.976	113.167.847
	- Pierdere (rd. 35 - 34)	37	0	0
	Impozit pe profit			
	- Cheltuieli cu impozitul pe profit (ct. 691)	38	27.015.914	18.291.717
	- Alte cheltuieli cu impozite care nu apar in elementele de mai sus (ct. 698)	39	0	0
H.	REZULTATUL EXERCITIULUI FINANCIAR:			
	- Profit (rd. 36 – 38 - 39)	40	130.000.062	94.876.130
	- Pierdere (rd. 37 + 38 + 39) sau (rd. 38 + 39 - 36)	41	0	0

ADMINISTRATOR,

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

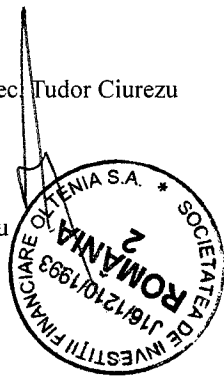
Semnatura

Numele si prenumele: jr. Anina Radu

Semnatura

Stampila unitatii

Radu



INTOCMIT,

Numele si prenumele: ec. Elena Sichigea

Calitatea: Director Economic

Semnatura

Sichigea

DATE INFORMATIVE

31/12/2014

30				lei
I. Date privind rezultatul înregistrat		Nr. rd.	Număr unități	Sume
A		B	1	2
Unitati care au înregistrat profit		01	1	94.876.130
Unitati care au înregistrat pierdere		02		
Unitati care nu au înregistrat nici profit, nici pierdere		03		

II. Date privind platile restante		Nr. rd.	Total (col. 2+3)	din care:	
A		B	1	2	3
				pentru activitatea curentă	pentru activitatea de investitii
Plăți restante – total (rd. 05 + 09 + 15 la 19 + 23), din care:		04			
Furnizori restanți – total (rd. 06 la 08), din care:		05			
- peste 30 de zile		06			
- peste 90 de zile		07			
- peste 1 an		08			
Obligații restante față de bugetul asigurărilor sociale – total (rd. 10 la 14), din care:		09			
- Contribuții pentru asigurări sociale de stat datorate de angajatori, salariați și alte persoane asimilate		10			
- Contribuții pentru fondul asigurărilor sociale de sănătate		11			
- Contribuția pentru pensia suplimentară		12			
- Contribuții pentru bugetul asigurărilor pentru șomaj		13			
- Alte datorii sociale		14			
Obligații restante față de bugetele fondurilor speciale și alte fonduri		15			
Obligații restante față de alți creditori		16			
Impozite și taxe neplătite la termenul stabilit la bugetul de stat		17			
Impozite și taxe neplătite la termenul stabilit la bugetele locale		18			
Credite bancare nerambursate la scadență – total (rd. 20 la 22), din care:		19			
- restante după 30 de zile		20			
- restante după 90 de zile		21			
- restante după 1 an		22			
Dobânzi restante		23			

III. Numar mediu salariați		Nr. rd.	Sfârșitul exercițiului financiar precedent	Sfârșitul exercițiului financiar curent
A		B	1	2
Numar mediu salariați		24	58	50
Numar efectiv de salariați existenți la sfarsitul perioadei, respectiv la data de 31 decembrie 2014		25	51	51

IV. Dobânzi, dividende și redevențe plătite în cursul exercitiului financiar. Subvenții încasate și creanțe restante		Nr. rd.	Sume
A		B	1
Venituri brute din dobânzi plătite către persoanele fizice nerezidente, din care:		26	
- impozitul datorat la bugetul de stat		27	
Venituri brute din dobânzi plătite către persoanele fizice nerezidente din statele membre ale Uniunii Europene, din care:		28	
- impozitul datorat la bugetul de stat		29	
Venituri brute din dobânzi plătite către persoane juridice asociate*) nerezidente, din care:		30	

DATE INFORMATIVE

31/12/2014

- impozitul datorat la bugetul de stat	31	
Venituri brute din dobânzi plătite către persoane juridice afiliate nerezidente, din care:	32	
- impozitul datorat la bugetul de stat	33	
- venituri brute din dobânzi plătite către persoane juridice asociate nerezidente	34	
Venituri brute din dobânzi plătite către persoane juridice asociate*) nerezidente din statele membre ale Uniunii Europene, din care:	35	
- impozitul datorat la bugetul de stat	36	
Venituri brute din dobânzi plătite către persoane juridice afiliate nerezidente din statele membre ale Uniunii Europene, din care:	37	
- impozitul datorat la bugetul de stat	38	
- venituri brute din dobânzi plătite către persoane juridice asociate nerezidente din statele membre ale Uniunii Europene	39	
Venituri brute din dividende plătite către persoane nerezidente, din care:	40	11.428.346
- impozitul datorat la bugetul de stat	41	1.571.161
Venituri brute din dividende plătite către persoane juridice nerezidente, potrivit prevederilor art. 117, lit.h) din Legea nr. 571/2003 privind Codul fiscal, cu modificările și completările ulterioare, din care:	42	
- impozitul datorat la bugetul de stat	43	
Venituri brute din redevențe plătite către persoane juridice asociate*) nerezidente din statele membre ale Uniunii Europene, din care:	44	
- impozitul datorat la bugetul de stat	45	
Venituri brute din redevențe plătite către persoane juridice afiliate nerezidente din statele membre ale Uniunii Europene, din care:	46	
- impozitul datorat la bugetul de stat	47	
- venituri brute din redevențe plătite către persoane juridice asociate nerezidente din statele membre ale Uniunii Europene	48	
Venituri brute din redevențe plătite către persoane juridice nerezidente, din care:	49	
- impozitul datorat la bugetul de stat	50	
Redevențe plătite în cursul perioadei de raportare pentru bunurile din domeniul public, primite în concesiune, din care:	51	
- redevențe pentru bunurile din domeniul public plătite la bugetul de stat	52	
Redevență minieră plătită la bugetul de stat	53	
Redevență petrolieră plătită la bugetul de stat	54	
Chirii plătite în cursul exercițiului financiar pentru terenuri	55	
Venituri brute din servicii plătite către persoane nerezidente, din care:	56	
- impozitul datorat la bugetul de stat	57	
Venituri brute din servicii plătite către persoane nerezidente din statele membre ale Uniunii Europene, din care:	58	
- impozitul datorat la bugetul de stat	59	
Subvenții încasate în cursul perioadei de raportare, din care:	60	
- subvenții încasate în cursul perioadei de raportare aferente activelor	61	
- subvenții aferente veniturilor, din care:	62	
- subvenții pentru stimularea ocupării forței de muncă**)	63	
Creanțe restante, care nu au fost încasate la termenele prevăzute în contractele comerciale și/sau în actele normative în vigoare, din care:	64	

DATE INFORMATIVE

31/12/2014

- creanțe restante de la entități din sectorul majoritar sau integral de stat	65	
- creanțe restante de la entități din sectorul privat	66	

V. Tichete de masa	Nr. rd.	Sume
A	B	1
Contravaloarea tichetelor de masa acordate salariatilor	67	

VI. Cheltuieli efectuate pentru activitatea de cercetare-dezvoltare ***)	Nr. rd.	Sfârșitul exercițiului financiar precedent	Sfârșitul exercițiului financiar curent
A	B	1	2
Cheltuieli de cercetare - dezvoltare, din care:	68		
- din fonduri publice	69		
- din fonduri private	70		
VII. Cheltuieli de inovare ****)	Nr. rd.	Sfârșitul exercițiului financiar precedent	Sfârșitul exercițiului financiar curent
A	B	1	2
Cheltuieli de inovare – total (rd. 72 la 74)	71		
- cheltuieli de inovare finalizate în cursul perioadei	72		
- cheltuieli de inovare în curs de finalizare în cursul perioadei	73		
- cheltuieli de inovare abandonate în cursul perioadei	74		
VIII. Alte informații	Nr. rd.	Sfârșitul exercițiului financiar precedent	Sfârșitul exercițiului financiar curent
A	B	1	2
Avansuri acordate pentru imobilizări necorporale (ct. 234)	75		
Avansuri acordate pentru imobilizări corporale (ct. 232)	76		
Imobilizări financiare, în sume brute (rd. 78 + 87), din care:	77	963.268.323	955.143.981
Acțiuni deținute la entitățile afiliate, interese de participare, alte titluri imobilizate și obligațiuni, în sume brute (rd. 79 la 86), din care:	78	962.500.738	954.785.654
- acțiuni cotate emise de rezidenți	79	754.505.385	748.631.937
- acțiuni necotate emise de rezidenți	80	205.192.780	203.456.144
- părți sociale emise de rezidenți	81	105.000	
- obligațiuni emise de rezidenți	82		
- acțiuni emise de organisme de plasament colectiv rezidente	83		
- unități de fond emise de organisme de plasament colectiv	84	2.697.573	2.697.573
- acțiuni și părți sociale emise de nerezidenți	85		
- obligațiuni emise de nerezidenți	86		
Creanțe imobilizate, în sume brute (rd. 88 + 89), din care:	87	767.585	358.327
- creanțe imobilizate în lei și exprimate în lei, a căror decontare se face în funcție de cursul unei valute (din ct. 267)	88	767.585	358.327
- creanțe imobilizate în valută (din ct. 267)	89		
Creanțe comerciale, avansuri acordate furnizorilor și alte conturi asimilate, în sume brute (ct. 4092 + 411 + 413 + 418), din care:	90	15.063	19.840
- 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)	91		
Creanțe comerciale neîncasate la termenul stabilit (din ct. 4092 + din ct. 411 + din ct. 413)	92	4.899	
Creanțe în legătură cu personalul și conturi asimilate (ct. 425 + 4282)	93	1.645	2.058
Creanțe în legătură cu bugetul asigurărilor sociale și bugetul statului (ct. 431 + 437 + 4382 + 441 + 4424 + 4428 + 444 + 445 + 446 + 447 + 4482), (rd. 95 la 99), din care:	94	3.002.002	17.002.002
- creanțe în legătură cu bugetul asigurărilor sociale (ct.431+437+4382)	95	2.400.000	2.400.000

DATE INFORMATIVE

31/12/2014

- creanțe fiscale în legătură cu bugetul statului (ct. 441 + 4424 + 4428 + 444 + 446)	96		
- subvenții de încasat (ct. 445)	97		
- fonduri speciale - taxe și vărsăminte asimilate (ct. 447)	98		
- alte creanțe în legătură cu bugetul statului (ct. 4482)	99	602.002	14.602.002
Creanțele entității în relațiile cu entitățile afiliate (ct. 451)	100		
Creanțe în legătură cu bugetul asigurărilor sociale și bugetul statului neîncasate la termenul stabilit (din ct.431 + din ct.437 + din ct.4382 + din ct.441 + din ct.4424 + din ct.4428 + din ct.444 + din ct.445 + din ct.446 + din ct.447 + din ct.4482)	101		
Alte creanțe (ct. 452 + 456 + 4582 + 461 + 471 + 473), din care:	102	1.247.727	1.620.981
- decontări privind interesele de participare, decontări cu acționarii/asociații privind capitalul, decontări din operații în participație (ct. 452 + 456 + 4582)	103		
- 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)	104	613.723	961.494
- sumele preluate din contul 542 "Avansuri de trezorerie" reprezentând avansurile de trezorerie, acordate potrivit legii și nedecontate până la data de raportare (din ct.461)	105		
Dobânzi de încasat (ct. 5187), din care:	106	312	77
- de la nerezidenți	107		
Valoarea împrumuturilor acordate altor entități	108		
Investiții pe termen scurt, în sume brute (ct. 501 + 503+505 + 506 + 507+din ct. 508), (rd. 110 la 118), din care:	109	39.091.517	39.336.729
- acțiuni cotate emise de rezidenți	110		
- acțiuni necotate emise de rezidenți	111		
- părți sociale emise de rezidenți	112		
- obligațiuni emise de rezidenți	113		
- acțiuni emise de organismele de plasament colectiv rezidente	114		
- unități de fond emise de organismele de plasament colectiv	115		
- acțiuni emise de nerezidenți	116		
- obligațiuni emise de nerezidenți	117		
- depozite bancare pe termen scurt	118	39.091.517	39.336.729
Alte valori de încasat (ct. 5113 + 5114)	119		
Casa în lei și în valută (rd. 121 + 122), din care:	120	6.019	7.081
- în lei (ct. 5311)	121	6.019	7.081
- în valută (ct. 5314)	122		
Conturi curente la bănci în lei și în valută (rd.124+126):	123	13.059	170.135
- în lei (ct. 5121), din care:	124	12.888	21.657
- conturi curente în lei deschise la bănci nerezidente	125		
- în valută (ct. 5124), din care:	126	171	148.478
- conturi curente în valută deschise la bănci nerezidente	127		
Alte conturi curente la bănci și acreditive (rd. 129+ 130), din care:	128		
- sume în curs de decontare, acreditive și alte valori de încasat, în lei (ct. 5112 + 5125 + 5411)	129		
- sume în curs de decontare și acreditive în valută (din ct. 5125 + 5412)	130		
Datorii (rd. 132 + 135 + 138 + 141 + 144 + 147 + 150 + 153 + 156 + 159 + 162 + 163 + 167 + 169 + 170 + 175 + 176 + 177 + 183), din care:	131	138.906.356	76.733.706
Împrumuturi din emisiuni de obligațiuni , în sume brute (ct. 161), (rd. 133 + 134), din care:	132		
- în lei	133		
- în valută	134		

DATE INFORMATIVE

31/12/2014

Dobânzi aferente împrumuturilor din emisiuni de obligațiuni, în sume brute(ct. 1681), (rd. 136 + 137), din care:	135		
- în lei	136		
- în valută	137		
Credite bancare interne pe termen scurt (ct. 5191 + 5192 + 5197), (rd. 139 + 140), din care:	138		
- în lei	139		
- în valută	140		
Dobânzile aferente creditelor bancare interne pe termen scurt (din ct. 5198), (rd. 142+143), din care:	141		
- în lei	142		
- în valută	143		
Credite bancare externe pe termen scurt (ct. 5193 + 5194 + 5195), (rd. 145 + 146), din care:	144		
- în lei	145		
- în valută	146		
Dobânzi aferente creditelor bancare externe pe termen scurt (din ct. 5198), (rd. 148 + 149), din care:	147		
- în lei	148		
- în valută	149		
Credite bancare pe termen lung (ct. 1621 + 1622 + 1627), (rd. 151 + 152), din care:	150		
- în lei	151		
- în valută	152		
Dobânzi aferente creditelor bancare pe termen lung (din ct. 1682), (rd. 154 + 155), din care:	153		
- în lei	154		
- în valută	155		
Credite bancare externe pe termen lung (ct. 1623 + 1624 + 1625), (rd. 157 + 158), din care:	156		
- în lei	157		
- în valută	158		
Dobânzi aferente creditelor bancare externe pe termen lung (din ct. 1682), (rd. 160 + 161), din care:	159		
- în lei	160		
- în valută	161		
Credite de la trezoreria statului și dobânzi aferente (ct. 1626 + din ct. 1682)	162		
Alte împrumuturi și dobânzile aferente (ct. 166 + 167 + 1685 + 1686 + 1687), (rd. 164 + 165), din care:	163	14.590	14.651
- în lei și exprimate în lei, a căror decontare se face în funcție de cursul unei valute	164	14.590	14.651
- în valută	165		
Valoarea concesiunilor primite (din ct. 167)	166		
Datorii comerciale, avansuri primite de la clienți și alte conturi asimilate, în sume brute (ct. 401 + 403 + 404 + 405 + 408 + 419), din care:	167	614.353	2.243.528
- 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)	168		
Datorii în legătură cu personalul și conturi asimilate (ct. 421 + 423 + 424 + 426 + 427 + 4281)	169	1.483.944	1.446.258
Datorii în legătură cu bugetul asigurărilor sociale și bugetul statului (ct. 431 + 437 + 4381 + 441 + 4423 + 4428 + 444 + 446 + 447 + 4481), (rd. 171 la 174), din care:	170	8.836.041	7.061.860

DATE INFORMATIVE

31/12/2014

- datorii în legătură cu bugetul asigurărilor sociale (ct. 431 + 437 + 4381)	171	238.266	195.101
- datorii fiscale în legătură cu bugetul statului (ct. 441 + 4423 + 4428 + 444 + 446)	172	8.460.142	6.733.798
- fonduri speciale - taxe și vărsăminte asimilate (ct. 447)	173	137.633	132.961
- alte datorii în legătură cu bugetul statului (ct. 4481)	174		
Datoriile entității în relațiile cu entitățile afiliate (ct. 451)	175		
Sume datorate acționarilor/asociațiilor (ct. 455)	176		
Alte datorii (ct. 452 + 456 + 457 + 4581 + 462 + 472 + 473 + 269 + 509), din care:	177	127.957.428	65.967.409
- decontări privind interesele de participare, decontări cu acționarii/asociații privind capitalul, decontări din operații în participație (ct. 452 + 456 + 457 + 4581)	178	127.558.764	65.967.399
- alte datorii în legătură cu persoanele fizice și persoanele juridice, altele decât datoriile în legătură cu instituțiile publice (instituțiile statului) ¹⁾ (din ct. 462 + din ct.472 + din ct.473)	179	4	10
- subvenții nereluate la venituri (din ct. 472)	180		
- vărsăminte de efectuat pentru imobilizări financiare și investiții pe termen scurt (ct. 269 + 509)	181	398.660	
- venituri în avans aferente activelor primite prin transfer de la clienți (ct. 478)	182		
Dobânzi de plătit (ct. 5186)	183		
Valoarea împrumuturilor primite de la alte entități	184		
Capital subscris vărsat (ct. 1012), (rd. 186 la 189), din care:	185	58.016.571	58.016.571
- acțiuni cotate	186	58.016.571	58.016.571
- acțiuni necotate	187		
- părți sociale	188		
- capital subscris vărsat de nerezidenți (din ct. 1012)	189		
Brevete și licențe (din ct. 205)	190		
IX. Capital social varsat	Nr. rd.	Sfârșitul exercițiului financiar precedent	Sfârșitul exercițiului financiar curent
A	B	1	2
		Suma	%
		(1)	(2)
Capital social vărsat (ct.1012) ²⁾ (rd.192 + 195 + 199 la 201)	191	58.016.571	58.016.571
- deținut de instituții publice, din care:	192	104	104
- deținut de instituții publice de subordonare centrală	193	6	6
- deținut de instituții publice de subordonare locală	194	98	98
- deținut de societăți comerciale cu capital de stat, din care:	195		
- cu capital integral de stat	196		
- cu capital majoritar de stat	197		
- cu capital minoritar de stat	198		
- deținut de societăți comerciale cu capital privat	199	29.049.527	50,07
- deținut de persoane fizice	200	28.966.940	49,93
- deținut de alte entități	201		
X. Informatii privind cheltuielile cu colaboratorii	Nr. rd.	Sfârșitul exercițiului financiar precedent	Sfârșitul exercițiului financiar curent
A	B	1	2
Cheltuieli cu colaboratorii (ct. 621)	202	1.125.793	855.090
XI. Informatii privind bunurile din domeniu public al statului	Nr. rd.	Sfârșitul exercițiului financiar precedent	Sfârșitul exercițiului financiar curent
Valoarea bunurilor din domeniul public al statului aflate în administrare	204		
Valoarea bunurilor din domeniul public al statului aflate în concesiune	205		
Valoarea bunurilor din domeniul public al statului închiriate	206		

DATE INFORMATIVE

31/12/2014

XII. Dividende/vărsăminte cuvenite bugetului de stat sau local, de repartizat din profitul exercițiului financiar de raportare de către entitățile cu capital majoritar de stat, din care:	207		
- către instituții publice centrale	208		
- către instituții publice locale	209		
- către alți acționari la care statul/unitățile administrativ teritoriale/instituțiile publice dețin direct/indirect acțiuni sau participații, indiferent de ponderea acestora	210		
XIII. Dividende/vărsăminte cuvenite bugetului de stat sau local, virate în perioada de raportare din profitul entităților cu capital majoritar de stat, din care:	211		
- dividende/vărsăminte din profitul exercițiului financiar al anului precedent, din care virate:	212		
- către instituțiile publice centrale	213		
- către instituții publice locale	214		
- către alți acționari la care statul/unitățile administrativ teritoriale/instituțiilor publice dețin direct/indirect acțiuni sau participații, indiferent de ponderea acestora	215		
- dividende/vărsăminte din profitul exercițiilor financiare anterioare anului precedent	216		
XIV. Creanțe preluate prin cesionare de la persoane juridice *****)	Nr. rd.	Sfârșitul exercițiului financiar precedent	Sfârșitul exercițiului financiar curent
	A	B	Sume
Creanțe preluate prin cesionare de la persoanele juridice (la valoarea nominală), din care:	217		
- creanțe preluate prin cesionare de la persoane juridice afiliate, din care:	218		
- creanțe preluate prin cesionare de la persoane juridice asociate	219		
Creanțe preluate prin cesionare de la persoanele juridice (la cost de achiziție), din care:	220		
- creanțe preluate prin cesionare de la persoane juridice afiliate, din care:	221		
- creanțe preluate prin cesionare de la persoane juridice asociate	222		

*) Pentru statutul de „persoane juridice asociate” se vor avea în vedere prevederile art. 124^a20, lit. b) din Legea nr. 571/2003 privind Codul fiscal, cu modificările și completările ulterioare.

**) Subvenții pentru stimularea ocupării forței de muncă (transferuri de la bugetul statului către angajator), reprezintă sumele acordate angajatorilor pentru plata absolenților instituțiilor de învățământ, stimularea șomerilor care se încadrează în muncă înainte de expirarea perioadei de șomaj, stimularea angajatorilor care încadrează în muncă pe perioadă nedeterminată șomeri în vârstă de peste 45 de ani. Șomeri întreținători unici de familie sau șomeri care în termen de 3 ani de la data angajării îndeplinesc condițiile pentru a solicita pensia anticipată parțială sau de acordare a pensiei pentru limită de vârstă, ori pentru alte situații prevăzute prin legislația în vigoare privind sistemul asigurărilor pentru șomaj și stimularea ocupării forței de muncă.

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

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

*****) Pentru creanțele preluate prin cesionare de la persoane juridice se vor completa atât valoarea nominală a acestora, cât și costul lor de achiziție.

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

2) La rândurile 192-201, col. (2), se va înscrie procentul corespunzător capitalului social deținut în totalul capitalului subscris vărsat, înscris la rândul 191.

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

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

SITUATIA ACTIVELOR IMOBILIZATE

la data de 31.12.2014

Elemente de immobilizari	Nr. rd.	Sold initial	Cresteri	Reduceri		Sold final (5 = 1 + 2 - 3)
				Total	din care: dezmembrari si casari	
A	B	1(1)	2(2)	3(3)	4(4)	5(5)
IMOBILIZARI NECORPORALE						
Cheltuieli de constituire si de cercetare-dezvoltare (ct. 201 + 203)	01	0	0	0		0
Alte immobilizari (ct. 205 + 207 + 208)	02	39.533	623	1.377		38.779
Avansuri si immobilizari necorporale in curs (ct. 233)	03	0	0	0		0
TOTAL (rd. 01 la 03)	04	39.533	623	1.377		38.779
IMOBILIZARI CORPORALE						
Terenuri (ct. 211)	05	2.005.163	115.260	0		2.120.423
Constructii (ct. 212)	06	11.593.979	0	0		11.593.979
Instalatii tehnice si masini (ct. 213)	07	2.500.746	19.528	26.518	17.711	2.493.756
Alte instalatii, utilaje si mobilier (ct. 214)	08	183.360	30.112	10.123	10.123	203.349
Avansuri si immobilizari corporale in curs (ct. 231)	09	0	0	0		0
TOTAL (rd. 05 la 09)	10	16.283.248	164.900	36.641	27.834	16.411.507
IMOBILIZARI FINANCIARE (ct. 261 + 262 + 263 + 264 + 265 + 266 + 267)	11	963.268.323	138.667.381	146.791.723		955.143.981
ACTIVE IMOBILIZATE- TOTAL (rd. 04 + 10 + 11)	12	979.591.104	138.832.904	146.829.741	27.834	971.594.267

SITUATIA AMORTIZARII ACTIVELOR IMOBILIZATE

40						lei
Elemente de immobilizari	Nr. rd.	Sold initial	Amortizare in cursul anului	Amortizare aferenta imobilizarilor scoase din evidenta	Amortizare la sfarsitul anului (9=6+7-8)	
A	B	6(1)	7(2)	8(3)	9(4)	
IMOBILIZARI NECORPORALE						
Cheltuieli de constituire si de cercetare-dezvoltare (ct. 2801 + 2803)	13	0	0	0	0	0
Alte immobilizari (ct. 2805 + 2807 + 2808)	14	39.008	856	1.377	38.487	38.487
TOTAL (rd. 13 + 14)	15	39.008	856	1.377	38.487	38.487
Terenuri (ct. 2811)	16	0	0	0	0	0
Constructii (ct. 2812)	17	457.659	413.423	0	871.082	871.082
Instalatii tehnice si masini (ct. 2813)	18	2.356.886	96.699	26.518	2.427.067	2.427.067
Alte immobilizari corporale (ct. 2814)	19	119.388	21.792	10.123	131.057	131.057
TOTAL (rd. 16 la 19)	20	2.933.933	531.914	36.641	3.429.206	3.429.206
AMORTIZARI -TOTAL (rd. 15 + 20)	21	2.972.941	532.770	38.018	3.467.693	3.467.693

SITUATIA AJUSTARILOR PENTRU DEPRECIERE

40						lei
Elemente de imobilizari	Nr. rd.	Sold initial	Ajustari constituite in cursul anului	Ajustari reluate la venituri	Sold final (13 = 10 + 11 - 12)	
A	B	10(1)	11(2)	12(3)	13(4)	
IMOBILIZARI NECORPORALE						
Cheltuieli de constituire si dezvoltare (ct. 2903)	22	0	0	0	0	
Alte imobilizari (ct. 2905+2907+2908)	23	0	0	0	0	
Imobilizari necorporale in curs (ct.2933)	24	0	0	0	0	
TOTAL (rd. 22 la 24)	25	0	0	0	0	
IMOBILIZARI CORPORALE						
Terenuri (ct. 2911)	26	0	0	0	0	
Constructii (ct. 2912)	27	0	0	0	0	
Instalatii tehnice si masini (ct. 2913)	28	0	0	0	0	
Alte instalatii, utilaje si mobilier (ct. 2914)	29	0	0	0	0	
Avansuri si imobilizari corporale in curs (ct. 2931)	30	0	0	0	0	
TOTAL (rd.26 la 30)	31	0	0	0	0	
IMOBILIZARI FINANCIARE (ct.296)	32	60.616.375	3.184.386	27.812.887	35.987.874	
AJUSTARI PENTRU DEPRECIERE – TOTAL (rd. 25 + 31 + 32)	33	60.616.375	3.184.386	27.812.887	35.987.874	

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

SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALULUI PROPRIU LA DATA DE 31/12/2014

	Denumirea elementului	Sold la inceputul exercitiului financiar	CRESTERI		REDUCERI		Sold la sfarsitul exercitiului financiar
			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	10.631.811			362.933	362.933	10.268.878
4	Rezerve legale	11.603.314					11.603.314
5	Rezerve constituite din ajustarile pentru pierderi de valoare a imobilizarilor financiare (sold D)	(42.421.278)	(3.184.386)		(23.285.162)		(22.320.502)
6	Rezerve statutare sau contractuale	6.178.721					6.178.721
7	Rezeve constituite din valoarea imobilizarilor financiare dobandite cu titlu gratuit	116.551.089	8.226.346		18.091.450		106.685.985
8	Rezerve reprezentand surplusul realizat din rezerve din reevaluare	5.366.784	362.933	362.933	43.140		5.686.577
9	Alte rezerve	473.250.761	119.840.315	37.173.548	239		593.090.837
10	Actiuni proprii						
11	Castiguri legate de instrumentele de capitaluiri proprii						
12	Pierderi legate de instumentele de capitaluri proprii						
13	Rezultatul reportat reprezentand profitul nerepartizat sau pierderea neacoperita	Sold C	130.000.062	130.000.062	130.000.062	37.173.548	
		Sold D					
14	Rezultatul reportat provenit din adoptarea pentru prima data a IAS mai putin IAS 29	Sold C	299				299
		Sold D					
15	Rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor contabile	Sold C					
		Sold D					
16	Rezultatul reportat provenit din trecerea la aplicarea Reglementarilor contabile conforme cu Directiva a patra a Comunitatilor Economice Europene	Sold C					
		Sold D					
17	Rezultatul exercitiului financiar	Sold C	130.000.062	94.876.130	130.000.062	130.000.062	94.876.130
		Sold D					
18	Repartizarea profitului						
19	Total capitaluri proprii	769.178.134	350.121.400	167.536.543	255.212.724	167.536.543	864.086.810

ADMINISTRATOR,

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

Semnatura

Numele si prenumele: jr. Anina Radu

Semnatura

Stampila unitatii

Radu



INTOCMIT,

Numele si prenumele: ec. Elena Sichigea

Calitatea: Director Economic

Semnatura

SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALULUI PROPRIU LA DATA DE 31/12/2014 (continuare)

Informații cu privire la situația modificărilor capitalului propriu.

Capitalurile proprii au fost influențate astfel:

	lei	
	2013	2014
* creșteri localizate:		
- rezeve din reevaluare	0	0
- rezerve din evaluarea la valoarea justă a titlurilor de participare deținute la 31.12.2014	(15.419.854)	(3.184.386)
- rezerve constituite din valoarea titlurilor dobândite cu titlu gratuit de la societățile la care se dețin participații	9.524.919	5.471.792
- reîntregirea rezervei constituite pentru titlurile primite cu titlu gratuit, prin anularea provizioanelor pentru impozite (vânzări de titluri)	6.685.907	2.754.554
- alte rezerve, reprezentând surse proprii de finanțare din profitul net (prin transfer)	12.961.152	37.173.548
- rezerve reprezentând surplusul realizat din rezerve din reevaluare (prin transfer), respectiv diferența dintre amortizarea calculată pe baza costului inițial și amortizarea calculată la valoarea reevaluată, pentru imobilizări corporale	1.048.352	362.933
- rezultatul exercițiului financiar	130.000.062	94.876.130
- reîntregirea rezervelor prin anularea provizioanelor pentru impozite	26.568	0
- alte rezerve – dividende prescrise – Hot. AGA nr. 6/29.04.2014	0	82.666.767
- rezultatul reportat privind profitul nerepartizat	88.382.694	130.000.062
TOTAL CREȘTERI	233.209.800	350.121.400
* reduceri localizate:		
- repartizarea profitului conform Hotărârii Adunării Generale Ordinare a Acționarilor	88.382.694	130.000.062
- rezerve constituite din valoarea titlurilor dobândite cu titlu gratuit, sumă aferentă vânzărilor de titluri	41.786.920	17.215.964
- rezerve constituite din valoarea titlurilor dobândite cu titlu gratuit, sumă aferentă provizioanelor pentru impozite	1.523.987	875.486
- alte rezerve, reprezentând titlurile de participare ieșite din societate (exclusiv vânzarea), respectiv faliment sau reducere valoare nominală	166.049	0
- rezerve din reevaluare (prin transfer), sumă transferată în rezultatul reportat reprezentând surplusul realizat din rezerve din reevaluare, respectiv diferența dintre amortizarea calculată pe baza costului inițial și amortizarea calculată la valoarea reevaluată, pentru mijloace fixe	1.048.352	362.933
- rezerve din reevaluare	0	0
- repartizarea profitului pentru rezerva legală	0	0
- rezerve din evaluarea la valoarea justă a titlurilor de participare deținute la 31.12.2014	(85.838.457)	(23.285.162)
- rezerve reprezentând surplus din reevaluarea imobilizărilor corporale, suma aferentă provizioanelor pentru impozit	43.311	43.140
- alte rezerve, aport în natura la capitalul social, suma aferentă provizioanelor pentru impozite	0	239
- rezultatul reportat privind profitul nerepartizat	88.382.694	130.000.062
TOTAL REDUCERI	135.495.550	255.212.724

SITUATIA FLUXURILOR DE NUMERAR
la data de 31/12/2014

Denumirea elementului	Exercitiul financiar	
	Precedent	Curent
	31.12.2013	31.12.2014
A		
Fluxuri de trezorerie din activitati de exploatare		
Incasari de la clienti	349.016.206	214.737.084
Plati catre furnizori, angajati si alte plati	(17.930.292)	(29.580.664)
Dobanzi platite	0	0
Impozit pe profit platit	(27.899.422)	(20.687.139)
Incasari din asigurarea impotriva cutremurelor	0	0
Numerar net din activitati de exploatare	303.186.492	164.469.281
Fluxuri de numerar din activitati de investitie:		
Plati pentru achizitionarea de actiuni	(280.710.951)	(131.521.511)
Plati pentru achizitionarea de imobilizari corporale	(26.931)	(165.435)
Incasari din vanzarea de imobilizari corporale	759.338	0
Dobanzi incasate	1.177.531	508.846
Dividende incasate	35.716.104	38.206.968
Numerar net din activitati de investitie	(243.084.909)	(92.971.132)
Fluxuri de numerar din activitati de finantare:		
Incasari din emisiunea de actiuni	0	0
Incasari din imprumuturi pe termen lung	0	0
Plata datoriilor aferente leasing-ului financiar	0	0
Dividende platite	(59.787.358)	(71.087.515)
Numerar net din activitati de finantare	(59.787.358)	(71.087.515)
Cresterea neta a trezoreriei si echivalentelor de numerar	314.225	410.634
Numerar si echivalente de numerar la inceputul exercitiului financiar	38.772.996	39.087.221
Numerar si echivalente de numerar la sfarsitul exercitiului financiar	39.087.221	39.497.855

ADMINISTRATOR,

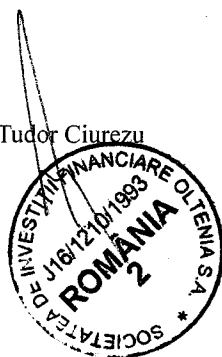
Numele si prenumele: conf. univ.dr.ec. Tudor Ciurezu

Semnatura

Numele si prenumele: jr. Anina Radu

Semnatura

Stampila unitatii

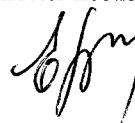



INTOCMIT,

Numele si prenumele: ec. Elena Sichigea

Calitatea: Director Economic

Semnatura



1. ACTIVE IMOBILIZATE

Denumirea elementului de imobilizare		Valoare bruta				Ajustari de valoare (amortizari si ajustari pentru depreciere sau pierdere de valoare)			
		Sold la inceputul exercitiului financiar	Cresteri	Cedari, transferuri si alte reduceri	Sold la sfarsitul exercitiului financiar	Sold la inceputul exercitiului financiar	Ajustari inregistrate in cursul exercitiului financiar	Reduceri sau reluari	Sold la sfarsitul exercitiului financiar
0	1	2	3	4 = 1 + 2 - 3	5	6	7	8 = 5 + 6 - 7	
1 Alte imobilizari necorporale (ct. 201 + 203 + 205 + 207 + 208)	39.533	623	1.377	38.779	39.008	856	1.377	38.487	
2 Avansuri si imobilizari necorporale in curs de executie (ct. 233 + 234 - 2933)	0	0	0	0				0	
3 TOTAL IMOBILIZARI NECORPORALE	39.533	623	1.377	38.779	39.008	856	1.377	38.487	
4 Terenuri (ct. 211)	2.005.163	115.260	0	2.120.423				0	
5 Constructii (ct. 212)	11.593.979	0	0	11.593.979	457.659	413.423		871.082	
6 Echipamente tehnologice (ct. 2131)	624.523	5.000	0	629.523	561.056	23.520		584.576	
7 Aparate si instalatii de masura control si reglare (ct. 2132)	318.389	14.528	26.518	306.399	298.159	13.016	26.518	284.657	
8 Mijloace de transport (ct. 2133)	1.557.834	0	0	1.557.834	1.497.671	60.163		1.557.834	
9 Mobilier, aparatura biroctica, echipamente de protectie, alte active corporale (ct. 214)	183.360	30.112	10.123	203.349	119.388	21.792	10.123	131.057	
10 Imobilizari in curs (ct. 231)	0	0	0	0				0	
11 TOTAL IMOBILIZARI CORPORALE	16.283.248	164.900	36.641	16.411.507	2.933.933	531.914	36.641	3.429.206	
12 Imobilizari financiare (ct. 261 + 262 + 263 + 264 + 265 + 266 + 267 - 269*)	963.268.323	138.667.381	146.791.723	955.143.981	60.616.375	3.184.386	27.812.887	35.987.874	
13 TOTAL IMOBILIZARI FINANCIARE	963.268.323	138.667.381	146.791.723	955.143.981	60.616.375	3.184.386	27.812.887	35.987.874	
14 TOTAL GENERAL	979.591.104	138.832.904	146.829.741	971.594.267	63.589.316	3.717.156	27.850.905	39.455.567	

lei

1. ACTIVE IMOBILIZATE (continuare)

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

1. Immobilizările necorporale în sold la 31.12.2014 se compun din programe informatice, sigla-marca SIF Oltenia și concesiune asupra terenului în suma brută de 38.779 lei după cum urmează:

- programe informatice	35.318 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	2.011 lei
- sigla-marca SIF Oltenia	1.450 lei
TOTAL	38.779 lei

În cursul anului 2014 creșterea de 623 lei reprezintă:

- taxa concesiune teren în cota indiviză aferentă ap. 2 și ap. 27 din Bl. M1, B-dul Mircea Voda încheiată cu Primăria Mun. București, conform contractelor de concesiune nr. 3762 și 3763 / 02.08.2007 pentru anul 2014	88 lei
- achiziție licență BITDEFENDER ANTIVIRUS pentru 27 utilizatori	535 lei
TOTAL	623 lei

Ieșirile de imobilizări necorporale în cursul anului 2014 reprezintă:

- casare licență software	1.377 lei
TOTAL	1.377 lei

Amortizarea imobilizărilor necorporale se face conform prevederilor legale în vigoare.

2. Immobilizările corporale se compun din terenuri și mijloace fixe și însumează la finele anului suma brută de 16.411.507 lei.

În cursul anului 2014 au avut loc creșteri de imobilizări corporale în suma de 164.900 lei localizate astfel:

- teren sediu Olt	115.260 lei
- echipamente tehnologice – freza de zapada	5.000 lei
- aparate și instalații de măsurare, control și reglare (calculatoare)	14.528 lei
- mobilier, aparatură birotică, alte active corporale (sistem de alarmă casierie, videoproiector)	30.112 lei
TOTAL	164.900 lei

Ieșirile de imobilizări corporale în suma de 36.641 lei se regăsesc astfel:

- Casări de mijloace fixe în suma de 27.834 lei, regăsite pe elemente, astfel:

	Valoarea de înregistrare	Valoarea amortizată
- aparate și instalații de măsurare, control și reglare	17.711 lei	17.711 lei
- mobilier, aparatură birotică, alte active corporale	10.123 lei	10.123 lei
TOTAL	27.834 lei	27.834 lei

- Transfer mijloace fixe de natură obiectelor de inventar amortizate integral la obiecte de inventar în afara bilanțului în suma de 8.807 lei, astfel:

	Valoarea de înregistrare	Valoarea amortizată
- aparate și instalații de măsurare, control și reglare	8.807 lei	8.807 lei
TOTAL	8.807 lei	8.807 lei

1. ACTIVE IMOBILIZATE (continuare)

Metoda de amortizare utilizata pentru imobiliarile corporale este cea liniara, iar duratele de utilizare sunt stabilite prin hotararea 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 masurare, control, reglare	3- 8 ani
- mijloace de transport	5-10 ani
- mobilier, aparatura birotica, alte active corporale	3-15 ani

3. Imobilizări financiare

În categoria imobilizărilor financiare se cuprind:

3.1 Titlurile de participare deținute în sumă de 954.785.654 lei și care reprezintă 99.96% din totalul imobilizărilor financiare.

În anul 2014, intrările de titluri de participare sunt în sumă de 138.589.092 lei și se compun din:

- titluri achiziționate din piața de capital	133.117.300 lei
- titluri de participare dobândite cu titlu gratuit înregistrate pe capitaluri	5.471.792 lei

Ieșirile de titluri de participare au fost în sumă de 146.304.176 lei, structurate astfel:

- titluri de participare vândute (din care înregistrate pe costuri: 129.088.212 lei)	146.304.176 lei
--	-----------------

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

La 31.12.2014, valoarea de piață a titlurilor de participare deținute, calculată conform Dispunerii de masuri a C.N.V.M. nr 23/20.12.2012, este de 1.549.844.076 lei, fata de 1.686.220.768 lei la 31.12.2013, înregistrând în anul 2014 o scadere cu 136.376.692 lei.

În situațiile financiare, în determinarea ajustărilor pentru deprecierea titlurilor de participare, evaluarea este efectuată astfel: pentru titlurile cotate și tranzactionate în ultimele 30 de zile de tranzactionare, valoarea de piață s-a determinat cu luarea în considerare a cotației din ultima zi de tranzactionare (cotația de închidere) de pe piața principală de capital sau pretul de referință furnizat în cadrul altor sisteme de tranzactionare decât piețele reglementate, inclusiv sistemele alternative în cadrul respectivului sistem de tranzactionare, aferent zilei pentru care se efectuează calculul, iar pentru titlurile cotate care nu au avut tranzacții în ultimele 30 de zile de tranzactionare, precum și pentru titlurile necotate, valoarea de piață s-a determinat în funcție de capitalurile proprii ale emitentilor conform prevederilor Dispunerii de masuri C.N.V.M. nr. 23 / 20.12.2012

Au fost înregistrate ajustări pentru depreciere la titlurile de participare la 31 decembrie 2014, ajustări înregistrate pe cont de capitaluri, respectiv în debitul contului 1062 – «Rezerve constituite din ajustările pentru pierderi de valoare a imobiliarilor financiare», în suma de 3.184.386 lei și reluări de ajustări în suma de 20.800.729 lei.

Din ajustările de valoare înregistrate pentru deprecierea titlurilor de participare existente în sold la finele anului 2013, în cursul anului 2014 a fost reluată la venituri suma de 4.527.725 lei, iar la capitaluri suma de 2.484.433 lei, depreciere aferentă titlurilor vândute.

Totalul ajustărilor pentru deprecierea titlurilor de participare în sold la finele anului sunt în suma de 35.987.873 lei.

3.2 Creanțe imobilizate, în sumă de 358.327 lei, compuse din:

- depozite pentru garanții gestionare	
- sold inițial	367.757 lei
- sume avansate în cursul anului	78.289 lei
- sume reduse ca urmare încetării contractului de muncă și a funcției de gestionar	88.887 lei
- sold final	357.159 lei

1. ACTIVE IMOBILIZATE (continuare)

- alte creante immobilizate (sume de avansat drept aport in numerar la capitalul social)	
- sold initial	398.660 lei
- sume de avansat in cursul anului	-398.660 lei
- sume avansate in cursul anului	0 lei
- sold final	0 lei
- alte creanțe immobilizate (garanții pentru utilitati curente)	1.168 lei

2. PROVIZIOANE

	Denumirea provizionului	Sold la inceputul exercitiului financiar	Transferuri		lei
			In cont	Din cont	Sold la sfarsitul exercitiului financiar
	0	1	2	3	4=1+2-3
1.	Provizioane pentru impozite	42.046.351	918.865	2.754.554	40.210.662
2.	Alte provizioane	8.211.531	5.000.000	5.000.000	8.211.531
	TOTAL	50.257.882	5.918.865	7.754.554	48.422.193

1. Provizioane pentru impozite

Provizioanele pentru impozite in sold la 31.12.2014 sunt rezultate din aplicarea cotei de impozit pe profit de 16% asupra rezervelor din valoarea titlurilor imobilizate, a rezervelor constituite din surplusul din reevaluarea imobilizarilor corporale, a rezervelor constituite din valoarea actiunilor dobandite cu titlu gratuit si a rezervelor constituite din diferentele favorabile aferente aporturilor in natura cu care societatea a contribuit la majorarea de capital social a unor emitenti (diferenta dintre valoarea de aport si cea contabila). Aceste provizioane pentru impozite sunt constituite in totalitate pe capitalurile proprii, ele avand efect fiscal temporar.

In cursul exercitiului financiar au fost constituite provizioane pentru impozite in suma de 918.865 lei, din care :

- suma de 875.486 lei reprezinta provizioane pentru impozite aferente actiunilor dobandite cu titlu gratuit.
- suma de 43.140 lei reprezinta 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;

- suma de 239 lei reprezinta provizioane pentru impozite aferente aportului in natura la capitalul social;

Au fost reluate in cursul exercitiului financiar provizioane in suma de 2.754.554 lei reprezentand impozitul de plata aferent actiunilor primite cu titlu gratuit care au fost vandute.

La 31.12.2014 provizioanele pentru impozite sunt in suma de 40.210.662 lei si se detaliaza astfel:

Provizioane pentru impozite aferente:	31.12.2013	31.12.2014
- rezervelor din valoarea titlurilor	41.131.332	39.252.264
- rezervelor din reevaluarea imobilizarilor corporale	758.352	801.492
- alte rezerve	156.667	156.906
Total	42.046.351	40.210.662

2. Alte provizioane

La 01.01.2014 existau in sold provizioane in suma de 8.211.531 lei, din care:

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

- 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, obligatie incerta din punct de vedere al datorarii;

- suma de 839.537 lei reprezinta provizion constituit pentru participarea la profit a salariatilor, conducerii efective si administratorilor la profitul anului 2011 nedistribuit;

- suma de 12.702 lei reprezinta provizion constituit pentru participarea la profit a salariatilor, conducerii efective si administratorilor la profitul anului 2012 nedistribuit;

- suma de 5.000.000 lei reprezentand participarea salariatilor, conducerii efective si administratorilor la profit pentru anul 2013, care include si contributiile sociale. Constituirea provizionului s-a realizat in conformitate cu prevederile contractului colectiv de munca, actului constitutiv si cu aprobarea Consiliului de Administratie al SIF Oltenia SA din data de 17.02.2014. In cursul anului 2014 au fost reluate la venituri provizioane constituite pentru participarea la profit in suma de 5.000.000 lei, repartizarea stimulentei pe salariatii, conducere efectiva (conducatori cu contract de mandat) si administratorii 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 29.04.2014.

2. PROVIZIOANE (continuare)

La 31.12.2014 s-au inregistrat provizioane in suma de 5.000.000 lei reprezentand participarea salariatilor, conducerii efective si administratorilor la profit pentru anul 2014, care include si contributiile sociale. Constituirea provizionului s-a realizat in conformitate cu prevederile contractului colectiv de munca, actului constitutiv si cu aprobarea Consiliului de Administratie al SIF Oltenia SA din data de 28.01.2015. Repartizarea stimulentei pe salariatii, 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 2014	
		2013	2014
A.	PROFIT NET DE REPARTIZAT	130.000.062	
1.	- surse proprii finantare	37.173.548	
2.	- dividende	92.826.514	
B.	PROFIT NEREPARTIZAT		94.876.130

lei

La Adunarea Generala Ordinara a Actionarilor, stabilita pentru data de 28/29 aprilie 2015, Consiliul de Administratie propune repartizarea profitului net in suma de 94.876.130 lei pentru urmatoarele destinatii:

- dividende de distribuit pentru anul 2014 (dividend brut pe actiune – 0,12 lei) 69.619.886 lei.
- surse proprii de finantare 25.256.244 lei.

Repartizarea profitului pentru anul 2013 a fost aprobata de Adunarea Generala Ordinara a Actionarilor in sedinta din 29.07.2014.

Societatea a declarat dividend brut de 0,16 lei/actiune pentru anul 2013. Dividendele declarate pentru anul 2013 sunt prezentate ca o reducere a capitalurilor proprii in situatiile financiare ale anului 2014.

4. ANALIZA REZULTATULUI ACTIVITATII CURENTE (EXPLOATARE)

lei

	Indicatori	Nr. rd.	Exercitiului financiar	
			Precedent	Curent
1	Venituri din imobilizari financiare (ct. 761)	01	35.716.104	38.201.968
2	Venituri din investitii financiare pe termen scurt (ct. 762)	02	0	0
3	Venituri din creante imobilizate (ct. 763)	03	0	0
4	Venituri din investitii financiare cedate (ct. 758*+764)	04	346.610.172	211.812.858
5	Venituri din lucrari executate si servicii prestate (ct. 704)	05	0	0
6	Venituri din creante reactivate si debitori diversi (ct. 754)	06	0	0
7	Venituri din provizioane (ct. 781+786)	07	9.602.625	9.541.526
8	Venituri din diferente de curs valutar (ct. 765)	08	659.286	691.088
9	Venituri din dobanzi (ct. 766)	09	1.180.840	469.278
10	Venituri din productia imobilizata, corporale si necorporale (ct. 721+722)	10	0	0
11	Alte venituri din activitatea curenta (rd. 12 la 18):	11	1.035.480	2.576.495
	- din studii si cercetari (ct. 705)	12	0	0
	- din redevente, locatii si chirii (ct. 706)	13	119.227	134.121
	- din alte activitati diverse (ct. 708)	14	0	0
	- din subventii (ct. 741)	15	0	0
	- din alte venituri (ct. 758**)	16	841.558	108.019
	- din sconturi obtinute (ct. 767)	17	69.904	19.934
	- din alte venituri financiare (ct. 768)	18	4.791	2.314.421
12	VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTA (rd. 01 la 11)	19	394.804.507	263.293.213
13	Pierderi aferente creantelor legate de participari (ct. 663)	20	0	0
14	Cheltuieli privind investitiile financiare cedate (ct. 658*+664)	21	196.605.300	129.088.212
15	Cheltuieli din diferente de curs valutar (ct. 665)	22	778.331	178.198
16	Cheltuieli privind dobanzile (ct. 666)	23	0	0
17	Cheltuieli privind comisiunile si onorariile (ct. 622)	24	1.716.564	1.353.709
18	Cheltuieli cu servicii bancare si asimilate (ct. 627)	25	24.542	22.522
19	Pierderi din creante si debitori diversi (ct. 654)	26	129.202	5.586
20	Cheltuieli cu provizioanele si amortizari (ct. 681+686)	27	22.834.506	5.534.620
21	Alte cheltuieli din activitatea curenta (rd. 29+30+31+34+47)	28	15.700.086	13.942.519
	- cu materiale (ct. 602+603+604)	29	286.500	239.867
	- cu energia si apa (ct. 605)	30	144.206	150.088
	- cu personalul (rd. 32+33)	31	11.965.869	11.045.265
	- salarii (ct. 621+641+642)	32	9.689.458	9.399.771
	- asigurari si protectie sociala (ct. 645)	33	2.276.411	1.645.494
	- cu prestatiile externe (rd. 35 la 46)	34	1.378.959	538.479
	- intretinere si reparatii (ct. 611)	35	102.417	124.757
	- redevente, locatii si chirii (ct. 612)	36	0	0
	- prime de asigurare (ct. 613)	37	78.291	64.939

4. ANALIZA REZULTATULUI ACTIVITATII CURENTE (EXPLOATARE) (continuare)

	- studii si cercetari (ct. 614)	38	0	0
	- protocol, reclama, publicitate (ct. 623)	39	45.772	52.194
	- transport bunuri si persoane (ct. 624)	40	0	0
	- deplasari, detasari, transferari (ct. 625)	41	47.214	60.335
	- posta si telecomunicatii (ct. 626)	42	61.723	49.440
	- alte servicii executate de terti (ct. 628)	43	204.613	166.578
	- alte cheltuieli (ct. 658**)	44	834.001	18.869
	- cheltuieli privind sconturile acordate (ct. 667)	45	0	0
	- alte cheltuieli financiare (ct. 668)	46	4.928	1.367
	- cheltuieli cu alte impozite, taxe si varsaminte asimilate (ct. 635)	47	1.924.552	1.968.820
22	CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTA (rd. 20 la 28)	48	237.788.531	150.125.366
23	REZULTAT DIN ACTIVITATEA CURENTA (rd. 19-48)	49	157.015.976	113.167.847

5. SITUATIA CREANTELOR SI DATORIILOR

In valori absolute creantele societatii se prezinta astfel:

Creante	Nr. rd.	Sold la sfarsitul exercitiului financiar 2013	Sold la sfarsitul exercitiului financiar 2014	TERMEN DE LICHIDITATE	
				Sub 1 an	Peste 1 an
	0	1	2=3+4	3	4
TOTAL, din care:	01	4.931.439	18.912.010	18.912.010	0
I. Creante din active imobilizate, din care:	02	767.585	358.327	358.327	0
- Creante legate de interese de participare	03	398.660	0		
- Alte creante imobilizate	04	368.925	358.327	358.327	
II. Creante din active circulante, din care:	05	4.163.854	18.553.683	18.553.683	0
- Creante comerciale, avansuri acordate furnizorilor si alte conturi asimilate	06	15.063	19.840	19.840	
- Creante-personal si conturi asimilate	07	1.645	2.058	2.058	
- Creante-bugetul asigurarilor sociale si bugetul statului	08	3.002.002	17.002.002	17.002.002	
- Dobanzi de incasat	09	312	77	77	
- Debitori	10	1.142.382	1.529.706	1.529.706	
- Alte creante	11	2.450	0		

La 31.12.2014 societatea are inregistrate ajustari pentru deprecierea creantelor in suma de 1.105.404 lei.

Datorii	Nr. rd.	Sold la sfarsitul exercitiului financiar 2013	Sold la sfarsitul exercitiului financiar 2014	TERMEN DE EXIGIBILITATE		
				Sub 1 an	Între 1-5 ani	Peste 5 ani
	0	1	2=3+4+5	3	4	5
TOTAL, din care:	01	138.906.356	76.733.706	76.733.706	0	0
I. Datorii ce trebuie platite într-o perioada de pana la 1 an, din care:	02	138.906.356	76.733.706	76.733.706	0	0
- Alte imprumuturi si dobanzi aferente	03	14.590	14.651	14.651		
- Datorii comerciale, avansuri primite de la clienti si alte conturi asimilate	04	614.353	2.243.528	2.243.528		
- Datorii cu personalul si conturi asimilate	05	1.483.944	1.446.258	1.446.258		
- Datorii in legatura cu bugetul asigurarilor sociale si bugetul statului	06	8.836.041	7.061.860	7.061.860		
- Dividende de plata	07	127.558.764	65.967.399	65.967.399		
- Alte datorii	08	398.664	10	10		

Dividendele de plata catre actionari in suma de 65.967.399 lei cuprind dividendele aferente anului 2010 - 2013.

Conform Hotararii nr. 6 a AGOA din data de 29.04.2014, S.I.F. Oltenia S.A. a procedat la efectuarea inregistrarilor contabile corespunzatoare prescrierii dreptului de a solicita plata dividendelor neridicate timp de mai mult de 3 ani de la data exigibilitatii lor. In acest sens dividendele neridicate, datorate actionarilor pentru exercitiile financiare anterioare anului 2010, in suma de 82.666.768 lei, au fost inregistrate in contul „Alte rezerve” conform hotararii Consiliului de Administratie nr. 13/30.09.2014.

6. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE

Cap 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 (CNVM) / Autoritatea de Supraveghere Financiara (ASF), aprobate prin Ordinul 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 CNVM / ASF.

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 individuale sunt in responsabilitatea conducerii S.I.F. OLTENIA S.A. si sunt intocmite in conformitate cu prevederile Legii contabilitatii nr. 82/1991 R si a Ordinului CNVM 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.

Conform Ordinului CNVM nr. 13/2011 privind Reglementarile contabile conforme cu Directiva a IV-a a CEE, aplicabile entitatilor autorizate, reglementate si supravegheate de CNVM, prezentele situatii financiare sunt intocmite pe baza costului istoric, ajustat cu deprecierea si pierderile de valoare constatate la ultima inventariere (avand ca data de referinta 31 decembrie 2014), cu exceptia imobiliarilor corporale care sunt prezentate la valoarea reevaluatata rezultata din reevaluarea acestora la data de 31 decembrie 2012.

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 31.12.2014 sunt convertite in lei la cursul de referinta al acestei zile.

In conformitate cu Ordinul CNVM nr. 116/21.12.2011 pentru aprobarea Instructiunii nr. 6/2011, Ordinul CNVM nr. 1/2013 si Instructiunea ASF nr. 2/2014 privind aplicarea Standardelor Internationale de Raportare Financiară de către entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de ASF, societățile de investiții financiare au obligația întocmirii de situații financiare anuale conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiară, cu scop informativ, pentru exercițiile financiare ale anilor 2011, 2012, 2013 si 2014, în termen de 180 de zile de la închiderea exercițiului financiar. Situațiile financiare intocmite în baza IFRS se vor obține prin retratarea informațiilor prezentate în situațiile financiare anuale întocmite în baza evidentei contabile organizate potrivit Reglementarilor contabile conforme cu Directiva a IV-a a CEE aplicabile entitatilor autorizate, reglementate si supravegheate de CNVM. Situațiile financiare întocmite în conformitate cu IFRS se publică pe site-ul propriu și sunt supuse auditului financiar.

In conformitate cu Decizia CNVM nr. 1176/15.09.2010, societățile de investiții financiare au obligația de a întocmi și depune la ASF situații financiare anuale consolidate, în conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană, în termen de 8 luni de la încheierea exercițiului financiar. Grupul S.I.F. OLTENIA S.A., incluzand S.I.F. Oltenia S.A. si filialele sale, va intocmi un set de situatii financiare consolidate in conformitate cu IFRS pentru exercitiul financiar incheiat la 31.12.2014, in scop informativ, pe care le va publica in conformitate cu cerintele legislatiei romanesti in vigoare.

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

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

6. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

- Principiile contabile utilizate sunt:
- **principiul continuitatii activitatii** presupune că S.I.F. OLTENIA S.A. își va continua în mod normal funcționarea într-un viitor previzibil fără a intra în imposibilitatea continuării activității sau reducerea semnificativă a acesteia;
 - **principiul permanentei metodelor** constă în aplicarea aceluiași reguli și norme privind evaluarea, înregistrarea în contabilitate și prezentarea elementelor de activ și de pasiv, precum și a rezultatelor, asigurând comparabilitatea în timp a informațiilor contabile;
 - **principiul prudentei** presupune ca valoarea oricărui element este determinată luând în calcul:
 - numai profiturile recunoscute până la data întocmirii situațiilor financiare;
 - obligațiile previzibile și pierderile potențiale care au luat naștere în cursul perioadei de raportare încheiate sau pe parcursul unui exercițiu anterior, chiar dacă asemenea obligații sau pierderi apar între data bilanțului și data întocmirii acestuia;
 - toate deprecierile, indiferent dacă rezultatul exercițiului financiar este profit sau pierdere;
 - **principiul independentei exercitiului** presupune ca toate veniturile și cheltuielile corespunzătoare exercițiului financiar pentru care se face raportarea să fie luate în considerare, indiferent de data încasării sumelor sau a efectuării plăților;
 - **principiul evaluării separate a elementelor de activ și de pasiv** presupune determinarea separată a valorii aferente fiecărui element individual de activ sau de pasiv;
 - **principiul intangibilitatii** presupune ca bilanțul de deschidere al unui exercițiu trebuie să corespundă cu bilanțul de închidere al exercițiului precedent;
 - **principiul necompensarii** presupune ca valorile elementelor ce reprezintă active nu pot fi compensate cu valorile elementelor ce reprezintă pasive, respectiv veniturile cu cheltuielile;
 - **principiul prevalenței economicului asupra juridicului** presupune ca informațiile prezentate în situațiile financiare anuale trebuie să reflecte realitatea economică a evenimentelor și tranzacțiilor, nu numai forma lor juridică;
 - **principiul pragului de semnificatie** presupune ca orice element care are o valoare semnificativă trebuie prezentat distinct în cadrul situațiilor financiare anuale. Elementele cu valori nesemnificative care au aceeași natură sau cu funcții similare trebuie însumate, nefiind necesară prezentarea lor separată.
- Calitatile informatiei contabile care s-au avut in vedere la elaborarea situatiilor financiare sunt: claritatea, relevanta, fiabilitatea si comparabilitatea.
- S.I.F. OLTENIA S.A. urmareste mentinerea capitalului financiar prin determinarea valorii curente a capitalurilor proprii la sfarsitul fiecarui exercitiu financiar.

Continuitatea activitatii. Prezentele situatii financiare au fost intocmite in baza principiului continuitatii activitatii care presupune faptul ca S.I.F. OLTENIA S.A. isi va continua activitatea si in viitorul previzibil. Pentru a evalua aplicabilitatea acestei afirmatii conducerea societatii analizeaza previziunile viitoare la intrarile viitoare de numerar.

Utilizarea estimarilor. Intocmirea situatiilor financiare in conformitate cu Ordinul CNVM nr. 13/2011, cu modificarile ulterioare, cere conducerii S.I.F. OLTENIA S.A. să facă estimări și ipoteze care afectează valorile raportate ale activelor și pasivelor, prezentarea activelor și datoriilor contingente la data întocmirii situațiilor financiare individuale și veniturile și cheltuielile raportate pentru respectiva perioadă. Cu toate că aceste estimări sunt făcute de către conducerea S.I.F. OLTENIA S.A. pe baza celor mai bune informații disponibile la data situațiilor financiare, rezultatele realizate pot fi diferite de aceste estimări.

Moneda functionala si de prezentare. Moneda functionala si de prezentare a situatiilor financiare este leul (RON).

Tranzacțiile și soldurile în monedă străină. Tranzacțiile S.I.F. OLTENIA S.A. în monede străine sunt înregistrate la cursurile de schimb comunicate de Banca Națională a României („BNR”) din data tranzacțiilor. Câștigurile și pierderile rezultate din decontarea tranzacțiilor într-o monedă străină și din conversia activelor și datoriilor monetare exprimate în monede străine, sunt recunoscute în contul de profit și pierdere al anului în curs. Soldurile în monedă străină sunt convertite în lei la cursurile de schimb comunicate de BNR pentru data bilanțului.

6. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

La 31 decembrie 2014, principalele cursuri oficiale de schimb utilizate au fost: 4,4821 lei pentru 1 EURO (31 decembrie 2013: 4,4847) și 3,6868 lei pentru 1 USD (31 decembrie 2013: 3,2551).

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.

6. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

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 societatii, 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 imobilizarilor corporale;
- rezervele asociate repartizarilor din profitul anual inainte sau dupa impozitare, potrivit legii;
- rezerve constituite din ajustarile pentru pierdere de valoare a imobilizarilor 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.

Cap II – Politici aferente imobilizarilor corporale si necorporale

Imobilizari necorporale. Clasificarea si prezentarea este cea prevazuta de Reglementari.

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

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. Ultima reevaluare efectuata si inregistrata a fost la data de 31.12.2012.

6. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

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

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

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

Testarea la depreciere a imobilizarilor corporale se va face la finele fiecarui exercitiu financiar. La finele exercitiului financiar se face inventarierea imobilizarilor corporale si punerea de acord a acestora cu evidenta contabila. Pe baza aprobarii Consiliului de Administratie propunerile de casare efectuate de comisiile de inventariere se scad din evidenta contabila si se trec intr-un cont in afara bilantului pana la casarea acestora.

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

- constructii	12-50 ani
- instalatii tehnice si masini	3-20 ani
- alte instalatii utilaje si mobilier	3-15 ani

Cap 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 pentru vanzare.

Activele financiare disponibile pentru vanzare sunt definite ca fiind acele active care nu sunt imprumuturi si creante produse de SIF Oltenia SA, active financiare detinute pentru tranzactionare sau investitii detinute pana la scadenta. La 31.12.2014, societatea a clasificat in aceasta categorie toate titlurile de participare si creantele fata de terti care nu au fost clasificate in categoriile de mai sus.

Investitiile detinute pana la scadenta reprezinta acele active financiare cu plati fixe sau determinabile si scadenta fixa pe care societatea are intentia ferma si posibilitatea de a le pastra pana la scadenta.

Alte creante imobilizate detinute de societate sunt imprumuturi si creante produse prin furnizare de bani unui debitor, altele decat cele initiate cu intentia de a fi vandute imediat sau in termen scurt.

- la investitii financiare pe termen scurt (active curente) pentru instrumente financiare destinate tranzactionarii si care sunt, de regula, pastrate pentru o perioada limitata in portofoliu.

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

La intrare, investitiile financiare se inregistreaza la cost de achizitie, care include si costurile de tranzactionare direct atribuibile achizitiei lor.

In situatiile financiare anuale investitiile financiare sunt evaluate conform Ordinului CNVM nr. 13/2011 si nr. 11/11.03.2009, respectiv:

- valorile mobiliare pe termen scurt (actiunile), admise la tranzactionare pe o piata reglementata, se evalueaza la valoarea de cotaie din ultima zi de tranzactionare, iar cele netranzactionate – la costul istoric mai putin eventuale ajustari pentru pierderi de valoare.

- valorile mobiliare pe termen lung se evalueaza la cost istoric mai putin eventuale ajustari pentru pierdere de valoare.

In situatiile financiare anuale in determinarea ajustarilor pentru deprecierea titlurilor de participare, valoarea de piata este valoarea stabilita in baza prevederilor Dispunerii de masuri nr. 23/20.12.2012 emisa de C.N.V.M, cu

6. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

aplicabilitate din luna martie 2013 și a Hotărârii Consiliului de Administrație nr. 1/31.01.2013 pentru aprobarea utilizării metodelor alternative prevăzute în această Dispunere de măsuri, astfel:

- In cazul titlurilor (acțiunilor) tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare, valoarea de piata este calculată pe baza prețului de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală sau prețul de referință furnizat în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate, inclusiv sistemele alternative în cadrul respectivului sistem de tranzacționare, aferent zilei pentru care se efectuează calculul.
- Pentru titlurile admise la tranzacționare, dar netranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare și pentru titlurile neadmise la tranzacționare, valoarea de piata o constituie valoarea contabilă pe acțiune, astfel cum rezultă din ultima situație financiară anuală (întocmită în conformitate cu Reglementările contabile naționale aplicabile emitentului) a entității respective. În cazul instituțiilor de credit, valoarea contabilă pe acțiune are ca bază de calcul valoarea capitalului propriu cuprinsă în raportările lunare transmise la BNR.
- Titlurile netranzacționate sau admise la tranzacționare și netranzacționate în ultimele 30 de zile lucrătoare, ale căror situații financiare nu sunt disponibile în termen de 90 de zile de la datele legale de depunere, sunt evaluate la valoarea stabilită prin utilizarea informațiilor din raportările financiare trimestriale / semestriale publicate pe site-ul web al pieței reglementate sau, în cazul în care acestea nu sunt disponibile, la valoarea zero.
- Valoarea de piata a titlurilor deținute în societățile comerciale neadmise la tranzacționare, cu valori negative ale capitalului propriu și a societăților comerciale aflate în procedura de insolvență, de reorganizare, de lichidare judiciară sau alte forme de lichidare și a celor aflate în încetare temporară sau definitivă de activitate este stabilită la valoarea zero.
- Pentru titlurile de participare emise de O.P.C, admise la tranzacționare sau tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare pe o piață reglementată, valoarea de piata se stabilește la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală sau prețul de referință furnizat în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate inclusiv sistemele alternative de către operatorul respectivului sistem de tranzacționare aferent zilei pentru care se efectuează calculul.
- În cazul titlurilor de participare emise de O.P.C admise la tranzacționare și netranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare precum și în cazul celor neadmise la tranzacționare, valoarea de piata se stabilește prin metoda de evaluare bazată pe ultima valoare unitară a activului net calculată și publicată.

S.I.F. OLTENIA S.A. a ales ca valoarea de piata să se stabilească în baza Dispunerii de măsuri nr. 23/20.12.2012 pentru că este o metodă general acceptată, utilizată în raportările transmise către A.S.F. și investitori, în calculul lunar și anual al activului net (Anexa nr. 16 și Anexa nr. 17). S.I.F. OLTENIA S.A. consideră că valoarea titlurilor de participare prezentată investitorilor în situațiile financiare nu poate fi stabilită prin metode diferite. S.I.F. OLTENIA S.A. a aplicat în mod consecvent această metodă de evaluare.

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

Evaluarea investițiilor financiare se efectuează și se înregistrează la finele fiecărui an.

Acțiunile primite cu titlu gratuit se înregistrează în contul 1065 „Rezerve constituite din valoarea imobilizărilor financiare dobândite cu titlu gratuit.

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

Cap IV – Politici aferente stocurilor

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

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

Materialele de natura obiectelor de inventar se înregistrează integral pe costuri la darea în folosință.

În bilanț stocurile sunt evaluate la cost, iar testarea la depreciere se face la finele fiecărui an.

Stocurile vor fi inventariate la finele fiecărui exercițiu financiar.

6. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

Cap 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 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 figurand cu valoare zero (Disponerea de masuri nr. 23/2012 a CNVM).

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.

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

Cap 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.

Cap VII – Politici aferente datoriilor

Clasificarea datoriilor in bilant 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, dividendele 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.

Cap 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 la categoria I pe piata de capital autohtona (Bursa de Valori Bucuresti). Pana in prezent societatea nu a rascumparat propriile actiuni.

Conturile de capitaluri proprii reflecta rezultatul diferentei dintre activele si datoriile din bilant.

Societatea este preocupata in permanenta pentru a mentine capitalul financiar de care dispune. Societatea nu

6. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

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 Ordinara a Actionarilor decide aceasta repartizare, operatiunile respective fiind considerate evenimente ulterioare datei bilantului care nu impun ajustari contabile pentru anul incheiat.

Cap IX – Politici aferente veniturilor, cheltuielilor si rezultatelor

Recunoasterea veniturilor se realizeaza in functie de urmatoarele criterii:

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

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

Veniturile din dividende vor fi recunoscute atunci cand este stabilit dreptul 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 constituie provizioane pentru impozitul pe profit datorat in 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".

Provizioanele pentru impozite se constituie pentru sumele viitoare de plata datorate bugetului de stat, in conditiile in care sumele respective nu apar reflectate ca datorie curenta in relatia cu statul.

Provizioanele pentru impozite sunt calculate prin aplicarea cotei prevazute de legislatia fiscala (cota de 16%) asupra rezervelor (incluse in capitalurile proprii) acumulate aferente portofoliului initial, rezervelor din actiuni primite cu titlu gratuit, rezervelor din valoarea de aport a mijloacelor fixe aportate la capitalul social al altor societati si rezerve din surplusul de reevaluare realizat din diferentele din reevaluare, neimpozitate. Constituirea si regularizarea provizionului pentru impozit pe profit este facuta in corespondenta cu contul de rezerva corespunzator.

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

6. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

practicate pentru rezultatul exercitiului, respectiv cele stabilite de Adunarea Generala Ordinara a Actionarilor.

Cap X – Beneficiile angajaților

Beneficiile pe termen scurt ale angajaților includ salariile, primele și contribuțiile la asigurările sociale. Obligațiile cu beneficiile pe termen scurt acordate angajaților nu se actualizează și sunt recunoscute în contul de profit și pierdere pe măsură ce serviciul aferent este prestat.

În cursul normal al activității, societatea efectuează plăți în numele angajaților proprii către sistemul de pensii al statului român, asigurările de sănătate și fondul de șomaj. De asemenea, toți angajații societății sunt membri și au obligația legală de a contribui (prin intermediul contribuțiilor sociale individuale) la sistemul de pensii al Statului român. Toate contribuțiile aferente sunt recunoscute în contul de profit și pierdere al perioadei atunci când sunt efectuate. Societatea nu are alte obligații suplimentare.

S.I.F. OLTENIA S.A. nu este angajată în niciun sistem de pensii independent și, în consecință, nu are niciun fel de alte obligații în acest sens, și nu are obligația de a presta servicii ulterioare foștilor sau actualilor salariați.

Pe lângă salarii și alte drepturi de natura salarială, potrivit Contractului Colectiv de Munca și Statutului societății, salariații, directorii cu contract de mandat și administratorii, au dreptul de a primi și stimulente acordate din fondul constituit la nivelul societății aprobate de AGOA a societății de aprobare a situațiilor financiare pentru anul încheiat (fondul de participare la profit). Această obligație este recunoscută mai întâi în contul de profit și pierdere al exercițiului financiar în care s-a realizat profitul sub forma unui provizion (cont 1518 "Alte provizioane").

Repartizarea stimulentei pe salariați, directori cu contract de mandat și administratori se efectuează în conformitate cu prevederile Contractului Colectiv de Munca, Statutului societății și ale Contractelor de Mandat, după aprobarea în Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor.

Cap XI – Politici contabile aferente unor cazuri speciale

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

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

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

7. PARTICIPATII SI SURSE DE FINANTARE

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

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 acordă 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, prevedea că:

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

Exercițiul dreptului de vot este suspendat pentru acțiunile deținute de acționarii care depășesc limita prevăzută la alineatul 3 al prezentului articol. Persoanele menționate la alineatul 3 al prezentului articol au obligația ca la atingerea pragului de 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.”

Acțiunile conferă titularilor lor următoarele drepturi:

- drept de vot în Adunarea Generală a Acționarilor (1 acțiune reprezintă 1 vot).
- dreptul de a primi dividend, aprobat de AGOA de repartizare a profitului net realizat de societate.

Pe parcursul exercitiului financiar încheiat nu au fost emise acțiuni.

Pe parcursul exercitiului financiar încheiat nu au fost emise obligațiuni.

8. INFORMATII PRIVIND SALARIATII SI MEMBRII ORGANELOR DE ADMINISTRATIE, CONDUCERE SI DE SUPRAVEGHERE*** Salarizarea administratorilor si mandatarilor**

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

- conducerea efectiva a fost salarizata in anul 2014 in conformitate cu prevederile hotararii AGOA din 20.04.2013, care a stat la baza incheierii contractelor de mandat aprobate de Consiliul de Administratie pentru Directorul General si Directorul General Adjunct. Atributiile conducerii efective ale societatii, delegate de catre Consiliul de Administratie conform prevederilor Art. 143(1) din Legea 31/1990R si a reglementarilor C.N.V.M (actual A.S.F) in vigoare, au fost exercitate de:

- Ciurezu Tudor	Director General	01.01 - 31.12.2014
- Radu Anina	Director General Adjunct	01.01 - 31.12.2014

- 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.

* Salaratii:	2013	2014
- numarul mediu de salariati din care:	58	50
- salariati cu studii superioare	38	32
- salariati cu studii medii	20	18
- colaboratori din care:	5	5
- administratori	5	5
- alti colaboratori	-	-
- salarii platite sau de platit (lei)	9.689.458	9.399.771
- cheltuieli cu asigurarile sociale (lei)	2.276.411	1.645.494

Indemnizatiile acordate in exercitiul financiar al anului 2014 organelor de administratie, conducere efectiva si de supraveghere insumeaza 4.310.483 lei, (2013: 3.886.741 lei).

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

Toti angajatii sunt membri 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 ȘI ANALIZA PRINCIPALILOR INDICATORI ECONOMICO-FINANCIARI

lei

DENUMIREA INDICATORILOR	Nr. rd.	Exercitiului financiar	
		Precedent	Curent
A	B	1	2
A. INDICATORI DE LICHIDITATE			
1. Indicatorul lichiditatii curente sau indicatorul capitalului circulant (rd. 2 / rd. 3)	01	0,3041	0,7430
- Active curente	02	42.237.689	57.012.734
- Datorii curente	03	138.906.356	76.733.706
2. Indicatorul lichiditatii imediate ((rd. 2 - rd. 5) / rd. 3)	04	0,3038	0,7426
- Stocuri	05	31.297	33.572
B. INDICATORI DE RISC			
3.1 Indicatorul gradului de indatorare 1 ((rd. 7 / rd. 8)*100)	06	0,0000	0,0000
- Capital imprumutat (credite peste 1 an)	07	0	0
- Capital propriu	08	769.178.134	864.086.810
3.2 Indicatorul gradului de indatorare 2 ((rd. 7 / rd. 10)*100)	09	0,0000	0,0000
- Capital angajat (rd. 7 + 8)	10	769.178.134	864.086.810
4. Indicatorul privind acoperirea dobinzilor (rd. 12 / rd. 13)	11	0,0000	0,0000
- Profit inaintea platii dobinzii si a impozitului pe profit	12	157.015.976	113.167.847
- Cheltuieli cu dobanda	13	0	0
C. INDICATORI DE ACTIVITATE			
5. Viteza de rotatie a debitelor – clienti ((rd. 15 / rd. 16) *365)	14	0,0066	0,0090
- Sold mediu Clienti	15	7.190	6.522
- Cifra de afaceri *)	16	394.804.507	263.293.213
6. Viteza de rotatie a creditelor - furnizori ((rd. 18 / rd. 19) *365)	17	0,0000	0,0000
- Sold mediu Furnizori	18	0	0
- Achizitii de bunuri (fara servicii)	19	0	0
7. Viteza de rotatie a activelor imobilizate (rd. 16 / rd. 21)	20	0,4310	0,2825
- Active imobilizate	21	916.001.788	932.138.700
8. Viteza de rotatie a activelor totale (rd. 16 / rd. 23)	22	0,4120	0,2662
- Total active	23	958.342.372	989.242.709
D. INDICATORI DE PROFITABILITATE			
9. Rentabilitatea capitalului angajat (rd. 12 / rd. 10)	24	0,2041	0,1310
E. INDICATORI PRIVIND REZULTATUL PE ACTIUNE			
10. Rezultatul pe actiune (rd. 26 / rd. 27)	25	0,2241	0,1635
- Profit net atribuit actiunilor comune	26	130.000.062	94.876.130
- Numar de actiuni comune luate in calcul	27	580.165.714	580.165.714
11. Raportul dintre pretul de piata al actiunii si rezultatul pe actiune (rd. 29 / rd. 25)	28	6,8987	11,7321
- Pretul de piata al actiunii SIF **)	29	1,5460	1,9182

* Pentru SIF Oltenia S.A. (organism de plasament colectiv, constituit prin act constitutiv), cifra de afaceri reprezinta total venituri in activitatea curenta

** Pretul de piata al actiunilor SIF Oltenia S.A. rezulta ca o medie aritmetica simpla, determinata ca raport dintre valoarea tranzactiilor realizate in perioada 01.01.2014 - 31.12.2014 si numarul total de actiuni tranzactionate pe piata bursiera in aceasta perioada

10. ALTE INFORMATII

A. Informații cu privire la prezentarea instituției:

Forma juridica si sediul social:

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

Tara unde a fost înfiintata :

S.I.F. OLTENIA S.A. a fost înfiintata 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.

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

- Camera de Comert și Industrie Oltenia – cod unic de înregistrare 4175676, atribut fiscal RO;
- Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare (actuala Autoritatea de Supraveghere Financiara) cu Decizia nr. 1858/02.09.1999, înscrisa în Registrul CNVM / ASF cu nr. PJR09SIIR/160003/14.02.2006;
- Oficiul de Evidenta a Valorilor Mobiliare conform certificat nr. 419/07.09.1999;

Actiunile societatii sunt înscrise la cota Bursei de Valori Bucuresti, categoria I, cu indicativul SIF5, începând 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 CNVM / ASF a fost asigurata de RAIFFEISEN BANK S.A., sucursala Bucuresti.

În 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.

B. 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 3 societati comerciale. În 5 societati comerciale din cele 25 în care se detin participatii de cel puțin 20% din capitalul social, S.I.F. OLTENIA S.A. nu are nici un fel de reprezentare în conducerea administrativa.

Între S.I.F. OLTENIA S.A. și 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. și 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 sectoare diferite de activitate: alimentar, comert, turism, hotelier, constructii, industria constructoare de masini, industria electronica și electrotehnica, industria prelucrarii lemnului, inchiriere de spatii etc.

Conducerea societatii a clasificat toate titlurile activitatii de portofoliu în categoria active financiare disponibile pentru vânzare. Pentru a respecta prevederile Cap. II art. 3 din Regulamentul nr. 3/2011 privind Reglementarile contabile conforme cu Directiva a VII-a a CCE, aplicabile entitatilor autorizate, reglementate și supravegheate de CNVM / ASF, aprobat prin Ordinul nr. 12/03.02.2011, 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 în 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 însemna ca în permanenta sa se produca modificari în acest cont, care nu ar mai permite

10. ALTE INFORMATII (continuare)

crearea unor conditii de comparabilitate.

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

Tranzactiile societatii în moneda straina sunt inregistrate la cursurile de schimb din data tranzactiilor. Castigurile și pierderile rezultate din decontarea tranzactiilor intr-o moneda straina sunt recunoscute în contul de profit și pierdere. Soldurile sunt convertite în lei la cursurile de schimb de la 31.12.2014 comunicate de Banca Nationala a Romaniei, respectiv :

1 USD = 3,6868 lei

1 EUR = 4,4821 lei

D. Informatii cu privire la impozitul pe profit:

Profitul impozabil pentru exercitiul financiar incheiat la 31.12.2014, se prezinta astfel:

- profit inainte de impozitare:	113.167.847	lei
- venituri neimpozabile:	18.813.632	lei
- cheltuieli nedeductibile:	20.031.516	lei
- profit impozabil:	114.385.731	lei
- impozit pe profit calculat:	18.301.717	lei
- sume reprezentind sponsorizarile (mecenat):	10.000	lei
- impozit pe profit datorat	18.291.717	lei

Rata de impozitare utilizata este de 16%:

E. Cifra de afaceri

Cifra de afaceri include veniturile totale din activitatea curenta. Ponderea importanta in totalul veniturilor o detin veniturile din investitii financiare cedate si venituri din imobilizari financiare.

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

Nu s-au facut cheltuieli de aceasta natura.

G. Onorariile platite auditorilor;

In exercitiul financiar 2014, societatea a inregistrat cheltuieli cu onorarii pentru auditori in suma de 152.006 lei.

H. Angajamente acordate;

Nu este cazul

I. Angajamente primite.

Nu este cazul

11.1 SITUATIA PORTOFOLIULUI**A. Imobilizari financiare****1. Titluri de participare la:**

	Valoarea nominală	Valoarea evaluată * la 31 decembrie 2014	lei
Societăți tranzacționate la BVB	234.547.238	850.639.481	
Societăți tranzacționate la R.A.S.D.A.Q.	89.120.250	167.699.489	
Societăți tranzacționate la BVB - ATS	2.077.656	1.038.828	
Societăți tranzacționate la SIBEX	0	0	
Societăți tranzacționate la SIBEX - ATS	6.491.174	37.648.809	
Total societăți cotate și tranzacționate	332.236.318	1.057.026.607	
Societăți necotate, tranzacționate în sistemul electronic al BVB	0	0	
Societăți închise	196.893.356	486.763.514	
Societăți cotate și netranzacționate	667.113	3.731.271	
Societăți comerciale în lichidare, reorganizare judiciară	16.536.147	0	
Total societăți necotate sau netranzacționate	214.096.616	490.494.785	
Total portofoliu titluri de participare	546.332.934	1.547.521.392	

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 în total portofoliu	Valoarea evaluată * la 31 decembrie 2014	Pondere în total portofoliu	lei
Sub 5%	15	370.685.526	44,93	619.260.668	40,02	
Între 5% - 33%	35	333.107.252	40,37	737.172.856	47,64	
Între 33% - 50%	3	8.968.285	1,09	9.408.096	0,61	
Peste 50%	13	112.319.894	13,61	181.679.772	11,74	
Total	66	825.080.957	100,00	1.547.521.392	100,00	

2. Titluri de participare:

	Nr.	Valoarea contabilă	Valoarea evaluată * la 31 decembrie 2014	lei
OPCVM si/sau AOPC	5	2.697.573	2.322.684	

11.1 SITUATIA PORTOFOLIULUI (continuare)

La la 31 decembrie 2014 structura portofoliului S.I.F. OLTENIA S.A. este urmatoarea:

					lei
	Imobilizari financiare	Valoare contabila de achizitie	Ajustari pozitive	Ajustari negative	Valoare de piata * la 31 decembrie 2014
	Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania - BVB	525.074.164	345.402.031	19.836.714	850.639.481
	Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania - RASDAQ	119.461.871	63.057.535	11.194.739	171.324.667
A	Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania - BVB - ATS	1.321.576	0	282.748	1.038.828
	Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania - SIBEX	189.304	0	83.211	106.093
	Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata alternativa din Romania - SIBEX - ATS	29.340.570	8.308.239	0	37.648.809
	Valori mobiliare neadmise la tranzactionare	149.693.472	341.196.321	4.126.279	486.763.514
B	Alte active sau instrumente financiare	2.697.573	89.294	464.183	2.322.684
	TOTAL	827.778.530	758.053.420	35.987.874	1.549.844.076

* Pentru titlurile cotate pe pietele reglementate, si tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare, valoarea de piata s-a determinat cu luarea in considerare a pretului de inchidere din ultima zi de tranzactionare de pe piata principala de capital.

Pentru titlurile tranzactionate pe pietele RASDAQ, UNLS si ATS in ultimele 30 de zile de tranzactionare, valoarea de piata s-a determinat cu luarea in considerare a pretului de referinta aferent zilei pentru care se efectueaza evaluarea, furnizat de operatorul respectivului sistem de tranzactionare.

Pentru titlurile cotate care nu au avut tranzactii in ultimele 30 de zile de tranzactionare, precum si pentru titlurile necotate, valoarea de piata s-a determinat in functie de capitalurile proprii ale emitentilor conform prevederilor Dispunerii de masuri CNVM nr. 23 / 20.12.2012.

La 31.12.2014, valoarea de piata a titlurilor de participare detinute, calculata conform Dispunerii de masuri a C.N.V.M. nr 23/20.12.2012, este de 1.549.844.076 lei, fata de 1.686.220.768 lei la 31.12.2013, înregistrând în anul 2014 o scadere cu 136.376.692 lei.

11.2 SITUATIA PORTOFOLIULUI dupa detinerile in capitalul social al emitentilor

Nr. Crt.	Denumire societate	Valoare de piata * lei	Procent detinere SIF
Detineri sub 10% - 27 societati		1.136.179.710	
1	ALTUR SLATINA	2.199.571	6,00
2	B.R.D.-GROUPE SOCIETE GENERALE BUCURESTI	182.831.250	3,00
3	BANCA COMERCIALA ROMANA BUCURESTI	343.242.858	6,30
4	BANCA TRANSILVANIA CLUJ	52.074.313	1,05
5	BURSA DE VALORI BUCURESTI	13.034.595	5,00
6	C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA BUCURESTI	128.350.560	5,98
7	CEREALCOM ALEXANDRIA	1.388.111	6,70
8	COMAT DIMBOVITA TARGOVISTE	150.545	7,41
9	COREALIS CRAIOVA	2.453.614	9,15
10	CORINT TARGOVISTE	0	5,80
11	COS TARGOVISTE	0	8,92
12	D.F.E.E. ELECTRICA	5.445.650	0,14
13	DEPOZITARUL CENTRAL BUCURESTI	1.140.578	3,91
14	DEPOZITARUL SIBEX	1.240.973	5,44
15	ELBA TIMISOARA	4.137.685	2,37
16	EXIMBANK BANCA DE EXPORT IMPORT A ROMANIEI BUC	35.545.038	3,27
17	OMV PETROM BUCURESTI	273.724.557	1,18
18	OTELINOX TARGOVISTE	9.487.006	5,47
19	ROMLUX LIGHTING COMPANY	158.921	0,51
20	SAGRICOM ULMI	0	4,21
21	SIBEX-SIBIU STOCK EXCHANGE	106.093	0,44
22	SIF BANAT CRISANA	6.163.190	0,86
23	SIF MOLDOVA	8.319.339	1,01
24	SNTGN TRANSGAZ MEDIAS	48.170.115	1,56
25	T.M.K. ARTROM SLATINA	15.371.209	5,19
26	TRANSILVANIA LEASING IFN BRASOV	1.038.828	4,03
27	VRANCART ADJUD	405.111	0,53

Detineri intre 10% si 20% - 14 societati		105.196.607	
1	ANTIBIOTICE IASI	48.670.687	12,39
2	BIROUL DE INVESTITII REGIONAL OLTENIA IFN	3.010.620	19,45
3	BT ASSET MANAGEMENT S.A.I. CLUJ	1.374.651	10,00
4	CONTACTOARE BUZAU	1.407.294	18,20
5	GASTRONOM BUZAU	988.606	10,01
6	GRUP BIANCA TRANS BRASOV	390.312	13,63
7	IAMU BLAJ	8.140.128	19,83
8	NORD SA BUCURESTI	1.571.016	18,12
9	RELEE MEDIAS	335.275	12,38
10	SANEVIT ARAD	0	13,28
11	SANEX CLUJ	17.321.136	13,62
12	SANTIERUL NAVAL ORSOVA	5.783.672	18,08
13	TURISM FELIX BAILE FELIX	15.151.367	16,97
14	TUSNAD BAILE TUSNAD	1.051.843	11,79

11.2 SITUATIA PORTOFOLIULUI dupa detinerile in capitalul social al emitentilor (continuare)**Detineri intre 20% si 50% - 12 societati****124.465.303**

1	CITEX TG.JIU	0	40,13
2	ELECTRO TOTAL BOTOSANI	0	29,86
3	ELECTROMAGNETICA BUCURESTI	33.706.377	24,93
4	LACTATE NATURA TARGOVISTE	5.100.872	39,72
5	LEMCOR CRAIOVA	4.307.224	35,08
6	MAT CRAIOVA	4.130.547	25,71
7	MIRFO TRADING TG. JIU	508.392	22,01
8	MOBILA RADAUTI	627.238	29,17
9	PRODPLAST BUCURESTI	11.237.918	27,43
10	PRODPLAST IMOBILIARE	37.648.809	31,11
11	SINTEROM CLUJ	2.450.354	31,63
12	TURISM LOTUS FELIX	24.747.572	26,16

Detineri peste 50% - 13 societati**181.679.772**

1	ALIMENTARA SLATINA	3.625.178	51,99
2	ARGUS CONSTANTA	89.194.155	85,96
3	COMPLEX HOTELIER DAMBOVITA	3.020.728	75,48
4	CONSTRUCTII FERROVIARE CRAIOVA	1.553.435	77,50
5	CONSTRUCTII MONTAJ I CRAIOVA	2.631.018	96,56
6	FLAROS BUCURESTI	19.883.401	77,11
7	GEMINA TOUR RM.VILCEA	1.847.144	88,29
8	MAGAL CRAIOVA	7.201.455	99,99
9	MERCUR CRAIOVA	19.301.872	85,85
10	PROVITAS BUCURESTI	5.191.263	70,28
11	TURISM PUCIOASA	3.713.832	69,22
12	UNIVERS RM.VALCEA	10.575.342	73,75
13	VOLTALIM CRAIOVA	13.940.949	99,99

TOTAL - 66 societati**1.547.521.392****Alte active sau instrumente financiare****2.322.684**

1	BT INDEX	1.303.780
2	FDI NAPOCA	160.037
3	FDI TRANSILVANIA	293.533
4	EUROGLOBINVEST	389.294
5	iFOND Financial Romania	176.040

TOTAL GENERAL**1.549.844.076**

* Pentru titlurile cotate pe piete reglementate, si tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare, valoarea de piata s-a determinat cu luarea in considerare a pretului de inchidere din ultima zi de tranzactionare de pe piata principala de capital.

Pentru titlurile tranzactionate pe pietele RASDAQ, UNLS si ATS in ultimele 30 de zile de tranzactionare, valoarea de piata s-a determinat cu luarea in considerare a pretului de referinta aferent zilei pentru care se efectueaza evaluarea, furnizat de operatorul respectivului sistem de tranzactionare.

Pentru titlurile cotate care nu au avut tranzactii in ultimele 30 de zile de tranzactionare, precum si pentru titlurile necotate, valoarea de piata s-a determinat in functie de capitalurile proprii ale emitentilor conform prevederilor Dispunerii de masuri CNVM nr. 23 / 20.12.2012.

11.3 NOTA EXPLICATIVA

Situatia societatilor in care S.I.F. Oltenia S.A. detine la 31.12.2014 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 31.12.2014 (%)	Valoare la 31.12.2013		
			Capital social	Rezerve	Profit / Pierdere
1	VOLTALIM CRAIOVA, STR. SIMION STOILOV NR.18, BL. E12, JUD. DOLJ	99,99	8.345.058	10.161.111	268.448
2	MAGAL CRAIOVA, PIATA Garii BL. V PARTER, JUD. DOLJ	99,99	532.995	6.302.804	366.376
3	CONSTRUCTII MONTAJ 1 CRAIOVA, STR.M. KOGALNICEANU 20 JUD. DOLJ	96,56	2.384.210	3.928.991	-734.297
4	GEMINA TOUR RM VALCEA, STR. STIRBEI VODA NR. 103, JUD. VALCEA	88,29	2.146.103	1.117.887	-79.413
5	ARGUS CONSTANTA, STR. INDUSTRIALA NR.1, JUD. CONSTANTA	85,96	53.670.699	44.224.972	3.033.823
6	MERCUR CRAIOVA, STR. CALEA UNIRII NR.14 JUD. DOLJ	85,85	2.958.210	22.745.162	1.443.393
7	CONSTRUCTII FERoviARE CRAIOVA, ALEEA I BARIERA VALCII NR.28 JUD. DOLJ	77,50	8.791.365	2.400.311	-1.066.291
8	FLAROS BUCURESTI, STR. ION MINULESCU 67-93 SECTOR 3	77,11	3.803.415	9.901.450	538.702
9	COMPLEX HOTELIER DAMBOVITA TARGOVISTE, B-DUL LIBERTATII NR. 1, JUD. DAMBOVITA	75,48	4.385.558	960.508	380.117
10	UNIVERS RM VALCEA, STR.REGINA MARIA NR.4, JUD. VALCEA	73,75	1.991.605	11.289.669	1.547.700
11	PROVITAS BUCURESTI, B-DUL UNIRII NR. 14, BL. 6C, SECTOR 4	70,28	500.000	6.465.365	384.008
12	TURISM PUCIOASA, STR. REPUBLICII NR.110 JUD. DAMBOVITA	69,22	3.650.000	1.546.425	179.982
13	ALIMENTARA SLATINA, STR. ARINULUI NR.1 JUD. OLT	51,99	998.988	3.640.304	743.756
14	CITEX TG. JIU, STR.EROILOR 27 JUD.L GORJ	40,13	1.574.670	lichidare judiciara	
15	LACTATE NATURA TARGOVISTE, STR. INDEPENDENTEI 23 JUD. DAMBOVITA	39,72	6.174.515	8.203.626	20.755
16	LEMCOR CRAIOVA, B-DUL DECEBAL NR. 120 A, JUD. DOLJ	35,08	16.886.270	1.020.301	-293.756
17	SINTEROM CLUJ-NAPOCA, B-DUL MUNCHII NR. 12 JUD. CLUJ	31,63	12.104.483	48.811.696	-813.840
18	PRODPLAST IMOBILIARE BUCURESTI, STR. ZIDURI MOSI NR. 23, SECTOR 2	31,11	20.863.547	135.030.213	-728.213
19	ELECTRO TOTAL BOTOSANI, CALEA NATIONALA NR.6 BIS, JUD. BOTOSANI	29,86	484.900	lichidare judiciara	
20	MOBILA RADAUTI, STR.VOLOVATULUI NR 82, JUD. SUCEAVA	29,17	13.437.293	1.415.322	27.217
21	PRODPLAST BUCURESTI, B-DUL BASARABIA NR. 256, SECTOR 3	27,43	17.072.385	30.630.078	9.326.482
22	TURISM LOTUS FELIX BAILE FELIX COM. SANMARTIN, JUD. BIHOR	26,16	93.770.341	334.575	526.890
23	MAT CRAIOVA, B-DUL DECEBAL NR. 111, JUD. DOLJ	25,71	19.687.283	78.760.746	-2.975.482
24	ELECTROMAGNETICA BUCURESTI, CALEA RAHOVEI NR. 266-268, SECTOR 5	24,93	67.603.870	175.925.186	16.273.854
25	MIRFO TRADING TG. JIU, ALEEA MACULUI NR.3, JUD. GORJ	22,01	90.020	3.689.420	-1.469.616

12. SITUATIA DEPOZITELOR BANCARE

lei

DENUMIRE		VALOAREA DEPOZITULUI		VALOAREA DOBANZII		PONDERE IN TOTAL	DATA	
		SCADENTA < 60 zile	SCADENTA > 60 zile	%	VALOARE		CONSTITUIRII	SCADENTEI
BANCA	SIMBOL CONT							
BANCA TRANSILVANIA	017RONDNEG04707277P	5.000.000		1,80	10.250	21,88	25/11/2014	05/01/2015
BANCA TRANSILVANIA	017RONDNEG04707277R	1.000.000		1,80	2.050	4,38	25/11/2014	05/01/2015
BANCA TRANSILVANIA	017RONDNEG04707277Q	1.000.000		1,80	2.050	4,38	25/11/2014	05/01/2015
BANCA TRANSILVANIA	017RONDNEG04707277T	500.000		1,80	1.025	2,19	25/11/2014	05/01/2015
BANCA TRANSILVANIA	017RONDNEG04707277S	500.000		1,80	1.025	2,19	25/11/2014	05/01/2015
BANCA TRANSILVANIA	017RONDNEG04707277V	2.000.000		1,80	3.100	6,62	05/12/2014	05/01/2015
BANCA TRANSILVANIA	017RONDNEG04707277W	1.000.000		1,80	1.550	3,31	05/12/2014	05/01/2015
BANCA TRANSILVANIA	017RONDNEG04707277X	800.000		1,80	1.240	2,64	05/12/2014	05/01/2015
BANCA TRANSILVANIA	017RONDNEG04707277Y	5.000.000		1,60	4.000	8,54	18/12/2014	05/01/2015
BANCA TRANSILVANIA	017RONDNEG04707278M	173.600		0,20	5	0,01	31/12/2014	05/01/2015
BANCA TRANSILVANIA	017RONDNEG04707278G	2.000.000		1,60	2.844	6,07	18/12/2014	19/01/2015
BANCA TRANSILVANIA	017RONDNEG04707277Z	3.000.000		1,60	4.267	9,11	18/12/2014	19/01/2015
BANCA TRANSILVANIA	017RONDNEG04707278H	2.000.000		1,60	2.844	6,07	18/12/2014	19/01/2015
BANCA TRANSILVANIA	017RONDNEG04707278I	1.000.000		1,60	1.422	3,04	18/12/2014	19/01/2015
BANCA TRANSILVANIA	017RONDNEG04707278J	1.000.000		1,60	1.422	3,04	18/12/2014	19/01/2015
BANCA TRANSILVANIA	017RONDNEG04707278K	500.000		1,60	711	1,52	18/12/2014	19/01/2015
BANCA TRANSILVANIA	017RONDNEG04707278L	3.300.000		1,60	4.547	9,71	19/12/2014	19/01/2015
BCR	2531.A03.0.1040699.0134.ROL.1155	443.991		0,00	0	0,00	31/12/2014	01/01/2015
BCR	2531.A03.0.1040699.0134.ROL.1137	127.503		0,09	0	0,00	31/12/2014	01/01/2015

SOCIETATEA DE INVESTITII FINANCIARE OLTENIA S.A.

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2014

12. SITUATIA DEPOZITELOR BANCARE (continuare)

RAIFFEISEN BANK	TO 0015201690	193.834	0,05	1	0,00	31/12/2014	05/01/2015
RAIFFEISEN BANK	30 000017359652	4.442.000	0,05	31	0,07	31/12/2014	05/01/2015
TOTAL DEPOZITE LEI		34.980.928		44.384	94,77		
RAIFFEISEN BANK	30 000017290568	1.843.400	0,60	1.045	2,23	02/12/2014	05/01/2015
RAIFFEISEN BANK	30 000017290618	2.479.373	0,60	1.405	3,00	02/12/2014	05/01/2015
TOTAL DEPOZITE VALUTA		4.322.773		2.450	5,23		
TOTAL GENERAL		39.303.701		46.834	100,00		

13. STRUCTURA VENITULUI BRUT

	Indicatori	Cont	Exercitiului financiar	
			Precedent	Curent
1	Venituri din imobilizari financiare (dividende interne-externe)	761	35.716.104	38.201.968
2	Venituri din investitii financiare pe termen scurt (dobanzi la obligatiuni - titluri de plasament)	762	0	0
3	Venituri din creante imobilizate	763	0	0
4	Venituri din investitii financiare cedate	758*, 764	346.610.172	211.812.858
5	Venituri din comisioane aferente lucrarilor si seerviciilor	704	0	0
6	Venituri din diferente de curs valutar	765	659.286	691.088
7	Venituri din dobanzi	766	1.180.840	469.278
8	Venituri din creante reactivate si debitori diversi	754	0	0
9	Venituri din productia imobilizata	721, 722	0	0
10	Venituri din provizioane	781, 786	9.602.625	9.541.526
11	Alte venituri:		1.035.480	2.576.495
	- din studii si cercetari	705	0	0
	- din redevente, locatii si chirii	706	119.227	134.121
	- din alte activitati diverse	708	0	0
	- din subventii	741	0	0
	- din alte venituri	758**	841.558	108.019
	- din sconturi obtinute	767	69.904	19.934
	- din alte venituri financiare	768	4.791	2.314.421
12	Venituri din subventii pentru evenimente extraordinare si altele asimilate	771	0	0
13	TOTAL VENITURI		394.804.507	263.293.213

lei

14. STRUCTURA CHELTUIELILOR

	Indicatori	Cont	Exercitiului financiar	
			lei	
			Precedent	Curent
1	Pierderi aferente creantelor legate de participatii	663	0	0
2	Cheltuieli privind investitiile financiare cedate	664, 658*	196.605.300	129.088.212
3	Cheltuieli privind comisioanele si onorariile	622	1.716.564	1.353.709
4	Cheltuieli din diferente de curs valutar	665	778.331	178.198
5	Cheltuieli privind dobanzile	666	0	0
6	Cheltuieli cu servicii bancare si asimilate	627	24.542	22.522
7	Pierderi din creante si debitori diversi	654	129.202	5.586
8	Cheltuieli cu provizioane si amortizari	681, 686	22.834.506	5.534.620
9	Cheltuieli privind prestatiile externe		1.378.959	538.479
	- intretinere si reparatii	611	102.417	124.757
	- redevente, locatii si chirii	612	0	0
	- prime de asigurare	613	78.291	64.939
	- studii si cercetari	614	0	0
	- protocol, reclama si publicitate	623	45.772	52.194
	- transport bunuri si persoane	624	0	0
	- deplasari, detasari, transferari	625	47.214	60.335
	- posta si telecomunicatii	626	61.723	49.440
	- alte servicii executate de terti	628	204.613	166.578
	- alte cheltuieli	658**	834.001	18.869
	- cheltuieli privind sconturi acordate	667	0	0
	- alte cheltuieli financiare	668	4.928	1.367
11	Cheltuieli cu alte impozite, taxe si varsaminte asimilate	635	1.924.552	1.968.820
12	Alte cheltuieli		12.396.575	11.435.220
	- cheltuieli cu materialele consumabile	602	274.207	218.331
	- cheltuieli materiale de natura obiectelor de inventar	603	11.944	21.356
	- cheltuieli privind materialele nestocate	604	349	180
	- cheltuieli privind energia si apa	605	144.206	150.088
	- cheltuieli cu colaboratorii	621	1.125.793	855.090
	- cheltuieli cu salariile personalului	641	8.563.665	8.544.681
	- cheltuieli cu tichetele de masa	642	0	0
	- cheltuieli privind asigurarile si protectia sociala	645	2.276.411	1.645.494
13	Cheltuieli privind calamitati si evenimente extraordinare	671	0	0
14	Impozitul pe profit	691	27.015.914	18.291.717
15	Alte cheltuieli cu impozite ce nu apar in elementele de mai sus	698	0	0
16	TOTAL CHELTUIELI		264.804.445	168.417.083

14. STRUCTURA CHELTUIELILOR (continuare)

	lei	
	2013	2014
1. Cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile:	1.716.564	1.353.709
- Cheltuieli privind comisioane datorate SSIF pentru tranzacții acțiuni	935.722	564.885
- Cheltuieli privind comisioane datorate pentru servicii registru acționari	148.507	148.800
- Cheltuieli privind comisioane cu societatea de depozit	374.106	330.870
- Cheltuieli privind onorariul de audit	152.094	152.006
- Cheltuieli BVB	26.040	26.040
- Alte cheltuieli privind comisioane, onorarii și cotizații	80.095	131.108
	2013	2014
2. Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate:	1.924.552	1.968.820
- Cheltuieli privind taxe datorate entităților din piața de capital (CNVM, actual A.S.F.)	1.512.725	1.608.462
- Cheltuieli privind impozitele și taxele locale	214.410	213.063
- Alte cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate	197.417	147.295

15. MANAGEMENTUL RISCULUI

Managementul riscului este parte integrantă a tuturor proceselor decizionale și de afacere în cadrul societății. Conducerea S.I.F. OLTENIA S.A. evaluează în mod continuu riscurile care pot afecta atingerea obiectivelor societății și ia măsurile care se impun cu privire la orice modificare a condițiilor în care își desfășoară activitatea.

S.I.F. OLTENIA S.A., prin complexitatea activității pe care o desfășoară, este supusă unor riscuri variate.

Conducerea societății acordă o atenție deosebită identificării riscurilor. Expunerea societății la riscurile inerente afacerii, prin operațiunile și tranzacțiile zilnice (în special operațiunile de pe piața de capital) este identificată și agregată prin infrastructura de management al riscului implementată: Comitetul de audit, auditor intern, control intern, monitorizare operativă, niveluri ierarhice de autorizare și validare a tranzacțiilor.

Monitorizarea riscurilor se face pe fiecare nivel ierarhic, existând proceduri de supervizare și aprobare a limitelor de decizie și tranzacționare.

Raportarea internă a expunerii la risc se face în mod continuu, pe linii de activitate, conducerea societății fiind informată permanent cu privire la riscurile inerente ce pot apărea în derularea activității.

Principalele elemente de risc identificate la nivelul S.I.F. OLTENIA S.A. sunt: riscul aferent mediului economic, riscul de lichiditate, riscul valutar, riscul de dobândă, riscul de credit, riscul de portofoliu, riscul operațional, riscul reputațional.

Riscul aferent mediului economic

Acest risc este extrem de important, prin efectul direct asupra activității S.I.F. OLTENIA S.A., cât și indirect, prin intermediul societăților la care S.I.F. OLTENIA S.A. deține participații.

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

Anul 2014 a fost, din punct de vedere economic, un an bun, creșterea Produsului Intern Brut al României fiind de 2,9%. În ciuda acestui rezultat bun, economia românească este încă fragilă și dependentă în special de evoluțiile economiilor țărilor UE, astfel că perspectivele anului 2015 sunt privite cu prudență de conducerea S.I.F. OLTENIA S.A.

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 A.S.F. (fostă 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 2015, anticipăm menținerea nivelului scăzut de lichiditate pentru piața de capital, ca urmare a incertitudinilor legate de zona euro.

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

Riscul valutar

În condițiile în care majoritatea activelor S.I.F. OLTENIA S.A. sunt exprimate în moneda națională, fluctuațiile cursului de schimb nu afectează în mod direct activitatea societății. Aceste fluctuații au influență în cazul evaluării investițiilor de tipul depozitelor în valută.

Expunerea față de acest tip de risc se datorează și participațiilor deținute la societăți comerciale de tipul celor de leasing, cu activitate de export etc., a căror activitate a fost influențată de fluctuațiile cursului de schimb și ale căror rezultate financiare sunt mai puțin predictibile.

15. MANAGEMENTUL RISCULUI (continuare)

Riscul de dobanda

Anul 2014 a fost caracterizat de o scădere continuă a dobânzilor. Pentru anul 2015, analiștii speră în menținerea creșterii economice, chiar dacă ritmul de creștere a PIB nu este suficient de mare pentru a putea spera la o relansare a activității economice, 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 2015 se va urmări menținerea unui nivel ridicat de lichidități plasate pe piața monetară.

Riscul de credit

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

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

Riscul 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.

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.

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 insuficiente;
- existența unor sisteme informaționale necorespunzătoare.

15. MANAGEMENTUL RISCULUI (continuare)**- 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.

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

În conformitate cu prevederile art. 235 (1) din Regulamentul C.N.V.M./A.S.F. 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./A.S.F. nr. 15/2004.

În cursul anului 2014, a fost analizată periodic structura portofoliului și încadrarea acestuia în prevederile legale.

Structura portofoliului de active financiare la data de 31.12.2014 se prezintă astfel:

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

Tip activ	Valoare active conform Dispunerii de măsuri nr. 23/20.12.2012 a C.N.V.M. (A.S.F.) - lei -	Pondere în activul net - % -	Pondere în active - % -
Acțiuni deținute la societăți de tip "închis" *	143.520.656	9,30	8,86
Depozite bancare	39.336.729	2,55	2,43
TOTAL	182.857.385	11,85	11,29

* 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 Dispunerii de măsuri nr. 23/20.12.2012 a C.N.V.M. (A.S.F.) - lei -	Pondere în activul net - % -	Pondere în active - % -
Acțiuni emise de Banca Transilvania S.A. Cluj Napoca	52.074.313	3,37	3,21
Depozite bancare	29.804.460	1,93	1,84
TOTAL	81.878.773	5,30	5,05

15. MANAGEMENTUL RISCULUI (continuare)

Participația deținută la OMV PETROM S.A. București reprezintă, la data de 31.12.2014, 16,89% din total activ, respectiv 17,73% din activul net, determinate conform Dispunerii de măsuri nr. 23/20.12.2012 a C.N.V.M. (A.S.F.), ea încadrându-se însă în excepția prevăzută la art. 188 lit. b) din Regulamentul nr. 15/2004 al C.N.V.M. (A.S.F.).

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

Denumire grup	Valoare activ conform Dispunerii de măsuri nr. 23/20.12.2012 a C.N.V.M. (A.S.F.) - lei -	Pondere în activul net - % -	Pondere în active - % -
Grupul Banca Transilvania, din care:			
- acțiuni Banca Transilvania	52.074.313	3,37	3,21
- acțiuni BT ASSET MANAGEMENT SAI	1.374.651	0,09	0,08
- titluri BT INDEX	1.303.780	0,08	0,08
Depozite bancare	29.804.460	1,93	1,84
TOTAL	84.557.204	5,47	5,21

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 31.12.2014 este de 39.530.883 lei – valoare care conține dobânzile la zi pentru depozitele bancare - reprezentând 2,44% din valoarea activelor.

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

Totalul deținerilor în depozite bancare este de 39.336.729 lei, reprezentând 2,43% 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 31.12.2014, în valoare de 2.322.684 lei, reprezentând 0,14% din valoarea activelor.

În situația în care luăm în calcul și acțiunile deținute la S.I.F. BANAT CRIȘANA S.A. și S.I.F. MOLDOVA S.A., valoarea titlurilor se ridică la 18.805.213 lei, respectiv 1,16% din valoarea activelor.

S.I.F. OLTENIA S.A. a finanțat întreaga activitate din surse proprii, la data de 31.12.2014 neavând angajate nici un fel de credite.

16. ANGAJAMENTE SI OBLIGATII CONTINGENTE

La data de 31.12.2014, la Direcția Juridică a Societății de Investiții Financiare Oltenia S.A. au figurat înregistrate în stare de judecată un număr de 43 cauze, din care:

- 30 cauze - reclamantă;
- 6 cauze - pârâtă;
- 1 cauză - intervenientă;
- 6 cauze - în procedura insolvenței.

După obiectul acestora, cauzele se structurează astfel:

- 15 cauze - anulare hotărâri A.G.A / suspendare executare hotărâri A.G.A., în care S.I.F. Oltenia S.A. are calitatea de reclamantă;

- 6 cauze aflate în procedura insolvenței, astfel:

- în 5 cauze S.I.F. Oltenia S.A. are calitatea de creditor chirografar;
- într-o cauză are calitatea de creditor de aport.

- 22 - alte cauze.

Din cele 5 cauze aflate în procedura insolvenței, în care S.I.F. Oltenia S.A. are calitatea de creditor chirografar, cele mai importante ca valoare sunt: S.C. ARO S.A. Câmpulung Muscel (217.921 lei, din care 58.118 lei - dividende 1995, 1996) și S.C. BIOSIN S.A. 194.120 lei (149.755 lei - contravaloare pachet acțiuni, 39.469 lei - dobânda comercială în perioada 23.12.2005 - 28.01.2009 și 4.896 lei - cheltuieli de judecată).

În ceea ce privește anularea hotărârilor A.G.A. în care S.I.F. Oltenia S.A. are calitatea de reclamantă, hotărârile A.G.A. atacate au ca obiect, în principal: aprobarea situațiilor financiare, operațiuni pe piața de capital, modificări ale actelor constitutive, contracte de cesiune, constituire de noi societăți cu aporturi în natură, majorarea capitalului social.

La capitolul „alte cauze”, în care S.I.F. Oltenia S.A. are calitatea de reclamantă, sunt înregistrate dosare având obiect diversificat:

- plângeri penale;
- recuperare cheltuieli de judecată;

- 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, obligați la despăgubiri în solidar. În prezent, în cauză, instanța a dispus executorului judecătoresc continuarea executării silite a debitorului Panaitescu Miron Victor, urmare plângerii promovate de S.I.F. Oltenia S.A. împotriva deciziei executorului de a nu mai continua executarea - dosar nr. 27067/302/2014, Judecătoria sector 5 București;

- un dosar de executare silită împotriva debitoarei AVAS, având ca obiect recuperarea sumei de 633.567 lei, conform titlului executoriu Sentința civilă nr. 1581/21.10.2010 - dosar nr. 19477/3/2010, reprezentând 70% din valoarea imobilului aflat în patrimoniul S.C. RETIZOH S.A., imobil care a fost retrocedat foștilor proprietari, suma achitată de S.I.F. Oltenia S.A. pentru AVAS, în procedura de executare silită, în baza răspunderii solidară, reținute de instanța de judecată. AVAS a promovat două contestații în cadrul procedurii de executare silită și anume una - împotriva popririi conturilor bancare - dosar nr. 41200/41/2013 și una împotriva instituirii de sechestrul asupra unui număr de 2.400.000 acțiuni deținute la SC BIOFARM SA - dosar nr. 65208/301/2013. În prima fază de judecată contestațiile au fost respinse. În dosarul nr. 41200/41/2013, devenit nr. 25923/4/2014 după soluționarea conflictului de competență, până la data prezentei nu a fost comunicată sentința. În dosarul nr.65208/301/2013, AVAS a promovat recurs în data de 16.12.2014.

- dosare având ca obiect despăgubiri pentru neîndeplinirea obligației de derulare a ofertei publice obligatorii a acțiunilor în aplicarea prevederilor art. 203 din Legea 297/2004 (referitor acțiuni S.C. MOBILA RĂDĂUȚI S.A., S.C. LACTA S.A Giurgiu). Dosarele sunt pe rolul instanțelor de judecată, cel mai avansat fiind dosarul nr. 6081/3/2012 (oferta acțiuni S.C. Mobila Rădăuți S.A.), soluționat în apel prin admiterea cererii S.I.F. Oltenia S.A. de despăgubiri formulate de S.I.F. Oltenia S.A.;

16. ANGAJAMENTE SI OBLIGATII CONTINGENTE (continuare)

- dosare având ca obiect daune, în temeiul art. 210 din Legea 297/2004, în contradictoriu cu acționarii majoritari ai emitenților S.C. SINTEROM S.A. și S.C. CONTACTOARE S.A. Cauzele se află pe rol, nefiind soluționate irevocabil. Până în prezent soluțiile au fost nefavorabile. Dosarul nr. 4395/114/2012, având ca obiect obligarea la daune a S.C. CONTACTOARE S.A. în calitate de acționar majoritar al S.C. SINTEROM S.A., este în faza cea mai avansată - recurs S.I.F. Oltenia S.A. la Înalta Curte de Casație și Justiție (Dosar 4395/114./2012, termen 27.02.2015).

Dosarele în care S.I.F. Oltenia S.A. are calitatea de pârâtă prezintă următoarea situație: 2 sunt suspendate (obiect referitor acțiune concertată față de emitentul Argus, reclamanți societăți din grupul Chelu), 3 au ca obiect pretenții bănești și o cauză are ca obiect o acțiune în constatare.

Două din acțiunile în pretenții, în care S.I.F. Oltenia S.A. are calitatea de pârâtă, au fost promovate de domnul Buzatu Florian Teodor care invocă pretenții bănești decurgând din calitatea de Director și respectiv administrator al S.I.F. Oltenia S.A. Dosarele se află la judecată în prima instanță.

În cursul anului 2014, nu au fost înregistrate acțiuni în anulare a Hotărârilor adoptate de Adunarea Generală a Acționarilor S.I.F. Oltenia S.A..

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

